

**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E
INSTITUCIONES
FINANCIERAS
CHILE**



**Información Financiera
Estados Financieros Anuales
Bancos y Sociedades Financieras
Diciembre de 1995**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**
(al 31 de Diciembre de 1995)

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 : Jorge Cayazzo González
Jefe Departamento de Estudios : Claudio Chamorro Carrizo
Jefe Departamento de Análisis Financiero :
Jefe Departamento de Sistemas : Héctor Carrasco Reyes

DIRECCION DE SUPERVISION

Director : Oscar González Narbona
Jefe de Supervisión Area 1 : Marcelo Moraga Ríos
Jefe de Supervisión Area 2 : César Sepúlveda Vivado
Jefe de Supervisión Area 3 : Marco A. Tapia Gago
Jefe de Supervisión Area 4 : Mariela Barrenechea Parra

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 1996

CONTENIDO:

BANCOS

ABN Amro Bank	9
American Express Bank Ltd.	23
Banco Bhif	37
Banco Bice	53
Banco Concepción	67
Banco Crédit Lyonnais	83
Banco de A. Edwards	97
Banco de Chile	115
Banco de Crédito e Inversiones	131
Banco de la Nación Argentina	145
Banco de Santiago	157
Banco del Desarrollo	173
Banco del Estado de Chile	187
Banco do Brasil S.A.	201
Banco do Estado de Sao Paulo S.A.	213
Banco Exterior S.A.	225
Banco Internacional	239
Banco O'Higgins	253
Banco Osorno y La Unión	267
Banco Real S.A.	283
Banco Santander-Chile	295
Banco Security	311
Banco Sud Americano	325
Banco Sudameris	341
Bank of America N.T. & S.A.	353
Citibank N.A.	367
ING Bank Chile S.A.	381
Republic National Bank of New York	393
The Bank of Tokyo Ltd.	405
The Chase Manhattan Bank N.A.	417
The First National Bank of Boston	429

SOCIEDADES FINANCIERAS

Corporación Financiera Atlas S.A.	443
Financiera Condell S.A.	455
Financiera Conosur	465

BANCOS

ABN AMRO BANK (CHILE)

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	18.307,9	21.961,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	57.034,2	38.335,3
Préstamos para comercio exterior	49.254,6	16.354,1
Préstamos de consumo	2.333,4	1.736,8
Colocaciones en letras de crédito	188,6	205,6
Colocaciones contingentes	7.688,8	2.691,3
Otras colocaciones vigentes	5.146,1	4.632,6
Cartera vencida	369,0	868,4
Total colocaciones	122.014,7	64.824,1
Menos: Provisión sobre colocaciones	(963,4)	(1.325,2)
Total colocaciones netas	121.051,3	63.498,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	6.422,1	2.043,7
Créditos por intermediación de documentos	1.489,2	2.246,0
Total otras operaciones de crédito	7.911,3	4.289,7
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	5.758,7	9.295,1
Otras inversiones financieras	529,4	1.194,1
Documentos intermediados	15.918,6	20.636,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	16,3	102,9
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	22.223,0	31.228,4
OTROS ACTIVOS	4.838,7	1.655,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.355,2	3.309,7
Inversiones en sociedades	265,5	901,7
Total activo fijo	3.620,7	4.211,4
TOTAL ACTIVOS	177.952,9	126.844,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	7.450,2	6.832,3
Depósitos y captaciones	63.359,4	49.673,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	11.808,3	10.667,9
Obligaciones por intermediación de documentos	17.447,0	23.104,2
Obligaciones por letras de crédito	195,7	213,6
Obligaciones contingentes	7.678,9	2.687,5
Total captaciones y otras obligaciones	<u>107.939,5</u>	<u>93.179,0</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	-	-
Obligaciones con el exterior	24.704,5	19.656,9
Otras obligaciones	26.562,2	3.056,5
Total préstamos de entidades financieras	<u>51.266,7</u>	<u>22.713,4</u>
OTROS PASIVOS	1.373,4	3.048,6
Total pasivos	<u>160.579,6</u>	<u>118.941,0</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	16.236,4	8.035,6
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.136,9	(132,2)
Total patrimonio neto	<u>17.373,3</u>	<u>7.903,4</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>177.952,9</u></u>	<u><u>126.844,4</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	15.483,9	13.098,6
Utilidad por intermediación de documentos	259,9	603,4
Ingresos por comisiones	899,1	800,0
Utilidad de cambio neta	781,5	387,2
Otros ingresos de operación	6,7	13,5
Total ingresos de operación	17.431,1	14.902,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(10.528,6)	(9.749,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(453,8)	(4,1)
Gastos por comisiones	(105,4)	(118,0)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	(17,3)	(4,4)
Margen bruto	6.326,0	5.026,5
Remuneraciones y gastos del personal	(2.806,8)	(2.891,1)
Gastos de administración y otros	(1.330,2)	(1.178,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(456,8)	(392,5)
Margen neto	1.732,2	564,8
Provisiones por activos riesgosos	(174,1)	(743,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	41,0	26,5
Resultado operacional	1.599,1	(152,5)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	90,8	184,4
Gastos no operacionales	(10,5)	(49,8)
Utilidad por inversión en sociedades	456,8	198,8
Corrección monetaria	(807,2)	(299,8)
Excedentes antes de impuestos	1.329,0	(118,9)
Provisión para impuestos	(192,1)	(2,8)
Gastos extraordinarios	-	(10,5)
Excedente	1.136,9	(132,2)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>1.136,9</u>	<u>(132,2)</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
ABN AMRO Bank (Chile)**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de ABN Amro Bank (Chile) al 31 de diciembre de 1995 y al correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha. 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 la auditoría que efectuamos. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1994 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en informe de fecha 13 de enero de 1995, incluyendo referencia al cambio contable explicado en Nota 2 b).

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 también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros de 1995 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ABN Amro Bank (Chile) al 31 de diciembre de 1995 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 10 de enero de 1996

Jacqueline Baleisan D.

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 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.

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\$ 807,2 (MM\$ 299,8 en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1º de enero al 31 de diciembre de 1995,

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 781,5 (MM\$ 387,2 en 1994) 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\$ 380,5 (abono a resultados de MM\$ 270,7 en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales 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) 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 y se demuestran deduciéndolas 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

- a) Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.
- b) En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. Hasta el año 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó un mayor cargo a los resultados de 1994 por MM\$ 126,2.

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	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
A sociedades de inversión	196,4	121,9	-	-	196,4	121,9	-	-

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios de 1995 y 1994 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\$
1995			
Servicio de procesamiento de datos	34,2	34,2	-
Asesorías	37,4	-	37,4
1994			
Servicio de procesamiento de datos	32,7	32,7	-
Arriendo de oficina	14,5	14,5	-

Las transacciones detalladas fueron a precio y condiciones de mercado, vigentes a la fecha de la operación.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 265,5 (MM\$ 901,7 en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
	1995	1994	1995	1994	Valor de la inversión		Resultados devengados	
	%	%	MM\$	MM\$	1995	1994	1995	1994
ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda.	99,99	-	251,3	-	251,2	-	40,5	-
ABN Tanner Corredores de Bolsa (2)	-	97,98	-	889,8	-	871,9	416,3	198,8
Acciones o derechos en otras sociedades	-	-	-	-	14,3	29,8	-	-
Totales					265,5	901,7	456,8	198,8

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda. (1)	1.146,5	—	8,67	—	895,2	—	0,00	—
ABN Tanner Corredores de Bolsa	—	4.156,5	—	0,83	—	3.266,7	—	0,00

(1) Las operaciones comerciales de esta Sociedad se iniciaron en el mes de septiembre de 1995.

(2) Con fecha 28 de febrero de 1995 el Banco vendió la participación que tenía en ABN Tanner Corredores de Bolsa, transacción que originó una utilidad de MM\$ 378 que se incluyen en Utilidad por inversiones en sociedades.

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 978,9 (MM\$ 1.325,2 en 1994), que corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El movimiento registrado durante los ejercicios 1995 y 1994 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 01.01.94	619,6	36,5	—	656,1
Aplicación de las provisiones	(109,9)	(8,8)	—	(118,7)
Provisiones constituidas	902,2	2,4	—	904,6
Liberación de provisiones	(187,1)	(30,1)	—	(217,2)
Saldos al 31.12.94	1.224,8	—	—	1.224,8
Saldos actualizados para fines comparativos	1.325,2	—	—	1.325,2
Saldos al 01.01.95	1.224,8	—	—	1.224,8
Aplicación de las provisiones	(420,0)	—	—	(420,0)
Provisiones constituidas	191,8	6,0	9,5	207,3
Liberación de provisiones	(33,2)	—	—	(33,2)
Saldos al 31.12.95	963,4	6,0	9,5	978,9

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

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 16.236,4 (MM\$ 8.035,6 en 1994) 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 8.025.299 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 01.01.94	5.814,3	—	—	5.814,3
Utilidad del ejercicio anterior	486,0	—	—	486,0
Dividendos pagados	—	—	—	—
Remesas de utilidades	—	—	—	—

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Suscripción y pago de acciones	533,6	–	–	533,6
Revalorización del capital propio	592,7	–	–	592,7
Saldos al 31.12.94	7.426,6	–	–	7.426,6
Saldos actualizados para fines comparativos	8.035,6	–	–	8.035,6
Saldos al 01.01.95	7.426,6	–	–	7.426,6
Suscripción y pago de acciones	7.812,4	–	–	7.812,4
Absorción de pérdidas de ejercicios anteriores	(122,2)	–	–	(122,2)
Revalorización del capital propio	1.119,6	–	–	1.119,6
Saldos al 31.12.95	16.236,4	–	–	16.236,4

La utilidad del ejercicio 1995 ascendió a MM\$ 1.136,9 de los cuales el 10% se destinará a constituir el fondo de reserva legal exigido en el artículo 73 de la Ley General de Bancos. El remanente de utilidad quedará sujeto a la decisión que tome la Junta de Accionistas.

La pérdida del ejercicio 1994 de MM\$ 132,2, fue absorbida por el Capital.

7. AUMENTO DE CAPITAL

En el mes de marzo de 1995 el accionista principal ABN Amro Chile S.A. suscribió y pagó un aumento de capital ascendente a MM\$ 7.812,4 equivalente a 4.147.521 acciones

En el mes de abril de 1994, se efectuó un aumento de capital ascendente a MM\$ 533,6 equivalente a 302.778 acciones.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	–	–	4.338,2	4.347,6	15.725,1	20.636,3	20.063,3	24.983,9	209,9	616,6	20.273,2	25.600,6
Tesorería General de la República	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Otros organismos del Estado	–	–	1.415,3	4.330,9	–	–	1.415,3	4.330,9	(11,2)	–	1.404,1	4.330,9
Instituciones financieras del país	–	–	232,2	909,2	–	–	232,2	909,2	(2,3)	4,3	229,9	913,5
Inversiones en el exterior	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Otras inversiones financieras	–	–	289,3	266,2	–	–	289,3	266,2	10,2	14,3	299,5	280,5
Totales	–	–	6.275,0	9.853,9	15.725,1	20.636,3	22.000,1	30.490,2	206,6	635,2	22.206,7	31.125,5

b) Otras inversiones

Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	16,3	102,9
Total	16,3	102,9

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 6 (MM\$ 0 en 1994). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en conjunto.

9. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995.

	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	99.955,7	4.222,9	3.493,6	-	107.672,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	174,5	412,7	1.130,0	50,1	1.767,3
- Préstamos de consumo	1.956,5	312,0	25,7	-	2.294,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	6.422,1	-	-	-	6.422,1
- Créditos por intermediación de documentos	1.489,2	-	-	-	1.489,2
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	20.691,6	-	-	-	20.691,6
- Instrumentos de inversión (3)	115,3	188,2	282,5	929,1	1.515,1

(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 \$ 2.223,2 millones de los cuales \$ 312,4 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.

(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 1995.

	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	63.352,8	6,6	-	-	63.359,4
- Otras obligaciones a plazo	240,0	-	-	-	240,0
- Obligaciones por intermediación de documentos	17.447,0	-	-	-	17.447,0
- Obligaciones por letras de crédito	31,3	45,7	68,6	50,1	195,7
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	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	23.849,5	103,4	-	751,6	24.704,5
- Otras obligaciones	24.846,0	482,8	838,4	395,0	26.562,2

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

10. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

En 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MMS	1994 MMS	1995 MM\$	1994 MM\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	15.493	21.541	–	–	15.493	21.541
Colocaciones efectivas	121.190	37.891	16.114	2.286	137.304	40.177
Colocaciones contingentes	14.628	5.066	–	–	14.628	5.066
Préstamos a otros bancos del país	–	–	1.820	961	1.820	961
Inversiones Financieras:						
– En el país	1.619	1.845	146	160	1.765	2.005
Otros activos	9.550	6.822	–	–	9.550	6.822
Total activos	162.480	73.165	18.080	3.407	180.560	76.572
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	14.936	13.414	26.892	6.050	41.828	19.464
Obligaciones contingentes	14.620	5.066	–	–	14.620	5.066
Obligaciones con bancos del exterior	60.626	44.881	–	–	60.626	44.881
Otros pasivos	62.005	7.353	–	–	62.005	7.353
Total pasivos	152.187	70.714	26.892	6.050	179.079	76.764

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

(**) Incluye MUS\$ 10.000 (MUS\$ 19.303 en 1994) 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	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	57	8	6.470	1.000	64.912	9.500
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	40	4	15.100	2.000	57.762	3.000
– Forward de monedas extranjeras	–	3	–	3.549	–	4.162
Mercado externo:						
– Forward de monedas extranjeras	–	1	–	–	–	1.508

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos 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.

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	71.738,0	67.688,7
Documentos en cobranza del país	1.575,7	1.449,0
Cobranzas del exterior	8.245,9	1.974,1
Créditos aprobados y no desembolsados	4.801,9	5.226,0
Deudores por créditos del exterior	8.039,0	2.930,3
Documentos adquiridos y créditos con pactos	1.488,1	2.242,2

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

b) La Ex-Sociedad filial ABN Tanner S.A. Corredores del Bolsa se encuentra notificada de una demanda ordinaria por M\$ 330.000 (valor histórico) interpuesta en su contra por Administradora de Fondos de Pensiones Concordia S.A. en relación a valores que le fueron sustraídos a esta última y liquidados por intermedio de la Corredora. En opinión de los asesores legales esta demanda no prosperará y, en consecuencia, se estima que de lo anterior no resultarán pérdidas.

13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	143,3	74,1	-	-
- Cobranzas de documentos	156,0	221,5	9,4	10,4
- Custodia y comisiones de confianza	0,1	5,6	-	-
- Tarjetas de crédito	197,7	242,2	90,4	97,3
- Tarjetas de cajeros automáticos	25,7	18,1	2,5	3,8
- Líneas de crédito	-	-	-	-
- Cuentas corrientes	-	-	-	-
- Cuentas de ahorro	-	-	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	-	-	-	-
- Operaciones a futuro	-	-	-	-
- Asesorías financieras	246,3	102,2	-	-
- Otros	130,0	136,3	3,1	6,5
Total	<u>899,1</u>	<u>800,0</u>	<u>105,4</u>	<u>118,0</u>

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

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han pagado o provisionado con cargo a los resultados MM\$ 20,1 (MM\$ 111,1 en 1994), los cuales se detallan a continuación:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas	2,2	10,9
Gastos de representación	2,0	7,1
Honorarios	8,3	48,1
Otros	7,6	45,0
Total	<u>20,1</u>	<u>111,1</u>

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

15. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 15 de febrero de 1995, se dio término al convenio de asociación (joint venture) entre los dos accionistas del Banco, representados por el ABN Amro Bank N.V. dueño entonces del 50% de las acciones y de Financo dueño del otro 50% de las acciones. Con esta misma fecha se modificó el nombre de la Institución de ABN Tanner Bank a ABN Amro Bank (Chile).

A partir de esa misma fecha, ABN Amro Bank N.V. tomó el control del 100% del Banco, 77% a través de la empresa Holding ABN Amro Inversiones (Chile) S.A. y 23% directamente.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre la Institución ha constituido provisión por impuesto a la renta por un monto de MM\$ 192,1 en 1995 (MM\$ 2,8 en 1994).

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el cierre del ejercicio y la fecha de emisión del presente informe no se han producido otros 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	8.654,1	15.472,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	12.402,9	14.569,8
Préstamos para comercio exterior	12.580,3	13.270,0
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	1.566,0	1.924,2
Otras colocaciones vigentes	583,1	2.815,2
Cartera vencida	138,6	181,2
Total colocaciones	27.270,9	32.760,4
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(308,2)	(245,8)
Total colocaciones netas	26.962,7	32.514,6
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	817,6	872,6
Otras inversiones financieras	3.444,8	3.418,5
Documentos intermediados	1.869,9	3.058,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	6.132,3	7.350,0
OTROS ACTIVOS	4.592,0	8.178,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.154,1	1.253,4
Inversiones en sociedades	12,5	12,6
Total activo fijo	1.166,6	1.266,0
TOTAL ACTIVOS	47.507,7	64.781,8

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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.126,7	1.926,7
Depósitos y captaciones	6.664,5	9.318,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.482,4	1.695,2
Obligaciones por intermediación de documentos	1.870,3	3.062,2
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	1.565,3	1.923,7
Total captaciones y otras obligaciones	14.709,2	17.926,7
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 de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	14.026,2	6.919,1
Obligaciones con el exterior	4.631,3	7.797,3
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	18.657,5	14.716,4
OTROS PASIVOS		
Total pasivos	34.033,4	50.348,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	14.433,2	16.044,8
Pérdida del ejercicio	(958,9)	(1.611,6)
Total patrimonio neto	13.474,3	14.433,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	47.507,7	64.781,8

Las notas adjuntas N°s 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	5.069,0	6.425,2
Utilidad por intermediación de documentos	49,1	-
Ingresos por comisiones	412,0	398,9
Utilidad de cambio neta	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	5.530,1	6.824,1
Gastos por intereses y reajustes	(3.196,0)	(4.462,7)
Pérdida por intermediación de documentos	-	(18,3)
Gastos por comisiones	-	-
Pérdida de cambio neta	(220,3)	(380,9)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	2.113,8	1.962,2
Remuneraciones y gastos del personal	(1.276,8)	(1.516,8)
Gastos de administración y otros	(612,0)	(772,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(69,3)	(103,1)
Margen neto	155,7	(430,0)
Provisiones por activos riesgosos	(126,7)	(23,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	14,3	14,5
Resultado operacional	43,3	(439,4)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	27,3	37,3
Gastos no operacionales	(23,9)	(2,9)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.004,1)	(1.176,5)
Excedente antes de impuestos y gastos extraordinarios	(957,4)	(1.581,5)
Provisión para impuestos	(1,5)	(4,5)
Gastos extraordinarios	-	(25,6)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(958,9)	(1.611,6)

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
American Express Bank Ltd. (Chile)**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de American Express Bank Ltd. (Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que 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 de American Express Bank Ltd. (Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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, 12 de enero de 1996

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 (SBIF), las cuales 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.

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 \$ 1.004,1 millones (\$ 1.176,5 en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1º de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 (\$ 407,13 por US\$ 1 en 1995 y \$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 220,3 millones (\$ 380,9 millones en 1994) correspondiente a la pérdida 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 \$ 49,1 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a "utilidad por intermediación de documentos". Al 31 de diciembre de 1994, la aplicación de este ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 18,3 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a "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) 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 y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos.

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 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por MM\$ 47,1. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 25,6 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa.

b) Otras operaciones con partes relacionadas.

La institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Empresa	Tipo de transacción	Gastos pagados MM\$
Sociedad del Desarrollo Mercantil Ltda.	Servicio de Vigilancia	35,5

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

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 y 31 de diciembre de 1994 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 308,2 millones y \$ 245,8 millones respectivamente, que corresponden a las 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			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	288,5	—	—	288,5
Aplicación de las provisiones	(83,5)	—	—	(83,5)
Provisiones constituidas	22,1	—	—	22,1
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.94	227,1	—	—	227,1
Saldos actualizados para fines comparativos	245,7	—	—	245,7
Saldos al 01.01.95	227,1	—	—	227,1
Aplicación de las provisiones	(45,6)	—	—	(45,6)
Provisiones constituidas	126,7	—	—	126,7
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.95	308,2	—	—	308,2

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 14.433,2 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\$ 16.044,8 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 01.01.94	12.277,8	1.039,5	29,5	13.346,8
Utilidad del ejercicio anterior	-	27,0	243,2	270,2
Dividendos pagados	-	-	-	-
Remesas y utilidades	-	-	-	-
Suscripción y pago de acciones	-	-	-	-
Aportes de capital	-	-	-	-
Capitalización de reservas	-	-	-	-
Pago extraordinario de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-	-	-
Absorción de pérdidas de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Revalorización del capital propio	1.092,7	94,9	24,2	1.211,8
Saldos al 31.12.94	13.370,5	1.161,4	296,9	14.828,8
Saldos actualizados para fines comparativos	14.466,9	1.256,7	321,3	16.044,8
Saldos al 01.01.95	13.370,5	1.161,4	296,9	14.828,8
Pérdidas del ejercicio anterior	(31,3)	(1.161,4)	(296,9)	(1.489,6)
Dividendos pagados	-	-	-	-
Remesas y utilidades	-	-	-	-
Suscripción y pago de acciones	-	-	-	-
Aportes de capital	-	-	-	-
Capitalización de reservas	-	-	-	-
Pago extraordinario de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-	-	-
Absorción de pérdidas de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Revalorización del capital propio	1.094,0	-	-	1.094,0
Saldos al 31.12.95	14.433,2	-	-	14.433,2

(1) 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.

(2) Las pérdidas del ejercicio 1995, ascendentes al MM\$ 958,9, serán absorbidas contra el capital.

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el fondo de reserva legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco. Al no tener el Banco utilidad en este ejercicio, dicha reserva legal no será incrementada.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

1995

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
- Banco Central de Chile	643,9	181,3	1.869,9	2.695,1	(7,7)	2.687,4
- Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-
- Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	3.444,8	-	3.444,8	-	3.444,8
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Total	643,9	3.626,1	1.869,9	6.139,9	(7,7)	6.132,2

b) Otras inversiones

	MM\$
- Depósitos en el Banco Central de Chile	-
- Bienes recibidos en pago o adjudicados	-
- Otras inversiones	-
Total otras inversiones	-
Total inversiones	6.132,2

1994

a) Inversiones financieras**Instrumentos**

- Banco Central de Chile	700,7	233,4	3.058,9	3.993,0	(61,5)	3.931,5
- Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-
- Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	3.418,5	-	3.418,5	-	3.418,5
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Total	700,7	3.651,9	3.058,9	7.411,5	(61,5)	7.350,0

b) Otras inversiones

	MM\$
- Depósitos en el Banco Central de Chile	-
- Bienes recibidos en pago o adjudicados	-
- Otras inversiones	-
Total otras inversiones	-
Total inversiones	7.350,0

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 1995 y 31 de diciembre de 1994. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995 y 1994 respectivamente.

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)

	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\$
1995					
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	22.566,8	2.575,9	30,8	–	25.173,5
– Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
– Préstamos de consumo	–	–	–	–	–
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Valores negociables (2)	5.488,4	–	–	–	5.488,4
– Instrumentos de inversión (3)	–	–	–	643,9	643,9

1994

COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	27.473,8	2.666,6	39,6	–	30.180,0
– Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
– Préstamos de consumo	–	–	–	–	–
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Valores negociables (2)	6.649,3	–	–	–	6.649,3
– Instrumentos de inversión (3)	–	–	–	700,7	700,7

(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 \$ 392,8 millones (\$ 475,0 millones en 1994), de los cuales \$ 0,9 millones (\$ 373,8 millones en 1994) 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 al 31 de diciembre de 1995 y 1994. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

	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\$
1995					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
– Depósitos y captaciones	4.537,0	2.127,5	–	–	6.664,5
– Otras obligaciones a plazo	–	–	–	–	–
– Obligaciones por intermediación de documentos	1.870,3	–	–	–	1.870,3
– Obligaciones por letras de crédito	–	–	–	–	–

	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\$
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	14.026,2	-	-	-	14.026,2
- Obligaciones con el exterior	4.631,3	-	-	-	4.631,3
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-
1994					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	9.170,5	104,7	-	-	9.275,2
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	3.062,2	-	-	-	3.062,2
- 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	6.919,1	-	-	-	6.919,1
- Obligaciones con el exterior	7.797,3	-	-	-	7.797,3
- 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 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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	5.032,3	30.926,2	-	-	5.032,3	30.926,2
Colocaciones efectivas	35.263,7	32.065,8	4.902,3	2.990,6	40.166,0	35.056,4
Colocaciones contingentes	3.826,8	4.290,5	-	-	3.826,8	4.290,5
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	1.581,5	1.602,6	201,7	191,8	1.783,2	1.794,4
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	54.434,5	45.229,4	-	-	54.434,5	45.229,4
Total activos	100.138,8	114.114,5	5.104,0	3.182,4	105.242,8	117.296,9
Pasivos						
Depósitos y captaciones	1.415,7	3.364,8	-	-	1.415,7	3.364,8
Otras acreencias a la vista	172,1	207,7	-	-	172,1	207,7
Obligaciones contingentes	3.826,8	4.290,5	-	-	3.826,8	4.290,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Obligaciones con bancos del país	–	–	2.425,8	–	2.425,8	–
Obligaciones con bancos del exterior	11.375,4	17.650,4	–	–	11.375,4	17.650,4
Otros pasivos	56.614,8	67.521,0	–	–	56.614,8	67.521,0
Total pasivos	73.404,8	93.034,4	2.425,8	–	75.830,6	93.034,4

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

(**) Incluye MUS\$ 1.718,9 (MUS\$ 2.672,9 en 1994) 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			
	1995	1994	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	34	9	32.900	6.500	11.000	7.000
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	36	11	30.500	6.000	25.000	8.000
-- Forward de monedas extranjeras	–	2	–	3.871	–	–
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	–	6	–	4.645	–	1.036

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 cuenta de orden

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

	1995 (Millones) \$	1994 (Millones) \$
Valores en custodia	8.408,5	13.657,3
Documentos en cobranza del país	1.539,3	2.848,5
Deudores por créditos del exterior	5.727,8	3.816,5
Cobranza del exterior	5.557,6	8.833,3
Créditos aprobados y no desembolsados	929,5	5.362,8

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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Comisiones por mandato	179,1	188,9	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	147,1	138,5	-	-
- Cobranza de documentos	67,4	22,3	-	-
- Otros	18,4	49,2	-	-
Totales	412,0	398,9	-	-

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

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

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

Otros resultados no operacionales

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Recuperación de gastos	25,0	29,0	-	-
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-	-	-
Recuperación de impuestos	-	4,2	-	-
Arriendos percibidos	-	4,1	-	-
Pérdidas en venta de activo fijo	-	-	23,9	2,9
Otros ingresos	2,3	-	-	-
Total	27,3	37,3	23,9	2,9

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 cubrir el 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

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente su presentación y/o resultado.

BANCO BHIF

BANCO BHIF**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	127.511,9	84.772,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	284.520,4	241.731,8
Préstamos para comercio exterior	136.143,7	74.475,9
Préstamos de consumo	27.208,2	17.878,5
Colocaciones en letras de crédito	192.354,2	187.734,2
Colocaciones contingentes	47.146,4	45.733,5
Otras colocaciones vigentes	46.526,7	34.436,4
Cartera vencida	10.652,9	9.508,4
Total colocaciones	744.552,5	611.498,7
Provisión sobre colocaciones	(7.745,1)	(11.768,9)
Total colocaciones netas	736.807,4	599.729,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	15.635,0	9.745,1
Créditos por intermediación de documentos	4.411,3	1.109,5
Total otras operaciones de crédito	20.046,3	10.854,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	46.643,4	18.481,6
Otras inversiones financieras	19.373,1	12.777,0
Documentos intermediados	20.064,7	28.750,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	3.055,6	1.313,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.864,3	1.387,7
Otras inversiones no financieras	249,9	-
Total inversiones	91.251,0	62.710,5
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	3.628,4	2.131,2
Otros activos	13.131,4	9.693,4
Total otros activos	16.759,8	11.824,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	28.110,2	20.935,4
Inversiones en sociedades	5.304,9	4.287,4
Total activo fijo	33.415,1	25.222,8
TOTAL ACTIVOS	1.025.791,5	795.114,5

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

BANCO BHIF**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	106.605,7	89.391,1
Depósitos y captaciones	290.922,0	213.896,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	79.292,8	38.394,1
Obligaciones por intermediación de documentos	22.091,1	28.751,3
Obligaciones por letras de crédito	180.665,3	169.736,2
Obligaciones contingentes	47.625,5	46.229,0
Total captaciones y otras obligaciones	727.202,4	586.398,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	12.060,3	9.753,0
Total obligaciones por bonos	12.060,3	9.753,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	20.615,7	27.858,4
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	18.497,9	14.701,5
Préstamos de instituciones financieras del país	10.517,4	912,1
Obligaciones con el exterior	128.437,2	74.790,4
Otras obligaciones	41.898,8	19.538,2
Total préstamos de entidades financieras	219.967,0	137.800,6
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	6.266,1	4.998,9
Otros pasivos	6.937,9	8.134,6
Total otros pasivos	13.204,0	13.133,5
TOTAL PASIVOS	972.433,7	747.085,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	711,3	1.069,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	46.355,5	41.890,4
Utilidad del ejercicio	6.291,0	5.069,4
Total patrimonio neto	52.646,5	46.959,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.025.791,5	795.114,5

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	112.632,3	95.080,6
Utilidad por intermediación de documentos	998,2	872,0
Ingresos por comisiones	4.014,5	3.536,4
Utilidad de cambio neta	—	455,9
Otros ingresos de operación	685,3	1.125,0
Total ingresos de operación	118.330,3	101.069,9
Gastos por intereses y reajustes	(77.287,0)	(62.108,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(350,8)	(61,9)
Gastos por comisiones	(1.082,0)	(1.038,5)
Pérdida de cambio neta	(598,5)	—
Otros gastos de operación	(244,5)	(241,4)
Margen bruto	38.767,5	37.619,2
Remuneraciones y gastos del personal	(12.815,0)	(11.329,0)
Gastos de administración y otros	(12.763,7)	(11.350,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.297,7)	(2.119,3)
Margen neto	10.891,1	12.820,0
Provisiones por activos riesgosos	(3.915,5)	(6.085,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	4.304,2	4.026,1
Resultado operacional	11.279,8	10.760,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.215,2	1.041,9
Gastos no operacionales	(117,6)	(1.104,7)
Utilidad por inversión en sociedades	936,0	984,1
Corrección monetaria	(754,4)	(1.122,0)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	12.559,0	10.560,1
Impuesto a la renta	(1,9)	(8,1)
Gastos extraordinarios	—	(483,7)
Excedente	12.557,1	10.068,3
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(6.266,1)	(4.998,9)
UTILIDAD DEL EJERCICIO (acciones preferidas)	6.291,0	5.069,4

Las notas N^{os} 1 a 18 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 1995 y 1994 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 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.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BHIF al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Como se señala en Nota 3 el Banco tiene una obligación subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a MM\$ 150.515,3 (MM\$ 128.187,3 en 1994), la cual fue contraída al amparo de las disposiciones de la Ley 18.401. De acuerdo con lo señalado en las disposiciones de esa Ley y atendida la naturaleza de la obligación, ésta no forma parte de los pasivos en el balance general. El Banco deberá destinar a lo menos un 47,792% (49,650% en 1994) de sus excedentes anuales a amortizar esta obligación subordinada, hasta su total extinción.
5. Tal como se menciona en Nota 12a), ex accionistas del ex Banco Nacional y empresas relacionadas con ellos interpusieron diversas acciones en contra del Banco BHIF y algunos de sus apoderados que dicen relación con materias vinculadas a la compra del ex Banco Nacional, entre las que figuran las referidas a la liquidación de la Cuenta de Ajuste contemplada en el contrato de compra de dicho Banco. La Dirección y Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no debieran producirse pérdidas para el Banco por efecto de este conjunto de acciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros no es posible prever el resultado final de estas contingencias y los efectos que de su resolución se podrían derivar para la Institución.

Santiago, 15 de enero de 1996

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.

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\$ 754,4 (MM\$ 1.122,0 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994)

El saldo de MM\$ 598,5 correspondiente a la pérdida de cambio neta y el saldo de MM\$ 455,9 en 1994 correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestran en el estado de resultados, incluyen 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\$ 141,1 (abono neto por MM\$ 3,6 en 1994), 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 6) 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.

i) Obligación subordinada con el Banco Central de Chile

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo N° 15 de la Ley 18.401, la obligación subordinada que mantiene la Institución con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden.

La amortización que corresponde efectuar sobre la base de los excedentes del ejercicio se demuestra bajo Otros Pasivos, en el rubro Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile (Nota 3).

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 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994 un mayor cargo a resultados por MM\$ 563,7. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 483,7 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OBLIGACIÓN SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

El Banco mantiene una obligación con el Banco Central de Chile derivada de haberse acogido en su oportunidad a las disposiciones del Artículo N° 15 de la Ley 18.401.

Ese compromiso novado, denominado Obligación subordinada, se expresa en Unidades de Fomento y está afecto a un incremento de un 5% anual por la parte que proviene 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 computa como pasivo exigible, es de plazo indeterminado, hasta su entero pago y se soluciona con los excedentes de cada ejercicio anual deducida la parte de ellos que corresponda a las acciones con preferencia y, en forma extraordinaria, con otros recursos que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al cierre del presente ejercicio la obligación subordinada asciende a MM\$ 156.781,4 (MM\$ 133.186,2 en 1994) correspondientes a 12.559.783,80 Unidades de Fomento (10.672.919,31 Unidades de Fomento en 1994) y para su amortización se ha constituido una provisión ascendente a MM\$ 6.266,1 (MM\$ 4.998,9 en 1994) equivalentes a UF 501.978,33 (UF 400.591,19 en 1994) que corresponde a los excedentes de cada ejercicio destinados a ese fin y que se muestra en el balance general como Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile.

La variación de esta obligación subordinada en el ejercicio ha sido la siguiente:

	Obligación subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.593.488,33	(427.281,20)	10.166.207,13
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1993	(427.281,20)	427.281,20	—
Recargo del ejercicio 1994	506.712,18	—	506.712,18
Provisión de los excedentes del ejercicio 1994	—	(400.591,19)	(400.591,19)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10.672.919,31	(400.591,19)	10.272.328,12
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1994	(400.591,19)	400.591,19	—
Compra de obligación subordinada a Banesto Chile Bank	1.707.542,15	—	1.707.542,15
Recargo del ejercicio 1995	579.913,53	—	579.913,53
Provisión de los excedentes del ejercicio 1995	—	(501.978,33)	(501.978,33)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	12.559.783,80	(501.978,33)	12.057.805,47

De acuerdo a lo indicado en Nota 17, con fecha 10 de febrero de 1995 el Banco asumió la obligación subordinada con el Banco Central de Chile que a esa fecha mantenía Banesto Chile Bank, con ocasión de la compra de los activos, pasivos y cuentas de orden de esa institución.

El compromiso de destinar excedentes al cumplimiento de la obligación subordinada a favor del Banco Central de Chile tiene distintos efectos:

a) Pagos a depositantes y acreedores

El cumplimiento de la obligación subordinada no afecta a los depositantes y acreedores en caso de liquidación forzosa y disolución de la empresa, ya que en tales circunstancias esta obligación se cumplirá con posterioridad a los pagos que procedan a depositantes y acreedores, conforme a las normas legales vigentes.

b) Distribución de utilidades

Los propietarios de acciones preferidas tienen derecho a percibir dividendos calculados sobre la base del excedente que proporcionalmente corresponda a esas acciones, determinado antes de la provisión para amortizar la obligación subordinada. Los accionistas que poseen acciones ordinarias no percibirán dividendos mientras no se haya extinguido la totalidad de la obligación subordinada.

La Ley 19.396 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de julio de 1995 establece que los bancos que mantengan la obligación subordinada podrán convenir la modificación de las condiciones de pago de ella, en conformidad a lo señalado en esa Ley.

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 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	2.646,5	1.864,7	-	-	2.646,5	1.864,7	-	-
A sociedades de inversión	956,1	1.156,7	-	-	956,1	1.156,7	-	-
A personas naturales (**)	135,2	183,4	-	-	135,2	183,4	135,2	183,3
Total	3.737,8	3.204,8	-	-	3.737,8	3.204,8	135,2	183,3

(*) 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 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 Empresa 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\$
1995				
Redbanc S.A.	Servicios cajeros automáticos	228,6	228,6	-
E. Bertelsen Asesorías S.A.	Honorarios por asesorías financieras	109,1	109,1	-
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.	Honorarios por asesoría financiera	91,3	91,3	-

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
Constructora y Administradora Parque Arauco Ltda.	Arriendo	66,7	66,7	-
	Auspicio	10,0	10,0	-
Otros	Asesorías	94,2	94,2	-
	Arriendos	47,8	47,8	-
	Seguros	12,9	12,9	-
1994				
E. Bertelsen Asesorías S.A.	Honorarios por asesorías financieras	120,3	120,3	-
Redbanc S.A.	Servicios cajeros automáticos	240,4	240,4	-
BHIF Leasing S.A.	Arriendo	71,1	71,1	-
Otros	Asesorías	114,5	114,5	-
	Arriendos	58,0	58,0	-

Las transacciones se realizaron a precios de mercado.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 5.304,9 (MM\$ 4.287,4 en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.	98,602	98,602	197,5	544,8	194,8	537,1	72,2	273,8
BHIF Leasing S.A.	99,990	99,990	3.397,3	2.517,8	3.396,9	2.517,5	626,1	378,7
BHIF Transvalores S.A. Corredores de Bolsa	70,000	70,000	1.482,8	1.200,2	1.038,0	840,0	197,9	300,1
BHIF Administradora de Fondos e Inversión S.A.	99,900	-	278,6	-	278,3	-	(30,7)	-
Subtotal					4.908,0	3.894,6	865,5	952,6
Acciones o derechos en otras sociedades					396,9	392,8	70,5	31,5
Total					5.304,9	4.287,4	936,0	984,1

Con fecha 13 de julio de 1995 se constituyó la sociedad filial BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y fue autorizada su operación con fecha 24 de octubre de 1995.

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.	585,0	977,8	81,9	98,7	387,5	433,0	-	-
BHIF Leasing S.A.	33.109,7	22.097,3	0,2	-	29.712,4	19.579,5	3,5	2,4
BHIF Transvalores S.A. Corredores de Bolsa	23.686,7	8.850,9	0,6	0,1	22.203,9	7.650,7	5,0	13,2
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A.	289,7	-	99,7	-	11,1	-	-	-

6. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 8.608,0 (MM\$ 12.854,0 en 1994), monto del cual MM\$ 7.896,7 (MM\$ 11.785,0 en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y MM\$ 711,3 (MM\$ 1.069,0 en 1994) a Provisiones Voluntarias.

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 1 de enero de 1994	13.272,3	-	1,9	13.274,2
Aplicación de las provisiones	(6.827,9)	(190,5)	-	(7.018,4)
Provisiones constituidas	5.420,6	190,5	13,0	5.624,1
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994	11.865,0	-	14,9	11.879,9
Saldos actualizados para fines comparativos	12.837,9	-	16,1	12.854,0
Saldos al 1 de enero de 1995	11.865,0	-	14,9	11.879,9
Provisiones por activos adquiridos a Banesto Chile Bank	3.558,2	153,9	-	3.712,1
Aplicación de las provisiones	(10.645,6)	(253,9)	-	(10.899,5)
Provisiones constituidas	3.678,8	135,1	115,0	3.928,9
Liberación de provisiones	-	(13,4)	-	(13,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	8.456,4	21,7	129,9	8.608,0

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.

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 46.355,5 (MM\$ 41.890,4 en 1994), 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 1 de enero de 1994	32.409,4	—	1.115,6	33.525,0
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	4.070,6	4.070,6
Dividendos pagados	—	—	(2.070,6)	(2.070,6)
Emisión acciones liberadas	2.000,0	—	(2.000,0)	—
Revalorización del capital propio	3.034,4	—	156,3	3.190,7
Saldos al 31 de diciembre de 1994	37.443,8	—	1.271,9	38.715,7
Saldos actualizados para fines comparativos	40.514,2	—	1.376,2	41.890,4
Saldos al 1 de enero de 1995	37.443,8	—	1.271,9	38.715,7
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	4.685,3	4.685,3
Dividendos pagados	—	—	(4.685,3)	(4.685,3)
Emisión acciones de pago	4.055,8	—	59,7	4.115,5
Revalorización del capital propio	3.313,3	—	211,0	3.524,3
Saldos al 31 de diciembre de 1995	44.812,9	—	1.542,6	46.355,5

Con fecha 28 de abril de 1995, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 4.685,3 a las acciones preferidas de las series B, C, D y E.

En los meses de marzo, abril y mayo de 1995 se efectuaron aumentos de capital por un total de MM\$ 4.115,5 (históricos) mediante la suscripción y pago de 5.436.402 acciones preferidas de la serie F, en conformidad con el acuerdo de aumento de capital adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de febrero de 1995.

El excedente del ejercicio 1995 después de efectuada la provisión para impuestos alcanzó a MM\$ 12.557,1 (MM\$ 10.068,3 en 1994), de los cuales deben destinarse MM\$ 6.266,1 (MM\$ 4.998,9 en 1994) al pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile y MM\$ 6.291,0 (MM\$ 5.069,4 en 1994) para el eventual reparto de dividendos, de acuerdo con los términos de la Ley 18.401, a los propietarios de acciones preferentes o para capitalizarse si así lo determinan los accionistas propietarios de las respectivas series de acciones con preferencias.

La parte del excedente que corresponde a las acciones preferentes ha sido calculada según las condiciones de preferencia acordadas por la Junta de Accionistas al aprobar las respectivas emisiones y equivale globalmente a un 52,208% (50,350% en 1994) de aquél según se muestra a continuación:

Serie	Acciones Cantidad	Porcentaje participación accionaria (1)	Porcentaje derecho a dividendos (2)	Porcentaje distribuible del excedente (3)
A*	263.062	0,457	—	—
B	25.987.858	45,192	30	13,557
C	16.974.737	29,518	60	17,711
D	1.520.142	2,643	60	1,586
E	7.323.922	12,736	100	12,736
F	5.436.402	9,454	70	6,618
Totales	57.506.123	100,000		52,208

(*) Acciones ordinarias sin derecho a dividendo.

(1) Porcentaje que representan las acciones de la serie en el total de acciones emitidas.

(2) Porcentaje del derecho a dividendo sobre el excedente proporcional que le corresponde a las acciones de la serie.

(3) Porcentaje del excedente susceptible de repartirse como dividendo calculado sobre el excedente total del ejercicio. Para el ejercicio 1995 este porcentaje se redujo a 50,099%, considerando que a las acciones de la serie F se les reconoce el porcentaje de preferencia en proporción al plazo que transcurre entre la fecha de pago de estas acciones y el 31 de diciembre del mismo año.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	174,1	-	46.399,4	18.277,2	20.064,7	28.750,3	66.638,2	47.027,5	(149,9)	(0,3)	66.488,3	47.027,2
Tesorería General de la República	-	-	219,8	212,1	-	-	219,8	212,1	-	(7,4)	219,8	204,7
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	1.726,0	171,4	-	-	1.726,0	171,4	0,3	(1,5)	1.726,3	169,9
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	17.504,1	12.455,2	-	-	17.504,1	12.455,2	-	-	17.504,1	12.455,2
Otras inversiones financieras	-	-	142,7	151,9	-	-	142,7	151,9	-	-	142,7	151,9
Totales	174,1	-	65.992,0	31.267,8	20.064,7	28.750,3	86.230,8	60.018,1	(149,6)	(9,2)	86.081,2	60.008,9

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	3.055,6	1.313,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	1.864,3	1.387,7
Otras inversiones	249,9	-
Total	5.169,8	2.701,6

(*) 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\$ 21,7 (MM\$ - en 1994). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

9. 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 1995 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	385.446,7	44.500,3	33.916,7	29.421,2	493.284,9
- Créditos hipotecarios para vivienda	17.883,3	33.296,0	40.926,0	68.030,4	160.135,7
- Préstamos de consumo	17.114,7	8.936,6	579,4	110,5	26.741,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	15.635,0	-	-	-	15.635,0
- Créditos por intermediación de documentos	4.411,3	-	-	-	4.411,3

	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 negociales (2)	85.907,1	-	-	-	85.907,1
- Instrumentos de inversión (3)	1,4	2,9	4,3	165,5	174,1

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 6.591,4 (MM\$ 4.291,3 en 1994) de los cuales MM\$ 3.191,4 (MM\$ 2.327,4 en 1994) 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 1995, 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	249.074,4	591,0	1,3	648,7	250.315,4
- Otras obligaciones a plazo	2.367,1	2.325,6	-	-	4.692,7
- Obligaciones por intermediación de documentos	22.091,1	-	-	-	22.091,1
- Obligaciones por letras de crédito	19.416,7	33.364,9	46.831,9	81.051,8	180.665,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	194,9	-	-	12.108,3	12.303,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	5.660,1	8.463,6	5.393,5	1.098,5	20.615,7
- Otras obligaciones con el Banco Central	9.182,3	399,1	-	8.916,5	18.497,9
- Préstamos de instituciones financieras del país	609,4	9.629,1	-	278,9	10.517,4
- Obligaciones con el exterior	127.826,7	74,9	-	535,6	128.437,2
- Otras obligaciones	28.693,5	2.383,6	7.446,5	3.375,2	41.898,8

(*) 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 1995 asciende a MM\$ 242,9, el que se presenta neteando las Obligaciones por Bonos en el balance general.

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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	107.866,7	83.474,6	-	-	107.866,7	83.474,6
Colocaciones efectivas	335.315,1	173.654,3	32.000,4	36.304,0	367.315,5	209.958,3
Colocaciones contingentes	87.382,8	74.427,8	-	-	87.382,8	74.427,8

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	-	-	3.540,0	-	3.540,0	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	167.661,8	91.599,3	-	-	167.661,8	91.599,3
Total activos	698.226,4	423.156,0	35.540,4	36.304,0	733.766,8	459.460,0
Pasivos						
Depósitos y captaciones	80.305,5	78.354,4	-	-	80.305,5	78.354,4
Obligaciones contingentes	88.698,0	75.757,6	-	-	88.698,0	75.757,6
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	74,9	384,3	74,9	384,3
Obligaciones con bancos del país	-	-	1.184,0	114,4	1.184,0	114,4
Obligaciones con bancos del exterior	314.516,4	171.057,0	-	-	314.516,4	171.057,0
Otros pasivos	231.025,9	103.227,8	22.739,9	23.196,4	253.765,8	126.424,2
Total pasivos	714.545,8	428.396,8	23.998,8	23.695,1	738.544,6	452.091,9

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

(**) Incluye MUS\$ 63.900,0 (MUS\$ 45.389,8 en 1994) 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 mantenidos al cierre de cada ejercicio.

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	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	140	19	27.500,0	8.000,0	120.517,0	11.000,0
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	140	18	27.000,0	7.900,0	120.302,0	9.700,0
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	-	40	-	8.187,6	-	50.571,4

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

12. 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 de fecha 23 de julio de 1989. Ella se refiere a que los pagos totales o parciales, o bien el mejoramiento de la clasificación de riesgo, de los deudores incluidos en dicha cuenta, que signifiquen un beneficio patrimonial para el Banco, dan derecho a un beneficio por un monto similar, en favor de determinados accionistas del

ex Banco Nacional o empresas relacionadas, que se reconoce mediante la imputación al pago de las deudas que tales beneficiarios mantienen con el Banco.

Esta cuenta está dividida en dos partes iguales, con plazos de cinco y diez años respectivamente, el primero de los cuales ya ha vencido. El Banco ha cumplido con efectuar las liquidaciones trimestrales. Las provisiones que con motivo de dicha Cuenta ha efectuado el Banco en el presente ejercicio ascienden a M\$ 73,8 (M\$ 688,6 en 1994) que sumada a los montos provisionados en años anteriores alcanzan a M\$ 3.418,5.

Si bien no es posible predecir el resultado final de las acciones legales que ex accionistas y empresas relacionadas al ex Banco Nacional han interpuesto en contra del Banco y algunos apoderados, referidas a materias vinculadas con la compa del referido ex Banco Nacional y con la liquidación de la referida Cuenta, en opinión de la dirección y Administración del Banco y de sus asesores legales, dichas acciones legales no prosperarán.

Por su parte, el Banco BHIF ha interpuesto distintas acciones contra directores y ejecutivos del ex Banco Nacional.

b) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden además de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile mencionada en Nota 3 los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	127.021,8	133.491,5
Documentos en cobranza del país	12.247,5	9.622,4
Cobranzas del exterior	6.798,0	7.443,3
Créditos aprobados y no desembolsados	89.283,2	69.159,2

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 puedan resultar pérdidas significativas.

13. 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Tarjetas de crédito	557,6	528,0	308,5	234,9
- Líneas de crédito	247,4	482,9	-	-
- Cuentas corrientes	519,5	450,8	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	481,4	408,5	-	-
- Cobranza de documentos	344,6	327,4	29,8	25,3
- Tarjetas de cajeros automáticos	351,9	218,3	171,2	135,9
- Custodia y comisiones de confianza	203,1	193,7	-	1,2
- Cuentas de ahorro	47,8	57,6	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	3,2	3,0	-	-
- Operaciones a futuro	-	-	-	-
- Colocación de créditos, recaudación y gestión de cobranza	-	-	508,0	598,9
- Canje y operaciones de casa de cambio	294,5	147,9	-	-
- Servicio por recaudación de primas de seguros	243,5	124,4	-	-
- Otros	720,0	593,9	64,5	42,3
Total	4.014,5	3.536,4	1.082,0	1.038,5

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

14. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación de gastos	528,5	519,7
Ingreso por venta de bienes recibidos en pago o adjudicados castigados	-	237,8
Arrendos percibidos	234,7	168,6
Utilidad en venta de activo fijo	290,1	38,5
Otros	161,9	77,3
Total	<u>1.215,2</u>	<u>1.041,9</u>
Gastos no operacionales		
Monto provisionado en Cuenta de depósito por liquidación de la Cuenta de ajuste (Nota 12 a)	73,8	688,6
Amortización mayor valor pagado en Inversiones en sociedades	-	241,9
Provisión constituida para eventualidades	-	140,8
Pérdida en venta de activo fijo	18,7	18,9
Otros	25,1	14,5
Total	<u>117,6</u>	<u>1.104,7</u>

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Gastos de representación	1,0	0,9
Honorarios	143,6	139,7
Viáticos	3,8	5,0
Otros	1,0	0,5
Total	<u>149,4</u>	<u>146,1</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco no ha efectuado provisión para cubrir el Impuesto de Primera Categoría, por cuanto, efectuadas las rebajas a dicho impuesto que autoriza la Ley de la Renta, no resulta obligación por este concepto.

17. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 10 de febrero de 1995, el Banco BHIF celebró con Banesto Chile Bank un contrato mediante el cual adquirió activos, pasivos y cuentas de orden de este último, en el precio de MM\$ 14.002,6. Entre las cuentas de orden cedidas se incluye la obligación subordinada que dicha institución mantenía con el Banco Central de Chile, ascendente a 1.707.542,15 Unidades de Fomento.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos que puedan afectar la situación financiera y patrimonial de la Institución.

BANCO BICE

BANCO BICE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	132.457,4	116.335,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	136.129,8	102.430,2
Préstamos para comercio exterior	70.126,4	49.242,5
Préstamos de consumo	107,3	-
Colocaciones en letras de crédito	19.075,1	20.232,9
Colocaciones contingentes	54.466,3	42.594,1
Otras colocaciones vigentes	46.561,1	30.762,7
Cartera vencida	561,7	106,5
Total colocaciones	327.027,7	245.368,9
Provisión sobre colocaciones	(2.615,5)	(1.906,6)
Total colocaciones netas	324.412,2	243.462,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.262,7	4.069,2
Créditos por intermediación de documentos	1.134,0	1.494,2
Total otras operaciones de crédito	2.396,7	5.563,4
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	19.071,1	21.705,8
Otras inversiones financieras	47.097,3	34.888,4
Documentos intermediados	91.918,1	60.255,2
Depósitos en el Banco Central de Chile	174,5	187,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	11,1	112,3
Otras inversiones financieras	-	-
Total inversiones	158.272,1	117.149,1
OTROS ACTIVOS		
Total otros activos	11.794,3	5.536,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	6.255,2	6.286,9
Inversiones en sociedades	11.946,3	11.218,2
Total activo fijo	18.201,5	17.505,1
TOTAL ACTIVOS	647.534,2	505.551,4

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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	37.418,3	37.678,9
Depósitos y captaciones	198.198,0	156.583,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	102.059,1	63.850,3
Obligaciones por intermediación de documentos	91.834,6	60.161,0
Obligaciones por letras de crédito	19.269,1	20.420,0
Obligaciones contingentes	54.346,0	42.469,0
Total captaciones y otras obligaciones	503.125,1	381.162,9
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	30.718,6	26.904,0
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	30.718,6	26.904,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	821,4	1.351,5
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	6.234,3	2.415,6
Obligaciones con el exterior	33.632,0	44.125,9
Otras obligaciones	8.335,6	5.753,0
Total préstamos de entidades financieras	49.023,3	53.646,0
OTROS PASIVOS		
Total otros pasivos	15.031,1	6.337,1
TOTAL PASIVOS	597.898,1	468.050,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1.000,0	879,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	42.156,2	30.321,5
Utilidad del ejercicio	6.479,9	6.300,8
Total patrimonio neto	48.636,1	36.622,3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	647.534,2	505.551,4

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	53.929,1	44.328,8
Utilidad por intermediación de documentos	706,5	566,9
Ingresos por comisiones	1.655,0	1.678,3
Utilidad de cambio neta	1.996,6	2.160,1
Otros ingresos de operación	41,8	72,1
Total ingresos de operación	58.329,0	48.806,2
Gastos por intereses y reajustes	(41.528,2)	(34.113,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(675,0)	(600,4)
Gastos por comisiones	(125,7)	(111,7)
Otros gastos de operación	(149,0)	(109,2)
Margen bruto	15.851,1	13.871,5
Remuneraciones y gastos del personal	(5.068,9)	(4.522,8)
Gastos de administración y otros	(2.787,4)	(2.351,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(911,9)	(900,3)
Margen neto	7.082,9	6.096,7
Provisiones por activos riesgosos	(1.141,3)	(562,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	13,1	139,6
Resultado operacional	5.954,7	5.674,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	326,7	360,4
Gastos no operacionales	(398,5)	(376,0)
Utilidad por inversión en sociedades	3.203,4	2.739,2
Corrección monetaria	(1.864,3)	(1.282,4)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	7.222,0	7.115,4
Impuesto a la renta	(742,1)	(701,0)
Gastos extraordinarios	-	(113,6)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>6.479,9</u>	<u>6.300,8</u>

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**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco BICE al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 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 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 Banco BICE al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Santiago, 10 de enero de 1996

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANCO BICE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

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\$ 1.864,3 (MM\$ 1.282,4 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 (\$ 407,13 por US\$ 1) (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 1.996,6 (MM\$ 2.160,1 en 1994) 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 vigentes al 31 de diciembre de cada año 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\$ 70,0 (MM\$ 321,9 de abono neto en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Pérdida por intermediación de documentos (Utilidad por intermediación de documentos en 1994).

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).

Al 31 de diciembre de 1994, en el caso de inversiones en acciones de bancos constituidos en el extranjero, éstas se presentan valorizadas al equivalente en pesos, calculadas al tipo de cambio de cierre de dicho ejercicio. De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la participación en los resultados de dichas sociedades debe ser reconocida al momento de percibirse, en el caso de las utilidades y cuando se trate de pérdidas, deben provisionarse cuando se produzcan.

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) 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.

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 período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo de resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994 un mayor cargo a resultados por MM\$ 166,2. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio 1994 por MM\$ 113,6 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	6.045,1	5.606,6	–	–	6.045,1	5.606,6	1.255,7	3.379,4
A sociedades de inversión	82,9	178,9	–	–	82,9	178,9	–	–
A personas naturales (**)	–	48,3	–	–	–	48,3	–	14,8
Total	6.128,0	5.833,8	–	–	6.128,0	5.833,8	1.255,7	3.394,2

(*) 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 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 operaciones con partes relacionadas, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efectos en resultados	
			gastos MM\$	ingresos MM\$
1995				
Biccorp Cayman Ltda.	Venta de acciones	726,0	–	112,1
BICE Chileconsult Finanzas y Servicios Ltda.	Servicios de análisis y estudios financieros	86,2	86,2	–
Otras transacciones menores	Arriendo de oficinas	77,4	44,0	33,4
	Contratos de utilización de equipos computacionales	41,3	–	41,3
	Recuperación de gastos	51,0	–	51,0

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efectos en resultados	
			gastos MM\$	ingresos MM\$
	Compra de artículos publicitarios	28,7	28,7	–
	Compra de artículos de aseo	12,6	12,6	–
1994				
Eliodoro Matte Larraín	Honorarios de asesoría al Directorio	15,4	15,4	–
Minera Valparaíso S.A.	Arriendo de oficinas	48,3	48,3	–
BICE Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Contrato de utilización de equipos computacionales	17,1	–	17,1
Item Ltda.	Compra de artículos promocionales	16,6	16,6	–

Las transacciones mencionadas, se efectuaron de acuerdo a las condiciones que imperaban en el mercado al momento de celebrarse.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presenta inversiones en sociedades por MM\$ 11.946,3 (MM\$ 11.218,2 en 1994), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
BICE Corredores de Bolsa (*)	99,99	99,99	1.136,5	1.386,9	1.136,4	1.386,8	419,0	513,7
BICE Chileconsult Agente de Valores S.A.	99,99	99,99	4.993,7	4.284,6	4.993,2	4.284,2	1.119,0	1.100,9
BICE Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,99	99,99	1.832,3	1.823,5	1.832,1	1.823,3	571,1	411,6
BICE Leasing S.A.	99,90	99,90	3.964,5	3.043,6	3.960,5	3.040,5	920,2	712,8
Subtotal					11.922,2	10.534,8	3.029,3	2.739,0
Acciones o derechos en otras sociedades					24,1	683,4(**)	174,1	0,2
Total					11.946,3	11.218,2	3.203,4	2.739,2

(*) Estados financieros provisorios.

(**) Bajo este concepto se incluyen MM\$ 647,9 correspondientes a la inversión mantenida en Banco Surinvest S.A. (Uruguay), la que al 31 de diciembre de 1994 se presenta valorizada de acuerdo a lo descrito en Nota 1 g). Con fecha 29 de noviembre de 1995 esta inversión fue vendida a Bicecorp Cayman Ltda., de acuerdo a lo señalado en la Nota 3 b).

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
BICE Corredores de Bolsa (*)	19.617,4	26.360,3	–	–	18.480,9	24.973,4	–	–
BICE Chileconsult Agente de Valores S.A.	42.774,0	47.511,9	2,83	4,96	37.780,3	43.227,3	2,11	4,99

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
BICE Administradora de Fondos Mutuos S.A.	1.929,3	1.906,1	0,04	0,08	97,0	82,6	0,67	-
BICE Leasing S.A.	27.892,7	19.090,4	0,15	0,09	23.928,2	16.046,8	4,76	4,46

(*) Estados financieros provisorios.

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 3.639,4 (MM\$ 2.792,7 en 1994), del cual un monto de MM\$ 2.639,4 (MM\$ 1.913,6 en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y MM\$ 1.000,0 (MM\$ 879,1 en 1994) a provisiones voluntarias.

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 01/01/94	2.176,9	-	1,2	2.178,1
Aplicación de las provisiones	(116,5)	-	-	(116,5)
Provisiones constituidas	561,3	-	5,3	566,6
Liberación de provisiones	(47,1)	-	-	(47,1)
Saldos al 31/12/94	2.574,6	-	6,5	2.581,1
Saldos actualizados para fines comparativos	2.785,7	-	7,0	2.792,7
Saldos al 01/01/95	2.574,6	-	6,5	2.581,1
Aplicación de las provisiones	(83,0)	-	-	(83,0)
Provisiones constituidas	1.125,3	-	17,4	1.142,7
Liberación de provisiones	(1,4)	-	-	(1,4)
Saldos al 31/12/95	3.615,5	-	23,9	3.639,4

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.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 42.156,2 (MM\$ 30.321,5 en 1994), 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 01/01/94	8.478,9	2.119,7	12.084,4	22.683,0
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	6.011,4	6.011,4
Dividendos pagados	-	-	(3.005,4)	(3.005,4)
Ajuste al valor patrimonial de inversiones en sociedades filiales	-	-	(2,7)	(2,7)
Revalorización del capital propio	754,6	188,7	1.394,0	2.337,3
Saldos al 31 de diciembre de 1994	9.233,5	2.308,4	16.481,7	28.023,6

BANCO BICE

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos actualizados para fines comparativos	9.990,6	2.497,7	17.833,2	30.321,5
Saldos al 01/01/95	9.233,5	2.308,4	16.481,7	28.023,6
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	5.823,3	5.823,3
Dividendos pagados	—	—	(2.911,2)	(2.911,2)
Suscripción y pago de acciones	7.991,9	—	—	7.991,9
Ajuste al valor patrimonial de inversiones en sociedades	—	—	(3,3)	(3,3)
Revalorización del capital propio	1.388,5	189,3	1.654,1	3.231,9
Saldos al 31/12/95	18.613,9	2.497,7	21.044,6	42.156,2

- a) De acuerdo con lo estipulado en el Artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el fondo de reserva legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado. Para cumplir con lo anterior se propondrá a la Junta de Accionistas destinar MM\$ 648,0 de la utilidad al 31 de diciembre de 1995, a esta reserva. Al 31 de diciembre de 1994, esta reserva se encontraba constituida en su totalidad, de acuerdo al capital pagado a dicha fecha.
- b) Durante el ejercicio 1995 se puso a disposición de los accionistas, el dividendo definitivo N° 18 de \$ 49,17 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior. Durante el ejercicio 1994 se puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 17 de \$ 55,68 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior.
- c) Mediante resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 209 de fecha 30 de diciembre de 1994, se aprobaron las reformas introducidas a los estatutos del Banco BICE, acordadas en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 14 de diciembre de 1994, cuya acta se redujo a escritura pública el mismo día, complementada por la escritura pública de fecha 26 de diciembre de 1994, ambas otorgadas en la notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, aumentándose el capital social de MM\$ 8.478,9 (históricos) a la suma de MM\$ 24.478,9 (históricos) dividido en 64.448.559 acciones sin valor nominal. El aumento de capital acordado deberá quedar enterado dentro del plazo de tres años contando desde la fecha de la Resolución aprobatoria. Durante 1995 se emitieron 5.235.602 acciones de pago sin valor nominal, de las cuales fueron suscritas y pagadas 5.230.336 acciones a un valor de \$ 1.528 cada una.
- d) En el período comprendido entre los días 23 y 29 de septiembre de 1994, BICECORP S.A. adquirió un total de 29.039.214 acciones del Banco BICE. Como consecuencia de lo anterior, BICECORP S.A. pasó a ser dueña de 53.773.244 acciones del Banco, aumentando su participación en el capital social del mismo de un 45,83% a un 99,63%.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	—	—	15.770,7	21.611,3	91.711,2	60.172,8	107.481,9	81.784,1	209,0	162,9	107.690,9	81.947,0
Tesorería General de la República	—	—	4,7	14,0	—	—	4,7	14,0	—	—	4,7	14,0
Otros organismos del Estado	—	—	3.355,5	—	—	—	3.355,5	—	(61,9)	—	3.293,6	—
Instituciones Financieras del país	—	—	43.544,3	31.594,3	—	—	43.544,3	31.594,3	(221,5)	153,6	43.322,8	31.747,9
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	3.505,3	2.763,5	—	—	3.505,3	2.763,5	—	—	3.505,3	2.763,5
Otras inversiones financieras	—	—	264,8	371,6	—	—	264,8	371,6	4,4	5,4	269,2	377,0
Totales	—	—	66.445,3	56.354,7	91.711,2	60.172,8	158.156,5	116.527,5	(70,0)	321,9	158.086,5	116.849,4

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	174,5	187,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	11,1	112,3
Otras inversiones	-	-
Total	185,6	299,7

(*) 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 al 31 de diciembre de 1995 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	177.993,5	22.493,9	18.911,9	21.770,5	241.169,8
- Créditos hipotecarios para vivienda	2.270,6	4.757,2	6.765,7	15.742,9	29.536,4
- Préstamos de consumo	84,1	22,6	0,6	-	107,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	1.262,7	-	-	-	1.262,7
- Créditos por intermediación de documentos	1.134,0	-	-	-	1.134,0
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	158.086,5	-	-	-	158.086,5
- 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 ascendían a MM\$ 1.186,2 de los cuales MM\$ 1.007,0 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 1995, 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	189.085,2	6.086,0	7,2	-	195.178,4
- Otras obligaciones a plazo	522,7	0,9	-	-	523,6

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
- Obligaciones por intermediación de documentos	91.834,6	-	-	-	91.834,6
- Obligaciones por letras de crédito	2.349,5	3.520,7	4.886,4	8.512,5	19.269,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	4.387,7	7.066,1	8.156,0	12.192,9	31.802,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	821,4	-	-	-	821,4
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	6.234,3	-	-	-	6.234,3
- Obligaciones con el exterior	32.543,4	843,7	244,9	-	33.632,0
- Otras obligaciones	8.023,7	311,9	-	-	8.335,6

(*) 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 1995 asciende a MM\$ 1.084,1, el que se presenta neteando las obligaciones por bonos en el balance general.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	38.819	54.045	-	-	38.819	54.045
Colocaciones efectivas	172.442	112.625	7.517	19.661	179.959	132.286
Colocaciones contingentes	87.000	63.462	5.701	3.666	92.701	67.128
Préstamos a otros bancos del país	-	-	3.102	-	3.102	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	-	-	7.734	1.529	7.734	1.529
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	23.559	11.167	493	32	24.052	11.199
Total activos	321.820	241.299	24.547	24.888	346.367	266.187
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	48.090	49.490	208	3.321	48.298	52.811
Obligaciones contingentes	86.924	63.375	5.645	3.630	92.569	67.005
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	82.608	100.923	-	-	82.608	100.923
Otros pasivos	128.604	53.435	-	-	128.604	53.435
Total pasivos	346.226	267.223	5.853	6.951	352.079	274.174

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

(**) Incluye MUS\$ 20.500 (MUS\$ 27.519 en 1994) 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

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	116	134	28.495	41.460	110.203	129.893
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	124	152	80.439	43.640	135.431	157.533
– Forward de monedas extranjeras	16	10	726	565	12.123	1.143
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	16	34	791	32.930	12.125	26.257

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

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	723.247,4	486.391,2
Documentos en cobranza del país	19.080,7	20.892,2
Cobranzas del exterior	81.035,3	51.116,0
Créditos aprobados y no desembolsados	67.425,1	56.841,0
Bienes administrados en comisiones de confianza	72.809,0	74.345,7

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

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	396,0	245,5	–	–
– Cobranza de documentos	375,1	391,0	5,6	5,8
– Custodia y comisiones de confianza	312,7	260,1	–	–
– Prepago de créditos	120,7	107,2	–	–
– Asesoría financiera	219,6	52,4	–	–
– Exportaciones	26,2	47,9	–	–
– Venta de divisas	40,8	27,9	–	–
– Tarjetas de cajeros automáticos	12,8	7,7	–	–
– Servicios de Bancos corresponsales del exterior	–	–	120,1	105,9
– Líneas de crédito	–	–	–	–

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cuentas corrientes	-	-	-	-
- Cuentas de ahorro a la vista	7,4	-	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	-	-	-	-
- Operaciones a futuro	-	-	-	-
- Operaciones de cambio	42,1	37,6	-	-
Otros	101,6	501,0	-	-
Total	1.655,0	1.678,3	125,7	111,7

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. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas	4,9	4,7
Participación sobre las utilidades del ejercicio	186,2	165,9
Honorarios	6,1	6,0
Reembolso de gasto de viaje	12,8	18,5
Total	210,0	195,1

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 imputan las dietas por asistencia a sesiones. Por ambos conceptos se ha provisionado con cargo a los resultados del presente ejercicio la suma de MM\$ 191,1 (MM\$ 170,6 en 1994).

14. IMPUESTOS A LA RENTA

La provisión para cubrir los impuestos a la renta e impuesto único Artículo N° 21, ascendente a MM\$ 733,6 (MM\$ 692,7 en 1994) y MM\$ 8,5 (MM\$ 8,3 en 1994) respectivamente, ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Renta.

15. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos que puedan afectar significativamente la razonabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre de 1995.

BANCO CONCEPCION

BANCO CONCEPCION**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	75.483,3	74.771,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	212.932,2	203.911,3
Préstamos para comercio exterior	73.626,6	87.698,1
Préstamos de consumo	29.636,4	27.507,1
Colocaciones en letras de crédito	32.551,2	32.797,4
Colocaciones contingentes	40.087,2	42.541,4
Otras colocaciones vigentes	20.442,7	16.601,5
Cartera vencida	7.256,6	6.748,4
Total colocaciones	416.532,9	417.805,2
Provisión sobre colocaciones	(13.590,5)	(8.756,6)
Total colocaciones netas	402.942,4	409.048,6
ÓTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	7.004,5	-
Créditos por intermediación de documentos	1.488,2	4.708,8
Total otras operaciones de crédito	8.492,7	4.708,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	78.137,4	73.958,7
Otras inversiones financieras	1.988,0	1.233,9
Documentos intermediados	1.751,5	23.101,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	2.269,0	2.278,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	852,3	319,7
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	84.998,2	100.892,4
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	-	-
Otros activos	6.289,0	4.760,7
Total otros activos	6.289,0	4.760,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	16.165,1	17.267,6
Inversiones en sociedades	3.794,5	3.539,3
Total activo fijo	19.959,6	20.806,9
TOTAL ACTIVOS	598.165,2	614.988,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO CONCEPCION**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	86.377,2	76.017,1
Depósitos y captaciones	260.070,9	250.429,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	31.143,0	18.825,3
Obligaciones por intermediación de documentos	3.066,2	26.860,0
Obligaciones por letras de crédito	34.283,1	34.594,9
Obligaciones contingentes	40.515,6	42.574,9
Total captaciones y otras obligaciones	455.456,0	449.301,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	9.400,8	9.352,5
Total obligaciones por bonos	9.400,8	9.352,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	1.231,5	2.829,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	8.338,1	6.815,2
Préstamos de instituciones financieras del país	12.685,1	1.718,5
Obligaciones con el exterior	56.931,2	62.265,9
Otras obligaciones	18.817,6	34.916,2
Total préstamos de entidades financieras	98.003,5	108.545,4
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	159,0	7.689,1
Otros pasivos	2.842,3	3.035,5
Total otros pasivos	3.001,3	10.724,6
TOTAL PASIVOS	565.861,6	577.924,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	4.178,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	32.291,1	32.278,7
Utilidad del ejercicio	12,5	607,4
Total patrimonio neto	32.303,6	32.886,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	598.165,2	614.988,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO CONCEPCION**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	77.119,7	77.503,5
Utilidad por intermediación de documentos	99,1	88,5
Ingresos por comisiones	4.371,4	4.626,0
Utilidad de cambio neta	-	-
Otros ingresos de operación	1.183,1	1.758,8
Total ingresos de operación	82.773,3	83.976,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(45.843,3)	(44.923,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(153,4)	(113,0)
Gastos por comisiones	(1.198,3)	(1.165,9)
Pérdida de cambio neta	(184,4)	(206,3)
Otros gastos de operación	(37,2)	(16,9)
Margen bruto	35.356,7	37.551,3
Remuneraciones y gastos del personal	(14.359,8)	(13.741,8)
Gastos de administración y otros	(10.087,2)	(9.582,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.541,1)	(1.294,4)
Margen neto	9.368,6	12.932,9
Provisiones por activos riesgosos	(6.421,1)	(4.731,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	747,0	460,7
Resultado operacional	3.694,5	8.661,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	770,1	835,7
Gastos no operacionales	(312,2)	(167,8)
Utilidad por inversión en sociedades	301,0	412,5
Corrección monetaria	(816,7)	(1.006,9)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	3.636,7	8.735,4
Impuesto a la renta	-	-
Gastos extraordinarios	(3.465,2)	(438,9)
Excedente	171,5	8.296,5
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(159,0)	(7.689,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO (ACCIONES PREFERIDAS)	<u>12,5</u>	<u>607,4</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco Concepción

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Concepción al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y al correspondiente estado 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 Concepción. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría 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 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.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Concepción al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Al 31 de diciembre de 1995, el Banco Concepción posee la suma de MM\$ 38.255, en pagarés acuerdo N° 1836 del Banco Central de Chile. De acuerdo con una autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de fecha 11 de enero de 1991, el Banco estableció un ajuste disminuyendo el valor de estos instrumentos que al 31 de diciembre de 1995 alcanza a MM\$ 2.836,1. De haberse valorizado estos instrumentos a la tasa nominal, vigente al 31 de diciembre de 1995, el mencionado ajuste habría sido de MM\$ 1.204,2. Considerando que la dirección del Banco ha manifestado su intención de enajenar estos instrumentos, no es posible, a la fecha de emisión de estos estados financieros, determinar el resultado que se produciría como consecuencia de dicha operación de venta.
5. Como se señala en Nota 3, el Banco tiene una obligación subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a \$ 259.240,5 millones (\$ 247.729,7 millones en 1994) la cual fue contraída al amparo de las disposiciones de la Ley 18.401. De acuerdo con lo señalado en las disposiciones de esa Ley y atendida la naturaleza de la obligación, ésta no forma parte de los pasivos en el balance general. El Banco deberá destinar a lo menos un 92,73% de sus excedentes anuales a amortizar esta obligación subordinada, hasta su total extinción.

Santiago, 18 de enero de 1996

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANCO CONCEPCION

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.

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\$ 816,7 (MM\$ 1.006,9 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 184,4 (MM\$ 206,3 en 1994), correspondiente a la pérdida 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\$ 88,8 (MM\$ 70,8 en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos".

Bajo el rubro Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería se encuentra un pagaré acuerdo 1836 neto de un ajuste de MM\$ 2.836,1.

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

f) Activo fijo físico

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

g) 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 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 6) y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos.

i) Obligación subordinada con el Banco Central de Chile

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo N° 15 de la Ley 18.401, la obligación subordinada que mantiene la Institución con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden. La amortización que corresponde efectuar sobre la base de los excedentes del ejercicio, se demuestra bajo Otros Pasivos, en el rubro Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile. (nota 3)

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 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994 el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultado se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994 un mayor cargo a resultado por MM\$ 646,0. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 438,9 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados correspondiente al ejercicio 1994.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Este Banco registra con el Banco Central de Chile una obligación derivada de haberse acogido en su oportunidad a las disposiciones del Artículo N° 15 de la Ley 18.401.

Este compromiso novado, denominado "Obligación subordinada", se expresa en Unidades de Fomento y está afecto a un incremento de 5% anual por la parte que proviene 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 computa como pasivo exigible, es de plazo indeterminado hasta su entero pago y se soluciona con los excedentes de cada ejercicio anual, deducida la parte de ellos que corresponda a las acciones con preferencia y, en forma extraordinaria, con otros recursos que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al cierre del presente ejercicio la obligación subordinada asciende a MM\$ 259.399,5 (MM\$ 255.418,8 en 1994) correspondientes a 20.780.536 Unidades de Fomento (20.468.065 Unidades de Fomento en 1994) y para su amortización se ha constituido una provisión ascendente a MM\$ 159,0 (MM\$ 7.689,1 en 1994) equivalentes a UF 12.738 (UF 616.170 en 1994) que corresponde a los excedentes de cada ejercicio destinados a ese fin y que se muestra en el balance general como Provisión para pago de obligación subordinada al 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 1993	20.303.220	(718.991)	19.584.229
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1993	(718.991)	718.991	—
Recargo del ejercicio 1994	883.836	—	883.836
Provisión de los excedentes del ejercicio 1994	—	(616.170)	(616.170)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	20.468.065	(616.170)	19.851.895
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1994	(616.170)	616.170	—
Recargo del ejercicio 1995	928.641	—	928.641
Provisión de los excedentes del ejercicio 1995	—	(12.738)	(12.738)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	20.780.536	(12.738)	20.767.798

El compromiso de destinar excedentes al cumplimiento de la obligación subordinada a favor del Banco Central de Chile tiene distintos efectos:

a) Pagos a depositantes y acreedores

El cumplimiento de la obligación subordinada no afecta a los depositantes y acreedores en caso de liquidación forzosa y disolución de la Empresa, ya que en tales circunstancias esta obligación se cumplirá con posterioridad a los pagos que procedan a depositantes y acreedores, conforme a las normas legales vigentes.

b) Distribución de utilidades

Los propietarios de acciones preferidas tienen derecho a percibir dividendos calculados sobre la base del excedente que proporcionalmente corresponda a esas acciones, determinado antes de la provisión para amortizar la obligación subordinada.

Los accionistas que poseen acciones ordinarias no percibirán dividendos mientras no se haya extinguido la totalidad de la obligación subordinada.

La Ley 19.396, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de julio de 1995, establece que los bancos que mantengan la obligación subordinada podrían convenir la modificación de las condiciones de pago de ellas, en conformidad a lo señalado en esa ley.

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 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	1.795,3	1.725,3	-	-	1.795,3	1.725,3	-	39,0
A sociedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.795,3	1.725,3	-	-	1.795,3	1.725,3	-	39,0

(*) Incluye sólo aquellas garantías válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el Artículo Nº 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 1995 y 1994 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

Nombre o razón social	Descripción	1995 Monto de la transacción MM\$	1994 Monto de la transacción MM\$
Viajes Austral Tour Ltda.	Pasajes aéreos nacionales e internacionales, incluidos alojamientos y traslados	105,9	112,1
Redbank S.A.	Administración red cajeros automáticos	254,6	271,5
Transbank S.A.	Administración de tarjetas de créditos VISA	781,0	685,2
Concepción S.A. Asesoría Financiera	Asesorías y contactos internacionales	79,4	125,6
Leasing Concepción S.A.	Contratos de arriendo de activos fijos con opción de compra	146,3	89,5
Otros	Publicidad	50,0	89,4
	Aseo general	38,3	105,6

Estas transacciones se efectuaron de acuerdo a las condiciones normales que imperaban en el mercado al momento de celebrarse los contratos.

Durante el ejercicio la Institución no ha realizado operaciones con partes relacionadas relativas a pagarés de la deuda externa. El efecto en los resultados de ambos ejercicios es igual al monto de las transacciones.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 3.794,5 (MM\$ 3.539,3 en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Leasing Concepción S.A.	99,99	99,99	2.096,8	1.966,6	2.096,7	1.966,5	130,1	89,9
Concepción S.A. Asesoría Financiera	99,99	99,99	161,1	154,6	161,1	154,6	6,4	55,6
Concepción S.A. Corredores de Bolsa	99,99	99,99	914,2	656,0	911,0	652,9	182,0	161,4
Transbank S.A.	8,82	8,82	5.023,8	5.370,4	442,3	472,3	69,2	99,9
Edibank S.A.	8,11	9,13	1.172,3	2.087,1	93,0	189,2	(96,2)	(5,8)
Subtotales					3.704,1	3.435,5	291,5	401,0
Acciones o derechos en otras sociedades:								
Redbanc S.A.					65,4	69,1	9,5	11,5
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.					21,7	33,2	-	-
Otras					3,3	1,5	-	-
Subtotales					90,4	103,8	9,5	11,5
Totales					3.794,5	3.539,3	301,0	412,5

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Leasing Concepción S.A.	21.212,5	17.354,5	2,1	13,2	19.115,6	15.387,8	7,6	5,2
Concepción S.A. Asesoría Financiera	197,2	185,8	11,6	6,0	36,1	31,1	-	-
Concepción S.A. Corredores de Bolsa	9.771,5	6.999,5	86,6	92,0	8.857,3	6.343,4	2,0	2,5

6. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco Concepción mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 13.612,7 determinado principalmente sobre la base de un riesgo de 3,17%. A juicio de Price Waterhouse, auditores externos del Banco, el riesgo de la cartera sería de 2,96%, por lo que el diferencial es considerado por esta firma de auditores como una provisión voluntaria. Al cierre del ejercicio 1994, la Institución mantenía provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 16.183,0, de los cuales MM\$ 8.756,6 correspondían a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (determinadas sobre la base de un riesgo de cartera de 2,02%), MM\$ 4.178,7 a provisiones adicionales voluntarias sobre colocaciones y MM\$ 3.247,7 a provisiones sobre inversiones financieras.

El movimiento registrado durante los ejercicios 1995 y 1994 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 1 de enero de 1994	10.223,3	–	2.999,8	13.223,1
Aplicación de las provisiones	(2.624,4)	(2,9)	–	(2.627,3)
Provisiones constituidas	5.501,1	2,9	1,8	5.505,8
Liberación de provisiones	(1.145,0)	–	–	(1.145,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	11.955,0	–	3.001,6	14.956,6
Saldos actualizados para fines comparativos	12.935,3	–	3.247,7	16.183,0
Saldos al 1 de enero de 1995	11.955,0	–	3.001,6	14.956,6
Aplicación de las provisiones	(4.883,9)	(33,4)	(2.836,1)	(7.753,4)
Provisiones constituidas	11.258,0	33,4	22,2	11.313,6
Liberación de provisiones	(4.738,6)	–	(165,5)	(4.904,1)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	13.590,5	–	22,2	13.612,7

A juicio de la administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 32.291,1 (MM\$ 29.832,4 histórico en 1994), 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 1 de enero de 1994	20.496,7	225,6	6.656,0	27.378,3
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	603,3	603,3
Dividendos pagados	–	–	(603,3)	(603,3)
Revalorización del capital propio	1.824,2	20,1	609,8	2.454,1
Saldos al 31 de diciembre de 1994	22.320,9	245,7	7.265,8	29.832,4
Saldos actualizados para fines comparativos	24.151,2	265,8	7.861,7	32.278,7
Saldos al 1 de enero de 1995	22.320,9	245,7	7.265,8	29.832,4
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	561,4	561,4
Dividendos pagados	–	–	(561,4)	(561,4)
Revalorización del capital propio	1.830,3	20,1	608,3	2.458,7
Saldos al 31 de diciembre de 1995	24.151,2	265,8	7.874,1	32.291,1

El excedente del ejercicio 1995 alcanzó a MM\$ 171,5 (MM\$ 8.296,5 para 1994), de los cuales deben destinarse MM\$ 159,0 (MM\$ 7.689,1 en 1994) al pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile y MM\$ 12,5 (MM\$ 607,4 para 1994) para el eventual reparto de dividendos, de acuerdo con los términos de la Ley 18.401, a los propietarios de acciones preferentes o para capitalizarse si así lo determinaran los accionistas propietarios de las respectivas series de acciones con preferencias.

La parte del excedente que corresponde a las acciones preferentes ha sido calculada según las condiciones de preferencia acordadas por la Junta de Accionistas y equivale globalmente a un 7,70% (7,70% en 1994) de aquella parte de los excedentes que proporcionalmente les corresponde en relación al número total de acciones emitidas.

Serie	Acciones		Porcentaje participación accionaria (1) %	Porcentaje derecho a dividendos (2) %	Porcentaje distributable del excedente (3) %
	Cantidad	MMS			
A*	25.660.880		0,56	—	—
B	4.584.705.850		99,44	7,70	7,321
Totales	4.610.366.730		100,00	7,70	7,321

(*) Acciones ordinarias sin derecho a dividendo.

(1) Porcentaje que representan las acciones de la serie en el total de acciones emitidas.

(2) Porcentaje del derecho a dividendo sobre el excedente proporcional que le corresponde a las acciones de la serie.

(3) Porcentaje del excedente susceptible de repartirse como dividendo calculado sobre el excedente total del ejercicio.

Conforme a las disposiciones vigentes, la reserva legal no será incrementada.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	MM\$	MM\$	MMS	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	—	—	80.958,9	73.937,3	1.737,2	22.972,9	82.696,1	96.910,2	(2.807,2)	128,5	79.888,9	97.038,7
Tesorería General de la República	—	—	—	21,4	—	—	—	21,4	—	—	—	21,4
Otros organismos del Estado	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instituciones financieras del país	—	—	—	14,5	—	—	—	14,5	—	—	—	14,5
Inversiones en el exterior	569,2	569,3	—	—	—	—	569,2	569,3	—	—	569,2	569,3
Letras de crédito de propia emisión	—	—	1.418,8	650,1	—	—	1.418,8	650,1	—	—	1.418,8	650,1
Otras inversiones financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totales	569,2	569,3	82.377,7	74.623,3	1.737,2	22.972,9	84.684,1	98.165,5	(2.807,2)	128,5	81.876,9	98.294,0

b) Otras inversiones

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	2.269,0	2.278,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	852,3	319,7
Otras inversiones	—	—
Total	3.121,3	2.598,4

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

9. 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 1995 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	270.519,0	28.996,2	13.015,4	5.961,6	318.492,2
- Créditos hipotecarios para la vivienda	1.556,1	3.229,1	4.288,8	6.745,8	15.819,8
- Préstamos de consumo	23.426,2	5.524,0	47,1	-	28.997,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	7.004,5	-	-	-	7.004,5
- Créditos por intermediación de documentos	1.488,2	-	-	-	1.488,2
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	41.868,7	575,0	38.798,0	66,0	81.307,7
- Instrumentos de inversión (3)	569,2	-	-	-	569,2

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a MM\$ 5.879,8, de los cuales MM\$ 3.744,9 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 1995, 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	204.855,0	33.186,1	959,3	-	239.000,4
- Otras obligaciones a plazo	936,0	66,4	72,9	23,8	1.099,1
- Obligaciones por intermediación de documentos	3.066,2	-	-	-	3.066,2
- Obligaciones por letras de crédito	3.658,3	7.364,7	9.624,3	13.635,8	34.283,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	241,8	-	-	9.159,0	9.400,8
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	689,8	493,2	25,3	23,2	1.231,5
- Otras obligaciones con el Banco Central	4.731,6	811,5	1.197,9	1.597,1	8.338,1
- Préstamos de instituciones financieras del país	12.670,9	14,2	-	-	12.685,1
- Obligaciones con el exterior	50.748,6	1.379,2	4.803,4	-	56.931,2
- Otras obligaciones	12.159,2	5.173,6	1.446,2	38,6	18.817,6

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

10. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	59.653	66.770	–	–	59.653	66.770
Colocaciones efectivas	195.298	219.130	3.294	2.559	198.592	221.689
Colocaciones contingentes	50.773	61.166	51	–	50.824	61.166
Inversiones financieras:						
En el país	–	–	–	–	–	–
En el exterior	1.398	1.302	–	–	1.398	1.302
Otros activos	10.174	7.018	37	33	10.211	7.051
Total activos	317.296	355.386	3.382	2.592	320.678	357.978
Pasivos						
Depósitos y captaciones	68.437	56.847	3.131	784	71.568	57.631
Obligaciones contingentes	51.877	61.258	–	–	51.877	61.258
Obligaciones con el Banco Central de Chile	11.500	–	–	–	11.500	–
Obligaciones con bancos del país	–	–	6.472	1.260	6.472	1.260
Obligaciones con bancos del exterior	138.938	141.624	957	–	139.895	141.624
Otros pasivos	40.136	67.806	–	–	40.136	67.806
Total pasivos	310.888	327.535	10.560	2.044	321.448	329.579

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

(**) Incluye MUS\$ 29.000 (MUS\$ 30.000 en 1994) 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 a futuro mantenidas al cierre de cada ejercicio.

Contratos sobre monedas

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	04	–	–	–	5.700	–

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

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden, además de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile mencionada en Nota 3, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	66.298,4	70.794,6
Documentos en cobranza del país	5.961,7	7.597,6
Cobranzas del exterior	12.965,4	8.093,6
Créditos aprobados y no desembolsados	39.657,3	33.742,3

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 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Tarjetas de crédito	1.301,1	1.369,1	728,8	643,8
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	919,4	1.063,5	-	-
- Cuentas corrientes	494,5	480,4	-	-
- Cobranzas de documentos	447,4	418,3	-	-
- Convenios con cajas de compensación	-	-	291,2	382,4
- Otros	1.209,0	1.294,7	178,3	139,7
Total	<u>4.371,4</u>	<u>4.626,0</u>	<u>1.198,3</u>	<u>1.165,9</u>

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

14. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos no operacionales		
- Utilidad por venta activo fijo físico	164,1	295,0
- Recuperación de gastos varios	155,0	196,2
- Recuperación de remuneraciones por incapacidad laboral	161,8	134,5
- Indemnizaciones por pérdidas por siniestros	97,3	24,5
- Ingresos varios menores	84,6	36,2
- Recuperación gastos por liberación de provisiones	53,2	70,3
- Recuperación de impuestos	23,9	-
- Ingresos por asesorías	19,6	70,4
- Otros	10,6	8,6
Total	<u>770,1</u>	<u>835,7</u>

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Gastos no operacionales		
– Provisión para eventualidades	274,1	109,4
– Pérdidas en venta de activo fijo	25,3	15,8
– Otros	12,8	42,6
Total	<u>312,2</u>	<u>167,8</u>

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Remuneraciones	317,8	324,4
Viáticos, gastos de viajes y otros	11,2	15,4
Total	<u>329,0</u>	<u>339,8</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1995 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 3 de mayo de 1995 y corresponden a asistencia a sesiones y comités ejecutivos.

16. GASTOS EXTRAORDINARIOS DEL EJERCICIO 1995

En diciembre de 1995, la nueva dirección del Banco Concepción tomó ciertas medidas cuyo impacto en los estados financieros al 31 de diciembre de 1995 se incluyen en Gastos extraordinarios en el estado de resultados. Dicho impacto ascendente a MM\$ 3.465,2 se desglosa como sigue:

1. Indemnizaciones por años de servicio:
En el transcurso del mes de diciembre se procedió a finiquitar a parte del personal del Banco. Ello significó un cargo a resultados en 1995 de MM\$ 2.011,0.
2. Cambio de estimación contable:
En 1995 el Banco rebajó de diez a cinco años, la vida útil estimada de los bienes que conforman el equipamiento computacional. Este cambio de estimación contable originó un mayor cargo a resultados por concepto de depreciación en 1995, ascendente a MM\$ 1.000,8.
3. Provisión proyecto software computacional, por un monto ascendente a MM\$ 453,4.

17. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 no se ha constituido provisión para impuesto a la renta y tasa adicional debido a que, según lo dispuesto en la Ley de la Renta, no resultan obligaciones tributarias.

18. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 11 de diciembre de 1995 se suscribió entre Sociedad Nacional de Minería e Inversiones Llaima S.A. un Protocolo de Acuerdo para traspasar 4.084.705.850 acciones preferentes serie B, del Banco Concepción, a Inversiones Llaima S.A. Con fecha 18 de diciembre de 1995, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Inversiones Llaima S.A. para adquirir acciones del Banco Concepción hasta alcanzar el 99,7% del capital accionario de éste.

19. EVENTOS POSTERIORES

Por escritura de 2 de enero de 1996, la Sociedad Nacional de Minería vendió a Inversiones Llaima S.A. 4.084.705.850 acciones de la serie B del Banco Concepción, equivalentes al 88,6% del citado capital accionario, las que a la misma fecha quedaron inscritas a nombre del comprador.

BANCO CREDIT LYONNAIS - CHILE

BANCO CREDIT LYONNAIS - CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	17.694,3	21.561,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	37.222,9	42.704,2
Préstamos para comercio exterior	24.254,7	24.016,7
Préstamos de consumo	13,8	13,0
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	6.354,5	10.224,0
Otras colocaciones vigentes	1.010,8	1.344,2
Cartera vencida	1.130,4	1.113,7
Total colocaciones	69.987,1	79.415,8
Menos: Provisión sobre colocaciones	(1.416,5)	(1.526,6)
Total colocaciones netas	68.570,6	77.889,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	2.165,6
Créditos por intermediación de documentos	679,0	2.807,9
Total otras operaciones de crédito	679,0	4.973,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	2.019,0	14,5
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	8.385,9	9.293,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	4,8
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	10.404,9	9.313,1
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	—	—
Otros activos	192,1	243,9
Total otros activos	192,1	243,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.387,6	3.520,0
Inversiones en sociedades	11,3	11,3
Total activo fijo	3.398,9	3.531,3
TOTAL ACTIVOS	100.939,8	117.512,1

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

BANCO CREDIT LYONNAIS - CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	4.478,6	4.865,6
Depósitos y captaciones	23.543,6	35.138,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	5.745,6	6.914,8
Obligaciones por intermediación de documentos	8.404,1	9.311,5
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	6.345,3	10.207,9
Total captaciones y otras obligaciones	48.517,2	66.438,4
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	1.260,6	2.517,4
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	1.260,6	2.517,4
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	1.631,2	1.966,2
Obligaciones con el exterior	29.895,2	25.703,8
Otras obligaciones	342,1	1.320,8
Total préstamos de entidades financieras	31.868,5	28.990,8
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
Otros pasivos	133,7	192,5
Total otros pasivos	133,7	192,5
TOTAL PASIVOS	81.780,0	98.139,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	1,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	19.371,9	19.045,9
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(212,1)	326,0
Total patrimonio neto	19.159,8	19.371,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	100.939,8	117.512,1

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

BANCO CREDIT LYONNAIS - CHILE**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	11.485,1	12.432,3
Utilidad por intermediación de documentos	14,7	17,5
Ingresos por comisiones	195,3	341,3
Utilidad de cambio neta	42,5	179,5
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	11.737,6	12.970,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(7.672,5)	(7.804,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(337,6)	(12,7)
Gastos por comisiones	(9,7)	(10,6)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	3.717,8	5.142,7
Remuneraciones y gastos del personal	(1.596,5)	(1.695,1)
Gastos de administración y otros	(724,5)	(768,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(235,0)	(250,6)
Margen neto	1.161,8	2.428,1
Provisiones por activos riesgosos	(307,7)	(812,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	1,8	5,5
Resultado operacional	855,9	1.621,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	118,4	83,1
Gastos no operacionales	(2,3)	(16,0)
Pérdida por inversión en sociedades	-	(1,3)
Corrección monetaria	(1.184,1)	(1.240,7)
(Pérdida) Excedente antes de impuestos	(212,1)	446,7
Provisión para impuestos	-	(76,0)
Gastos extraordinarios	-	(44,7)
(Pérdida) Excedente	(212,1)	326,0
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(212,1)	326,0

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco Crédit Lyonnais-Chile

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Crédit Lyonnais-Chile al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 Crédit Lyonnais-Chile. 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Crédit Lyonnais-Chile al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Como se explica en Nota 2, durante 1994 el Banco provisionó el costo de las vacaciones devengadas de su personal, de acuerdo con el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A. G.

Santiago, 15 de enero de 1996

Héctor del Campo R.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

BANCO CREDIT LYONNAIS - 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.

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 \$ 1.184,1 millones (\$ 1.240,7 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, que alcanzó a un 8,2% en el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 42,5 millones (\$ 179,5 millones en 1994) 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 \$ 31,5 millones (abono ascendente a \$ 13,2 millones en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos" en 1994).

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 y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos. Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia se demuestran en el pasivo, bajo 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 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado; en 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994 un mayor cargo a resultados por \$ 79,7 millones. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio 1994 por \$ 44,7 millones se presenta en el rubro "Gastos extraordinarios" del Estado de Resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	79,7	945,0	—	—	79,7	945,0	50,1	496,3
A sociedades de inversión	376,7	1.095,7	—	—	376,7	1.095,7	—	456,3
A personas naturales (**)	230,2	155,9	—	—	230,2	155,9	219,7	155,9
Total	686,6	2.196,6	—	—	686,6	2.196,6	269,8	1.108,5

(*) 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:

Descripción	Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$
– Asesorías	21,0	21,0
– Gastos servicios comunicaciones	13,8	14,3

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ascendentes a \$ 1.416,5 millones (\$ 1.527,7 millones en 1994, de las cuales \$ 1.526,6 millones corresponden a las provisiones mínimas exigidas y \$ 1,1 millones a provisiones voluntarias).

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros activos	
	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldos al 01-01-94	759,4	-	-	759,4
Aplicación de las provisiones	(98,0)	-	-	(98,0)
Provisiones constituidas	750,5	-	-	750,5
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31-12-94	1.411,9	-	-	1.411,9
Saldos actualizados para fines comparativos	1.527,7	-	-	1.527,7
Saldos al 01-01-95	1.411,9	-	-	1.411,9
Aplicación de las provisiones	(302,2)	-	-	(302,2)
Provisiones constituidas	740,4	-	-	740,4
Liberación de provisiones	(433,6)	-	-	(433,6)
Saldos al 31-12-95	1.416,5	-	-	1.416,5

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$19.371,9 (MM\$ 19.045,9 en 1994), 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 registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01-01-94	12.546,2	272,6	2.454,0	15.272,8
Utilidad del ejercicio anterior	-	89,1	802,0	891,1
Dividendos pagados	-	-	-	-
Revalorización del capital propio	1.116,6	32,2	289,8	1.438,6
Saldos al 31-12-94	13.662,8	393,9	3.545,8	17.602,5
Saldos actualizados para fines comparativos	14.783,3	426,2	3.836,4	19.045,9
Saldos al 01-01-95	13.662,8	393,9	3.545,8	17.602,5
Utilidad del ejercicio anterior	-	30,1	271,2	301,3
Dividendos pagados	-	-	-	-
Revalorización del capital propio	1.120,5	34,8	312,8	1.468,1
Saldos al 31-12-95	14.783,3	458,8	4.129,8	19.371,9

En 47ª Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 1995 se acordó distribuir el 10% de las utilidades del año 1994 a reserva legal; el 90% restante se destinó a otras reservas.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras:**

	1995					1994	
	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	-	2.022,5	6.987,1	9.009,6	(31,5)	8.978,1	7.967,8
Tesorería General de la República	-	-	1.426,8	1.426,8	-	1.426,8	1.340,5
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	2.022,5	8.413,9	10.436,4	(31,5)	10.404,9	9.308,3

b) Otras inversiones

Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	-	4,8
Otras inversiones	-	-
Total	-	4,8

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

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 1995 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994	
	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	50.504,2	7.342,2	1.886,5	993,3	60.726,2	69.549,2
Préstamos de consumo	13,8	-	-	-	13,8	13,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	2.165,6
Créditos por intermediación de doctos.	679,0	-	-	-	679,0	2.807,9
INVERSIONES FINANCIERAS:						
Valores negociables (2)	6.271,7	3.451,4	681,8	-	10.404,9	9.308,3
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 \$ 1.762,2 millones (\$ 681,6 millones en 1994) de los cuales \$ 1.315,9 millones (\$ 459,7 millones en 1994) 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 1995, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994
	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 (*)					
- Préstamos y captaciones	23.543,6	-	-	-	23.543,6
- Otras obligaciones a plazo	86,3	-	-	-	86,3
- Obligación por intermediación de documentos	8.404,1	-	-	-	8.404,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	1.266,8	-	-	-	1.266,8
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Préstamos de instituciones financieras del país	1.631,2	-	-	-	1.631,2
- Obligaciones con el exterior	29.752,0	143,2	-	-	29.895,2
- Otras obligaciones	342,1	-	-	-	342,1

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

(**) No incluye el menor valor obtenido en las colocaciones de los bonos, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1995 asciende a MM\$ 6,2 (MM\$ 15,7 en 1994), 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 reajutable por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	27.191	28.192	-	-	27.191	28.192
Colocaciones efectivas	59.585	55.071	-	354	59.585	55.425
Colocaciones contingentes	10.267	13.801	-	-	10.267	13.801
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	-	-	-	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	159	-	-	-	159
Total activos	97.043	97.223	-	354	97.043	97.577
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	11.007	17.880	-	-	11.007	17.880
Obligaciones contingentes	10.265	13.800	-	-	10.265	13.800
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	840	-	-	367	840	367
Obligaciones con bancos del exterior	73.429	61.809	-	-	73.429	61.809
Otros pasivos	52	12	-	-	52	12
Total pasivos	95.593	93.501	-	367	95.593	93.868

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

(**) Incluye MUS\$ 23.300 (MUS\$ 20.395 en 1994) 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 operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	2	–	1.300,0	–	–	–
Mercado externo:						
– Forward o contratos de protección de tasas de interés	–	7	–	9.001,6	–	5.177,3

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, 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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	95.854,6	95.968,3
Documentos en cobranza del país	386,3	794,7
Cobranza del exterior	944,7	7.044,3
Créditos aprobados y no desembolsados	4.517,8	4.759,4
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 por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos	
	1995 MM\$	1994 MM\$
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	55,2	61,8
– Cobranza de documentos	43,2	84,2
– Custodia y comisiones de confianza	0,2	1,8
– Líneas de crédito	4,6	13,6
– Cuentas corrientes	8,7	11,9
– Exportación	2,1	5,8
– Operaciones de cambio	41,5	49,6
– Créditos sindicados	–	27,2
– Crédito externo	9,7	38,1
– Emisión de boletas de garantía por cuenta de bancos extranjeros	20,5	23,1
– Otros	9,6	24,2
Total	195,3	341,3

12. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Arriendos recibidos	21,4	23,9
Recuperación de gastos	55,0	56,3
Recuperación de impuestos	41,7	-
Otros	0,3	2,9
	<u>118,4</u>	<u>83,1</u>
Total	<u>118,4</u>	<u>83,1</u>
Multas	0,4	3,1
Acuerdo extrajudicial	-	3,8
Aporte proyecto remodelación		
Paseo Huérfanos	-	5,1
Gastos año anterior	1,4	-
Otros	0,5	4,0
	<u>2,3</u>	<u>16,0</u>
Total	<u>2,3</u>	<u>16,0</u>

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

Durante los ejercicios, el Banco efectuó compras y ventas de créditos por los siguientes totales:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Compras	-	481,1
Ventas	558,7	-

La venta significó liberar provisiones por MM\$ 10,4, lo que originó un cargo neto a resultados de MM\$ 268,0

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1995 y 1994 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados lo siguiente:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Dietas	29,2	24,1
Honorarios	22,3	21,0
	<u>51,5</u>	<u>45,1</u>
Total	<u>51,5</u>	<u>45,1</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1995 fueron acordadas por la 47ª Junta de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 1995.

15. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 1995 el Banco presenta base imponible negativa ascendente a \$ 416,7 millones, por lo que no se constituyó provisión de impuesto a la renta (en 1994 el Banco presentó base imponible positiva por \$ 760,2 millones, por lo que se constituyó una provisión de impuesto a la renta de \$ 76,0 millones). No obstante lo anterior, se ha constituido provisión por \$ 4,6 millones (\$ 4,5 millones en 1994), 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 RELEVANTES

En el mes de diciembre de 1995, Inversiones DSB Limitada perteneciente al Deutsch-Südamerikanische Bank Aktiengesellschaft (Grupo Dresdner Bank), adquirió un total de 132.443.051 acciones de Crédit Lyonnais Global Banking. Como consecuencia de lo anterior, Deutsch-Südamerikanische Bank Aktiengesellschaft participa indirectamente en un 88,3% del capital social.

17. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha del balance y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido hechos que pudieran afectar los estados financieros o que requieran ser revelados en los mismos.

BANCO DE A. EDWARDS

BANCO DE A. EDWARDS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	115.097,0	117.949,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	555.289,8	426.516,4
Préstamos para comercio exterior	102.508,4	85.721,8
Préstamos de consumo	60.989,5	36.362,7
Colocaciones en letras de crédito	131.190,8	101.380,6
Colocaciones contingentes	74.651,1	48.523,5
Otras colocaciones vigentes	66.096,1	54.702,1
Cartera vencida	3.354,5	3.469,0
Total colocaciones	994.080,2	756.676,1
Menos: Provisión sobre colocaciones	(8.316,8)	(7.944,2)
Total colocaciones netas	985.763,4	748.731,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	55.785,0	-
Créditos por intermediación de documentos	6.036,3	-
Total otras operaciones de crédito	61.821,3	-
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	57.148,6	19.758,9
Otras inversiones financieras	12.170,3	18.546,8
Documentos intermediados	2.673,3	1.577,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	220,6	454,8
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	72.212,8	40.338,1
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	10.792,1	9.181,3
Total otros activos	10.792,1	9.181,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	34.435,9	30.977,2
Inversiones en sociedades	8.566,0	7.055,0
Total activo fijo	43.001,9	38.032,2
TOTAL ACTIVOS	1.288.688,5	954.232,8

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 20 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	147.019,0	117.964,6
Depósitos y captaciones	555.393,2	472.579,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	78.187,0	28.910,4
Obligaciones por intermediación de documentos	2.680,9	1.596,0
Obligaciones por letras de crédito	136.431,4	105.836,8
Obligaciones contingentes	74.509,1	48.412,1
Total captaciones y otras obligaciones	994.220,6	775.298,9
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	25.553,8	13.067,1
Total obligaciones por bonos	25.553,8	13.067,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.612,7	4.957,9
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	33.247,7	2.599,4
Préstamos de instituciones financieras del país	43.793,1	33.704,6
Obligaciones con el exterior	73.653,2	57.710,7
Otras obligaciones	6.276,8	5.658,3
Total préstamos de entidades financieras	160.583,5	104.630,9
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	—	6.190,1
Otros pasivos	7.061,8	4.909,4
Total otros pasivos	7.061,8	11.099,5
TOTAL PASIVOS	1.187.419,7	904.096,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.480,0	199,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	82.298,3	44.093,1
Utilidad del ejercicio	16.490,5	5.843,6
Total patrimonio neto	98.788,8	49.936,7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.288.688,5	954.232,8

Las notas adjuntas N°s 1 a 20 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	143.328,2	122.037,2
Utilidad por intermediación de documentos	1.445,7	577,8
Ingresos por comisiones	5.980,0	5.750,7
Utilidad de cambio neta	253,6	2.348,5
Otros ingresos de operación	2.508,2	235,1
Total ingresos de operación	153.515,7	130.949,3
Gastos por intereses y reajustes	(94.889,1)	80.779,0
Pérdida por intermediación de documentos	(1.042,9)	(154,7)
Gastos por comisiones	(1.497,3)	(1.224,5)
Otros gastos de operación	(2.206,1)	(23,1)
Margen bruto	53.880,3	48.768,0
Remuneraciones y gastos del personal	(19.023,4)	(17.231,9)
Gastos de administración y otros	(15.509,3)	(13.765,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.080,8)	(2.898,7)
Margen neto	16.266,8	14.872,0
Provisiones por activos riesgosos	(5.913,2)	(4.816,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.021,3	1.193,0
Resultado operacional	11.374,9	11.248,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	3.508,1	1.175,6
Gastos no operacionales	(204,6)	(170,6)
Utilidad por inversión en sociedades	2.585,6	1.850,1
Corrección monetaria	(773,5)	(683,8)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	16.490,5	13.420,0
Impuesto a la renta	-	(520,6)
Gastos extraordinarios	-	(865,7)
Excedente	16.490,5	12.033,7
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	(6.190,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16.490,5	5.843,6

Las notas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Banco de A. Edwards**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banco de A. Edwards al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 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 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 de Banco de A. Edwards al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se señala en Nota 3, al 31 de diciembre de 1994 el Banco mantenía una obligación subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a 3.958.247,7 Unidades de Fomento, la cual fue contraída al amparo de las disposiciones de la Ley 18.401. De acuerdo con lo señalado en las disposiciones de esa Ley y atendida la naturaleza de la obligación, ésta no formaba parte de los pasivos en el balance general. Durante el ejercicio 1995, el Banco procedió a pagar íntegramente esta obligación subordinada.

Santiago, 12 de enero de 1996

Jaime Vial V.

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.

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 irrecoverabilidad 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\$ 773,5 (MM\$ 683,8 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 253,6 (MM\$ 2.348,5 en 1994) 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\$ 49,0 (abono neto por MM\$ 48,4 en 1994), 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 6) 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.

i) Obligación subordinada con el Banco Central de Chile

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco no tiene obligación subordinada con el Banco Central de Chile. Al 31 de diciembre de 1994 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 se efectuó en 1995 sobre la base de los excedentes del ejercicio 1994 se demuestra bajo Otros pasivos, en el rubro Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile (Nota 3).

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 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994 el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993 el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994 un mayor cargo a resultados por MM\$ 1.130,0. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 865,7 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Al 31 de diciembre de 1995 la Institución no tiene obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

Al 31 de diciembre de 1994 el Banco mantenía una obligación con el Banco Central de Chile por UF 3.958.247,7 derivada de haberse acogido en su oportunidad a las disposiciones del Artículo N° 15 de la Ley 18.401. Durante 1995 se materializó un aumento de capital por MM\$ 87.366,8 con recursos provenientes de una emisión de acciones, de los cuales MM\$ 51.089,0 (UF 4.129.218,7) fueron utilizados para pagar totalmente la obligación subordinada que el Banco mantenía con el Banco Central de Chile, imputándose dicho pago extraordinario al sobreprecio obtenido en la colocación de acciones de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La variación de esta obligación subordinada en el ejercicio ha sido la siguiente:

	Obligación subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldos al 31 de diciembre de 1993	4.725.760,4	(486.378,3)	4.239.382,1
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1993	(486.378,3)	486.378,3	—
Recargo del ejercicio 1994	214.913,1	—	214.913,1
Provisión de los excedentes del ejercicio 1994	—	(496.047,5)	(496.047,5)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	4.454.295,2	(496.047,5)	3.958.247,7
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1994	(496.047,5)	496.047,5	—
Recargo del ejercicio 1995	170.971,0	—	170.971,0
Pago extraordinario de obligación subordinada	(4.129.218,7)	—	(4.129.218,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	—	—	—

Al 31 de diciembre de 1994 el Banco provisionó con cargo a los resultados del ejercicio MM\$ 6.190,1 para el pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

4. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	10.649,9	9.598,7	-	-	10.649,9	9.598,7	7.034,5	5.157,9
A sociedades de inversión	585,8	-	-	-	585,8	-	454,0	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11.235,7	9.598,7	-	-	11.235,7	9.598,7	7.488,5	5.157,9

(*) 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.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la Institución debe computar, para los efectos de límites legales, créditos por un total de MM\$ 18,1 (MM\$ 19,6 en 1994) correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la institución.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante el ejercicio y hasta la fecha de preparación de los 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 resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1995				
Cía. de Seguros La Chilena Consolidada S.A.	Seguros y arriendos	293,4	293,4	-
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Servicios prestados y arriendos	85,8	-	85,8
Banedwards Sogeleasing S.A.	Servicios prestados y arriendos	87,9	-	87,9
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Servicios prestados y arriendos	72,6	-	72,6
Baned Servicios Especializados Ltda.	Servicios recibidos	262,4	262,4	-
Inmobiliaria Bueras S.A.	Compra de inmueble	295,1	-	-
Inmobiliaria Plaza Real S.A.	Compra de inmueble	112,0	-	-
Cheffco S.A.	Servicios recibidos	79,5	79,5	-
El Mercurio S.A.P.	Servicios recibidos	299,9	299,9	-
Redbanc S.A.	Servicios de cajeros automáticos	193,4	193,4	-
Promarket S.A.	Servicios recibidos	3.940,1	3.940,1	-
Transbank S.A.	Servicios por tarjetas y comisiones	412,6	-	412,6
Otros	Compra de vehículos	52,1	-	-
	Compra de inmueble	48,2	-	-
	Arriendos pagados	39,4	39,4	-
	Arriendos recibidos	25,7	-	25,7
	Servicios pagados	14,2	14,2	-

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1994				
Cía. de Seguros La Chilena Consolidada S.A.	Seguros y arriendos	329,1	329,1	-
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Arriendos y servicios prestados	118,4	-	118,4
Banedwards Sogeleasing S.A.	Arriendos y servicios prestados	97,4	-	97,4
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Arriendos y servicios prestados	97,9	-	97,9
Inmobiliaria Paidahue S.A.	Arriendos y servicios prestados	39,4	39,4	-
Cheffco S.A.	Servicios prestados	28,9	28,9	-
Antigüedades Roberto Allende y Cía.	Compra de mobiliario	28,8	-	-
Redbanc S.A.	Servicios por cajeros automáticos	65,0	-	65,0
Promarket S.A.	Arriendos	14,9	-	14,9
	Servicios pagados	2.513,4	2.513,4	-
Consortio Periodístico de Chile S.A.	Servicios pagados	33,2	33,2	-
El Mercurio S.A.P.	Servicios pagados	1.124,2	272,0	-
Transbank S.A.	Servicios por tarjetas y comisiones	929,9	-	929,9

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 8.566,0 (MM\$ 7.055,0 en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
	de la Institución		de las sociedades		Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banedwards S.A. Sogeleasing	59,97	59,97	4.578,3	4.381,1	2.745,5	2.627,2	743,9	657,2
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	99,25	99,25	2.261,0	1.639,2	2.244,0	1.627,0	620,7	148,9
Banedwards S.A. Asesorías Financieras	99,00	99,00	865,2	749,3	856,6	741,8	809,9	700,3
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	99,00	99,00	1.768,7	978,0	1.751,0	968,2	374,8	197,7
Redbanc S.A.	12,71	12,71	2.612,4	2.516,3	332,1	319,8	63,3	50,3
Subtotales					7.929,2	6.284,0	2.612,6	1.754,4
Acciones o derechos en otras sociedades					636,8	771,0	(27,0)	95,7
Totales					8.566,0	7.055,0	2.585,6	1.850,1

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Banedwards S.A. Sogeleasing	43.207,7	37.673,8	-	-	38.629,4	33.292,7	-	1,1
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	25.374,7	22.357,3	-	-	23.113,7	20.718,1	-	-
Banedwards S.A. Asesorías Financieras	1.080,2	1.053,2	-	-	215,0	303,9	-	-
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	2.144,7	1.218,2	-	-	376,0	240,2	-	12,6

6. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 10.813,2 (MM\$ 8.149,4 en 1994), monto del cual MM\$ 8.333,2 (MM\$ 7.949,7 en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y MM\$ 2.480,0 (MM\$ 199,7 en 1994) a provisiones voluntarias.

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 01/01/94	6.626,9	0,1	6.627,0
Aplicación de las provisiones	(3.470,4)	-	(3.470,4)
Provisiones constituidas	5.511,8	5,0	5.516,8
Liberación de provisiones	(1.141,6)	-	(1.141,6)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	7.526,7	5,1	7.531,8
Saldos actualizados para fines comparativos	8.143,9	5,5	8.149,4
Saldos al 01/01/95	7.526,7	5,1	7.531,8
Aplicación de las provisiones	(2.611,0)	-	(2.611,0)
Provisiones constituidas	6.636,3	11,3	6.647,6
Liberación de provisiones	(755,2)	-	(755,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	10.796,8	16,4	10.813,2

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.

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

a) El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 82.298,3 (MM\$ 44.093,1 en 1994), 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 01/01/94	31.126,5	77,4	2.371,4	33.575,3
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	3.845,6	3.845,6

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Capitalización de utilidades mediante la emisión de acciones preferentes (Serie E)	3.845,6	—	(3.845,6)	—
Revalorización del capital propio	3.047,1	6,9	276,6	3.330,6
Saldos al 31/12/94	38.019,2	84,3	2.648,0	40.751,5
Saldos actualizados para fines comparativos	41.136,8	91,2	2.865,1	44.093,1
Saldos al 01/01/95	38.019,2	84,3	2.648,0	40.751,5
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	5.400,7	5.400,7
Capitalización de utilidades mediante la emisión de acciones preferentes (Serie F)	5.400,7	—	(5.400,7)	—
Suscripción y pago de acciones	26.729,1	—	60.637,7	87.366,8
Costo de colocación de acciones	—	—	(3.947,6)	(3.947,6)
Pago extraordinario de obligación subordinada al Banco Central de Chile	—	—	(51.089,0)	(51.089,0)
Revalorización del capital propio	3.408,7	6,9	400,3	3.815,9
Saldos al 31/12/95	73.557,7	91,2	8.649,4	82.298,3

- b) En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de junio de 1995, se acordó aumentar el capital social en MM\$ 5.400,7 mediante la emisión de 439.134.214 acciones preferidas de la serie F sin valor nominal, producto de la capitalización, por el solo ministerio de la ley, de la totalidad de las utilidades del ejercicio 1994 correspondientes a las acciones preferidas de las series B, C, D y E todo ello conforme a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley 18.401.
- c) En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de octubre de 1995, reducida a escritura pública con esa misma fecha, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de MM\$ 28.869,7 mediante la emisión de 2.200.000.000 acciones de pago de la serie A sin valor nominal.
- Esta emisión de acciones fue ofrecida al mercado a través de una oferta combinada, la que contemplaba ofrecer 907.500.000 acciones en Chile, 759.000.000 en el extranjero, 366.850.000 a los accionistas del Banco y 166.650.000 a los agentes colocadores. Al 31 de diciembre de 1995, se han suscrito 2.036.878.512 acciones lo que resultó en un aumento en el capital del Banco de MM\$ 87.366,8 de los cuales se destinaron MM\$ 51.089,0 al pago de la obligación subordinada que el Banco mantenía con el Banco Central de Chile y MM\$ 3.947,6 al pago de los gastos directos de la colocación de acciones.
- Asimismo se acordó emitir 3.658.025.071 acciones de la serie A de carácter ordinario destinadas al canje una por una, por el total de las acciones series B, C, D, E y F, canje producido el día 8 de noviembre de 1995, fecha en que se pagó la obligación subordinada.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	10,3	11,8	56.194,6	18.663,3	2.673,3	1.577,6	58.878,2	20.252,7	(12,0)	29,3	58.866,2	20.282,0
Tesorería General de la República	—	—	14,0	13,5	—	—	14,0	13,5	—	—	14,0	13,5
Otros organismos del Estado	762,4	788,0	200,6	266,1	—	—	963,0	1.054,1	(21,3)	(13,1)	941,7	1.041,0
Instituciones Financieras del país	64,3	67,7	388,1	4.302,5	—	—	452,4	4.370,2	(0,5)	0,1	451,9	4.370,3
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	11.697,4	14.106,1	—	—	11.697,4	14.106,1	—	—	11.697,4	14.106,1
Otras inversiones financieras	—	—	19,9	70,4	—	—	19,9	70,4	1,1	—	21,0	70,4
Totales	837,0	867,5	68.514,6	37.421,9	2.673,3	1.577,6	72.024,9	39.867,0	(32,7)	16,3	71.992,2	39.883,3

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile		
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	220,6	454,8
Otras inversiones		
Total	72.212,8	40.338,1

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 16,4 (MM\$ 5,5 en 1994). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

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 1995 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	685.572,9	39.202,4	30.430,9	45.709,3	800.915,5
- Créditos hipotecarios para vivienda	4.378,0	9.308,9	13.829,4	23.313,5	50.829,8
- Préstamos de consumo	41.024,8	18.583,7	1.185,2	8,8	60.802,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	49.279,2	6.505,8	-	-	55.785,0
- Créditos por intermediación de documentos	6.036,3	-	-	-	6.036,3
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	66.053,8	-	-	-	66.053,8
- Instrumentos de inversión (3)	586,1	1.006,9	1.510,4	2.835,0	5.938,4
	852.931,1	74.607,7	46.955,9	71.866,6	1.046.361,3

(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\$ 3.526,8 (MM\$ 3.581,7 en 1994), de los cuales MM\$ 2.448,2 (MM\$ 1.047,4 en 1994) 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 1995, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año 1995 MM\$	Más de un año hasta tres años 1995 MM\$	Más de tres años hasta seis años 1995 MM\$	Más de seis años 1995 MM\$	Total 1995 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (1)					
- Depósitos y captaciones	512.588,8	3.103,3	-	-	515.692,1
- Otras obligaciones a plazo	371,8	137,0	225,0	247,0	980,8

	Hasta un año 1995 MM\$	Más de un año hasta tres años 1995 MM\$	Más de tres años hasta seis años 1995 MM\$	Más de seis años 1995 MM\$	Total 1995 MM\$
- Obligaciones por intermediación de documentos	2.680,9	-	-	-	2.680,9
- Obligaciones por letras de créditos	12.184,6	23.872,3	35.803,5	64.571,0	136.431,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	701,3	719,1	2.570,8	21.562,6	25.553,8
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	320,1	703,9	1.307,3	1.281,4	3.612,7
- Otras obligaciones con el Banco Central	33.178,8	68,9	-	-	33.247,7
- Préstamos de instituciones financieras del país	43.002,8	790,3	-	-	43.793,1
- Obligaciones con el exterior	69.378,8	4.274,4	-	-	73.653,2
- Otras obligaciones	5.460,7	710,4	105,7	-	6.276,8
	679.868,6	34.379,6	40.012,3	87.662,0	841.922,5

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

10. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	123.189,0	52.700,9	-	-	123.189,0	52.700,9
Colocaciones efectivas	252.262,5	196.649,9	21.738,4	15.417,8	274.000,9	212.067,7
Colocaciones contingentes	89.940,2	45.254,6	3.311,7	3.253,0	93.251,9	48.507,6
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	1.998,4	1.879,7	13.816,2	14.852,4	15.814,6	16.732,1
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	125,4	2.293,5	43.091,3	24.316,8	43.216,7	26.610,3
Total activos	467.515,5	298.778,6	81.957,6	57.840,0	549.473,1	356.618,6
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	120.402,8	136.737,4	10.627,4	1.630,2	131.030,2	138.367,6
Obligaciones contingentes	89.944,8	45.254,6	3.217,2	3.193,7	93.162,0	48.448,3
Obligaciones con el Bco. Central de Chile	69.109,4	-	-	-	69.109,4	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	1.730,5	9.720,2	1.730,5	9.720,2
Obligaciones con bancos del exterior	179.012,4	131.776,5	335,3	216,7	179.347,7	131.993,2
Otros pasivos	49.816,3	25.451,5	25,1	95,2	49.841,4	25.546,7
Total pasivos	508.285,7	339.220,0	15.935,5	14.856,0	524.221,2	354.076,0

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

(**) Incluye MUS\$ 47.500,0 (MUS\$ 24.712,7 en 1994) 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	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	53	29	33.256,0	20.730,0	6.170,0	13.126,0
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	58	35	61.522,0	26.341,1	19.474,0	30.600,0
- Forward de monedas extranjeras	-	7	-	2.156,2	-	4.545,4
Mercado externo:						
- Forward de monedas extranjeras	-	18	-	21.814,4	-	48.319,0

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) Contrato 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	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
- Forward en UF/ pesos comprados	26	6	700.000	50.000	720.000	400.000
- Forward en UF/ pesos vendidos	16	1	350.000	50.000	648.231	-

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

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	844.412,9	523.751,0
Documentos en cobranza del país	42.152,9	10.452,0
Cobranzas del exterior	23.083,2	19.637,5

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\$ 2.600 (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 1995 y 1994 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.

13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Tarjetas de crédito	1.508,0	1.513,6	830,3	705,0
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	806,5	649,2	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	764,9	715,5	603,1	464,4
- Cobranzas de documentos	608,7	589,4	-	-
- Líneas de crédito	439,8	366,9	-	-
- Operaciones moneda extranjera	362,8	282,5	-	-
- Cuentas corrientes	352,0	707,8	-	-
- Comisiones por convenios	314,6	297,6	-	-
- Vales vista y transferencia de fondos	249,9	129,7	-	-
- Cuentas de ahorro	29,0	58,1	-	-
- Otros	543,8	440,4	63,9	55,1
Total	5.980,0	5.750,7	1.497,3	1.224,5

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de créditos se presentan en el Estado de Resultados en el rubro ingresos por intereses y reajustes.

14. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros ingresos de operación		
- Utilidad por forwards UF-Pesos	2.311,3	13,3
- Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	31,2	26,1
- Otros ingresos	165,7	195,7
Total	2.508,2	235,1
Otros gastos de operación		
- Gastos por bienes recibidos en pago	(9,2)	(12,7)
- Pérdida por forwards UF-Pesos	(2.196,9)	(10,4)
Total	(2.206,1)	(23,1)

15. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos no operacionales		
Impuesto de primera categoría por recuperar por utilidades absorbidas con pérdida tributaria	2.376,5	-
Ingresos varios hipotecario	316,7	175,7
Recuperación impuesto a la renta	221,6	-
Corresponsales del exterior	174,3	137,0

	1995 MM\$	1994 MM\$
Servicios de apoyo administrativo	138,1	211,2
Utilidades varias de cambio	97,3	146,4
Recuperación de castigos	-	330,8
Otros ingresos	183,6	174,5
	<u>3.508,1</u>	<u>1.175,6</u>
Egresos no operacionales		
Pérdidas varias de cambio	(102,0)	(132,0)
Pérdida por venta de bienes recibidos en pago	(33,4)	-
Ajuste a pago obligación subordinada	(31,2)	(21,5)
Provisión de eventualidades	(26,2)	-
Otros egresos	(11,8)	(17,1)
	<u>(204,6)</u>	<u>(170,6)</u>

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

Durante el ejercicio 1994 el Banco efectuó compras de créditos por MM\$ 4.140,5, las cuales no tuvieron efecto en resultados. En 1995 no se efectuó este tipo de operaciones.

17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas	49,9	51,6
Honorarios	363,5	394,4
Viáticos	54,9	27,6
	<u>468,3</u>	<u>473,6</u>

18. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros activos		
Utilización tarjetas de crédito Mastercard por cobrar	3.464,8	2.943,3
Impuestos por recuperar	2.461,7	74,2
Remodelaciones en edificios arrendados	752,6	1.085,1
Diferencia precio bonos subordinados	725,6	300,8
Operaciones a futuro	619,5	213,1
Gastos diferidos	555,2	949,8
Cuentas por cobrar	551,1	464,9
Operaciones pendientes	339,2	528,2
Gastos de organización y puesta en marcha	227,5	444,7
Materiales	207,7	200,4
Intereses por cobrar sobre encaje exigido	67,5	79,1
Divisas pendientes de transferencias	-	1.195,6
Otros	819,7	702,1
	<u>10.792,1</u>	<u>9.181,3</u>
Total de otros activos	<u>10.792,1</u>	<u>9.181,3</u>

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Otros pasivos		
Provisiones de gastos	2.453,2	2.704,8
Divisas pendientes de transferencia	2.035,7	-
Ingresos diferidos	1.083,3	612,3
Operaciones pendientes	957,2	1.402,7
Impuestos retenidos por pagar	120,2	154,9
Intereses por pagar	59,9	-
Otros	352,3	34,7
	<u>7.061,8</u>	<u>4.909,4</u>
Total de otros pasivo	<u>7.061,8</u>	<u>4.909,4</u>

19. IMPUESTOS A LA RENTA

La Sociedad no ha constituido provisión para impuesto a la renta de primera categoría por presentar, al 31 de diciembre de 1995, pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a MM\$ 22.902,4, las que son aplicables a futuras utilidades sin restricción en el tiempo. Como resultado del prepago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, el Banco incurrió en una pérdida tributaria y dado que el Banco ha pagado impuesto a la renta en años anteriores, recibirá aproximadamente MM\$ 2.376,5 por concepto de devolución de impuestos. De acuerdo a principios contables esta devolución de impuestos debe registrarse sobre base devengada, por lo que fue abonada a los resultados del ejercicio 1995 bajo Ingresos no operacionales. En 1994 el Banco constituyó provisión para impuesto a la renta por MM\$ 520,6 determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de la Renta.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1995 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	286.266,2	233.814,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	854.620,8	845.467,1
Préstamos para comercio exterior	235.043,9	228.962,7
Préstamos de consumo	101.062,7	60.067,4
Colocaciones en letras de crédito	374.417,8	256.551,0
Colocaciones contingentes	209.555,0	177.602,2
Otras colocaciones vigentes	94.221,5	75.567,0
Cartera vencida	10.392,0	10.902,4
Total colocaciones	1.879.313,7	1.655.119,8
Provisión sobre colocaciones	(35.778,0)	(42.408,2)
Total colocaciones netas	1.843.535,7	1.612.711,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	14.254,3	16.776,0
Créditos por intermediación de documentos	4.516,4	5.678,5
Total otras operaciones de crédito	18.770,7	22.454,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	372.148,7	370.145,5
Otras inversiones financieras	96.298,0	68.748,8
Documentos intermediados	70.503,9	68.024,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	10.862,7	66.972,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados	804,3	797,7
Otras inversiones no financieras	2.575,1	2.837,6
Total inversiones	553.192,7	577.526,4
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	-	19.136,9
Otros activos	29.573,7	28.573,1
Total otros activos	29.573,7	47.710,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	54.790,6	51.543,1
Inversiones en sociedades	28.879,2	25.405,3
Total activo fijo	83.669,8	76.948,4
TOTAL ACTIVOS	2.815.008,8	2.571.165,0

Las notas adjuntas N°s 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	354.772,0	306.616,2
Depósitos y captaciones	926.441,9	754.185,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	157.548,8	108.383,9
Obligaciones por intermediación de documentos	71.226,2	69.838,6
Obligaciones por letras de crédito	385.168,3	267.282,3
Obligaciones contingentes	209.411,6	177.768,7
Total captaciones y otras obligaciones	2.104.568,8	1.684.075,2
OBLIGACIONES POR BONOS	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	19.576,2	47.079,9
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	10.115,1	101.451,8
Préstamos de instituciones financieras del país	40.625,6	30.294,9
Obligaciones con el exterior	256.328,0	350.021,4
Otras obligaciones	19.996,3	18.927,5
Total préstamos de entidades financieras	346.641,2	547.775,5
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	39.897,3	44.178,2
Otros pasivos	49.628,6	29.702,1
Total otros pasivos	89.525,9	73.880,3
TOTAL PASIVOS	2.540.735,9	2.305.731,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	18.936,8	16.720,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	234.599,2	227.568,5
Utilidad del ejercicio	20.736,9	21.145,1
Total patrimonio neto	255.336,1	248.713,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.815.008,8	2.571.165,0

Las notas adjuntas N°s 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	314.148,4	294.933,3
Utilidad por intermediación de documentos	2.109,3	5.280,5
Ingresos por comisiones	17.063,6	13.784,8
Utilidad de cambio neta	—	652,3
Otros ingresos de operación	1.821,3	1.595,3
Total ingresos de operación	335.142,6	316.246,2
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(190.907,1)	(181.935,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(2.777,3)	(5.650,1)
Gastos por comisiones	(2.652,3)	(2.048,7)
Pérdida de cambio neta	(1.863,8)	—
Otros gastos de operación	(506,6)	(261,8)
Margen bruto	136.435,5	126.350,6
Remuneraciones y gastos del personal	(44.633,7)	(41.273,0)
Gastos de administración y otros	(29.628,2)	(24.765,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.970,5)	(6.014,6)
Margen neto	56.203,1	54.297,8
Provisiones por activos riesgosos	(4.623,3)	6.517,6
Recuperación de colocaciones castigadas	10.002,5	10.414,2
Resultado operacional	61.582,3	71.229,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	7.584,9	6.372,3
Gastos no operacionales	(895,5)	(1.897,3)
Utilidad por inversión en sociedades	4.849,4	5.025,3
Corrección monetaria	(12.390,3)	(12.537,4)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	60.730,8	68.192,5
Impuesto a la renta	(96,6)	(46,8)
Gastos extraordinarios	—	(2.822,4)
Excedente	60.634,2	65.323,3
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(39.897,3)	(44.178,2)
UTILIDAD DEL EJERCICIO (ACCIONES PREFERIDAS)	20.736,9	21.145,1

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 1995 y 1994 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 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.

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 1995 y 1994 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.

Como se explica en la Nota 2, a partir del ejercicio 1994 el Banco adoptó el criterio de contabilizar el costo de las vacaciones sobre base devengada, de acuerdo a nuevas disposiciones contables emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

Como se señala en Nota 3, el Banco tiene una obligación subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a MM\$ 714.482,3, la cual fue contraída al amparo de lo dispuesto en el artículo 15 de la Ley 18.401 y materializada a través del respectivo contrato celebrado con el instituto emisor. De conformidad a lo señalado en el contrato y las disposiciones de esa ley y, atendida la naturaleza de la obligación, ésta no forma parte de los pasivos en el balance general. De acuerdo a la composición accionaria actual, el Banco deberá destinar a lo menos un 65,80% de sus excedentes anuales a amortizar esta obligación subordinada, hasta su total extinción.

Santiago, 17 de enero de 1996

José Monsalve A.

**LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND**

BANCO DE CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas de acuerdo con la variación del IPC (8,2%).

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 \$ 12.390,3 millones (\$ 12.537,4 millones en 1994).

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, el cual asciende a \$ 407,13 por US\$ 1, al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 1.863,8 millones correspondiente a la pérdida de cambio neta (\$ 652,3 millones de utilidad de cambio neta en 1994) 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 \$ 388,9 millones (\$ 1.989,3 millones en 1994), 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 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 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 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".

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 mantiene la Institución con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden. La amortización que corresponde efectuar sobre la base de los excedentes del ejercicio se demuestra bajo "Otros Pasivos", en el rubro "Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile" (Nota 3).

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

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 1995 y 1994 se ha provisionado esta obligación sobre la base de su valor actual, descontado a una tasa del 8% anual.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. Hasta 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994 un mayor cargo a resultados por \$ 3.143,6 millones; el efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por \$ 2.822,4 millones se presenta en el rubro "Gastos extraordinarios" del Estado de Resultados.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Este Banco registra con el Banco Central de Chile una obligación derivada de haberse acogido en su oportunidad a las disposiciones del artículo 15 de la Ley N° 18.401, Este compromiso, denominado "Obligación subordinada", se expresa en unidades de fomento y está afecto a un incremento de 5% anual por la parte que proviene 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 computa como pasivo exigible, es de plazo indeterminado, hasta su entero pago, y se soluciona con los excedentes de cada ejercicio anual, deducida la parte de ellos que corresponda a las acciones con preferencia y, en forma extraordinaria, con otros recursos que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al cierre del ejercicio 1995 la obligación subordinada asciende a \$ 714.482,3 millones (\$ 723.974,2 millones en 1994) correspondientes a 57.237.296,39 unidades de fomento (58.015.915,60 unidades de fomento en 1994) y para su amortización se ha constituido una provisión ascendente a \$ 39.897,3 millones (\$ 44.178,2 millones en 1994) equivalentes a UF 3.196.176,84 (UF 3.540.233,64 en 1994) que corresponde a los excedentes de cada ejercicio destinados a ese fin y que se muestran en el balance general como "Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile".

La variación de esta obligación subordinada en los ejercicios 1995 y 1994 ha sido la siguiente:

	Obligación subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 31 de diciembre de 1993	58.812.167,23	(3.521.442,20)	55.290.725,03
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1993	(3.521.442,20)	3.521.442,20	-
Recargo del ejercicio 1994	2.725.190,57	-	2.725.190,57
Provisión de los excedentes del ejercicio 1994	-	(3.540.233,64)	(3.540.233,64)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	58.015.915,60	(3.540.233,64)	54.475.681,96
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1994	(3.540.233,64)	3.540.233,64	-
Recargo del ejercicio 1995	2.761.614,43	-	2.761.614,43
Provisión de los excedentes del ejercicio 1995	-	(3.196.176,84)	(3.196.176,84)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	57.237.296,39	(3.196.176,84)	54.041.119,55

El cumplimiento de la obligación subordinada no afecta a los depositantes y acreedores en caso de liquidación forzosa y disolución de la empresa, ya que en tales circunstancias esta obligación se cumplirá con posterioridad a los pagos que procedan a depositantes y acreedores, conforme a las normas legales vigentes.

Los propietarios de acciones preferidas tienen derecho a percibir dividendos calculados sobre la base del excedente que proporcionalmente corresponda a esas acciones, determinado antes de la provisión para amortizar la obligación subordinada.

Los accionistas que poseen acciones ordinarias no percibirán dividendos mientras no se haya extinguido la totalidad de la obligación subordinada.

La Ley 19.396 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de julio de 1995 establece que bancos que mantienen obligación subordinada con el Banco Central de Chile podrán convenir la modificación de las condiciones de pago de ella, en conformidad a lo señalado en esa ley.

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*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	52.648,2	35.838,5	—	352,1	52.648,2	36.190,6	22.126,0	9.213,6
A sociedades de inversión	—	—	—	—	—	—	—	—
A personas naturales (**)	200,5	208,8	—	—	200,5	208,8	200,5	170,0
Total	52.848,7	36.047,3	—	352,1	52.848,7	36.399,4	22.326,5	9.383,6

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

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

Del total de créditos antes señalados, un monto ascendente a \$ 4.504,0 millones (\$ 4.449,0 millones en 1994) se encuentra registrado en cuentas de orden. Dicho monto corresponde principalmente a los créditos que se habían vendido al Banco Central de Chile y que volvieron a poder de la institución en virtud de la novación de la obligación de recompra de dicha cartera efectuada en el año 1989, oportunidad en que se imputó al activo solamente el valor comercial de la cartera, registrando el valor par en cuentas de orden para efectos de control.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la institución debe computar además, para los efectos de límites legales, créditos por un total de \$ 475,5 millones correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la institución. En 1994 no existe saldo por este concepto.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 5.000 Unidades de Fomento:

	Gastos		Ingresos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Redbanc S.A.:				
Gastos por servicios de transferencias electrónicas en cajeros automáticos	538,2	482,2	—	—
Transbank S.A.:				
Gastos por servicios	1.126,4	658,2	—	—

	Gastos		Ingresos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Adm. Banchile de Fondos Mutuos S.A.:				
Ingresos por arriendos	-	-	146,9	144,8
Servipag Ltda.:				
Ingresos por arriendos	-	-	108,1	84,9
Leasing Andino S.A.:				
Gastos por arriendos	130,6	-	-	-
Subtotal	1.795,2	1.140,4	255,0	229,7
Operaciones entre 1.000 y 5.000 Unidades de Fomento:				
Gastos por servicios	47,2	38,6	-	-
Gastos por arriendos	18,9	33,8	-	-
Asesorías	17,5	51,2	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	49,1	45,7
Totales	1.878,8	1.264,0	304,1	275,4

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 \$ 28.879,2 millones (\$ 25.405,3 millones en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
	1995	1994	1995	1994	Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	%	%	MM\$	MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Leasing Andino S.A.	65,00	65,00	27.634,6	24.018,2	17.962,5	15.611,7	2.350,7	3.053,0
Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A.	99,99	99,99	2.915,2	2.809,1	2.915,2	2.809,1	853,1	757,4
Redbanc S.A.	12,71	12,71	2.612,4	2.516,3	332,1	319,8	63,3	50,3
Banchile Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	293,3	298,5	290,4	295,5	132,6	139,7
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	99,98	99,98	6.126,7	4.688,6	6.125,5	4.687,4	1.441,7	924,7
Servipag Ltda.	50,00	50,00	912,2	841,8	456,1	420,9	35,2	6,5
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	10,86	10,79	597,9	665,1	64,9	71,7	(0,3)	(0,3)
Subtotales			41.092,3	35.837,6	28.146,7	24.216,1	4.876,3	4.931,3
Acciones o derechos en otras sociedades					732,5	1.189,2	(26,9)	94,0
Totales					28.879,2	25.405,3	4.849,4	5.025,3

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Leasing Andino S.A.	209.023,4	193.784,0	0,50	0,47	181.388,7	169.765,8	4,19	4,27
Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A.	3.229,7	3.042,4	1,72	0,72	314,5	233,4	-	-
Banchile Asesoría Financiera S.A.	308,8	352,2	1,27	0,20	15,4	53,8	-	-
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	65.820,8	70.443,1	6,04	4,48	59.694,1	65.754,4	-	0,59

6. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 54.714,8 millones (\$ 59.128,6 millones en 1994) de los cuales \$ 35.778,0 millones (\$ 42.408,2 millones en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 18.936,8 millones (\$ 16.720,4 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

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 al 01-01-94	68.740,4	330,4	886,6	69.957,4
Aplicación de las provisiones	(7.670,8)	(642,0)	(576,7)	(8.889,5)
Provisiones constituidas	10.534,3	416,9	-	10.951,2
Liberación de provisiones	(16.956,4)	(105,3)	(309,9)	(17.371,6)
Saldos al 31-12-94	54.647,5	-	-	54.647,5
Saldos actualizados para fines comparativos	59.128,6	-	-	59.128,6
Saldos al 01-01-95	54.647,5	-	-	54.647,5
Aplicación de las provisiones	(4.313,8)	(70,2)	-	(4.384,0)
Provisiones constituidas	10.819,9	70,2	-	10.890,1
Liberación de provisiones	(6.438,8)	-	-	(6.438,8)
Saldos al 31-12-95	54.714,8	-	-	54.714,8

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.

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 234.599,2 (MM\$ 227.568,5 en 1994), 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 registrado durante cada ejercicio:

	Capital MM\$	Reserva Legal MM\$	Otras Reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01-01-94	136.140,1	-	43.072,6	179.212,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	13.920,6	13.920,6
Capitalización de utilidades	13.920,6	-	(13.920,6)	-
Revalorización del capital propio	12.951,7	-	4.237,1	17.188,8
Saldos al 31-12-94	163.012,4	-	47.309,7	210.322,1
Saldos actualizados para fines comparativos	176.379,4	-	51.189,1	227.568,5
Saldos al 01-01-95	163.012,4	-	47.309,7	210.322,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	19.542,6	19.542,6
Dividendos pagados	-	-	(13.679,9)	(13.679,9)
Capitalización de utilidades	5.862,7	-	(5.862,7)	-
Revalorización del capital propio	13.367,0	-	5.047,4	18.414,4
Saldos al 31-12-95	182.242,1	-	52.357,1	234.599,2

El excedente del ejercicio 1995 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 60.634,2 (MM\$ 65.323,3 en 1994) de los cuales deben destinarse MM\$ 39.897,3 (MM\$ 44.178,2 en 1994) al pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile y MM\$ 20.736,9 (MM\$ 21.145,1 en 1994) para el eventual reparto como dividendo, de acuerdo con los términos de la Ley N° 18.401, a los propietarios de acciones preferentes o para capitalizarse si así lo determinan los accionistas propietarios de las respectivas series de acciones con preferencia.

La parte del excedente que corresponde a las acciones preferentes ha sido calculada según las condiciones de preferencia acordadas por la Junta de Accionistas al aprobar las respectivas emisiones y equivale globalmente a un 34,20% (32,37% en 1994) de aquél, según se muestra a continuación:

Año 1995:

Acciones		Porcentaje participación accionaria (1)	Porcentaje derecho a dividendos (2)	Porcentaje distribuible del excedente (3)
Serie	Cantidad			
A(*)	1.168.992.819	8,67	—	—
B	11.000.000.000	81,61	30	24,48
C	1.310.804.335	9,72	100	9,72
Totales		100,00		34,20

Año 1994:

A(*)	1.168.992.819	8,91	—	—
B	11.000.000.000	83,88	30	25,16
C	945.240.511	7,21	100	7,21
Totales		100,00		32,37

(*) Acciones ordinarias sin derecho a dividendo.

(1) Porcentaje que representan las acciones de la serie en el total de acciones emitidas.

(2) Porcentaje del derecho a dividendo sobre el excedente proporcional que le corresponde a las acciones de la serie.

(3) Porcentaje del excedente susceptible de repartirse como dividendo, calculado sobre el excedente total del ejercicio.

8. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	—	—	406.375,5	408.571,3	70.269,8	67.145,3	476.645,3	475.716,6	(35.754,6)	(38.587,0)	440.890,7	437.129,6
Tesorería General de la República	—	—	274,8	561,7	—	—	274,8	561,7	—	26,0	274,8	587,7
Otros organismos del Estado	—	—	1.506,5	452,9	—	—	1.506,5	452,9	(19,3)	(0,2)	1.487,2	452,7
Instituciones financieras del país	—	—	10.460,1	6.905,1	—	—	10.460,1	6.905,1	(1,9)	—	10.458,2	6.905,1
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	85.268,2	60.042,6	—	—	85.268,2	60.042,6	—	—	85.268,2	60.042,6
Otras inversiones financieras	—	—	568,5	1.734,3	—	—	568,5	1.734,3	3,0	66,8	571,5	1.801,1
Totales	—	—	504.453,6	478.267,9	70.269,8	67.145,3	574.723,4	545.413,2	(35.772,8)	(38.494,4)	538.950,6	506.918,8

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	10.862,7	66.972,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	804,3	797,7
Otras inversiones	2.575,1	2.837,6
Total	14.242,1	70.607,6

(*) Corresponde 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\$ 625,0 (MM\$ 547,5 en 1994).

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 1995 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994	
	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	853.460,8	220.248,6	158.487,1	151.082,5	1.383.279,0	1.269.937,1
– Créditos hipotecarios para vivienda	11.338,5	22.956,6	36.589,4	78.882,3	149.766,8	115.050,4
– Préstamos de consumo	64.612,9	29.716,9	4.463,8	1.595,8	100.389,4	59.642,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
– Préstamos a otras instituciones financieras	14.254,3	–	–	–	14.254,3	16.776,0
– Créditos por intermediación de documentos	4.516,4	–	–	–	4.516,4	5.678,5
INVERSIONES FINANCIERAS:						
– Valores negociables (2)	219.421,2	–	–	–	219.421,2	167.119,7
– Instrumentos de inversión (3)	53.519,7	1.344,9	2.017,3	299.466,1	356.348,0	379.846,0
Totales	1.221.123,8	274.267,0	201.557,6	531.026,7	2.227.975,1	2.014.050,0

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 26.039,1 millones (\$ 22.124 millones en 1994), de los cuales \$ 21.120,8 millones (\$ 17.923 millones en 1994) 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 1995, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994	
	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	861.849,5	3.877,8	–	–	865.727,3	696.940,5
– Otras obligaciones a plazo	5.141,8	–	–	–	5.141,8	9.569,9
– Obligaciones por intermediación de documentos	71.226,2	–	–	–	71.226,2	69.838,6
– Obligaciones por letras de crédito	32.810,2	60.157,6	96.131,8	196.068,7	385.168,3	267.282,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	–	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
– Líneas de créditos por reprogramaciones	11.458,8	7.723,6	393,8	–	19.576,2	47.079,9

	1995				1994	
	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\$
– Otras obligaciones con el Banco Central	1.594,2	2.467,6	2.594,3	3.459,0	10.115,1	101.451,8
– Préstamos de instituciones financieras del país	30.951,3	2.738,7	2.972,4	3.963,2	40.625,6	30.294,9
– Obligaciones con el exterior	113.314,1	39.803,3	48.304,0	54.906,6	256.328,0	350.021,4
– Otras obligaciones	12.001,9	3.875,5	3.384,4	734,5	19.996,3	18.927,5
Total	1.140.348,0	120.644,1	153.780,7	259.132,0	1.673.904,8	1.591.406,8

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

10. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	153.320,2	171.159,8	–	–	153.320,2	171.159,8
Colocaciones efectivas	581.187,9	528.939,9	70.206,1	68.581,0	651.394,0	597.520,9
Colocaciones contingentes	309.698,8	225.928,2	448,8	542,7	310.147,6	226.470,9
Préstamos a otros bancos del país	–	–	2.765,2	–	2.765,2	–
Inversiones financieras:						
– En el país	154.404,9	321.933,1	29.886,0	22.396,5	184.290,9	344.329,6
– En el exterior	6.325,1	6.490,2	–	–	6.325,1	6.490,2
Otros activos	33.851,4	40.910,3	–	–	33.851,4	40.910,3
Total activos	1.238.788,3	1.295.361,5	103.306,1	91.520,2	1.342.094,4	1.386.881,7
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	211.653,5	198.881,3	180,4	3.504,0	211.833,9	202.385,3
Obligaciones contingentes	310.569,1	227.403,9	–	215,4	310.569,1	227.619,3
Obligaciones con el Banco Central de Chile	1.321,8	2.841,7	15,7	40,4	1.337,5	2.882,1
Obligaciones con bancos del país	21.902,6	21.378,8	18.721,9	24.668,4	40.624,5	46.047,2
Obligaciones con bancos del exterior	614.560,9	785.322,4	15.038,3	15.230,5	629.599,2	800.552,9
Otros pasivos	132.530,4	46.713,7	24.264,6	28.599,7	156.795,0	75.313,4
Total pasivos	1.292.538,3	1.282.541,8	58.220,9	72.258,4	1.350.759,2	1.354.800,2

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

(**) Incluye MUS\$ 70.000,0 (MUS\$ 115.396,0 en 1994) 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	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	87	73	32.375	16.000	76.145	55.968
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	85	74	47.544	14.000	86.985	59.080
- Forward de monedas extranjeras	1	8	138	-	-	1.110
Mercado externo:						
- Forward de monedas extranjeras	5	55	495	100.751	23.040	236.043
- Futuros de monedas comprados	791	197	71.097	15.700	-	-
- Futuros de monedas vendidos	44	101	4.751	11.332	-	-
- Futuros de tasas de interés comprados	-	-	-	-	-	-
- Futuros de tasas de interés vendidos	-	-	-	-	-	-
- Forward o contratos de protección de tasas de interés	3	7	-	-	31.896	71.245

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) Contrato 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	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
- Forward en UF/ pesos comprados	10	-	150.000	-	350.000	-
- Forward en UF/ pesos vendidos	17	-	100.000	-	800.000	-

c) Opciones

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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, además de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile mencionada en Nota 3, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	1.091.734,4	1.048.763,4
Documentos en cobranza del país	92.723,1	99.252,3
Cobranza del exterior	75.466,0	57.297,1
Créditos aprobados y no desembolsados	45.109,6	18.731,7
Cauciones otorgadas por la empresa	-	-
Bienes administrados en comisiones de confianza	2.414,9	1.273,9
Total	1.307.448,0	1.225.318,4

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

13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Tarjetas de crédito	2.765,3	1.694,7	603,7	156,5
- Cobranza de documentos	1.923,9	2.057,7	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	1.848,8	1.410,3	-	-
- Servicio recaudación y pagos	1.808,2	1.396,8	1.121,1	1.058,5
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.546,2	1.180,4	-	-
- Líneas de crédito	1.458,1	1.215,2	-	-
- Cuentas corrientes	1.157,5	1.017,9	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	962,5	864,7	-	-
- Administración Bancuenta Credichile	840,5	-	-	-
- Empresas filiales y apoyo	619,0	650,0	-	-
- Comercio exterior y mercado corredores	514,0	522,5	338,3	292,2
- Servicios financieros prestados	505,4	200,8	-	-
- Bancos corresponsales e informes comerciales	-	-	353,0	268,2
- Corretaje	219,3	261,4	164,1	195,5
- Otros	894,9	1.312,4	72,1	77,8
Total	17.063,6	13.784,8	2.652,3	2.048,7

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

14. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Arrendos percibidos	2.686,5	2.575,5
Recuperación de gastos	137,4	993,7
Beneficios por venta de activo fijo	319,4	466,1
Servicios y venta de software	-	323,3
Venta de bienes castigados	361,8	306,4
Reintegro de provisiones	2.724,1	889,6
Devolución de impuestos	848,3	342,9
Otros	507,4	474,8
Total	7.584,9	6.372,3

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo a lo aprobado en Junta de Accionistas, durante el ejercicio 1995 el Banco ha pagado dietas y participaciones al Directorio por \$ 416,4 millones (\$ 409,8 millone en 1994).

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	257.012,4	188.986,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	429.178,5	355.576,5
Préstamos para comercio exterior	149.635,8	130.618,2
Préstamos de consumo	71.782,6	59.187,8
Colocaciones en letras de crédito	162.313,0	109.865,0
Colocaciones contingentes	83.678,0	68.064,2
Otras colocaciones vigentes	78.075,0	68.474,0
Cartera vencida	4.335,6	4.055,4
Total colocaciones	978.998,5	795.841,1
Menos: Provisión sobre colocaciones	(7.775,7)	(7.406,4)
Total colocaciones netas	971.222,8	788.434,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	33.032,3	21.124,9
Créditos por intermediación de documentos	3.962,8	1.657,8
Total otras operaciones de crédito	36.995,1	22.782,7
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	142.262,9	183.118,2
Otras inversiones financieras	31.286,3	23.834,9
Documentos intermediados	78.863,2	31.873,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.832,1	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.423,0	95,2
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	255.667,5	238.921,9
OTROS ACTIVOS	39.268,1	23.187,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	48.389,6	47.559,0
Inversiones en sociedades	11.909,8	9.006,1
Total activo fijo	60.299,4	56.565,1
TOTAL ACTIVOS	1.620.465,3	1.318.878,3

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	339.924,8	274.794,9
Depósitos y captaciones	578.040,8	457.167,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	139.885,9	91.801,4
Obligaciones por intermediación de documentos	79.029,1	32.909,6
Obligaciones por letras de crédito	155.888,1	102.227,6
Obligaciones contingentes	83.607,4	68.122,9
Total captaciones y otras obligaciones	<u>1.376.376,1</u>	<u>1.027.024,1</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	14.087,2	14.082,8
Total obligaciones por bonos	<u>14.087,2</u>	<u>14.082,8</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	7.466,4	8.007,7
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	176,1	2.843,7
Préstamos de instituciones financieras del país	12.969,5	33.970,7
Obligaciones con el exterior	68.828,7	114.356,9
Otras obligaciones	18.387,3	17.495,5
Total préstamos de entidades financieras	<u>107.828,0</u>	<u>176.674,5</u>
OTROS PASIVOS	31.645,6	24.741,3
TOTAL PASIVOS	<u>1.529.936,9</u>	<u>1.242.522,7</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.854,5	1.719,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	67.465,6	59.331,5
Utilidad del ejercicio	20.208,3	15.304,3
Total patrimonio neto	<u>87.673,9</u>	<u>74.635,8</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.620.465,3</u></u>	<u><u>1.318.878,3</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	173.082,9	147.443,5
Utilidad por intermediación de documentos	743,2	750,6
Ingresos por comisiones	12.837,8	10.510,3
Utilidad de cambio neta	767,2	592,1
Otros ingresos de operación	38,4	45,0
Total ingresos de operación	187.469,5	159.341,5
Gastos por intereses y reajustes	(104.227,5)	(85.977,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.289,4)	(253,0)
Gastos por comisiones	(1.914,4)	(1.383,8)
Otros gastos de operación	(56,6)	(15,2)
Margen bruto	79.981,6	71.711,7
Remuneraciones y gastos del personal	(32.022,8)	(29.253,9)
Gastos de administración y otros	(18.784,8)	(18.814,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.048,4)	(3.557,3)
Margen neto	25.125,6	20.086,1
Provisiones por activos riesgosos	(4.914,1)	(2.522,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	454,4	273,1
Resultado operacional	20.665,9	17.836,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	672,2	654,0
Gastos no operacionales	(828,7)	(1.043,3)
Utilidad por inversión en sociedades	3.045,0	1.654,4
Corrección monetaria	(464,6)	(263,7)
Resultado antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	23.089,8	18.837,8
Impuesto a la renta	(2.881,5)	(2.272,7)
Gastos extraordinarios	-	(1.260,8)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.208,3	15.304,3

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco de Crédito e Inversiones

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 Crédito e Inversiones. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 12 de enero de 1996

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.

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\$ 464,6 (MM\$ 263,7 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1, al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 767,2 (MM\$ 592,1 en 1994) 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\$ 175,2 (abono neto de MM\$ 101,9 en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Pérdida por intermediación de documentos. (Utilidad por intermediación de documentos en 1994).

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) 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.

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 período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros. En 1994 el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por MM\$ 1.496,3. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio 1994 por MM\$ 1.260,8 se presenta en Gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	6.724,9	7.768,7	—	—	6.724,9	7.768,7	66,2	1.134,3
A sociedades de inversión	119,4	1.961,2	—	—	119,4	1.961,2	119,4	118,8
A personas naturales (**)	44,3	—	—	—	44,3	—	—	—
Total	6.888,6	9.729,9	—	—	6.888,6	9.729,9	185,6	1.253,1

(*) 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.

(**) 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

El Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a mil Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1995				
Bancrédito Leasing S.A.	Arriendo de oficina	42,9	—	42,9
Bancrédito S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Arriendo de oficina	41,2	—	41,2
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.170,7	1.070,3	—
Editorial Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	226,2	226,2	—
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	602,3	548,2	—
1994				
Bancrédito Leasing S.A.	Arriendo de oficina	42,9	—	42,9
Bancrédito S.A. Corredor de Bolsa	Arriendo de oficina	35,8	—	35,8
Bancrédito S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Arriendo de oficina	28,4	—	28,4
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	801,4	801,4	—
Editorial Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	377,4	377,4	—
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	623,0	623,0	—

4 . INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance general se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 11.909,8 (MM\$ 9.006,1 en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Bancrédito S.A. Administradora de Fondos Mutuos	99,00	99,00	2.814,3	1.855,3	2.786,2	1.836,8	949,4	446,5
Bancrédito S.A. Corredor de Bolsa	99,00	99,00	2.786,4	1.883,2	2.758,5	1.864,3	898,2	375,5
Bancrédito Leasing S.A.	99,00	99,00	4.708,4	3.663,0	4.661,4	3.626,3	1.035,0	654,8
Redbanc S.A.	12,71	12,71	2.612,4	2.516,3	332,0	319,8	63,3	50,3
Servipago S.A.	50,00	50,00	912,2	841,8	456,0	420,9	35,2	6,5
Bancrédito S.A. Asesorías Financieras	99,00	99,00	154,9	117,7	153,3	116,5	36,8	19,3
Subtotal					11.147,4	8.184,6	3.017,9	1.552,9
Acciones o derechos en otras sociedades					762,4	821,5	27,1	101,5
Total					11.909,8	9.006,1	3.045,0	1.654,4

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Bancrédito S.A. Administradora de Fondos Mutuos	3.060,6	2.062,6	8,1900	8,5300	246,3	207,3	11,5200	8,6400
Bancrédito S.A. Corredor de Bolsa	33.237,3	37.238,0	1,0200	0,0012	30.450,9	35.354,8	5,2500	6,6320
Bancrédito Leasing S.A.	59.126,4	41.942,0	0,0020	0,0479	54.418,0	38.279,1	0,0036	0,0185
Bancrédito S.A. Asesorías Financieras	170,3	126,5	0,0300	1,6900	15,4	8,8	0,7600	0,0000

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 10.630,1 (MM\$ 9.126,1 en 1994), monto del cual MM\$ 7.775,6 (MM\$ 7.406,3 en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y MM\$ 2.854,5 (MM\$ 1.719,8 en 1994) a provisiones voluntarias.

El movimiento registrado 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 1.01.94	8.702,9	7,6	—	8.710,5
Aplicación de las provisiones	(2.336,8)	(7,6)	—	(2.344,4)
Provisiones constituidas	4.309,0	—	—	4.309,0
Liberación de provisiones	(2.240,6)	—	—	(2.240,6)
Saldos al 31.12.94	8.434,5	—	—	8.434,5
Saldos actualizados para fines comparativos	9.126,1	—	—	9.126,1

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 1.01.95	8.434,5	—	—	8.434,5
Aplicación de las provisiones	(1.714,0)	—	—	(1.714,0)
Provisiones constituidas	4.612,1	—	—	4.612,1
Liberación de provisiones	(702,5)	—	—	(702,5)
Saldos al 31.12.95	10.630,1	—	—	10.630,1

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.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 67.465,6 (MM\$ 59.331,5 en 1994), 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 01.12.94	30.607,7	6.215,7	5.428,8	42.252,2
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	12.826,4	12.826,4
Dividendos pagados	—	—	(4.800,0)	(4.800,0)
Incremento de reserva legal	—	1.526,4	(1.526,4)	—
Revalorización del capital propio	2.773,6	701,8	1.081,0	4.556,4
Saldos al 31.12.94	33.381,3	8.443,9	13.009,8	54.835,0
Saldos actualizados para fines comparativos	36.118,6	9.136,3	14.076,6	59.331,5
Saldos al 1.01.95	33.381,3	8.443,9	13.009,8	54.835,0
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	14.144,5	14.144,5
Dividendos pagados	—	—	(6.720,0)	(6.720,0)
Revalorización del capital propio	2.791,3	706,1	1.708,7	5.206,1
Saldos al 31.12.95	36.172,6	9.150,0	22.143,0	67.465,6

a) Acciones suscritas y pagadas

El capital suscrito y pagado del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994, está constituido por 96.000.000 de acciones ordinarias.

b) Dividendos

Durante el ejercicio 1995 se distribuyó un dividendo de \$ 70,0 por acción (\$ 50,0 en 1994), cifras históricas, con cargo a los resultados del ejercicio anterior, aprobado por la Junta de Accionistas y distribuido entre todas las acciones emitidas.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución registra los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	141.138,4	182.500,9	74.232,7	31.658,2	215.371,1	214.159,1	(9,8)	114,4	215.361,3	214.273,5
Tesorería General de la República	-	-	-	3,4	-	-	-	3,4	-	-	-	3,4
Otros organismos del Estado	-	-	1.124,5	613,8	4.630,5	215,4	5.755,0	829,2	(68,3)	(3,7)	5.686,7	825,5
Instituciones financieras del país	-	-	1.449,5	5.921,5	-	-	1.449,5	5.921,5	-	(5,6)	1.449,5	5.915,9
Inversiones en el exterior	-	-	120,5	117,8	-	-	120,5	117,8	-	-	120,5	117,8
Letras de crédito de propia emisión	-	-	27.084,5	-	-	-	27.084,4	-	-	-	27.084,5	-
Otras inversiones financieras	-	-	2.709,9	17.690,6	-	-	2.709,9	17.690,6	-	-	2.709,9	17.690,6
Totales	-	-	173.627,3	206.848,0	78.863,2	31.873,6	252.490,4	238.721,5	(78,1)	105,1	252.412,4	238.826,7

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.832,1	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.423,0	95,2
Otras inversiones	-	-
Total	3.255,1	95,2

(*) 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 al 31 de diciembre de 1995, 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	520.283,3	77.410,8	76.678,2	36.969,7	711.342,0
- Créditos hipotecarios para vivienda	1.764,3	5.057,0	56.534,2	17.888,7	81.244,2
- Préstamos de consumo	45.861,4	22.998,3	768,0	166,3	69.794,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	33.032,3	-	-	-	33.032,3
- Créditos por intermediación de documentos	3.962,8	-	-	-	3.962,8
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	198.181,3	-	-	-	198.181,3
- Instrumentos de inversión (3)	19.282,5	6.852,8	1.379,2	26.716,5	54.231,0
Total	822.367,9	112.318,9	135.359,6	81.741,2	1.151.787,6

- (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 ascenderían a MM\$ 28.604,7 de los cuales MM\$ 15.734,2 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 1995, 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	522.340,2	61,2	-	-	522.401,4
- Otras obligaciones a plazo	304,7	-	-	-	304,7
- Obligaciones por intermediación de documentos	79.029,1	-	-	-	79.029,1
- Obligaciones por letras de crédito	24.302,6	27.181,8	25.149,6	79.254,1	155.888,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	231,3	-	9.799,0	4.056,9	14.087,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	1.054,9	1.808,4	2.761,9	1.841,2	7.466,4
- Otras obligaciones con el Banco Central	152,7	23,4	-	-	176,1
- Préstamos de instituciones financieras del país	12.005,7	799,2	164,6	-	12.969,5
- Obligaciones con el exterior	68.556,2	272,5	-	-	68.828,7
- Otras obligaciones	12.045,2	4.472,0	1.832,8	37,3	18.387,3
Total	720.022,6	34.618,5	39.707,9	85.189,5	879.538,5

(*) 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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	73.433,8	129.134,3	-	-	73.433,8	129.134,3
Colocaciones efectivas	388.218,2	317.706,0	21.477,8	17.324,0	409.696,0	335.030,0
Colocaciones contingentes	128.072,6	75.307,7	-	-	128.072,6	75.307,7
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	295,9	269,5	-	-	295,9	269,5
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	23.936,5	31.291,8	-	-	23.936,5	31.291,8
Total activos	613.957,0	553.709,3	21.477,8	17.324,0	635.434,8	571.033,3

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	90.406,8	31.476,0	–	–	90.406,8	31.476,0
Depósitos y captaciones a la vista	6.938,2	3.030,6	–	–	6.938,2	3.030,6
Depósitos y captaciones a plazo	92.444,8	108.185,8	32.796,0	10.193,5	125.240,8	118.379,3
Obligaciones contingentes	128.071,6	75.485,3	–	–	128.071,6	75.485,3
Obligaciones con el Banco Central de Chile	165,4	565,7	–	–	165,4	565,7
Obligaciones con bancos del país	37.924,6	33.865,3	–	–	37.924,6	33.865,3
Obligaciones con bancos del exterior	168.752,8	261.648,6	–	–	168.752,8	261.648,6
Otros pasivos	89.252,8	34.479,8	–	–	89.252,8	34.479,8
Total pasivos	613.957,0	548.737,1	32.796,0	10.193,5	646.753,0	558.930,6

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

(**) Incluye MUS\$ 36.000 (MUS\$ 78.602,2 en 1994) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo de 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

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	204	110	144.560,0	110.100,0	111.930,0	30.777,0
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	230	105	170.150,0	108.900,0	120.372,0	38.277,0
– Forward de monedas extranjeras	–	52	–	107.958,0	–	24.489,0
Mercado externo:						
– Forward de monedas extranjeras	–	–	–	–	–	–
– Compra otras monedas	12	–	367,0	–	84,0	–
– Venta otras monedas	144	–	3.616,0	–	1.115,0	–
– Forward o contratos de protección de tasas de interés	–	1	–	–	–	4.000,0

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

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
– Forward en UF/ pesos comprados	–	1	–	–	–	50.000,0

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	494.162,6	516.493,8
Documentos en cobranza del país	30.933,1	32.545,8
Cobranzas del exterior	23.215,1	17.447,8
Créditos aprobados y no desembolsados	171.783,5	162.362,9

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cuentas corrientes	2.744,5	2.082,2	-	-
- Cobranza de documentos	2.682,6	2.327,9	586,1	548,5
- Líneas de crédito	2.115,6	2.280,4	-	-
- Tarjetas de crédito	1.889,6	1.476,3	798,6	563,9
- Tarjetas de cajeros automáticos	1.427,5	1.208,5	529,7	271,4
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	384,4	81,8	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	172,2	176,6	-	-
- Cuentas de ahorro	163,4	182,7	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	26,4	5,4	-	-
- Otros	1.231,6	688,5	-	-
Total	<u>12.837,8</u>	<u>10.510,3</u>	<u>1.914,4</u>	<u>1.383,8</u>

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

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas	16,8	16,6
Participación sobre las utilidades	1.010,4	765,2
Honorarios	161,3	61,6
Viáticos	22,5	6,7
Total	<u>1.211,0</u>	<u>850,1</u>

14. IMPUESTOS A LA RENTA

La provisión para cubrir el impuesto de Primera Categoría y el Impuesto Unico Artículo N° 21, ascendente a MM\$ 2.881,5 y MM\$ 11,0 respectivamente (MM\$ 2.272,7 y MM\$ 2,1 en 1994), ha sido determinada de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Ley de la Renta.

15. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que puedan afectar significativamente la razonabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre de 1995.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	1.251,6	2.888,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	2.460,2	2.945,9
Préstamos para comercio exterior	4.470,3	9.819,2
Préstamos de consumo	249,5	231,7
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	485,3	1.807,6
Otras colocaciones vigentes	1.272,4	1.430,4
Cartera vencida	272,0	216,5
Total colocaciones	9.209,7	16.451,3
Menos: Provisión sobre colocaciones	(217,7)	(235,1)
Total colocaciones netas	8.992,0	16.216,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.132,0	649,7
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	3.132,0	649,7
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	-	-
Otras inversiones financieras	-	34,8
Documentos intermediados	1.113,0	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	1.113,0	34,8
OTROS ACTIVOS	3,8	23,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	958,5	989,4
Inversiones en sociedades	9,8	12,6
Total activo fijo	968,3	1.002,0
TOTAL ACTIVOS	15.460,7	20.815,1

Las notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	772,5	911,1
Depósitos y captaciones	1.124,4	1.911,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	173,7	246,3
Obligaciones por intermediación de documentos	1.118,7	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	484,3	1.805,8
Total captaciones y otras obligaciones	3.673,6	4.874,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	2.205,9
Préstamos de instituciones financieras del país	2.411,3	654,3
Obligaciones con el exterior	426,4	4.484,8
Otras obligaciones	790,5	374,8
Total préstamos de entidades financieras	3.628,2	7.719,8
OTROS PASIVOS	61,8	240,4
TOTAL PASIVOS	7.363,6	12.835,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	7,2	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	7.980,1	7.978,9
Utilidad del ejercicio	109,8	1,2
Total patrimonio neto	8.089,9	7.980,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	15.460,7	20.815,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	1.827,8	1.830,0
Utilidad por intermediación de documentos	0,2	9,8
Ingresos por comisiones	56,2	93,8
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	1.884,2	1.933,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(484,2)	(501,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(4,9)	(13,5)
Gastos por comisiones	(0,4)	-
Pérdida de cambio neta	(9,1)	(197,4)
Otros gastos de operación	-	(0,1)
Margen bruto	1.385,6	1.220,7
Remuneraciones y gastos del personal	(333,1)	(326,2)
Gastos de administración y otros	(198,9)	(186,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(33,6)	(32,6)
Margen neto	820,0	675,0
Provisiones por activos riesgosos	(189,1)	(117,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	3,9	1,7
Resultado operacional	634,8	559,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	17,4	14,3
Gastos no operacionales	-	(0,2)
Utilidad (pérdida) por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(528,4)	(567,2)
Excedente antes de impuesto y gastos extraordinarios	123,8	6,0
Provisión para impuestos	(14,0)	(1,7)
Gastos extraordinarios	-	(3,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	109,8	1,2

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 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.

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 1995 y 1994 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.

Como se explica en la Nota 2, en 1994 el Banco provisionó el costo de las vacaciones devengadas por el personal, de acuerdo con el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Santiago, 12 de enero de 1996

Cristián Bunster

**LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND**

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

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 \$ 528,4 millones (\$ 567,2 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, que alcanzó a un 8,2% en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 9,1 millones (\$ 197,4 millones en 1994) correspondiente a la pérdida 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 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 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 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 del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por \$ 12,4 millones. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por \$ 3,1 millones se presenta en el rubro "Gastos Extraordinarios" del Estado de Resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Al cierre del ejercicio no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa.

Por otra parte, durante el ejercicio 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 PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 227,7 millones (\$ 235,1 millones en 1994) de los cuales \$ 220,5 millones (\$ 235,1 millones en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 7,2 millones a provisiones voluntarias (en 1994 el Banco no constituyó provisiones voluntarias).

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\$	
Saldo al 01-01-94	127,2	–	–	127,2
Aplicación de las provisiones	(18,6)	–	–	(18,6)
Provisiones constituidas	113,5	–	–	113,5
Liberación de provisiones	(4,8)	–	–	(4,8)
Saldos al 31-12-94	217,3	–	–	217,3
Saldos actualizados para fines comparativos	235,1	–	–	235,1
Saldo al 01-01-95	217,3	–	–	217,3
Aplicación de las provisiones	(178,7)	–	–	(178,7)
Provisiones constituidas	186,3	–	2,8	189,1
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31-12-95	224,9	–	2,8	227,7

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 7.980,1 (MM\$ 7.978,9 en 1994), 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 registrado durante cada ejercicio:

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

	Capital MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01-01-94	5.284,6	196,0	970,7	6.451,3
Utilidad del ejercicio anterior	-	32,0	288,2	320,2
Revalorización del capital propio	470,4	20,3	112,0	602,7
Saldos al 31-12-94	5.755,0	248,3	1.370,9	7.374,2
Saldos actualizados para fines comparativos	6.226,9	268,7	1.483,3	7.978,9
Saldos al 01-01-95	5.755,0	248,3	1.370,9	7.374,2
Utilidad del ejercicio anterior	-	0,1	1,0	1,1
Revalorización del capital propio	471,9	20,4	112,5	604,8
Saldos al 31-12-95	6.226,9	268,8	1.484,4	7.980,1

El excedente del ejercicio 1995 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 109,8 (MM\$ 1,2 para 1994).

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	-	-	1.113,0	-	1.113,0	-	-	-	1.113,0	-
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	34,8	-	-	-	34,8	-	-	-	34,8
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	34,8	1.113,0	-	1.113,0	34,8	-	-	1.113,0	34,8

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-

7. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimiento de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1995 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994	
	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	7.620,8	115,1	12,9	-	7.748,8	13.879,8
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	128,7	116,5	-	-	245,2	225,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO						
- Préstamos a otras instituciones financieras	3.132,0	-	-	-	3.132,0	649,7
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS						
- Valores negociables	1.113,0	-	-	-	1.113,0	34,8
- 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 ascienden a \$ 458,4 millones (\$ 321,9 millones en 1994), de los cuales \$ 406,8 millones (\$ 64,7 millones en 1994) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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 1995, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994	
	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	1.124,4	-	-	-	1.124,4	1.911,6
- Otras obligaciones a plazo	20,3	-	-	-	20,3	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.118,7	-	-	-	1.118,7	-
- 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	-	-	-	-	-	2.205,9
- Préstamos de instituciones financieras del país	2.411,3	-	-	-	2.411,3	654,3
- Obligaciones con el exterior	426,4	-	-	-	426,4	4.484,8
- Otras obligaciones	790,5	-	-	-	790,5	374,8

(*) 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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	2.444,9	5.980,3	–	–	2.444,9	5.980,3
Colocaciones efectivas	11.072,0	22.562,2	231,2	230,9	11.303,2	22.793,1
Colocaciones contingentes	859,7	2.502,8	–	–	859,7	2.502,8
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones Financieras:						
– En el país	–	79,7	–	–	–	79,7
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	162,4	35,7	–	–	162,4	35,7
Total activos	14.539,0	31.160,7	231,2	230,9	14.770,2	31.391,6
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	3.045,1	3.280,4	–	–	3.045,1	3.280,4
Obligaciones contingentes	859,7	2.502,8	–	–	859,7	2.502,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	5.002,5	–	–	–	5.002,5
Obligaciones con bancos del país	1.001,1	1.001,2	1.234,1	–	2.235,2	1.001,2
Obligaciones con bancos del exterior	1.043,8	10.257,4	–	–	1.043,8	10.257,4
Otros pasivos	1.898,3	1.358,0	–	–	1.898,3	1.358,0
Total pasivos	7.848,0	23.402,3	1.234,1	–	9.082,1	23.402,3

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

(**) Incluye MUS\$ 0 (MUS\$ 5.125,0 en 1994) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. 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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	2.697,6	3.184,1
Documentos en cobranza del país	61,3	119,9
Cobranza del exterior	1.936,6	632,6
Créditos aprobados y no desembolsados	225,3	618,6
Cauciones otorgadas por la empresa	–	48,5
Bienes administrados en comisiones de confianza	–	–

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

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	39,2	84,8	0,3	–
– Cobranzas de documentos	16,2	8,1	–	–
– Custodia y comisiones de confianza	–	–	0,1	–
– Tarjetas de crédito	–	–	–	–
– Tarjetas de cajeros automáticos	–	–	–	–
– Líneas de crédito	–	–	–	–
– Cuentas corrientes	–	–	–	–
– Cuentas de ahorro	–	–	–	–
– Vales vista y transferencias de fondos	–	–	–	–
– Operaciones a futuro	–	–	–	–
– Otros	0,8	0,9	–	–
Totales	56,2	93,8	0,4	–

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

11. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJES DE CREDITO DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante los ejercicios, el Banco efectuó ventas de créditos por los siguientes totales:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ventas	627,7	225,8

En 1995 estas operaciones se realizaron a su valor par y no han tenido efecto sobre las provisiones de cartera (en 1994 generaron una utilidad de MM\$ 1,3).

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco ha determinado utilidades tributarias (pérdidas tributarias en 1994) de acuerdo con la normativa general establecida en el Decreto Ley N° 824; por lo anterior, ha constituido provisión de impuesto a la renta y por los gastos rechazados, conforme al artículo N° 21 de la Ley de la Renta, al 31 de diciembre de 1995, ascendiendo dicho monto a M\$ 14,0 (en 1994 constituyó provisión sólo por los gastos rechazados MM\$ 1.7).

BANCO DE SANTIAGO

BANCO DE SANTIAGO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	265.253,2	215.032,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	558.185,3	490.180,0
Préstamos para comercio exterior	144.238,8	137.706,1
Préstamos de consumo	117.634,6	77.417,5
Colocaciones en letras de crédito	434.766,4	329.169,3
Colocaciones contingentes	171.832,5	120.202,6
Otras colocaciones vigentes	74.660,3	67.955,5
Cartera vencida	6.213,7	5.375,3
Total colocaciones	1.507.531,6	1.228.006,3
Menos: Provisión sobre colocaciones	(11.358,5)	(12.725,5)
Total colocaciones netas	1.496.173,1	1.215.280,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	6.836,0	21.715,7
Créditos por intermediación de documentos	6.111,5	4.328,5
Total otras operaciones de crédito	12.947,5	26.044,2
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	74.697,9	88.977,6
Otras inversiones financieras	56.042,3	36.006,6
Documentos intermediados	38.248,4	78.642,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	3.664,2	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	359,1
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	172.652,8	203.985,4
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	68.946,2	99.748,7
Otros activos	39.584,6	29.511,3
Total otros activos	108.530,8	129.260,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	42.560,5	39.643,9
Inversiones en sociedades	22.472,4	18.178,6
Total activo fijo	65.032,9	57.822,5
TOTAL ACTIVOS	2.120.590,3	1.847.425,4

Las notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DE SANTIAGO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	219.244,4	183.060,3
Depósitos y captaciones	566.866,4	473.830,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	112.798,3	104.695,5
Obligaciones por intermediación de documentos	42.295,3	86.400,8
Obligaciones por letras de crédito	428.077,5	317.883,9
Obligaciones contingentes	171.757,3	120.135,4
Total captaciones y otras obligaciones	1.541.039,2	1.286.006,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	46.934,5	48.960,4
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	46.934,5	48.960,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	10.051,9	15.061,0
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	17.320,0	29.088,2
Préstamos de instituciones financieras del país	94.189,7	73.916,1
Obligaciones con el exterior	200.521,3	175.461,6
Otras obligaciones	17.704,3	20.094,3
Total préstamos de entidades financieras	339.787,2	313.621,2
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	35.431,5	30.824,1
Otros pasivos	16.004,9	24.567,6
Total otros pasivos	51.436,4	55.391,7
TOTAL PASIVOS	1.979.197,3	1.703.980,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.649,7	6.874,2
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	124.038,3	123.778,2
Utilidad del ejercicio	14.705,0	12.792,9
Total patrimonio neto	138.743,3	136.571,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.120.590,3	1.847.425,4

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

BANCO DE SANTIAGO**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	221.977,2	207.171,0
Utilidad por intermediación de documentos	419,4	773,2
Ingresos por comisiones	10.612,6	8.601,1
Utilidad de cambio neta	-	1.707,0
Otros ingresos de operación	92,0	93,5
Total ingresos de operación	233.101,2	218.345,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(148.809,8)	(141.178,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(2.146,8)	(306,2)
Gastos por comisiones	(3.854,5)	(2.433,5)
Pérdida de cambio neta	(1.076,8)	-
Otros gastos de operación	(25,5)	(15,3)
Margen bruto	77.187,8	74.412,5
Remuneraciones y gastos del personal	(25.636,9)	(22.210,5)
Gastos de administración y otros	(19.070,6)	(16.965,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.660,2)	(2.991,1)
Margen neto	28.820,1	32.245,2
Provisiones por activos riesgosos	438,6	2.056,9
Recuperación de colocaciones castigadas	21.484,2	12.008,3
Resultado operacional	50.742,9	46.310,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.278,0	1.423,4
Gastos no operacionales	(1.011,8)	(374,4)
Utilidad por inversión en sociedades	4.115,3	2.988,6
Corrección monetaria	(4.987,9)	(5.613,8)
Excedente antes de impuesto	50.136,5	44.734,2
Provisión para impuestos	-	-
Gastos extraordinarios	-	(1.117,2)
Excedente	50.136,5	43.617,0
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(35.431,5)	(30.824,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO (acciones preferentes)	14.705,0	12.792,9

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco de Santiago:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de Santiago al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 Santiago. 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Santiago al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Como se señala en Nota N° 3, de acuerdo a la composición accionaria actual, las acciones preferidas del Banco podrán percibir como dividendos, a lo más un 29,33% de los excedentes anuales. El remanente de los excedentes deberá destinarse a amortizar la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, hasta su total extinción. Esta obligación subordinada, ascendente a MM\$ 680.678 neto de provisión, 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 forma parte de los pasivos en el Balance General.

Santiago, 15 de enero de 1996

Germán Sáenz H.

**LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND**

BANCO DE 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, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas de acuerdo con la variación del I.P.C. (8,2%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 4.987,9 millones (\$ 5.613,8 millones en 1994).

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 (\$ 407,13 por US\$ 1 en 1995), (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 1.076,8 millones correspondiente a la pérdida de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (utilidad de cambio neta por \$ 1.707,0 millones en 1994), 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 \$ 40,7 millones (\$ 450,0 millones en 1994), 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 y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos (Nota 6). Las provisiones que mantiene la institución por sobre las mínimas exigidas por la Superintendencia se demuestran bajo el pasivo, en el rubro "Provisiones Voluntarias".

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 mantiene la institución con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden. La amortización que corresponde efectuar sobre la base de los excedentes del ejercicio se demuestra bajo "Otros Pasivos", en el rubro "Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile". (Nota 3).

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

A contar de 1994, el Banco provisiona el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. Hasta 1993 el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. En 1994 este cambio significó un mayor cargo a resultados por \$ 1.349,1 millones, de los cuales \$ 1.117,2 corresponde al efecto acumulado del cambio al inicio de ese ejercicio, el cual se presenta bajo el rubro "Gastos Extraordinarios" del Estado de Resultado.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Este Banco registra 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 expresa en Unidades de Fomento y está afecto a un incremento de 5% anual por la parte que proviene 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 computa como pasivo exigible, es de plazo indeterminado, hasta su entero pago, y se soluciona con los excedentes de cada ejercicio anual deducida la parte de ellos que corresponda a las acciones con preferencia y, en forma extraordinaria, con otros recursos que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al cierre del presente ejercicio la obligación subordinada asciende a \$ 716.109,9 millones (UF 57.367.684,32), (\$ 715.494,3 millones equivalentes a U.F. 57.336.372,98 en 1994) y para su amortización se ha constituido una provisión ascendente a \$ 35.431,5 millones (UF 2.838.421,64), (\$ 30.824,1 millones equivalentes a UF 2.470.103,54 en 1994) que corresponde a los excedentes del ejercicio destinados a ese fin y que se muestra en el Balance General como "Provisiones para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile".

La variación de esta obligación subordinada en los ejercicios 1994 y 1995 ha sido la siguiente:

	Obligación subordinada UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldos al 31 de diciembre de 1993	56.974.763,86	(2.019.116,21)	54.955.647,65
- Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1993	(2.019.116,21)	2.019.116,21	-
- Recargo del ejercicio 1994	2.380.725,33	-	2.380.725,33
- Provisión de los excedentes del ejercicio 1994	-	(2.470.103,54)	(2.470.103,54)
- Saldos al 31 de diciembre de 1994	57.336.372,98	(2.470.103,54)	54.866.269,44
- Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1994	(2.470.103,54)	2.470.103,54	-
- Recargo del ejercicio 1995	2.501.414,88	-	2.501.414,88
- Provisión de los excedentes del ejercicio 1995	-	(2.838.421,64)	(2.838.421,64)
- Saldos al 31 de diciembre de 1995	57.367.684,32	(2.838.421,64)	54.529.262,68

El cumplimiento de la obligación subordinada no afecta a los depositantes y acreedores en caso de liquidación forzosa y disolución de la empresa, ya que en tales circunstancias esta obligación se cumplirá con posterioridad a los pagos que procedan a depositantes y acreedores, conforme a las normas legales vigentes.

Los propietarios de acciones preferentes tienen derecho percibir dividendos calculados sobre la base del excedente que proporcionalmente corresponda a esas acciones, determinado antes de la provisión para amortizar la obligación subordinada.

Los accionistas que poseen acciones ordinarias no percibirán dividendos mientras no se haya extinguido la totalidad de la obligación subordinada.

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 o personas relacionadas

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

	1995			1994		
	Cartera vigente MM\$	Cartera vencida MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$
A empresas productivas	45.938,7	–	45.938,7	15.113,6	35.370,7	9.879,4
A sociedades de inversión	727,9	–	727,9	–	706,1	–
A personas naturales(**)	742,9	–	742,9	582,4	2.612,0	678,0
Total	47.409,5	–	47.409,5	15.696,0	38.688,8	10.557,4

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

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

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos otorgados a personas relacionadas registrados en cuentas de orden.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

	1995		1994	
	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$
Transportes Valores Brink's Chile Transporte de valores	485,7	–	635,4	–
Servicios Brink's Ltda. Transporte de valores	267,1	–	321,0	–
Otros				
Servicios de asesorías	84,3	–	48,7	–
Servicios de Comunicaciones	20,2	–	33,8	–
Arriendo de oficinas	–	62,5	–	66,8

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.

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

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 22.472,4 millones (\$ 18.178,6 millones en 1994), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
	1995	1994	1995	1994	Valor de la inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1995	1994	1995	1994
Santiago Leasing S.A.	99,99	99,99	16.629,3	13.123,1	16.627,7	13.121,9	3.505,8	2.528,0
Santiago S.A. Corredores de Bolsa	99,99	99,99	2.180,2	2.127,5	2.180,0	2.127,3	52,7	443,9
Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos	99,99	99,99	1.697,8	1.182,2	1.697,7	1.182,2	515,5	(177,7)
Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión	99,99	99,00	620,5	537,0	620,5	537,0	83,4	19,9
Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras	99,00	99,00	191,5	161,0	189,6	159,4	30,2	45,8
Santiago Advent S.A. Adm. de Fondos de Inversión (*)	70,00	—	322,8	—	225,9	—	(87,1)	—
Redbanc S.A.	12,71	12,71	2.612,4	2.516,3	332,1	319,8	63,3	50,3
Subtotales					21.873,5	17.447,6	4.163,8	2.910,2
Acciones en otras sociedades					598,9	731,0	(48,5)	78,4
Totales					22.472,4	18.178,6	4.115,3	2.988,6

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		% con el Banco		Totales		% con el Banco	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Santiago Leasing S.A.	113.802,3	100.773,7	0,20	0,30	97.173,0	87.650,6	4,56	4,20
Santiago S.A. Corredores de Bolsa	24.753,1	30.454,3	1,16	2,80	22.572,9	28.326,8	4,52	—
Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos	1.773,2	1.220,7	—	0,20	75,4	38,6	—	—
Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión	636,6	548,3	—	—	16,1	11,3	—	—
Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras	210,9	177,7	0,21	6,40	19,4	16,7	—	—
Santiago Advent S.A. Adm. de Fondos de Inversión (*)	354,6	—	—	—	31,8	—	—	—

(*) Esta sociedad inició sus operaciones el 2 de octubre de 1995.

6. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 14.008,2 millones (\$ 19.607,4 millones en 1994) de los cuales \$ 11.358,5 millones (\$ 12.733,2 millones en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 2.649,7 millones (\$ 6.874,2 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

El movimiento registrado durante el 1994 y 1995 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros Activos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31.12.93	23.496,0	—	—	23.496,0
Aplicación de las provisiones	(3.373,8)	(46,2)	—	(3.420,0)

	Provisiones sobre			
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros Activos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Provisiones constituidas	86,4	53,3	-	139,7
Liberaciones de provisiones	(2.094,3)	-	-	(2.094,3)
Saldos al 31.12.94	18.114,3	7,1	-	18.121,4
Saldos actualizados para fines comparativos	19.599,7	7,7	-	19.607,4
Saldos al 1º de enero de 1995	18.114,3	7,1	-	18.121,4
Aplicación de las provisiones	(3.519,4)	(134,9)	-	(3.654,3)
Provisiones constituidas	-	127,8	-	127,8
Liberaciones de provisiones	(586,7)	-	-	(586,7)
Saldos al 31.12.95	14.008,2	-	-	14.008,2

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.

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 124.038,3 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, actualizado para fines comparativos, era de \$ 123.778,2 millones. En 1994 de conformidad con los acuerdos adoptados en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 1994 se capitalizó la utilidad de \$ 6.907,8 millones correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993, lo que originó la emisión de 823.529.778 nuevas acciones preferentes, sin valor nominal y liberadas de pago, que constituyen la nueva "Serie C" de acciones cuya preferencia corresponde a la indicada en los incisos 4º y 6º del Art. 10 de la Ley N° 18.401.

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 01.01.94	97.617,9	-	522,6	98.140,5
- Utilidad del ejercicio anterior	-	-	6.907,8	6.907,8
- Capitalización de utilidades	6.907,8	-	(6.907,8)	-
- Revalorización del capital propio	9.185,4	-	163,9	9.349,3
- Saldos al 31.12.94	113.711,1	-	686,5	114.397,6
- Saldos actualizados para fines comparativos	123.035,4	-	742,8	123.778,2
- Saldos al 01.01.95	113.711,1	-	686,5	114.397,6
- Utilidad del ejercicio anterior	-	-	11.823,4	11.823,4
- Dividendos pagados	-	-	(11.823,4)	(11.823,4)
- Revalorización del capital propio	9.324,2	-	316,5	9.640,7
- Saldos al 31.12.95	123.035,3	-	1.003,0	124.038,3

El excedente del ejercicio 1995 alcanzó a MM\$ 50.136,5 (MM\$ 43.617,0 en 1994), de los cuales deben destinarse MM\$ 35.431,5 (MM\$ 30.824,1 en 1994) al pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile y MM\$ 14.705,0 (MM\$ 12.792,9 en 1994) para el eventual reparto como dividendo, de acuerdo con los términos de la Ley N° 18.401, a los propietarios de acciones preferentes o para capitalizarse si así lo determinan los accionistas propietarios de esas acciones con preferencia.

La parte del excedente que corresponde a las acciones preferentes ha sido calculada según las condiciones de preferencia acordadas por la Junta de Accionistas al aprobar las respectivas emisiones y equivale globalmente tanto en 1994 como en 1995 a un 29,33% de aquél, según se muestra a continuación:

Acciones		Porcentaje participación accionaria (1)	Porcentaje derecho a dividendos (2)	Porcentaje distribuible del excedente (3)
Serie	Cantidad			
A*	300.000.000	2,40%	—	—
B	11.400.000.000	91,03%	25,00%	22,76%
C	823.529.778	6,57%	100,00%	6,57%
Totales		100,00%		29,33%

(*) Acciones ordinarias sin derecho a dividendo.

(1) Porcentaje que representan las acciones de la serie en el total de acciones emitidas.

(2) Porcentaje del derecho a dividendo sobre el excedente proporcional que le corresponde a las acciones de la serie.

(3) Porcentaje del excedente susceptible de repartirse como dividendo calculado sobre el excedente total del ejercicio.

8. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	1995					1994	
	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	30.562,2	44.312,4	38.248,4	113.123,0	(204,8)	112.918,2	167.592,7
– Tesorería Gral. de la República	—	28,1	—	28,1	—	28,1	27,0
– Otros organismos del Estado	—	—	—	—	—	—	—
– Instituciones financieras del país	—	14.513,2	—	14.513,2	—	14.513,2	13.491,7
– Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
– Letras de crédito propia emisión	—	40.292,3	—	40.292,3	—	40.292,3	21.362,4
– Otras inversiones financieras	—	1.236,0	—	1.236,0	0,8	1.236,8	1.152,5
Total	30.562,2	100.382,0	38.248,4	169.192,6	(204,0)	168.988,6	203.626,3

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile(*)	3.664,2	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados(**)	—	359,1
Total	172.652,8	203.985,4

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

(**) El importe que se muestra en 1994 corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto y se presenta neto de provisiones por \$ 7,7 millones.

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

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995 y 1994.

	1995					1994
	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	653.572,6	114.772,3	77.503,7	112.343,7	958.192,3	844.014,1
- Créditos hipotecarios para vivienda	19.295,4	40.192,5	60.522,8	127.275,4	247.286,1	171.820,7
- Préstamos de consumo	81.695,9	33.462,4	841,4	681,9	116.681,6	77.240,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	6.836,0	-	-	-	6.836,0	21.715,7
- Créditos por intermediación de documentos	6.111,5	-	-	-	6.111,5	4.328,5
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	134.125,4	4.301,0	-	-	138.426,4	171.910,0
- Instrumentos de inversión (3)	2.062,9	6.270,4	-	22.228,9	30.562,2	31.716,3

(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 ascenderían a 7.325,4 millones (9.420,0 millones en 1994), de los cuales \$ 4.366,3 millones (\$ 5.827,5 millones en 1994) 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 1995 y 1994.

	1995					1994
	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	494.297,4	20.089,8	4.465,9	4.102,2	522.955,3	430.526,0
- Otras obligaciones a plazo	1.857,5	-	-	-	1.857,5	1.645,9
- Obligaciones por intermediación de documentos	42.295,3	-	-	-	42.295,3	86.400,8
- Obligaciones por letras de crédito	36.945,4	66.043,5	100.908,5	224.180,1	428.077,5	317.883,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	4.890,4	4.836,4	8.463,8	28.743,9	46.934,5	48.960,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
- Líneas de crédito por reprogramaciones	7.520,1	1.631,6	900,2	-	10.051,9	15.061,0
- Otras obligaciones con el Banco Central	17.099,2	220,8	-	-	17.320,0	29.088,2
- Préstamos de instituciones financieras del país	93.714,6	475,1	-	-	94.189,7	73.916,1

	1995				1994	
	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\$	
– Obligaciones con el exterior	193.905,3	1.611,0	2.145,0	2.860,0	200.521,3	175.461,6
– Otras obligaciones	16.135,0	1.254,9	314,4	–	17.704,3	20.094,3

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

10. SALDOS DE MONEDA ENTRANJERA

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:

	1995			1994
	Pagaderos en		Total	Total
	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena* US\$ (miles)		
Activos:				
Fondos disponibles**	181.265	–	181.265	148.050
Colocaciones efectivas	354.248	20.978	375.226	355.021
Colocaciones contingentes	5.061	234.253	239.314	136.609
Préstamos a otros bancos del país	–	2.019	2.019	–
Inversiones financieras:				
– En el país	4.761	29.606	34.367	35.453
– En el exterior	–	–	–	–
Otros activos	58.733	–	58.733	24.303
Total activos	604.068	286.856	890.924	699.436
Pasivos:				
Depósitos y captaciones	97.937	4.578	102.515	69.936
Obligaciones contingentes	202.860	36.227	239.087	136.437
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	864	864	1.642
Obligaciones con bancos del país	10.058	10.381	20.439	35.682
Obligaciones con bancos del exterior	415.498	77.026	492.524	401.307
Otros pasivos	49.813	–	49.813	94.667
Total pasivos	776.166	129.076	905.242	739.671

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

(**) Incluye MUS\$ 124.000 (MUS\$ 102.574 en 1994) 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 mantenidas al cierre del ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	1995			1994		
	Número de operaciones	Monto de los contratos		Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	-	-	-	6	6.000	-
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	13	5.000	23.000	24	17.000	42.500
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	1	1.577	-	45	9.628	160.453

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.

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

La institución mantiene registrados en cuentas de orden, además de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile mencionada en Nota 3, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1995 Millones \$	1994 Millones \$
Valores en custodia	189.612,4	154.456,9
Documentos en cobranza del país	29.293,2	42.649,5
Cobranzas del exterior	38.223,4	37.700,6
Créditos aprobados y no desembolsados	129.729,4	133.882,5

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

13. COMISIONES

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

	1995		1994	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Tarjetas de crédito	5.048,8	2.603,8	3.470,7	1.418,9
- Tarjetas de cajeros automáticos	1.317,5	1.072,4	1.413,6	806,3
- Cuentas corrientes	996,3	-	868,5	-
- Cobranza de documentos	847,8	-	789,0	-
- Líneas de crédito	678,0	-	540,6	-
- Cuentas de ahorro	677,2	-	362,3	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	445,0	-	553,8	-
- Custodia y comisiones de confianza	193,6	-	199,9	-
- Vales vista y transferencia de fondos	28,8	-	-	-
- Otros	379,6	178,3	402,7	208,3
Total	10.612,6	3.854,5	8.601,1	2.433,5

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

14. 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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas	196,5	200,6
Honorarios Directores miembros del Comité Ejecutivo	92,5	92,4
Total	<u>289,0</u>	<u>293,0</u>

15. 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.

16. HECHOS RELEVANTES

El Directorio del Banco, en sesión celebrada el 28 de diciembre de 1995 y de acuerdo con lo previsto en el Art. 42 de la Ley General de Bancos procedió a nombrar, a contar del 2 de enero de 1996, como director del Banco al señor José Alvarez Vicente en reemplazo del señor Hernán de las Heras Marín, que renunció a su cargo a contar de esta última fecha. Con fecha 15 de enero de 1996, el Banco registra a nombre de las sociedades Servimotor S.A. e Inversiones Financieras S.A., pertenecientes al mismo grupo empresarial, acciones del Banco por un monto total que equivale aproximadamente a un 50,06% del capital accionario de la institución.

BANCO DEL DESARROLLO

BANCO DEL DESARROLLO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	58.955,9	37.398,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	256.528,8	214.893,4
Préstamos para comercio exterior	10.215,5	9.256,6
Préstamos de consumo	7.902,0	4.250,4
Colocaciones en letras de crédito	122.360,5	97.515,6
Colocaciones contingentes	22.829,4	15.951,2
Otras colocaciones vigentes	50.042,8	48.872,3
Cartera vencida	5.340,6	5.793,1
Total colocaciones	475.219,6	396.532,6
Menos: Provisión sobre colocaciones	(8.190,3)	(8.534,7)
Total colocaciones netas	467.029,3	387.997,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	12.000,4	—
Créditos por intermediación de documentos	10.910,0	3.519,6
Total otras operaciones de crédito	22.910,4	3.519,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	12.703,6	4.611,6
Otras inversiones financieras	30.489,2	20.313,5
Documentos intermediados	4.745,3	1.683,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.551,0	1.569,0
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	51.489,1	28.177,9
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	—	—
Otros activos	8.766,0	3.167,9
Total otros activos	8.766,0	3.167,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	14.199,7	12.985,3
Inversiones en sociedades	3.035,7	1.896,1
Total activo fijo	17.235,4	14.881,4
TOTAL ACTIVOS	626.386,1	475.142,9

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DEL DESARROLLO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	28.131,9	21.191,1
Depósitos y captaciones	259.313,4	227.083,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	43.676,3	16.880,3
Obligaciones por intermediación de documentos	4.743,4	1.684,2
Obligaciones por letras de crédito	123.974,2	98.884,2
Obligaciones contingentes	23.183,9	15.890,7
Total captaciones y otras obligaciones	483.023,1	381.613,5
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	849,1	992,7
Bonos subordinados	13.692,2	13.599,8
Total obligaciones por bonos	14.541,3	14.592,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	771,8	1.235,1
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	7.996,1	6.671,2
Préstamos de instituciones financieras del país	60.064,7	17.735,6
Obligaciones con el exterior	11.092,0	12.499,6
Otras obligaciones	1.598,4	1.112,6
Total préstamos de entidades financieras	81.523,0	39.254,1
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
Otros pasivos	7.611,6	5.859,8
TOTAL OTROS PASIVOS	7.611,6	5.859,8
TOTAL PASIVOS	586.699,0	441.319,9
PROVISIONES VOLUNTARIAS	3.144,0	2.817,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	31.232,8	26.218,3
Utilidad del ejercicio	5.310,3	4.787,4
Total patrimonio neto	36.543,1	31.005,7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	626.386,1	475.142,9

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	73.491,0	71.123,6
Utilidad por intermediación de documentos	1.512,5	1.250,3
Ingresos por comisiones	1.696,1	1.441,5
Otros ingresos de operación	767,8	909,6
Total ingresos de operación	77.467,4	74.725,0
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(50.543,9)	(48.790,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(404,4)	(78,4)
Gastos por comisiones	(674,0)	(480,5)
Pérdida de cambio neta	(26,5)	(46,0)
Otros gastos de operación	(161,2)	(136,0)
Margen bruto	25.657,4	25.193,7
Remuneraciones y gastos del personal	(10.991,1)	(9.278,4)
Gastos de administración y otros	(5.198,0)	(4.404,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.427,6)	(1.337,7)
Margen neto	8.040,7	10.173,1
Provisiones por activos riesgosos	(3.739,0)	(5.271,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	972,7	1.143,0
Resultado operacional	5.274,4	6.044,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.493,1	1.097,7
Gastos no operacionales	(1.134,2)	(1.592,2)
Utilidad por inversión en sociedades	699,5	327,3
Corrección monetaria	(690,9)	(500,3)
Excedente antes de impuestos y gastos extraordinarios	5.641,9	5.377,4
Provisión para impuestos	(331,6)	(233,2)
Gastos extraordinarios	—	(356,8)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.310,3	4.787,4

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas del Banco del Desarrollo:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco del Desarrollo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 del Desarrollo. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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 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 del Desarrollo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Como se explica en la Nota 2, en 1994 el Banco cambió el método de contabilizar las vacaciones del personal.

Santiago, 10 de enero de 1996

Juan Echeverría González

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.

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 \$ 690,9 millones (\$ 500,3 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas de acuerdo con la variación del IPC (8,2%).

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, \$ 407,13 por US\$ 1 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 26,5 millones correspondiente a la pérdida de cambio neta (\$ 46,0 millones de pérdida de cambio neta en 1994) 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 \$ 143,1 millones (abono neto de \$ 101,4 millones en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales.

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 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".

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

En 1994 el costo anual de las vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

A contar del ejercicio 1994, el costo de vacaciones del personal se registra sobre base devengada. Este cambio contable representó un cargo adicional a los resultados del ejercicio de \$ 421,3 millones. El monto de \$ 356,8 millones presentado en gastos extraordinarios representa el monto estimado de la provisión no registrada al 31 de diciembre de 1993.

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 (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
A empresas productivas	233,4	350,4	—	—	233,4	350,4	3,7	208,8
A sociedades de inversión	2.509,9	1.036,9	—	—	2.509,9	1.036,9	476,7	205,9
A personas naturales (**)	51,0	52,7	—	—	51,0	52,7	51,0	52,7
Total	2.794,3	1.440,0	—	—	2.794,3	1.440,0	531,4	467,4

(*) 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 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 1995 y 1994 se realizaron, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones superiores a UF 1.000, con entidades relacionadas:

1995:	Concepto	Saldos por cobrar (pagar) MMS	Con abonos (cargos) a resultado MMS	Pagos cuenta terceros MMS	Contratos de arriendo MMS
Bandesarrollo Leasing S.A.	Arriendo de vehículos y equipos computacionales	(94,8)	(19,7)	—	120,5
	Sobregiro en cuenta corriente	96,0	—	—	—
	Préstamos	171,2	—	—	—
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	Servicios profesionales	—	(16,4)	—	—
	Arriendo de oficinas	—	9,2	—	—
Bandesarrollo Corredores de Bolsa S.A.	Arriendo de oficinas	—	13,6	—	—

BANCO DEL DESARROLLO

1994:

	Concepto	Saldos por cobrar (pagar) MMS	Con abonos (cargos) a resultado MMS	Pagos cuenta terceros MMS	Contratos de arriendo MMS
Bandesarrollo Leasing S.A.	Arriendo de vehículos y equipos computacionales	(184,3)	(15,1)	-	181,3
	Sobregiro en cuenta corriente	18,2	-	-	-
	Préstamos	142,0	-	-	-
ISE Compañía de Seguros Generales S.A. (1)	Seguros generales	-	(0,8)	86,2	-

(1) Relacionada hasta agosto de 1994.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 3.035,7 millones en 1995 (\$ 1.896,1 millones en 1994), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Valor de la inversión		Resultados	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	99,00	99,00	170,5	87,8	168,8	86,9	81,9	20,2
Bandesarrollo S.A. Corredores de Bolsa	99,00	99,00	1.274,5	1.082,2	1.261,8	1.073,8	298,7	217,4
Bandesarrollo Leasing S.A.	95,05	96,37	1.599,0	665,1	1.520,0	641,0	304,0	71,0
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	99,00	99,00	71,2	73,9	70,4	73,1	14,9	18,1
Subtotales			3.115,2	1.909,0	3.021,0	1.874,8	699,5	326,7
Acciones o derechos en otras sociedades					14,7	21,3	-	0,6
Totales					3.035,7	1.896,1	699,5	327,3

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	MM\$	MM\$	%	%	MM\$	MM\$	%	%
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	212,2	120,4	80,7	43,0	41,7	32,7	-	-
Bandesarrollo S.A. Corredores de Bolsa	33.272,3	16.199,6	1,5	1,0	31.997,8	15.117,4	-	-
Bandesarrollo Leasing S.A.	13.793,8	5.968,7	0,7	1,5	12.194,8	5.303,6	2,2	3,0
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	115,3	93,4	67,4	85,5	44,1	19,5	-	-

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 11.519,6 millones (\$ 11.432,2 millones en 1994), de los cuales \$ 8.375,6 millones corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (\$ 8.614,9 millones en 1994) y \$ 3.144,0 millones (\$ 2.817,3 millones en 1994), a provisiones voluntarias.

El movimiento registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Coloca- ciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1994	9.103,1	683,1	0,6	9.786,8
Aplicación de las provisiones	(2.815,8)	(786,0)	—	(3.601,8)
Provisiones constituidas	4.204,4	173,2	3,2	4.380,8
Liberaciones de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.94	10.491,7	70,3	3,8	10.565,8
Saldos actualizados para fines comparativos	11.352,0	76,1	4,1	11.432,2
Saldos al 1 de enero de 1995	10.491,7	70,3	3,8	10.565,8
Aplicación de provisiones	(2.010,5)	(410,3)	—	(2.420,8)
Provisiones constituidas	3.669,7	511,9	13,0	4.194,6
Liberaciones de provisiones.	(816,6)	—	(3,4)	(820,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	11.334,3	171,9	13,4	11.519,6

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.

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 \$ 3.503,0 millones (\$ 4.407,7 millones en 1994), de los cuales \$ 749,8 millones (\$ 1.150,2 millones en 1994), corresponden a créditos expresados en UF y \$ 2.753,2 millones (\$ 3.257,5 millones en 1994) 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 RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 31.238,8 millones (\$ 26.218,3 millones en 1994), 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 1994	16.541,0	—	1.530,3	18.071,3
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	2.609,9	2.609,9
Dividendos pagados	—	—	(611,4)	(611,4)
Capitalización de dividendos	1.998,5	—	(1.998,5)	—
Suscripción y pago de acciones	2.100,0	—	219,8	2.319,8
Revalorización del capital propio	1.669,3	—	172,4	1.841,7
Saldos al 31.12.94	22.308,8	—	1.922,5	24.231,3
Actualización extracontable (8,2%)	1.829,3	—	157,7	1.987,0
Saldos actualizados para efectos comparativos	24.138,1	—	2.080,2	26.218,3
Saldos al 1º de enero de 1995	22.308,8	—	1.922,5	24.231,3
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	4.424,6	4.424,6
Dividendos pagados	—	—	(2.231,2)	(2.231,2)

BANCO DEL DESARROLLO

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Capitalización de dividendos	1.750,9	-	(1.750,9)	-
Reserva legal	-	442,5	(442,5)	-
Suscripción y pago de acciones	2.460,0	-	53,8	2.513,8
Revalorización capital propio	2.098,8	36,2	159,3	2.294,3
Saldos al 31.12.95	28.618,5	478,7	2.135,6	31.232,8

a) Distribución de utilidades

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del Capital Pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, \$ 531,0 millones (\$ 478,7 millones en 1994) de las utilidades del presente ejercicio se destinarán a esta reserva.

b) Aumento de capital

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en la ciudad de Santiago el día 28 de abril de 1995 y aprobada por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 59 de fecha 6 de junio de 1995, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$ 4.100,0 millones, dividido en 384.435 acciones de pago.

Con cargo al aumento de capital a que se refiere el párrafo anterior, durante 1995 fueron suscritas y pagadas 230.661 acciones por un valor de \$ 2.513,8 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción y pago de acciones ascendente a \$ 53,8 millones.

De este aumento de capital, \$ 1.676,1 millones, equivalentes a 153.774 acciones, corresponden a un aporte efectuado vía D.L. 600.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en la ciudad de Santiago el día 14 de marzo de 1994 y aprobada por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 52 de fecha 24 de abril de 1994, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$ 2.100,0 millones, dividido en 433.000 acciones de pago.

Con cargo al aumento de capital a que se refiere el párrafo anterior, durante 1994 fueron suscritas y pagadas 433.000 acciones por un valor de \$ 2.319,8 millones, lo que generó un sobreprecio en la suscripción de acciones de pago ascendente a \$ 219,8 millones.

De este aumento de capital, \$ 234,3 millones, equivalentes a 47.182 acciones, corresponden a un aporte efectuado vía D.L. 600.

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	6.859,8	2.866,9	4.745,3	1.683,8	11.605,1	4.550,7	(3,8)	(7,9)	11.601,3	4.542,8
Tesorería General de la República	-	-	10,6	10,3	-	-	10,6	10,3	-	(0,3)	10,6	10,0
Otros organismos del Estado	-	-	5.895,5	1.733,5	-	-	5.895,5	1.733,5	(58,5)	9,1	5.837,0	1.742,6
Instituciones Financieras del país	-	-	14.123,9	4.926,7	-	-	14.123,9	4.926,7	12,9	100,1	14.136,8	5.026,8
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	16.312,0	15.049,0	-	-	16.312,0	15.049,0	-	-	16.312,0	15.049,0
Otras inversiones financieras	-	-	40,4	237,7	-	-	40,4	237,7	-	-	40,4	237,7
Total	-	-	43.242,2	24.824,1	4.745,3	1.683,8	47.987,5	26.507,9	(49,4)	101,0	47.938,1	26.608,9

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	3.551,0	1.569,0
Otras inversiones	-	-
Total	51.489,1	28.177,9

- (*) 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 \$ 171,9 millones (\$ 76,1 millones en 1994). 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 \$ 49,0 millones (\$ 561,9 millones en 1994).

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 1995.

	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	248.120,0	29.244,2	21.666,1	31.681,4	330.711,7
- Créditos hipotecarios para vivienda	9.771,2	19.144,0	27.214,2	48.814,2	104.943,6
- Préstamos de consumo	4.085,6	2.933,8	757,9	16,3	7.793,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	12.000,4	-	-	-	12.000,4
- Créditos por intermediación de documentos	10.910,0	-	-	-	10.910,0
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	47.938,1	-	-	-	47.938,1
- 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 ascendían a \$ 3.600,7 millones, de los cuales \$ 2.022,6 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) 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 1995.

	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	215.791,5	446,9	2,9	-	216.241,3
- Otras obligaciones a plazo	1.727,4	42,0	-	-	1.769,4
- Obligaciones por intermediación de documentos	4.743,4	-	-	-	4.743,4
- Obligaciones por letras de crédito	9.327,9	19.333,2	29.229,4	66.083,7	123.974,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	587,6	731,5	4.333,7	9.466,5	15.119,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	192,6	349,1	230,1	-	771,8
- Otras obligaciones con el Banco Central	2.362,9	924,7	1.555,5	3.153,0	7.996,1
- Préstamos de instituciones financieras del país	47.853,3	4.415,2	5.666,4	2.129,8	60.064,7

BANCO DEL DESARROLLO

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total
	MMS\$	MMS\$	MMS\$	MMS\$	MMS\$
- Obligaciones con el exterior	4.863,8	4.932,4	1.295,8	-	11.092,0
- Otras obligaciones	445,0	330,4	595,5	227,5	1.598,4

(*) 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 1995 asciende a \$ 578,0 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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	8.293,7	6.984,5	-	-	8.293,7	6.984,5
Colocaciones efectivas	25.251,3	21.601,2	12.867,6	17.040,7	38.118,9	38.641,9
Colocaciones contingentes	19.860,4	10.861,9	-	-	19.860,4	10.861,9
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	-	-	-	-	-	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	13.505,2	6.028,1	-	-	13.505,2	6.028,1
Total activos	66.910,6	45.475,7	12.867,6	17.040,7	79.778,2	62.516,4
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	15.239,6	8.934,5	7.139,7	4.438,8	22.379,3	13.373,3
Obligaciones contingentes	19.859,0	10.867,9	-	-	19.859,0	10.867,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	4.500,0	-	-	-	4.500,0	-
Obligaciones con bancos del país	2.510,9	-	-	-	2.510,9	-
Obligaciones con bancos del exterior	20.794,0	21.593,6	-	-	20.794,0	21.593,6
Otros pasivos	10.963,2	7.706,6	6.527,1	8.108,3	17.490,3	15.814,9
Total pasivos	73.866,7	49.102,6	13.666,8	12.547,1	87.533,5	61.649,7

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

(**) No incluye MUS\$ 2.000,0 (MUS\$ 2.525,7 en 1994), por concepto de enaje 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:

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	
	1995	1994	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	-	3	-	-	-	6.199,9

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 registrados en cuentas de orden

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

	1995 \$ (Millones)	1994 \$ (Millones)
Valores en custodia	47.111,0	37.711,9
Documentos en cobranza del país	3.268,0	6.055,4
Cobranzas del exterior	403,0	1.735,0
Créditos aprobados y no desembolsados	19.070,8	11.485,4
Cauciones otorgadas por la empresa	3.629,3	926,7

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 1995 y 1994, 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 por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	109,5	137,1	-	-
- Cobranza de documentos	227,7	230,0	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	14,2	14,8	-	-
- Tarjetas de crédito	117,2	119,6	89,2	57,7
- Tarjetas de cajeros automáticos	138,7	115,3	79,2	79,3
- Líneas de crédito	347,8	178,8	-	-
- Cuentas corrientes	149,0	139,8	-	-
- Cuentas de ahorro	93,6	92,3	-	-
- Vales vista y transferencia de fondos	1,3	1,1	-	-
- Recaudación de seguros	251,1	213,6	-	-
- Servicios profesionales	-	-	451,0	274,8
- Licitación créditos Corfo	25,2	29,2	-	-
- Comisiones a bancos del exterior	-	-	-	11,1
- Mandato y contrato de garantía	75,2	52,8	-	-
- Comisión por recaudaciones	-	-	-	17,0
- Otros	145,6	117,1	54,6	40,6
Total	1.696,1	1.441,5	674,0	480,5

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:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación de gastos	266,3	187,5
Venta de bienes recibidos en pago castigados	795,3	468,3
Ingresos por subsidio FOSIS	326,8	266,7
Arriendo de bienes inmuebles y otros	71,0	33,6
Liberación provisión contingencia	-	42,7
Otros	33,7	98,9
Total	1.493,1	1.097,7
Gastos no operacionales		
Actualización provisión especial de ex ANAP y Cajas de Previsión	422,9	543,0
Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	617,8	768,6
Provisión de eventualidades por impuestos	37,1	115,2
Mayor valor pagado por inversiones en sociedades	-	82,7
Otros	56,4	82,7
Total	1.134,2	1.592,2

14. 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 con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Dietas	77,2	77,8
Honorarios	25,1	25,1
Otros	19,7	14,1
Total	122,0	117,0

15. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 10 de enero de 1996, 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	142.660,8	114.785,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	675.665,1	657.141,2
Préstamos para comercio exterior	58.010,8	54.248,3
Préstamos de consumo	80.429,7	76.384,4
Colocaciones en letras de crédito	689.109,6	601.702,4
Colocaciones contingentes	50.945,7	82.012,5
Otras colocaciones vigentes	110.756,2	112.884,6
Cartera vencida	59.612,8	50.372,0
Total colocaciones	1.724.529,9	1.643.745,4
Menos: Provisión sobre colocaciones	(57.889,3)	(62.171,6)
Total colocaciones netas	1.666.640,6	1.581.573,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	239.588,2	174.371,8
Créditos por intermediación de documentos	14.315,2	30.827,0
Total otras operaciones de crédito	253.903,4	205.198,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	1.194.897,8	1.005.564,3
Otras inversiones financieras	73.491,8	73.178,9
Documentos intermediados	21.559,6	35.724,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	94,2	13.116,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.712,8	5.823,9
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	1.293.756,2	1.133.408,0
OTROS ACTIVOS	36.470,8	54.846,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	83.651,9	86.239,8
Inversiones en sociedades	10.788,7	11.917,5
Total activo fijo	94.440,6	98.157,3
TOTAL ACTIVOS	<u>3.487.872,4</u>	<u>3.187.969,7</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	584.261,2	431.905,0
Depósitos y captaciones	1.302.235,0	1.196.885,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	210.486,2	208.035,3
Obligaciones por intermediación de documentos	21.578,0	35.742,8
Obligaciones por letras de crédito	682.921,1	587.917,8
Obligaciones contingentes	51.940,0	82.523,8
Total captaciones y otras obligaciones	<u>2.853.421,5</u>	<u>2.543.009,9</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	58.148,6	70.255,9
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	<u>58.148,6</u>	<u>70.255,9</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	24.938,4	31.413,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	108.371,8	74.279,4
Préstamos de instituciones financieras del país	9.513,6	11.393,0
Obligaciones con el exterior	162.303,6	180.728,8
Otras obligaciones	7.244,9	7.931,7
Total préstamos de entidades financieras	<u>312.372,3</u>	<u>305.746,5</u>
OTROS PASIVOS	31.483,2	28.666,9
TOTAL PASIVOS	<u>3.255.425,6</u>	<u>2.947.679,2</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	214.641,3	205.183,0
Utilidad del ejercicio	17.805,5	35.107,5
Total patrimonio neto	<u>232.446,8</u>	<u>240.290,5</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>3.487.872,4</u></u>	<u><u>3.187.969,7</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	425.640,5	417.033,4
Utilidad por intermediación de documentos	4.072,2	1.727,4
Ingresos por comisiones	3.408,8	3.513,3
Utilidad de cambio neta	1.126,8	1.255,7
Otros ingresos de operación	2.128,0	3.350,8
Total ingresos de operación	436.376,3	426.880,6
Menos		
Gastos por intereses y reajustes	(263.249,7)	(259.555,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(6.052,0)	(37,5)
Gastos por comisiones	(697,7)	(1.252,6)
Otros gastos de operación	(1.051,3)	(1.094,3)
Margen bruto	165.325,6	164.940,6
Remuneraciones y gastos del personal	(86.723,3)	(86.392,4)
Gastos de administración y otros	(19.974,2)	(20.366,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(6.365,7)	(5.765,7)
Margen neto	52.262,4	52.415,9
Provisiones por activos riesgosos	(20.851,6)	(12.897,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	12.742,8	12.045,5
Utilidad operacional	44.153,6	51.563,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	4.579,3	3.017,4
Gastos no operacionales	(6.905,0)	(4.312,0)
Utilidad por inversión en sociedades	442,7	1.810,7
Corrección monetaria	(9.090,5)	(9.143,7)
Excedente antes de impuestos y gastos extraordinarios	33.180,1	42.935,9
Provisión para impuestos	(15.374,6)	(87,4)
Gastos extraordinarios	-	(7.741,0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>17.805,5</u>	<u>35.107,5</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 19 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 efectuado una auditoría a los balances generales del Banco del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 del Estado de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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 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 del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Como se indica en Nota 2, en 1994 se cambió el método de contabilización de las vacaciones del personal.

Enero 12, 1996

Eduardo Roubik

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.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1º de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 9.090,5 millones al 31 de diciembre de 1995 (\$ 9.143,7 millones en 1994).

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1994).

El saldo de \$ 1.126,8 millones en 1995 (\$ 1.255,7 millones en 1994) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en los estados 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 \$ 5.128,4 millones (abono neto de \$ 1.106,9 millones en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos en 1994").

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 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 N° 5) y se demuestran deduciéndolas 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 el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

De acuerdo con lo requerido por el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A. G., a contar de 1994 se contabiliza el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada, a diferencia de años anteriores en que se contabilizaba cuando el personal hacía uso del beneficio. El efecto de este cambio se presenta como gasto extraordinario.

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 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
A empresas productivas	6.443,0	8.605,2	—	—	6.443,0	8.605,2	238,1	2.358,2
A personas naturales (**)	39,3	80,7	—	—	39,3	80,7	39,3	78,8
Total	6.482,3	8.685,9	—	—	6.482,3	8.685,9	277,4	2.437,0

(*) 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 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 1995 y 1994 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- Contratos por arriendo de oficinas a "Banestado S.A. Corredores de Bolsa" y "Banestado Leasing S.A.", los cuales generaron un ingreso de \$ 75,1 millones en 1995 (\$ 81,4 millones en 1994).
- Entre el Banco y "Banestado Leasing S.A." se suscribieron en el ejercicio 1992 dos contratos de leasing financiero por arriendo de planta telefónica. El saldo por estas obligaciones al 31 de diciembre de 1995 asciende a \$ 205,5 millones (\$ 292,6 millones de 1994) 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 \$ 180,0 millones en 1995 (\$ 174,9 millones en 1994).

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 10.788,7 millones al 31 de diciembre de 1995 (\$ 11.917,5 millones en 1994), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MMS	1994 MMS	1995 MMS	1994 MMS
Banestado S.A. Corredores de Bolsa	99,9996	99,9996	1.979,1	2.232,3	1.979,1	2.232,3	75,6	355,1
Banestado Leasing S.A.	99,9454	99,9454	6.513,3	7.297,1	6.509,8	7.293,1	314,3	1.254,9
Globalnet S.A.	63,1579	64,8649	391,9	450,6	247,5	292,3	(44,8)	(9,0)
Subtotales			8.884,3	9.980,0	8.736,4	9.817,7	345,1	1.601,0
Acciones o derechos en otras sociedades					2.052,3	2.099,8	97,6	209,7
Totales					10.788,7	11.917,5	442,7	1.810,7

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Banestado S.A. Corredores de Bolsa	25.667,6	14.933,1	1,18	9,30	23.688,5	12.700,8	0,53	15,52
Banestado Leasing S.A.	55.658,2	58.777,5	0,52	0,52	49.144,9	51.480,4	11,26	10,52
Globalnet S.A.	486,5	510,5	3,43	2,94	94,6	59,9	15,03	2,31

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 57.889,3 millones (\$ 62.171,6 millones en 1994), los cuales corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El movimiento registrado durante 1995 y 1994 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos a enero 1º de 1994	88.057,8	—	210,1	88.267,9
Aplicación de provisiones	(41.947,1)	(12,4)	(143,7)	(42.103,2)
Provisiones constituidas (*)	29.110,1	12,4	0,7	29.123,2
Liberaciones de provisiones (*)	(17.760,9)	—	(67,1)	(17.828,0)
Saldos a diciembre 31 de 1994	57.459,9	—	—	57.459,9
Saldos actualizados para fines comparativos	62.171,6	—	—	62.171,6
Saldos a enero 1º de 1995	57.459,9	—	—	57.459,9
Aplicación de provisiones	(19.735,0)	—	—	(19.735,0)
Provisiones constituidas (*)	35.091,1	—	—	35.091,1
Liberaciones de provisiones (*)	(14.926,7)	—	—	(14.926,7)
Saldos a diciembre 31 de 1995	57.889,3	—	—	57.889,3

(*) Adicionalmente al gasto neto de provisiones, con cargo a resultados se efectuaron castigos por \$ 687,2 millones en 1995 (\$ 676,5 millones en 1994).

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.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 214.641,3 millones (\$ 205.183,0 millones en 1994), 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 de los años 1995 y 1994:

	Capital pagado MM\$	Reserva de revalorización del capi- tal pago- do MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos a enero 1º, 1994	4.000,0	2.021,7	1.000,0	158.920,1	165.941,8
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	30.348,6	30.348,6
Distribución de utilidad ejercicio 1993	-	-	-	(22.761,5)	(22.761,5)
Revalorización del capital propio	-	535,9	-	15.568,3	16.104,2
Saldos a diciembre 31, 1994	4.000,0	2.557,6	1.000,0	182.075,5	189.633,1
Actualización extracontable (8,2%)	328,0	209,7	82,0	14.930,2	15.549,9
Saldos a diciembre 31, 1994 actualizados	4.328,0	2.767,3	1.082,0	197.005,7	205.183,0
Saldos a enero 1º, 1995	4.000,0	2.557,6	1.000,0	182.075,5	189.633,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	-	32.446,9	32.446,9
Distribución de utilidad ejercicio 1994	-	-	-	(24.335,2)	(24.335,2)
Revalorización del capital propio	-	537,7	-	16.358,8	16.896,5
Saldos a diciembre 31, 1995	4.000,0	3.095,3	1.000,0	206.546,0	214.641,3

a) Distribución de la utilidad ejercicio 1994

De acuerdo a lo expresado en el D.S. N° 266 del Ministerio de Hacienda publicado en el Diario Oficial N° 35.157 de fecha 3 de mayo de 1995, de la utilidad de 1994 se destinaron \$ 24.335,2 millones a beneficio fiscal (en 1994 se destinaron \$ 24.627,9 millones de la utilidad de 1993). Los \$ 8.111,7 millones restantes (\$ 8.209,2 millones en 1994) 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 1995 alcanzó a \$ 17.805,5 millones (\$ 35.107,5 millones en 1994). 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.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

BANCO DEL ESTADO DE CHILE

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	108.415,3	140.351,3	1.034.196,0	824.948,2	21.559,6	35.724,1	1.164.170,9	1.001.023,6	(4.250,4)	950,0	1.159.920,5	1.001.973,6
Tesorería General de la República	51.380,7	33.914,0	-	5.400,8	-	-	51.380,7	39.314,8	-	-	51.380,7	39.314,8
Otros Organismos del Estado	5.156,2	-	-	-	-	-	5.156,2	-	-	-	5.156,2	-
Instituciones financieras del país	3.158,9	-	-	3.173,1	-	-	3.158,9	3.173,1	-	-	3.158,9	3.173,1
Inversiones en el exterior	-	-	2.647,9	2.618,3	-	-	2.647,9	2.618,3	-	-	2.647,9	2.618,3
Letras de crédito de propia emisión	-	-	12.057,5	-	-	-	12.057,5	-	-	-	12.057,5	-
Otras inversiones financieras	54,4	57,9	55.573,1	67.329,6	-	-	55.627,5	67.387,5	-	-	55.627,5	67.387,5
Total	168.165,5	174.323,2	1.104.474,5	903.470,0	21.559,6	35.724,1	1.294.199,6	1.113.517,3	(4.250,4)	950,0	1.289.949,2	1.114.467,3

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	94,2	13.116,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	3.712,8	5.823,9
Total	3.807,0	18.940,7

(*) 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 aproximada a \$ 2.812,3 millones (\$ 2.689,4 millones en 1994).

8. VENCIMIENTOS 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 1995 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	387.430,7	175.414,4	149.404,3	80.801,3	793.050,7
- Créditos hipotecarios para vivienda	62.524,4	121.309,7	164.281,1	379.643,8	727.759,0
- Préstamos de consumo	44.725,0	34.147,1	-	-	78.872,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	234.193,6	4.297,3	658,0	439,3	239.588,2
- Créditos por intermediación de documentos	14.315,2	-	-	-	14.315,2
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	1.121.838,1	-	-	-	1.121.838,1
- Instrumentos de inversión (3)	49.626,9	70.609,5	14.275,0	33.599,7	168.111,1

(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 \$ 14.289,6 millones, de los cuales \$ 6.989,6 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 al 31 de diciembre de 1995, 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	163.351,7	286,6	-	-	163.638,3
- Otras obligaciones a plazo	1.209,0	110,4	-	-	1.319,4
- Obligaciones por intermediación de documentos	21.578,0	-	-	-	21.578,0
- Obligaciones por letras de crédito	9.933,4	4.006,7	26.491,8	642.489,2	682.921,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	684,5	13.287,0	38.781,7	5.395,4	58.148,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	21.772,9	1.287,1	1.287,1	591,3	24.938,4
- Otras obligaciones con el Banco Central	74.660,5	8.270,4	2.359,9	23.081,0	108.371,8
- Préstamos de instituciones financieras del país	9.513,6	-	-	-	9.513,6
- Obligaciones con el exterior	16.690,9	41.316,2	61.091,6	43.204,9	162.303,6
- Otras obligaciones	769,6	-	-	6.475,3	7.244,9

(*) 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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	42.933,4	81.323,9	-	-	42.933,4	81.323,9
Colocaciones efectivas	268.157,6	244.552,6	13.022,7	6.184,8	281.180,3	250.737,4
Colocaciones contingentes	119.236,1	182.619,7	-	-	119.236,1	182.619,7
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	40.987,5	178.694,3	-	-	40.987,5	178.694,3
- En el exterior	6.503,9	5.988,5	-	-	6.503,9	5.988,5
Otros activos	318.698,5	184.417,9	-	-	318.698,5	184.417,9
Total activos	796.517,0	877.596,9	13.022,7	6.184,8	809.539,7	883.781,7
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	68.368,6	82.732,3	-	-	68.368,6	82.732,3
Obligaciones contingentes	122.234,1	184.122,5	-	-	122.234,1	184.122,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	454,9	1.184,8	-	-	454,9	1.184,8

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Obligaciones con bancos del exterior	386.573,2	401.351,5	12.079,7	12.002,0	398.652,9	413.353,5
Otros pasivos	229.423,0	205.344,2	—	—	229.423,0	205.344,2
Total pasivos	807.053,8	874.735,3	12.079,7	12.002,0	819.133,5	886.737,3

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

(**) Incluye MUS\$ 231,5 en 1995 (MUS\$ 10.600,0 en 1994) 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 los ejercicios 1995 y 1994:

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	
	1995	1994	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	252	110	29.800,0	84.900,0	252.000,0	46.100,0
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	193	134	49.800,0	99.900,0	157.000,0	58.100,0
– Forward de monedas extranjeras	—	1	—	—	—	771,3
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	39	13	1.720,2	2.514,8	14.698,3	12.305,9
– Forward o contratos de protección de tasas de interés	1	1	—	—	100.000,0	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.

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:

	1995 \$ (Millones)	1994 \$ (Millones)
Valores en custodia	153.607,9	125.415,2
Documentos en cobranza del país	24.419,4	24.192,2
Créditos aprobados y no desembolsados	69,6	71.336,6
Líneas de crédito obtenidas del exterior	192.394,7	217.822,5

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 1995 y 1994, 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.

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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cobranza de documentos	883,2	653,8	-	-
- Créditos adquiridos a Corfo	367,4	40,7	-	-
- Recaudación cotizaciones previsionales	362,2	-	-	-
- Tarjeta de crédito	210,5	59,4	108,5	28,5
- Líneas de crédito	194,7	152,2	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	132,9	157,5	-	-
- Créditos en moneda extranjera	85,2	498,7	-	-
- Cartas de créditos, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	63,1	74,5	-	-
- Reestructuración deuda externa	-	-	305,5	355,2
Otros	1.109,6	1.876,5	283,7	868,9
Total	3.408,8	3.513,3	697,7	1.252,6

Las comisiones 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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
a. Ingresos no operacionales		
a. Ingresos por ventas de bienes recibidos en pago o adjudicados, que se encontraban castigados	2.791,3	1,0
b. Ingresos por ajuste de pago o cobro ejercicio anterior	556,7	1.891,8
c. Ingresos por arriendos	355,9	363,8
d. Ingresos provenientes de ventas del activo fijo	344,6	70,0
e. Ingresos de fiscalía	223,3	67,4
f. Otros	307,5	623,4
Total	4.579,3	3.017,4
b. Gastos no operacionales		
a. Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	4.218,7	1.454,9
b. Provisiones por juicios pendientes	2.316,0	2.056,9
c. Otros	370,3	800,2
Total	6.905,0	4.312,0

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas:		
Comité ejecutivo	-	-
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	25,1	16,6
Directores laborales	6,3	4,3
Gastos de representación:		
Comité ejecutivo	0,5	0,2
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	0,1	-
Directores laborales	-	-

	1995 MM\$	1994 MM\$
Viáticos:		
Comité ejecutivo	2,5	13,5
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	1,0	-
Directores laborales	0,5	3,6
Total	<u>36,0</u>	<u>38,2</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Teniendo en consideración la renta líquida imponible determinada para efectos tributarios, al 31 de diciembre de 1995, la provisión para el pago de impuesto a la renta significó un cargo a resultado ascendente a \$ 15.374,6 millones, que se desglosa como sigue:

- \$ 3.398,4 millones correspondientes al 15% de impuesto 1ª Categoría.
- \$ 11.976,2 millones por pago del 40% dispuesto en el Art. 2º del Decreto Ley N° 2.398, impuesto especial para las empresas del Estado.

En 1994 no se provisionó impuesto a la renta por existir renta líquida imponible negativa. El cargo por \$ 87,4 millones que se muestra en el estado de resultados corresponde a un ajuste del impuesto a la renta de 1993 pagado en 1994.

16. 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 1995, el saldo de esta cartera asciende a \$ 22.102,6 millones (\$ 26.442,1 millones en 1994), en tanto que el saldo de las "Obligaciones por letras de crédito" asciende sólo a \$ 356,0 millones (\$ 779,1 millones en 1994) y se presenta en el rubro de igual nombre del Balance General.

Según lo señala el Art. 4º de la Ley N° 18.412 y el Art. 4º del D.S.H. N° 1.180 del 13 de diciembre de 1993, 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 1995 por recuperar del Fisco asciende a \$ 7.832,1 millones (\$ 17.543,2 millones en 1994) según se explica en la Nota 17.

17. CONSOLIDACION Y CANCELACION CREDITOS ADEUDADOS POR EL FISCO

Por Decretos Supremos del Ministerio de Hacienda N° 126 del 11 de febrero de 1993, y Nos 1.180, 1.181 y 1.182 todos fecha 13 de diciembre de 1993 y Nos 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 1995 a \$ 47.013,1 millones (\$ 29.715,8 millones en 1994) y se presentan en el rubro de inversiones "Documentos Banco Central y Tesorería".

Por su parte, la obligación generada a partir del 1º de enero de 1994, por concepto de la aplicación de la Ley N° 18.412, se cancelará de acuerdo a las disposiciones del Art. 4º del D.S. N° 1.180 del 13 de diciembre de 1993. Al 31 de diciembre de 1995 los saldos se demuestran en el Balance General de la siguiente manera:

- El saldo correspondiente al año 1994 por \$ 4.967,0 millones se presenta consolidado en el rubro "Otros activos".
- El saldo originado entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 1995, equivalente a un importe neto por cobrar al Fisco de \$ 2.865,1 millones, se encuentra reflejado en los rubros "Otros activos" por \$ 2.871,6 millones y "Otros pasivos" por \$ 6,5 millones.

18. CARTERA CORFO

El Banco participó en el proceso de licitación de las carteras de Créditos de la Corporación de Fomento de la Producción CORFO, adjudicándose con fecha 21 de marzo de 1995, un total de 4.575 operaciones con un monto de UF 14.815.971,72. Por esta compra el Banco canceló la suma de UF 1.280.657,85, equivalentes a \$ 15.489,5 millones a la fecha de pago.

De ese total se formalizaron en el ejercicio 1995 la cesión definitiva de 300 operaciones, cuya contabilización significó registrar en los estados financieros los siguientes valores: \$ 69.508,5 millones en la cartera de colocaciones, por las cuales se pagaron \$ 5.029,2 millones. Lo anterior, generó un beneficio de \$ 64.479,3 millones, que deducidos los castigos por \$ 63.922,6 millones, originó un efecto final en resultado por \$ 556,7 millones. Esta transacción generó en el activo un saldo de \$ 5.585,9 millones, de los cuales \$ 2.399,7 millones se incluyen en cartera vencida.

Este proceso de contabilización definitiva se finiquitará en el ejercicio financiero 1996, en la medida que se formalicen las escrituras de cesión correspondientes.

19. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y 12 de enero de 1996 no han ocurrido hechos posteriores 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	2.017,5	1.048,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	18.728,6	15.013,1
Préstamos para comercio exterior	11.439,4	10.068,7
Préstamos de consumo	34,0	36,1
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	3.309,5	2.530,8
Otras colocaciones vigentes	3.235,7	4.419,1
Cartera vencida	57,8	99,0
Total colocaciones	36.805,0	32.166,8
Menos: Provisión sobre colocaciones	(279,1)	(241,3)
Total colocaciones netas	36.525,9	31.925,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	—	1.579,9
Total otras operaciones de crédito	—	1.579,9
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	895,1	5.919,4
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	91,6	375,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	162,4	3,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	6,4
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	1.149,1	6.304,7
OTROS ACTIVOS	86,3	164,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.019,3	2.008,4
Inversiones en sociedades	12,5	12,5
Total activo fijo	2.031,8	2.020,9
TOTAL ACTIVOS	41.810,6	43.043,9

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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.974,8	1.167,3
Depósitos y captaciones	16.742,5	23.875,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	478,1	642,1
Obligaciones por intermediación de documentos	92,3	375,8
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	3.306,9	2.527,9
Total captaciones y otras obligaciones	<u>22.594,6</u>	<u>28.588,9</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 de Chile	—	108,3
Préstamos de instituciones financieras del país	1.202,7	—
Obligaciones con el exterior	1.689,5	609,2
Otras obligaciones	1.060,6	912,8
Total préstamos de entidades financieras	<u>3.952,8</u>	<u>1.630,3</u>
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	—	—
Otros pasivos	1.376,7	116,6
Total otros pasivos	<u>1.376,7</u>	<u>116,6</u>
TOTAL PASIVOS	27.924,1	30.335,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	11,1	9,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.698,4	12.452,7
Utilidad del ejercicio	1.177,0	245,6
Total patrimonio neto	<u>13.875,4</u>	<u>12.698,3</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>41.810,6</u>	<u>43.043,9</u>

Las notas adjuntas N^{os} 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	5.265,4	5.897,0
Utilidad por intermediación de documentos	-	21,0
Ingresos por comisiones	123,5	108,8
Utilidad de cambio neta	430,7	26,1
Otros ingresos de operación	3,0	-
Total ingresos de operación	5.822,6	6.052,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.583,2)	(3.858,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(8,4)	(5,8)
Gastos por comisiones	(8,1)	(5,7)
Otros gastos de operación	(0,4)	(0,6)
Margen bruto	3.222,5	2.182,8
Remuneraciones y gastos del personal	(595,4)	(587,6)
Gastos de administración y otros	(325,2)	(369,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(90,0)	(84,0)
Margen neto	2.211,9	1.141,4
Provisiones por activos riesgosos	(79,5)	(35,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	3,1	-
Resultado operacional	2.135,5	1.105,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	65,3	34,3
Gastos no operacionales	(0,2)	-
Utilidad por inversión en sociedades	1,0	2,3
Corrección monetaria	(801,1)	(835,7)
Excedente antes de impuestos y gastos extraordinarios	1.400,5	306,6
Provisión para impuestos	(223,5)	(43,9)
Gastos extraordinarios	-	(17,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.177,0	245,6

Las notas 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 1995 y 1994 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 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco do Brasil S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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, 12 de enero de 1996

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 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas 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 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 \$ 801,1 millones al 31 de diciembre de 1995 (cargo neto de \$ 835,7 millones en 1994).

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, \$ 407,13 por US\$1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 430,7 millones (\$ 26,1 millones en 1994) 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 1995 ascendente a \$ 8,4 millones (abono neto de \$ 9,1 millones en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la pérdida por intermediación de documentos (Utilidad por intermediación de documentos en 1994).

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

f) Activo fijo físico

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

g) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4) y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos.

Las provisiones que mantiene el Banco 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 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 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1994, el Banco procedió a reconocer contablemente la obligación devengada por las vacaciones del personal por un total de MM\$ 28,7 con cargo a los resultados del ejercicio. Por corresponder al primer ejercicio en que se reconoció esta obligación y de acuerdo a principios contables, se determinó el efecto acumulado por vacaciones devengadas al inicio del ejercicio que ascendió a MM\$ 17,1, el cual se presenta en el estado de resultados como gastos extraordinarios, a continuación de la "Provisión para Impuestos".

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 1995 y 1994 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.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 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 PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 290,2 millones (\$ 252,2 millones en 1994), de los cuales \$ 279,1 millones (\$ 241,3 millones en 1994) corresponden a provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 11,1 millones (\$ 9,8 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

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 01.01.94	207,5	—	—	207,5
Aplicación de las provisiones	(7,4)	—	—	(7,4)
Provisiones constituidas	32,0	1,0	—	33,0
Liberaciones de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.94	232,1	1,0	—	233,1
Actualización 8,2%	19,0	0,1	—	19,1
Saldos actualizados para efectos comparativos	251,1	1,1	—	252,2
Saldos a 01.01.95	232,1	1,0	—	233,1
Aplicación de las provisiones	(15,4)	(1,0)	—	(16,4)
Provisiones constituidas	73,5	—	—	73,5
Liberaciones de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.95	290,2	—	—	290,2

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas del Banco alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 12.698,4, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el artículo 10 de la Ley Nº 18.046. Al cierre del ejercicio anterior, el capital pagado y reservas, incluida la correspondiente revalorización, era de MM\$ 11.509,0 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 01.01.94	4.319,8	592,2	4.976,8	9.888,8
Utilidad del ejercicio anterior	-	68,0	611,7	679,7
Revalorización del capital propio	384,5	58,7	497,3	940,5
Saldos al 31.12.94	4.704,3	718,9	6.085,8	11.509,0
Actualización 8,2%	385,8	58,9	499,0	943,7
Saldos actualizados para efectos comparativos	5.090,1	777,8	6.584,8	12.452,7
Saldos al 01.01.95	4.704,3	718,9	6.085,8	11.509,0
Utilidad del ejercicio anterior	-	22,7	204,3	227,0
Revalorización del capital propio	385,8	60,8	515,8	962,4
Saldos al 31.12.95	5.090,1	802,4	6.805,9	12.698,4

a) Reserva legal

De acuerdo con lo estipulado en el artículo 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de reserva legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, MM\$ 117,7 de las utilidades del presente ejercicio se destinarán a incrementar esta reserva (MM\$ 22,7 en 1994)

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

Año 1995:

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	-	903,5	91,6	995,1	(8,4)	986,7
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	-	903,5	91,6	995,1	(8,4)	986,7

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile*	162,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-
Otras inversiones	-
Total	162,4

Año 1994:

a) Inversiones financieras

Banco Central de Chile	-	5.910,3	375,0	6.285,3	9,1	6.294,4
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-

	Intransferibles MM\$	Transferibles MM\$	Vendidos con pacto MM\$	Subtotal MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Totales	-	5.910,3	375,0	6.285,3	9,1	6.294,4

b) Otras inversiones	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	3,9
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	6,4
Otras inversiones	-
Total	10,3

(*) Corresponden 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 \$ 1,1 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Existen bienes recibidos en pago o adjudicados que fueron castigados y aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes podrán realizarse en una suma de MM\$ 13,0.

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 1995 y 1994 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 1995:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	25.922,0	7.420,0	-	-	33.342,0
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	20,2	13,8	-	-	34,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	280,2	706,5	-	-	986,7
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
AÑO 1994:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	18.423,6	10.335,2	457,5	-	29.216,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	19,9	16,2	-	-	36,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	1.579,9	-	-	-	1.579,9

	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)	4.737,2	1.557,2	-	-	6.294,4
- 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 \$ 61,7 millones (\$ 284,6 millones en 1994), de los cuales \$ 50,8 millones (\$ 199,1 millones en 1994) 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, agrupadas según sus plazos remanentes al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 1995:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	11.804,1	4.938,4	-	-	16.742,5
- Otras obligaciones a plazo	17,9	18,6	-	-	36,5
- Obligaciones por intermediación de documentos	92,3	-	-	-	92,3
- 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	1.202,7	-	-	-	1.202,7
- Obligaciones con el exterior	1.155,8	533,7	-	-	1.689,5
- Otras obligaciones	1.060,6	-	-	-	1.060,6
Año 1994:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	22.817,6	1.058,2	-	-	23.875,8
- Otras obligaciones a plazo	21,1	39,2	-	-	60,3
- Obligaciones por intermediación de documentos	375,8	-	-	-	375,8
- 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	108,3	-	-	-	108,3
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	609,2	-	-	-	609,2
- Otras obligaciones	912,8	-	-	-	912,8

(*) 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		Total US\$ (miles)
	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena(*) US\$ (miles)	
Año 1995:			
Activos:			
Fondos disponibles (**)	3.337,0	—	3.337,0
Colocaciones efectivas	28.042,6	—	28.042,6
Colocaciones contingentes	8.113,5	—	8.113,5
Otros activos	335,0	63,9	398,9
Total activos	39.828,1	63,9	39.892,0
Pasivos:			
Depósitos y captaciones la vista	705,3	—	705,3
Depósitos y captaciones a plazo	4.679,4	—	4.679,4
Obligaciones contingentes	8.113,5	—	8.113,5
Obligaciones con bancos del exterior	4.149,8	—	4.149,8
Otros pasivos	11.745,4	—	11.745,4
Total pasivos	29.393,4	—	29.393,4
Año 1994:			
Activos:			
Fondos disponibles (**)	1.541,7	—	1.541,7
Colocaciones efectivas	23.038,4	—	23.038,4
Colocaciones contingentes	5.597,1	—	5.597,1
Préstamos a otros bancos del país	—	—	—
Otros activos	8,9	—	8,9
Total activos	30.186,1	—	30.186,1
Pasivos:			
Depósitos y captaciones la vista	825,5	—	825,5
Otras acreencias a la vista	587,3	—	587,3
Depósitos y captaciones a plazo	3.196,7	—	3.196,7
Obligaciones contingentes	5.597,1	—	5.597,1
Obligaciones con bancos del exterior	1.393,4	—	1.393,4
Otros pasivos	2.277,9	—	2.277,9
Total pasivos	13.877,9	—	13.877,9

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

(**) Incluye MUS\$ 1.200 en el ejercicio 1995 (MUS\$ 500 en 1994) 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 1995 que corresponden a:

	Número de Operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
-Forward de monedas extranjeras	6	-	6.000,0

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.

Al cierre del ejercicio 1994 el Banco no mantenía operaciones por concepto de contratos de compra y ventas a futuro de moneda extranjera, operaciones de futuro y otras operaciones con productos derivados.

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
- Valores en custodia	6.974,3	8.539,3
- Documentos en cobranza del país	18,4	29,8
- Créditos aprobados y no desembolsados	405,0	429,1
- Cobranzas del exterior	2.199,4	4.817,6

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

Las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en el balance general.

11. COMISIONES

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

	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Año 1995		
Comisiones percibidas o pagadas por:		
- Carta de créditos, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	59,3	2,3
- Cobranza de documentos	35,7	5,8
- Cuentas corrientes	4,4	-
- Ordenes de pago	23,2	-
- Otros	0,9	-
Totales	123,5	8,1
Año 1994:		
Comisiones percibidas o pagadas por:		
- Carta de créditos, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	48,5	0,2
- Cobranza de documentos	32,7	5,5
- Cuentas corrientes	4,2	-
- Ordenes de pago	17,7	-
- Otros	5,7	-
Totales	108,8	5,7

Las comisiones 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 1995, ascendente a MM\$ 223,5 (MM\$ 43,9 en 1994) 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 1995 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	4.315,6	2.722,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	4.773,6	5.301,0
Préstamos para comercio exterior	3.858,8	7.965,1
Préstamos de consumo	6,5	14,6
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	2.291,2	6.020,2
Otras colocaciones vigentes	186,0	66,8
Cartera vencida	154,8	33,5
Total colocaciones	11.270,9	19.401,2
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(154,8)	(147,4)
Total colocaciones netas	11.116,1	19.253,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	227,3
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	227,3
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	-	373,3
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	748,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	-	1.122,0
OTROS ACTIVOS	793,4	165,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.222,1	1.243,7
Inversiones en sociedades	12,6	-
Total activo fijo	1.234,7	1.243,7
TOTAL ACTIVOS	17.459,8	24.735,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	229,5	377,7
Depósitos y captaciones	3.979,4	4.851,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	91,2	174,3
Obligaciones por intermediación de documentos	-	748,3
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	2.291,2	6.020,2
Total captaciones y otras obligaciones	6.591,3	12.171,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-
Obligaciones con el exterior	404,1	849,2
Otras obligaciones	1.544,7	2.863,3
Total préstamos de entidades financieras	1.948,8	3.712,5
OTROS PASIVOS		
	9,8	13,4
TOTAL PASIVOS	8.549,9	15.897,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	8.837,6	9.546,7
Utilidad (pérdida) del ejercicio	72,3	(709,1)
Total patrimonio neto	8.909,9	8.837,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	17.459,8	24.735,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	1.516,1	1.597,7
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	58,7	77,9
Utilidad de cambio neta	77,0	-
Otros ingresos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	1.651,8	1.675,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(549,2)	(744,3)
Pérdida por intermediación de documentos	-	-
Gastos por comisiones	(0,6)	(2,6)
Pérdida de cambio neta	-	(397,1)
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	1.102,0	531,6
Remuneraciones y gastos del personal	(298,1)	(328,1)
Gastos de administración y otros	(171,5)	(200,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(32,4)	(35,5)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	600,0	(32,5)
Provisiones por activos riesgosos	(19,0)	(102,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	0,1	0,1
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	581,1	(135,2)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	63,2	105,5
Gastos no operacionales	(1,7)	-
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(570,3)	(670,9)
	<hr/>	<hr/>
Excedente (pérdida) antes de impuestos y gastos extraordinarios	72,3	(700,6)
Provisión para impuestos	-	-
Gastos extraordinarios	-	(8,5)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u><u>72,3</u></u>	<u><u>(709,1)</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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 de los balances generales adjuntos de Banco do Estado de Sao Paulo (Sucursal Santiago, Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994, y de los estados conexos de resultados por el ejercicios que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. 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 Banco do Estado de Sao Paulo (Sucursal Santiago, Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y 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 la nota 15 a los estados financieros, la Casa Matriz de la Sucursal se encuentra bajo la administración provisional del Banco Central de Brasil.

5 de enero de 1996, excepto por la nota 15 cuya fecha es al 12 de enero de 1996.

Michael Leighton I.

KPMG PEAT MARWICK

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 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas 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.

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 \$ 570,3 millones (\$ 670,9 millones en 1994). 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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 77,0 millones (pérdida de \$ 397,1 millones en 1994) 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) Inversiones financieras

Las 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

Esta institución no tiene participación en sociedades cuyas acciones o derechos sean superiores al 10%.

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 y se demuestran deduciéndolas 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. CAMBIO DE CRITERIO CONTABLE

Durante el período comprendido entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En consideración a lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G., esta institución ha provisionado el costo devengado de las vacaciones sobre base devengada. Hasta el año 1993 el cargo a resultados se efectuaba en el período que el personal hacía uso de ellas; este cambio significó un mayor cargo a los resultados de 1994 por MM\$ 11,7.

El monto de MM\$ 8,5 presentado en gastos extraordinarios representa el monto de vacaciones correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993.

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 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Total	
	1995	1994	1995	1994
A sociedades de inversión	1.401,9	882,5	1.401,9	882,5
Total	1.401,9	882,5	1.401,9	882,5

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1995 y 1994 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 UF 1.000.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 154,8 millones (\$ 147,4 millones en 1994), de los cuales un monto de \$ 154,8 millones (\$ 147,4 millones en 1994) corresponde 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	
	Colocaciones MM\$	Total MM\$
Saldos al 1º de enero de 1994	50,0	50,0
Aplicación de las provisiones	(8,8)	(8,8)
Provisiones constituidas	95,0	95,0
Saldos al 31.12.94	136,2	136,2
Saldos actualizados para fines comparativos	147,4	147,4
Saldos al 1º de enero de 1995	136,2	136,2
Aplicación de las provisiones	(0,4)	(0,4)
Provisiones constituidas	19,0	19,0
Saldos al 31.12.95	154,8	154,8

BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO S.A. (BANESPA)

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 8.837,6, 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 MM\$ 9.546,7.

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 1994	4.527,4	578,7	2.627,6	7.733,7
Utilidad del ejercicio anterior	–	36,8	331,6	368,4
Revalorización del capital propio	402,9	54,8	263,4	721,1
Saldos al 31.12.94	4.930,3	670,3	3.222,6	8.823,2
Saldos actualizados para fines comparativos	5.334,6	725,3	3.486,8	9.546,7
Saldos al 1º de enero de 1995	4.930,3	670,3	3.222,6	8.823,2
Absorción pérdida ejercicio anterior	–	–	(655,3)	(655,3)
Revalorización del capital propio	404,3	55,0	210,4	669,7
Saldos al 31.12.95	5.334,6	725,3	2.777,7	8.837,6

El excedente del ejercicio 1995 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 72,3 (pérdida de MM\$ 709,1 en 1994).

De acuerdo con lo estipulado en el artículo 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, de las utilidades del presente ejercicio se destinarán MM\$ 7,2 a esta reserva (MM\$– en 1994).

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Banco Central de Chile	
	1995 MM\$	1994 MM\$
No intermediados:		
– Transables con terceros	–	373,3
Intermediados:		
– Documentos vendidos con pacto a terceros	–	748,7
Total	–	1.122,0

7. VENCIMIENTO 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.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
COLOCACIONES (1):						
-Préstamos comerciales y otros	8.410,8	13.193,9	12,2	149,7	8.423,0	13.343,6
-Préstamos de consumo	6,5	14,6	-	-	6,5	14,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
-Préstamos a otras instituciones financieras	-	227,3	-	-	-	227,3
INVERSIONES FINANCIERAS:						
-Valores negociables (2)	-	1.122,0	-	-	-	1.122,0

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 395,4 millones (\$ 1.561,1 millones en 1994), de los cuales \$ 169,1 millones (\$ 1.558,0 millones en 1994) 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, sean 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 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

	Hasta un año		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):				
- Depósitos y captaciones	3.979,4	4.851,1	3.979,4	4.851,1
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	748,3	-	748,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
- Obligaciones con el exterior	404,1	3.712,6	404,1	3.712,6

(*) 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 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	
	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)
Activos:				
Fondos disponibles (*)	9.930,8	5.526,5	9.930,8	5.526,5
Colocaciones efectivas	9.626,9	18.248,2	9.626,9	18.248,2
Colocaciones contingentes	4.211,4	10.862,8	4.211,4	10.862,8
Otros activos	1.903,2	200,0	1.903,2	200,0
Total activos	25.672,3	34.837,5	25.672,3	34.837,5

	Operaciones pagaderas en moneda extranjera		Total	
	1995	1994	1995	1994
	US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)
Pasivos:				
Depósitos y captaciones	109,2	291,7	109,2	291,7
Obligaciones contingentes	4.211,4	10.862,8	4.211,4	10.862,8
Obligaciones con bancos del exterior	992,5	8.491,2	992,5	8.491,2
Otros pasivos	3.795,0	24,8	3.795,0	24,8
Total pasivos	9.108,1	19.670,5	9.108,1	19.670,5

(*) Incluye MUS\$ 334,1 (MUS\$ 685,6 en 1994) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile. Además incluye MUS\$ 9.000 (MUS\$ 3.000 en 1994) correspondiente a operaciones "Over Night" en Bancos del Exterior.

Al cierre del ejercicio la Posición de Divisas del Mercado Cambiario Formal alcanza a MUS\$ 4.199,5 (MUS\$ 1.260,1 en 1994). Por otra parte, el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas o provisiones por MUS\$ 2.386,2 (MUS\$ 3.932,9 en 1994) y otros recursos propios correspondientes al capital recomprado por MUS\$ 9.974,0.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La institución no mantiene al cierre de cada ejercicio operaciones por concepto de contratos de compras y ventas a futuro de moneda extranjera, operaciones de futuros, forward y swaps de monedas en el mercado externo, contratos de protección de tasas de interés en el mercado internacional y forward en unidades de fomento.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	375,7	4.300,3
Documentos en cobranza del país	59,8	194,8
Cobranzas del exterior	724,7	1.052,8
Créditos aprobados y no desembolsados	65,4	89,4
Deudor por crédito del exterior	150,9	1.311,0

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 muestran en el estado de resultados corresponden a los siguientes conceptos.

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Exportaciones	26,1	15,8	-	-
- Cobranza de documentos	12,6	22,2	0,6	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	9,3	17,0	-	-
- Cuentas corrientes	-	9,8	-	-
- Ordenes de pago	6,5	-	-	-
- Cambios	3,5	-	-	-
- Otros	0,7	13,1	-	-
Total	58,7	77,9	0,6	-

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros gastos de operación:		
– Otras comisiones pagadas	–	2,6
Total	–	2,6
Ingresos no operacionales:		
– Arriendo oficinas del Banco	49,7	24,2
– Recuperación de gastos (cables, telegramas, teléfonos, fax y télex)	9,4	11,0
– Cambios	0,1	1,7
– Recuperación de impuesto primera categoría	–	68,1
– Varios	2,3	0,5
– Reajuste devolución Impuesto Renta año 1994	1,7	–
Total	63,2	105,5
Gastos no operacionales:		
– Gastos de corresponsales	0,6	–
– Diferencia Impuesto Renta año 1994	1,1	–
Total	1,7	–

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

Al 31 de diciembre de 1995 no se realizaron transacciones de créditos de la cartera de colocaciones.

Al 31 de diciembre de 1994 la Institución ha procedido a comprar créditos de la Cartera de Colocaciones en moneda extranjera a otra institución financiera del país, por un monto de MUS\$ 552,3, lo que ha generado una utilidad de MUS\$ 32,8.

Estas transacciones no han tenido efecto sobre las provisiones de nuestra cartera.

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

15. HECHO RELEVANTE

Como resultado de una crisis de liquidez, el 30 de diciembre de 1994, el Banco fue puesto bajo la administración del Banco Central de Brasil por un período inicial de un año. La administración del Banco Central fue renovada en diciembre 29 de 1995, por un año más. Como administrador, el Banco Central mantiene toda la responsabilidad por la administración de las operaciones bancarias de la Institución tanto locales como internacionales.

En enero 12 de 1996, se firmó una carta de intenciones entre los gobiernos Federal y Estatal de Sao Paulo poniendo los términos para saldar la deuda del Estado con el Banco por US\$ 15 billones y retornar el Banco a la administración del gobierno estatal. Este acuerdo está sujeto a la aprobación de los legisladores estatales y federales. El Banco Central de Brasil continuará administrando el Banco hasta que las negociaciones estén terminadas.

BANCO EXTERIOR S.A. (CHILE)

BANCO EXTERIOR S.A. (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.327,0	5.788,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	22.439,5	28.684,6
Préstamos para comercio exterior	8.940,3	13.570,2
Préstamos de consumo	118,5	157,9
Colocaciones en letras de crédito	1.422,7	1.560,7
Colocaciones contingentes	3.372,5	4.627,7
Otras colocaciones vigentes	1.921,2	2.149,6
Cartera vencida	922,2	1.131,3
Total colocaciones	39.136,9	51.882,0
Provisión sobre colocaciones	(710,6)	(1.797,0)
Total colocaciones netas	38.426,3	50.085,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.001,1	7.034,5
Créditos por intermediación de documentos	7.554,8	5.146,1
Total otras operaciones de crédito	8.555,9	12.180,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	3.825,5	2.958,2
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	8.433,7	9.806,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.591,5	1.941,5
Bienes recibidos en pago o adjudicados	95,6	153,6
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	13.946,3	14.860,0
OTROS ACTIVOS	2.154,6	2.598,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.297,9	2.374,3
Inversiones en sociedades	18,1	21,2
Total activo fijo	2.316,0	2.395,5
TOTAL ACTIVOS	71.726,1	87.908,1

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

BANCO EXTERIOR S.A. (CHILE)**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	2.160,8	3.002,4
Depósitos y captaciones	10.502,8	23.578,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	4.176,9	15.973,5
Obligaciones por intermediación de documentos	9.325,4	10.017,6
Obligaciones por letras de crédito	1.482,5	1.604,3
Obligaciones contingentes	3.365,6	4.602,3
Total captaciones y otras obligaciones	31.014,0	58.778,8
OBLIGACIONES POR BONOS	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	3.096,0	3.781,9
Préstamos de instituciones financieras del país	15.678,3	-
Obligaciones con el exterior	7.056,6	9.077,7
Otras obligaciones	123,5	-
Total préstamos de entidades financieras	25.954,4	12.859,6
OTROS PASIVOS	3.759,3	3.734,7
TOTAL PASIVOS	60.727,7	75.373,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	457,4	238,6
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	11.095,1	13.043,6
Pérdida del ejercicio	(554,1)	(747,2)
Total patrimonio neto	10.541,0	12.296,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	71.726,1	87.908,1

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

BANCO EXTERIOR S.A. (CHILE)**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	7.672,6	8.769,3
Utilidad por intermediación de documentos	5,3	161,1
Ingresos por comisiones	96,3	158,3
Otros ingresos de operación	—	22,9
Total ingresos de operación	7.774,2	9.111,6
Gastos por intereses y reajustes	(4.858,6)	(5.839,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(162,8)	(1,1)
Gastos por comisiones	(5,1)	(5,3)
Pérdida de cambio neta	(26,9)	(16,3)
Otros gastos de operación	(5,9)	(18,6)
Margen bruto	2.714,9	3.230,7
Remuneraciones y gastos del personal	(1.156,6)	(1.142,8)
Gastos de administración y otros	(517,8)	(480,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(97,0)	(128,4)
Margen neto	943,5	1.479,4
Provisiones por activos riesgosos	(860,0)	(1.283,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	5,5	16,2
Resultado operacional	89,0	211,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	109,6	165,4
Gastos no operacionales	(3,2)	(16,3)
Utilidad (pérdida) por inversión en sociedades	—	—
Corrección monetaria	(749,5)	(1.062,5)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	(554,1)	(701,7)
Impuesto a la renta	—	—
Gastos extraordinarios	—	(45,5)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(554,1)	(747,2)

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Banco Exterior S.A. Chile:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Exterior S.A. Chile al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 Exterior S.A. Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Exterior S.A. Chile al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 9 de enero de 1996

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANCO EXTERIOR S.A. (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\$ 749,5 (MM\$ 1.062,5 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994, fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1º de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 26,9 (MM\$ 16,3 en 1994) correspondiente a la pérdida 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 vigentes al 31 de diciembre de cada año 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\$ 120,4 (abono neto de MM\$ 148,6 en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos" ("Utilidad por intermediación de documentos" en 1994).

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

f) Activo fijo físico

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

g) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4) 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 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 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por MM\$ 52,4. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 45,5 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	—	—	—	—	—	—	—	—
A sociedades de inversión	1.046,5	1.575,0	—	—	1.046,5	1.575,0	782,9	514,2
A personas naturales (**)	42,3	48,9	—	—	42,3	48,9	63,0	68,2
Total	1.088,8	1.623,9	—	—	1.088,8	1.623,9	845,9	582,4

(*) 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, 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\$
1995				
Bex Servicios S.A.	Arriendo de oficina	31,8	—	31,8
1994				
Exterior Leasing S.A.	Arriendo de oficina	32,9	—	32,9

Todas estas transacciones se efectuaron a precio y condiciones de mercado, en cada oportunidad.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 1.175,7 (MM\$ 2.040,1 en 1994), monto del cual MM\$ 718,3 (MM\$ 1.801,5 en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y MM\$ 457,4 (MM\$ 238,6 en 1994) a provisiones voluntarias. 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 al 01/01/94	698,4	—	0,6	699,0
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	1.182,9	—	3,6	1.186,5
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31/12/94	1.881,3	—	4,2	1.885,5
Saldos actualizados para fines comparativos	2.035,6	—	4,5	2.040,1
Saldos al 01/01/95	1.881,3	—	4,2	1.885,5
Aplicación de las provisiones	(1.530,2)	—	—	(1.530,2)
Provisiones constituidas	816,9	—	3,5	820,4
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31/12/95	1.168,0	—	7,7	1.175,7

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995, a MM\$ 11.095,1 (MM\$ 13.043,6 en 1994), 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 pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01/01/94	12.135,7	2.256,8	46,8	14.439,3
Utilidad del ejercicio anterior	—	93,0	837,4	930,4
Remesas de utilidades	—	—	(837,4)	(837,4)
Capitalización de reservas	2.396,6	(2.349,8)	(46,8)	—
Disminución de capital	(3.660,8)	—	—	(3.660,8)
Revalorización del capital propio	1.042,2	138,6	2,8	1.183,6
Saldos al 31/12/94	11.913,7	138,6	2,8	12.055,1
Saldos actualizados para fines comparativos	12.890,6	150,0	3,0	13.043,6
Saldos al 01/01/95	11.913,7	138,6	2,8	12.055,1
Pérdida del ejercicio anterior	(549,2)	(138,6)	(2,8)	(690,6)
Disminución de capital	(1.200,0)	—	—	(1.200,0)
Revalorización del capital propio	930,6	—	—	930,6
Saldos al 31/12/95	11.095,1	—	—	11.095,1

a) Disminución y remesa de capital

Con fecha 29 de diciembre de 1995 el capital pagado y reservas del Banco disminuyó en MM\$ 1.200,0 por acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de octubre de 1995. Esta reforma a los estatutos del Banco fue aprobada por Resolución N° 197 de fecha 29 de diciembre de 1995, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 1995, se encuentra pendiente por remesar MM\$ 16.

Con fecha 30 de septiembre de 1994 el capital pagado y reservas del Banco disminuyó en MM\$ 3.660,8 por acuerdo de las Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas los días 22 de junio y 20 de julio de 1994. Esta reforma a los Estatutos del Banco fue aprobada por Resolución N° 83 de fecha 9 de agosto de 1994, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

De esta disminución de capital al 31 de diciembre de 1994, se habían remesado MM\$ 2.559,0 quedando por remesar MM\$ 1.101,8, los cuales fueron remesados en su totalidad en el transcurso de 1995.

b) Distribución de utilidades

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de febrero de 1994, se acordó distribuir la suma de MM\$ 837,4 entre los accionistas como dividiendo por utilidades líquidas del ejercicio 1993.

c) Absorción de pérdidas del ejercicio

De conformidad a la normativa vigente, la pérdida que pueda resultar de un ejercicio deberá ser absorbida al tiempo de la apertura del ejercicio siguiente. Para cumplir con lo anterior, la pérdida del ejercicio 1995 y 1994, debe ser absorbida contra las cuentas de capital y reservas.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	3.854,2	2.966,7	8.549,3	9.824,1	12.403,5	12.790,8	(144,3)	(25,9)	12.259,2	12.764,9
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	-	-	3.854,2	2.966,7	8.549,3	9.824,1	12.403,5	12.790,8	(144,3)	(25,9)	12.259,2	12.764,9

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.591,5	1.941,5
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	95,6	153,6
Otras inversiones	-	-
Total	1.687,1	2.095,1

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

(**) Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no se han constituido provisiones para los bienes recibidos en pago.

7. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimiento de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1995, 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	31.457,7	1.589,7	844,4	561,5	34.453,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	8,8	18,7	32,5	55,7	115,7
- Préstamos de consumo	55,7	61,2	0,4	1,2	118,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	1.001,1	-	-	-	1.001,1
- Créditos por intermediación de documentos	7.554,8	-	-	-	7.554,8
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	1.941,6	6.097,4	3.708,6	511,6	12.259,2
- Instrumentos de inversión (3)	227,2	497,7	649,9	216,7	1.591,5

(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\$ 162,5, de los cuales MM\$ 87,6 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, sean 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 1995, 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	9.471,7	-	-	1.031,1	10.502,8
- Otras obligaciones a plazo	47,9	-	-	-	47,9
- Obligaciones por intermediación de documentos	9.325,4	-	-	-	9.325,4
- Obligaciones por letras de crédito	158,1	291,7	531,1	501,6	1.482,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Otras obligaciones con el Banco Central	439,4	969,2	1.265,5	421,9	3.096,0
- Préstamos de instituciones financieras del país	15.678,3	-	-	-	15.678,3
- Obligaciones con el exterior	5.692,3	497,7	649,9	216,7	7.056,6
- Otras obligaciones	123,5	-	-	-	123,5

(*) 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 reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	1.433,2	4.958,3	—	—	1.433,2	4.958,3
Colocaciones efectivas	23.104,7	31.502,4	1.621,5	439,3	24.726,2	31.941,7
Colocaciones contingentes	116,9	986,7	4.972,9	5.295,5	5.089,8	6.282,2
Préstamos a otros bancos del país	—	—	—	—	—	—
Inversiones Financieras:						
– En el país	3.883,1	4.415,2	15.699,7	14.966,3	19.582,8	19.381,5
– En el exterior	—	—	—	—	—	—
Otros activos	5.018,4	5.024,9	—	—	5.018,4	5.024,9
Total activos	33.556,3	46.887,5	22.294,1	20.701,1	55.850,4	67.588,6
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	2.766,5	16.158,1	—	—	2.766,5	16.158,1
Obligaciones contingentes	116,9	986,7	4.969,8	5.274,6	5.086,7	6.261,3
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	2.008,7	—	3.528,4	—	5.537,1	—
Obligaciones con bancos del exterior	17.202,2	20.761,9	130,4	—	17.332,6	20.761,9
Otros pasivos	9.388,4	8.037,2	—	—	9.388,4	8.037,2
Total pasivos	31.482,7	45.943,9	8.628,6	5.274,6	40.111,3	51.218,5

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

(**) Incluye MUS\$ 0 (MUS\$ 2.977,1 en 1994), 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	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Forward de monedas extranjeras	—	1	—	—	—	1.455,9
Mercado externo:						
– Forward de monedas extranjeras	—	3	—	5.785,1	—	—

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Líneas de crédito obtenidas	37.142,2	37.515,6
Documentos en cobranza del país	21.510,1	21.710,9
Valores en custodia	16.341,0	26.519,9
Cauciones otorgadas por la empresa	14.621,4	-
Documentos adquiridos y cedidos con pacto	11.524,6	5.652,9
Líneas de crédito otorgadas del exterior	4.478,4	4.809,5

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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Cobranzas de documentos	28,0	57,4	-	-
- Comisión sobre exportaciones	22,7	15,8	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	18,2	21,1	-	-
- Comisiones sobre mercado de corredores	17,6	13,7		
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	3,5	10,5	-	-
- Comisión apertura de crédito	1,7	13,3	-	-
- Otros	4,6	26,5	5,1	5,3
Total	96,3	158,3	5,1	5,3

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

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos no operacionales		
Arriendos	31,8	32,9
Pérdida contrato a futuro	26,4	-
Recuperación gastos Télex	18,9	-
Reversa provisión de gasto	13,8	-
Recuperación de gastos	12,5	50,8
Liberación de provisión Impuesto a la Renta ejercicio 1993	-	71,0
Otros ingresos	6,2	10,7
Total ingresos no operacionales	109,6	165,4

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

Durante el ejercicio 1995, el Banco no efectuó compras, ventas, sustituciones o canjes de créditos de la cartera de colocaciones.

Al 31 de diciembre de 1994, el Banco efectuó ventas de créditos por los siguientes totales:

	Valor de los créditos	Precio de las transacciones	Utilidad	Liberación provisiones	Efecto neto
Ventas	– (*)	14,6	14,6	–	14,6

(*) No considera valor de los créditos por encontrarse registrados con valor de \$ 1 por efectos de castigo.

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Gastos de pasajes y estadía	7,7	1,1
Total	7,7	1,1

15. IMPUESTOS A LA RENTA

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, el Banco no ha constituido provisión para impuesto a la renta de primera categoría, debido a que, efectuado los agregados y deducciones, establecidos de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de la Renta, no resultan impuestos por pagar.

16. HECHOS RELEVANTES

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 21 de diciembre de 1995, se acordó, en lo esencial, lo siguiente:

- Modificación del artículo cuarto de los estatutos sobre giro social por cese del giro bancario.
- Modificación del artículo uno de los estatutos sobre nombre o razón social, el cual será "Inversiones Exterior Chile S.A."
- Acuerdo de venta de la totalidad de los activos y pasivos de Banco Exterior S.A. Chile a la sucursal en Chile del Banco Exterior S.A. - Uruguay.

17. EVENTOS POSTERIORES

a) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 2 de enero de 1996, se acordó, en lo esencial, lo siguiente:

- Modificación del artículo quinto de los estatutos sobre capital social. Al 31 de diciembre de 1995, el capital social y reservas del Banco ascienden a MM\$ 11.095,1 y la pérdida del ejercicio 1995 a MM\$ 554,1, correspondiendo a un patrimonio neto de MM\$ 10.541,0. En base a lo anterior, la Junta acuerda disminuir el capital del Banco por el equivalente a MM\$ 10.500,0, con lo cual el nuevo capital de la Sociedad (Inversiones Exterior S.A. Chile –nueva razón social modificada, según se indica en Nota 16) será de MM\$ 41,0 dividido en 21.300.405 acciones.
- b) Mediante resolución N° 9 de fecha 10 de enero de 1996, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó las reformas introducidas a los estatutos de Banco Exterior S.A. - Chile, según lo indicado en Nota 16, cuyo extracto es el siguiente:
 - Se modificó el objeto social de Banco Exterior S.A. y su transformación de sociedad anónima especial en sociedad anónima no sujeta a la fiscalización de esta Superintendencia.
 - Se cambió el nombre o razón social, sustituyendo la palabra Banco.
 - Se facultó al Banco Exterior S.A. para vender su activo a la sucursal del Banco Exterior S.A. (Uruguay) quien se hará cargo de su pasivo una vez que se encuentre autorizada para funcionar en Chile.
- c) No han ocurrido otros hechos posteriores a la fecha de preparación de estos estados financieros, que puedan afectarlos significativamente.

BANCO INTERNACIONAL

BANCO INTERNACIONAL**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	19.394,0	23.061,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	73.590,5	73.204,0
Préstamos para comercio exterior	15.024,4	12.317,3
Préstamos de consumo	3.213,2	3.255,7
Colocaciones en letras de crédito	8.066,8	9.654,4
Colocaciones contingentes	6.919,7	9.527,8
Otras colocaciones vigentes	5.682,8	4.339,7
Cartera vencida	1.360,4	2.329,4
Total colocaciones	113.857,8	114.628,3
Provisión sobre colocaciones	(1.447,9)	(2.074,4)
Total colocaciones netas	112.409,9	112.553,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	510,0	1.625,9
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	510,0	1.625,9
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	6.097,7	1.854,5
Otras inversiones financieras	4.447,6	3.875,5
Documentos intermediados	892,6	6.275,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	55,4	59,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados	39,5	27,5
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	11.532,8	12.092,4
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	3.106,4	3.716,4
Otros activos	2.357,1	3.173,8
Total otros activos	5.463,5	6.890,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	8.077,8	9.056,9
Inversiones en sociedades	101,2	79,3
Total activo fijo	8.179,0	9.136,2
TOTAL ACTIVOS	157.489,2	165.360,2

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

BANCO INTERNACIONAL**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	12.372,3	14.564,3
Depósitos y captaciones	90.495,6	87.348,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	11.000,3	7.278,1
Obligaciones por intermediación de documentos	893,3	6.294,0
Obligaciones por letras de crédito	8.560,1	10.833,4
Obligaciones contingentes	6.960,9	9.604,6
Total captaciones y otras obligaciones	<u>130.282,5</u>	<u>135.922,6</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	73,9	484,2
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	3.341,9	3.276,5
Préstamos de instituciones financieras del país	2.387,9	4.473,2
Obligaciones con el exterior	6.166,5	4.557,6
Otras obligaciones	838,7	1.336,8
Total préstamos de entidades financieras	<u>12.808,9</u>	<u>14.128,3</u>
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	770,1	610,9
Otros pasivos	2.064,4	3.078,3
Total otros pasivos	<u>2.834,5</u>	<u>3.689,2</u>
TOTAL PASIVOS	145.925,9	153.740,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	732,8	841,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.579,8	10.579,5
Utilidad del ejercicio	250,7	198,9
Total patrimonio neto	<u>10.830,5</u>	<u>10.778,4</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>157.489,2</u>	<u>165.360,2</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 17 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	20.184,1	23.642,3
Utilidad por intermediación de documentos	10,2	7,4
Ingresos por comisiones	912,5	987,6
Utilidad de cambio neta	255,0	173,7
Otros ingresos de operación	166,9	59,7
Total ingresos de operación	21.528,7	24.870,7
Gastos por intereses y reajustes	(13.775,5)	(15.138,8)
Pérdida por intermediación de documentos	-	(1.152,3)
Gastos por comisiones	(28,0)	(50,2)
Otros gastos de operación	(11,9)	(7,8)
Margen bruto	7.713,3	8.521,6
Remuneraciones y gastos del personal	(3.751,4)	(5.416,8)
Gastos de administración y otros	(1.605,1)	(2.294,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(719,7)	(1.114,8)
Margen neto	1.637,1	(304,9)
Provisiones por activos riesgosos	(1.207,3)	(3.006,4)
Recuperación de colocaciones castigadas	511,5	340,9
Resultado operacional	941,3	(2.970,4)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	192,5	4.910,7
Gastos no operacionales	(32,5)	(948,2)
Utilidad por inversión en sociedades	5,5	5,4
Corrección monetaria	(81,0)	(33,9)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	1.025,8	963,6
Impuesto a la renta	(5,0)	(3,9)
Gastos extraordinarios	-	(149,9)
Excedente	1.020,8	809,8
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	(770,1)	(610,9)
UTILIDAD DEL EJERCICIO (ACCIONES PREFERIDAS)	250,7	198,9

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco Internacional

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Internacional al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Internacional al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Como se señala en Nota 3, el Banco tiene una obligación subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a \$ 50.511,3 millones (\$ 48.941,7 millones en 1994), la cual fue contraída al amparo de las disposiciones de la Ley 18.401. De acuerdo con lo señalado en las disposiciones de esa Ley y atendida la naturaleza de la obligación, ésta no forma parte de los pasivos en el balance general. El Banco deberá destinar a lo menos un 75,44% de sus excedentes anuales a amortizar esta obligación subordinada, hasta su total extinción.

Santiago, 15 de enero de 1996

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.

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\$ 81,0 (MM\$ 33,9 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 255,0 (MM\$ 173,7 en 1994) 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 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

Al 31 de diciembre de 1995, formando parte de este rubro se incluye la inversión en la filial Internacional Asesorías Financieras S.A., constituida con fecha 8 de noviembre de 1995 y encontrándose en trámite su presentación de inicio de actividades. Esta inversión se presenta a su costo de inversión.

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) 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.

i) Obligación subordinada con el Banco Central de Chile

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 15 de la Ley N° 18.401, la obligación subordinada que mantiene la Institución con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden.

La amortización que corresponde efectuar sobre la base de los excedentes del ejercicio, se demuestra bajo "Otros Pasivos", en el rubro "Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile" (Nota 3).

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 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por MM\$ 209,8. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 149,9 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

El Banco mantiene una obligación con el Banco Central de Chile derivada de haberse acogido en su oportunidad a las disposiciones del Artículo N° 15 de la Ley 18.401.

Ese compromiso novado, denominado "obligación subordinada", se expresa en Unidades de Fomento y está afecto a un incremento de un 5% anual por la parte que proviene 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 computa como pasivo exigible, es de plazo indeterminado hasta su entero pago y se soluciona con los excedentes de cada ejercicio anual deducida la parte de ellos que corresponda a las acciones con preferencia y, en forma extraordinaria, con otros recursos que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al cierre del presente ejercicio la obligación subordinada asciende a MM\$ 51.281,4 (MM\$ 49.552,6 en 1994) correspondiente a 4.108.163,86 Unidades de Fomento (3.970.911,90 Unidades de Fomento en 1994) y para su amortización se ha constituido una provisión ascendente a MM\$ 770,1 (MM\$ 610,9 en 1994) equivalente a UF 61.694,77 (UF 48.953,94 en 1994) que corresponde a los excedentes de cada ejercicio destinados a ese fin y que se muestra en el balance general como Provisión para pago de obligación subordinada al 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
Saldos al 31 de diciembre de 1993	3.834.349,62	(40.659,46)	3.793.690,16
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1993	(40.659,46)	40.659,46	—
Recargo del ejercicio 1994	177.221,74	—	177.221,74
Provisión de los excedentes del ejercicio 1994	—	(48.953,94)	(48.953,94)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	3.970.911,90	(48.953,94)	3.921.957,96
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1994	(48.953,94)	48.953,94	—
Recargo del ejercicio 1995	186.205,90	—	186.205,90
Provisión del excedente del ejercicio 1995	—	(61.694,77)	(61.694,77)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	4.108.163,86	(61.694,77)	4.046.469,09

El compromiso de destinar excedentes al cumplimiento de la obligación subordinada a favor del Banco Central de Chile tiene distintos efectos:

a) Pagos a depositantes y acreedores

El cumplimiento de la obligación subordinada no afecta a los depositantes y acreedores en caso de liquidación forzosa y disolución de la Empresa, ya que en tales circunstancias esta obligación se cumplirá con posterioridad a los pagos que procedan a depositantes y acreedores, conforme a las normas legales vigentes.

b) Distribución de utilidades

Los propietarios de acciones preferidas tienen derecho a percibir dividendos calculados sobre la base del excedente que proporcionalmente corresponda a esas acciones, determinado antes de la provisión para amortizar la obligación subordinada.

Los accionistas que poseen acciones ordinarias no percibirán dividendos mientras no se haya extinguido la totalidad de la obligación subordinada.

La Ley 19.396 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de julio de 1995, establece que los bancos que mantengan la obligación subordinada, podrían convenir la modificación de las condiciones de pago de ella, en conformidad a lo señalado en esa Ley.

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 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	1.648,0	1.701,2	--	--	1.648,0	1.701,2	1.145,1	879,0
A sociedades de inversión	--	--	--	--	--	--	--	--
A personas naturales (**)	180,4	266,3	--	--	180,4	266,3	180,1	266,3
Total	1.828,4	1.967,5	--	--	1.828,4	1.967,5	1.325,2	1.145,3

(*) Incluye 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 los años 1995 y 1994, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 2.195,4, (MM\$ 2.940,2 en 1994), monto del cual MM\$ 1.462,6 (MM\$ 2.098,5 en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y MM\$ 732,8 (MM\$ 841,7 en 1994) a provisiones voluntarias.

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 al 1 de enero de 1994	1.351,8	—	—	1.351,8
Aplicación de las provisiones	(1.411,6)	(1,4)	—	(1.413,0)
Provisiones constituidas	2.754,9	18,0	5,7	2.778,6
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1994	2.695,1	16,6	5,7	2.717,4
Saldos actualizados para fines comparativos	2.916,1	18,0	6,1	2.940,2
Saldos al 1 de enero de 1995	2.695,1	16,6	5,7	2.717,4
Aplicación de las provisiones	(1.712,7)	(16,6)	—	(1.729,3)
Provisiones constituidas	1.326,9	0,7	8,3	1.335,9
Liberación de provisiones	(128,6)	—	—	(128,6)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	2.180,7	0,7	14,0	2.195,4

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.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 10.579,8 (MM\$ 10.579,5 en 1994), 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 pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1994	4.915,5	616,2	3.445,5	8.977,2
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	140,6	140,6
Dividendos pagados	—	—	(141,3)	(141,3)
Revalorización del capital propio	437,4	54,8	309,1	801,3
Saldos al 31 de diciembre de 1994	5.352,9	671,0	3.753,9	9.777,8
Saldos actualizados para fines comparativos	5.791,8	726,0	4.061,7	10.579,5
Saldos al 1 de enero de 1995	5.352,9	671,0	3.753,9	9.777,8
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	183,8	183,8
Dividendos pagados	—	—	(186,2)	(186,2)
Revalorización del capital propio	439,0	55,0	310,4	804,4
Saldos al 31 de diciembre de 1995	5.791,9	726,0	4.061,9	10.579,8

El excedente del ejercicio 1995, después de efectuada la provisión para impuestos alcanzó a MM\$ 1.020,8 (MM\$ 809,8 en 1994) de los cuales deben destinarse MM\$ 770,1 (MM\$ 610,9 en 1994) al pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile y MM\$ 250,7 (MM\$ 198,9 en 1994) para el eventual reparto de dividendos, de acuerdo con los términos de la Ley 18.401 a los propietarios de acciones preferentes o para capitalizarse si así lo determinaran los accionistas propietarios de las respectivas series de acciones con preferencia.

BANCO INTERNACIONAL

La parte del excedente que corresponde a las acciones preferentes ha sido calculada según las condiciones de preferencia acordadas por la Junta de Accionistas al aprobar la respectiva emisión y equivale globalmente a un 24,56% (24,56% en 1994) de aquél según se muestra a continuación:

1995	Acciones		Participación accionaria (1) %	Porcentaje Derecho a dividendos (2) %	distribuíble del excedente (3) %
	Serie	Cantidad			
A*		12.500.000	4,95	—	—
B		237.500.000	93,99	25	23,50
C		2.685.504	1,06	100	1,06
Total		252.685.504	100,00		24,56

(*) Acciones ordinarias sin derecho a dividendo.

(1) Porcentaje que representan las acciones de la serie en el total de acciones emitidas.

(2) Porcentaje del derecho a dividendo sobre el excedente proporcional que le corresponde a las acciones de la serie.

(3) Porcentaje del excedente susceptible de repartirse como dividendo calculado sobre el excedente total del ejercicio.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	1.570,7	679,2	5.416,7	1.172,6	—	6.275,5	6.987,4	8.127,3	—	—	6.987,4	8.127,3
Tesorería General de la República	2,9	2,8	—	—	—	—	2,9	2,8	—	—	2,9	2,8
Otros organismos del Estado	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instituciones Financieras del país	—	—	4.103,2	3.253,5	—	—	4.103,2	3.253,5	—	—	4.103,2	3.253,5
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	344,4	622,0	—	—	344,4	622,0	—	—	344,4	622,0
Otras inversiones no financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Totales	1.573,6	682,0	9.864,3	5.048,1	—	6.275,5	11.437,9	12.005,6	—	—	11.437,9	12.005,6

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	55,4	59,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	39,5	27,5
Otras inversiones	—	—
Total	94,9	86,8

(*) 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\$ 0,7 (MM\$ 18,0 en 1994). 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 1995 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	82.121,8	5.823,2	9.430,8	2.403,4	99.779,2
– Créditos hipotecarios para vivienda	508,3	734,6	157,4	759,7	2.160,0
– Préstamos de consumo	1.662,6	1.451,7	45,2	–	3.159,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	510,0	510,0
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Valores negociables (2)	10.412,5	–	131,3	213,1	10.756,9
– Instrumentos de inversión (3)	2,8	–	–	678,1	680,9

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes, los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 525,1 de los cuales MM\$ 390,0 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 1995, 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	86.272,6	1.718,4	–	–	87.991,0
–Otras obligaciones a plazo	22,7	–	–	–	22,7
–Obligaciones por intermediación de documentos	893,3	–	–	–	893,3
–Obligaciones por letras de crédito	1.890,6	2.710,3	629,6	3.329,6	8.560,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
–Líneas de créditos por reprogramaciones	54,9	–	19,0	–	73,9
–Otras obligaciones con el Banco Central	3.341,9	–	–	–	3.341,9
–Préstamos de instituciones financieras del país	2.387,9	–	–	–	2.387,9
–Obligaciones con el exterior	6.166,5	–	–	–	6.166,5
–Otras obligaciones	838,7	–	–	–	838,7

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	12.037,2	14.475,1	-	-	12.037,2	14.475,1
Colocaciones efectivas	36.988,3	28.261,0	-	434,2	36.988,3	28.695,2
Colocaciones contingentes	6.130,2	11.954,8	-	-	6.130,2	11.954,8
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	135,1	135,1	-	-	135,1	135,1
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	4.100,2	5.600,2	-	-	4.100,2	5.600,2
Total activos	59.391,0	60.426,2	-	434,2	59.391,0	60.860,4
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	20.399,6	25.365,8	-	-	20.399,6	25.365,8
Obligaciones contingentes	6.298,7	12.191,6	-	-	6.298,7	12.191,6
Obligaciones con el Banco Central de Chile	8.005,8	5.802,9	-	-	8.005,8	5.802,9
Obligaciones con bancos del país	222,3	314,1	-	-	222,3	314,1
Obligaciones con bancos del exterior	15.146,3	10.423,9	-	-	15.146,3	10.423,9
Otros pasivos	3.004,7	5.307,8	-	-	3.004,7	5.307,8
Total pasivos	53.077,4	59.406,1	-	-	53.077,4	59.406,1

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

(**) Incluye MUS\$ 4.550,0 (MUS\$ 4.000,3 en 1994) 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, además de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile mencionada en Nota 3, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro.

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	24.056,2	21.479,5
Documentos en cobranza del país	2.150,6	2.070,2
Cobranzas del exterior	20.524,3	16.719,2
Líneas de créditos obtenidas	13.740,6	10.974,4
Créditos aprobados y no desembolsados	5.678,3	5.240,6

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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	88,4	89,7	10,1	27,6
- Cobranza de documentos	217,0	212,6	15,5	20,5
- Custodia y comisiones de confianza	93,2	126,9	-	-
- Tarjetas de crédito	30,1	45,7	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	210,1	150,2	-	-
- Líneas de crédito	30,4	38,9	-	-
- Cuentas corrientes	93,1	133,1	-	-
- Cuentas de ahorro	4,2	3,2	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	2,9	2,7	-	-
- Operaciones de cambios	52,0	73,6	-	-
- Transbank	39,2	48,7	-	-
- Exportaciones	20,6	16,0	-	-
- Otros	31,3	46,3	2,4	2,1
Total	912,5	987,6	28,0	50,2

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

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos no operacionales		
Arrendos	89,6	80,4
Utilidad de venta activo fijo	30,8	49,1
Recuperación de gastos	26,2	47,5
Ingresos por télex y swift internacionales	31,8	32,2
Ingresos por venta cartera de créditos de consumo Creser	-	4.588,0
Otros ingresos	14,1	113,5
Total	192,5	4.910,7
Gastos no operacionales		
Provisión sobre eventualidades	26,5	391,9
Aplicación provisión Creser	-	545,0
Pérdida venta activo fijo	-	1,0
Otros gastos	6,0	10,3
Total	32,5	948,2

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

Durante el ejercicio 1995, el Banco efectuó ventas de créditos por MM\$ 104,9 sin efectos en resultados.

Durante el ejercicio 1994, el Banco efectuó la venta de su cartera de crédito de consumo Creser, a otra institución financiera, valorizada en libros a MM\$ 15.812,3. Además en esta misma operación se vendieron derechos de marca y otros activos intangibles por la suma de MM\$ 4.588,0, lo que representó un abono neto a resultado de M\$ 297,9. Como consecuencia de esta operación se generaron gastos que afectaron significativamente los resultados operacionales del Banco.

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:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Dietas	172,9	171,0
Honorarios	-	14,5
Otros	2,5	0,3
	<u>175,4</u>	<u>185,8</u>
Total	<u>175,4</u>	<u>185,8</u>

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

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1995 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 1995 y corresponden a 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 referidos valores.

16. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco no ha constituido provisión para impuesto a la renta de primera categoría, por representar pérdidas tributarias acumuladas. Se ha provisionado MM\$ 5,0 (MM\$ 3,9 en 1994) para el pago de Impuesto Unico del Artículo N° 21 de la Ley de la Renta.

17. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que puedan afectar significativamente la razonabilidad de los estados financieros al 31 de diciembre de 1995.

BANCO O'HIGGINS

BANCO O'HIGGINS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	184.860,9	184.598,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	608.707,7	504.985,8
Préstamos para comercio exterior	142.658,7	130.247,3
Préstamos de consumo	17.967,7	13.452,0
Colocaciones en letras de crédito	137.864,6	121.865,2
Colocaciones contingentes	149.765,4	106.326,6
Otras colocaciones vigentes	131.819,1	60.841,3
Cartera vencida	6.554,8	6.921,1
Total colocaciones	1.195.338,0	944.639,3
Menos: Provisión sobre colocaciones	(9.000,3)	(7.134,2)
Total colocaciones netas	1.186.337,7	937.505,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	4.527,0	6.576,2
Créditos por intermediación de documentos	4.653,8	-
Total otras operaciones de crédito	9.180,8	6.576,2
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	29.940,4	42.060,0
Otras inversiones financieras	25.741,9	25.428,0
Documentos intermediados	26.329,3	26.512,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	18,8	20,2
Bienes recibidos en pago o adjudicados	303,5	547,5
Total inversiones	82.333,9	94.568,3
OTROS ACTIVOS	13.847,5	23.641,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	33.774,1	32.366,2
Inversiones en sociedades	14.608,6	11.046,5
Total activo fijo	48.382,7	43.412,7
TOTAL ACTIVOS	1.524.943,5	1.290.301,6

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO O'HIGGINS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	152.093,4	119.820,1
Depósitos y captaciones	674.394,5	457.698,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	86.437,1	87.107,2
Obligaciones por intermediación de documentos	29.307,5	26.549,6
Obligaciones por letras de crédito	137.196,6	121.015,2
Obligaciones contingentes	149.382,9	106.122,5
Total captaciones y otras obligaciones	<u>1.228.812,0</u>	<u>918.313,0</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	34.322,9	37.751,4
Bonos subordinados	8.834,8	8.747,6
Total obligaciones por bonos	<u>43.157,7</u>	<u>46.499,0</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	8.109,7	10.316,2
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	2.902,4
Préstamos de instituciones financieras del país	6.842,7	6.568,8
Obligaciones con el exterior	69.307,6	130.665,5
Otras obligaciones	11.168,2	11.002,1
Total préstamos de entidades financieras	<u>95.428,2</u>	<u>161.455,0</u>
OTROS PASIVOS	11.812,1	21.029,8
TOTAL PASIVOS	<u>1.379.210,0</u>	<u>1.147.296,8</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	2.312,0	2.584,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	125.332,7	123.420,6
Utilidad del ejercicio	18.088,8	16.999,3
Total patrimonio neto	<u>143.421,5</u>	<u>140.419,9</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.524.943,5</u></u>	<u><u>1.290.301,6</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCO O'HIGGINS**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	162.299,6	131.660,6
Utilidad por intermediación de documentos	468,5	824,3
Ingresos por comisiones	4.698,2	4.014,4
Utilidad de cambio neta	1.945,7	3.230,1
Otros ingresos de operación	537,0	238,3
Total ingresos de operación	169.949,0	139.967,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(108.550,9)	(84.458,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.649,2)	(253,6)
Gastos por comisiones	(287,7)	(322,8)
Otros gastos de operación	(300,9)	(51,8)
Margen bruto	59.160,3	54.881,5
Remuneraciones y gastos del personal	(19.368,5)	(18.277,1)
Gastos de administración y otros	(10.180,6)	(8.998,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.548,6)	(3.315,9)
Margen neto	26.062,6	24.289,7
Provisiones por activos riesgosos	(3.990,5)	(2.902,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	555,9	591,7
Resultado operacional	22.628,0	21.978,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	980,3	1.540,3
Gastos no operacionales	(101,0)	(112,2)
Utilidad por inversión en sociedades	2.962,6	2.050,5
Corrección monetaria	(5.558,7)	(5.590,4)
Excedente antes de impuesto	20.911,2	19.867,0
Provisión para impuestos	(2.822,4)	(1.890,0)
Gastos extraordinarios	-	(977,7)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18.088,8	16.999,3

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco O'Higgins:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco O'Higgins al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 O'Higgins. 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco O'Higgins al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Tal como se explica en la Nota 2 a los Estados Financieros, a partir del ejercicio 1994 el Banco adoptó el criterio de contabilizar el costo de las vacaciones de su personal sobre base devengada, de acuerdo a lo dispuesto en el Boletín N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Santiago, 16 de enero de 1996

Arturo Selle S.

**LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND**

BANCO O'HIGGINS

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.

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 \$ 5.558,7 millones (\$ 5.590,4 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas conforme a la variación del IPC, que alcanzó a un 8,2%.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 1.945,7 millones (\$ 3.230,1 millones en 1994) 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 \$ 214,2 millones (\$ 327,5 millones en 1994), 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 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".

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) Indemnización por años de servicio

La provisión se determina sobre la base del método de valor presente. El Banco efectuó una revisión del cálculo de la provisión por indemnización al personal y procedió a liberar provisiones por \$ 181,9 millones (\$ 654,4 millones en 1994).

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

A contar de 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. Hasta 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por \$ 1.162,7 millones, siendo el efecto acumulado del cambio al inicio de ese ejercicio por \$ 977,7 millones que se presentan en el rubro "Gastos extraordinarios" del Estado de Resultados del año 1994.

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 cierre del presente ejercicio, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	30.373,2	33.288,6	—	—	30.373,2	33.288,6	11.824,7	9.211,5
A sociedades de inversión	7.790,3	4.631,6	—	—	7.790,3	4.631,6	1.191,3	1.622,7
A personas naturales (**)	849,4	594,8	—	—	849,4	594,8	828,4	401,5
Total	39.012,9	38.515,0	—	—	39.012,9	38.515,0	13.844,4	11.235,7

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

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1995 y 1994, la empresa efectuó las siguientes transacciones con entidades y personas relacionadas:

	Ingresos		Gastos		Concepto
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	
– Transbank S.A.	—	—	(301,6)	(282,8)	Gastos por servicios
– Redbanc S.A.	—	—	(213,8)	(135,1)	Servicios de Cajeros automáticos
– Confía Tour S.A.	—	—	(181,9)	(220,2)	Compra de pasajes
– VTR Telecomunicaciones S.A.	—	2,7	—	(108,8)	Servicio de comunicaciones
– VTR Servicios Públicos S.A.	—	—	(134,3)	(61,5)	Servicios de comunicaciones
– O'Higgins Agente de Valores Ltda.	—	6,5	—	(66,8)	Arriendo de bien raíz y asesorías
– Editorial Trineo S.A.	—	—	(74,7)	(62,2)	Impresiones
– Asesorías	—	—	(47,2)	(103,3)	
– Arriendos	76,8	56,3	(40,8)	(40,8)	
– Donaciones	—	—	(27,0)	(27,0)	
– Casino	—	—	—	(17,5)	
– Servicios	23,0	—	(19,6)	(29,0)	

BANCO O'HIGGINS

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.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en las sociedades

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 14.608,6 millones (\$ 11.046,5 millones en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
O'Higgins Agente de Valores Ltda.	95,00	95,00	419,8	592,2	398,8	562,6	25,6	257,5
O'Higgins Leasing S.A.	99,36	99,00	9.002,7	6.217,1	8.945,1	6.154,9	1.916,3	1.253,7
O'Higgins Corredores de Bolsa Ltda.	99,00	99,00	3.440,7	2.582,7	3.406,3	2.556,9	843,2	498,5
O'Higgins Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,90	99,90	1.195,6	993,8	1.194,4	992,8	202,4	(51,6)
O'Higgins Asesorías Financieras Ltda.	99,90	99,90	99,0	74,5	98,8	74,4	24,4	32,0
Subtotales					14.043,4	10.341,6	3.011,9	1.990,1
Acciones o derechos en otras sociedades					565,2	704,9	(49,3)	60,4
Totales					14.608,6	11.046,5	2.962,6	2.050,5

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
O'Higgins Agente de Valores Ltda.	459,0	788,9	44,61	0,05	39,2	196,7	-	-
O'Higgins Leasing S.A.	64.026,4	51.653,8	0,09	0,21	55.023,7	45.436,7	6,12	5,13
O'Higgins Corredores de Bolsa Ltda.	64.372,1	30.709,3	0,24	0,03	60.931,4	28.126,6	0,21	3,12
O'Higgins Administradora de Fondos Mutuos S.A.	1.281,1	1.039,5	0,18	0,16	85,5	45,7	17,77	52,68
O'Higgins Asesorías Financieras Ltda.	131,8	137,8	48,60	3,23	32,8	63,3	-	-

5. PROVISIONES PASA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 11.312,4 millones (\$ 9.719,3 millones en 1994), de los cuales un monto de \$ 9.000,4 millones (\$ 7.134,4 millones en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 2.312,0 millones (\$ 2.584,9 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

El movimiento registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros activos	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldos al 31 de diciembre 1993	7.463,9	–	0,2	7.464,1
Aplicación de las provisiones	(1.104,1)	(59,9)	–	(1.164,0)
Provisiones constituidas	2.622,7	59,9	–	2.682,6
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre 1994	8.982,5	–	0,2	8.982,7
Saldos actualizados para fines comparativos	9.719,1	–	0,2	9.719,3
Saldos al 31 de diciembre 1994	8.982,5	–	0,2	8.982,7
Aplicación de las provisiones	(1.604,9)	(55,9)	–	(1.660,8)
Provisiones constituidas	3.934,7	55,9	–	3.990,6
Liberación de provisiones	–	–	(0,1)	(0,1)
Saldos al 31 de diciembre 1995	11.312,3	–	0,1	11.312,4

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.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 125.332,7 millones (MMS 123.420,6 en 1994) 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	Reserva legal	Reserva mayor valor acciones emitidas	Otras reservas	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldos al 31/12/93	60.966,0	15.241,5	1.148,7	–	77.356,2
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	–	10.139,6	10.139,6
Dividendos pagados	–	–	–	(10.139,6)	(10.139,6)
Completa emisión acciones autorizadas en 1993	41,7	–	12,7	–	54,4
Traspaso a Reserva Legal	–	10,4	(10,4)	–	–
Proceso ADR's:					
– Suscripción de acciones	26.930,9	–	3.267,4	–	30.198,3
– Deducción gastos ADR's	–	–	(2.143,9)	–	(2.143,9)
Revalorización del capital propio	6.908,4	1.357,2	164,1	172,4	8.602,1
Saldos al 31/12/94	94.847,0	16.609,1	2.438,6	172,4	114.067,1
Saldos actualizados para fines comparativos	102.624,5	17.971,0	2.638,6	186,5	123.420,6
Saldos al 31/12/94	94.847,0	16.609,1	2.438,6	172,4	114.067,1
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	–	15.711,0	15.711,0
Dividendos pagados	–	–	–	(14.139,9)	(14.139,9)
Traspaso a Reserva Legal	–	1.571,1	–	(1.571,1)	–
Revalorización del capital propio	7.777,5	1.467,3	199,9	249,8	9.694,5
Saldos al 31 diciembre 1995	102.624,5	19.647,5	2.638,5	422,2	125.332,7

BANCO O'HIGGINS

El capital pagado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 está representado por 236.599.911 acciones de una sola serie ordinaria, sin valor nominal.

La utilidad líquida al cierre del ejercicio 1995 ascendió a \$ 18.088,8 millones, de los cuales deberán destinarse \$ 1.808,9 millones a la Reserva Legal y respecto al saldo de \$ 16.279,9 millones deberá pronunciarse la próxima Junta General de Accionistas.

Con acuerdo de las Juntas de Accionistas se realizaron los siguientes movimientos del patrimonio:

Fecha de la Junta de Accionistas	28/03/95	3/03/94
Acciones autorizadas en proceso ADR's	–	30.000.000
Acciones suscritas y pagadas en proceso ADR's	–	29.923.196
Dividendo autorizado para cada acción	\$ 59,76282	49,06000
Acciones suscritas y pagadas con derecho a dividendo	236.599.911	206.676.715
Total del dividendo pagado	MM\$ 14.139,9	10.139,6
Trasposos a Reserva Legal	MM\$ 1.571,1	10,4

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	–	–	29.751,6	41.796,1	26.335,2	26.401,2	56.086,8	68.197,3	(13,3)	185,9	56.073,5	68.383,2
Tesorería General de la República	–	–	196,2	189,4	–	–	196,2	189,4	–	–	196,2	189,4
Otros organismos del Estado	–	–	1.313,1	2.314,2	–	–	1.313,1	2.314,2	(37,3)	(8,8)	1.275,8	2.305,4
Instituciones financieras del país	–	–	9.305,2	4.104,5	–	–	9.305,2	4.104,5	–	–	9.305,2	4.104,5
Inversiones en el exterior	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	–	–	15.160,9	19.018,1	–	–	15.160,9	19.018,1	–	–	15.160,9	19.018,1
Otras inversiones financieras	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	–	–	55.727,0	67.422,3	26.335,2	26.401,2	82.062,2	93.823,5	(50,6)	177,1	82.011,6	94.000,6

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	18,8	20,2
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	303,5	547,5
Otras inversiones	–	–
Total	322,3	567,7

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

(**) Los bienes recibidos en pago se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente. Conforme a las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no ha sido necesario constituir provisiones por estos activos.

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:

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total 1995	Total 1994
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1):						
- Préstamos comerciales y otros	658.339,2	98.869,9	74.521,4	93.389,1	925.119,6	753.812,3
- Créditos hipotecarios para vivienda	6.337,2	12.510,4	19.346,1	56.411,7	94.605,4	62.608,3
- Préstamos de consumo	11.078,6	6.422,4	269,1	14,7	17.784,8	13.183,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	4.527,0	-	-	-	4.527,0	6.576,2
- Créditos por intermediación de documentos	4.653,8	-	-	-	4.653,8	-
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	61.038,8	6.880,6	4.576,1	9.516,1	82.011,6	94.000,6
- 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 ascendían a \$ 1.508,0 millones (\$ 1.821,0 millones en 1994), de los cuales \$ 973,0 millones (\$ 1.138,3 millones en 1994) 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 1995.

	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años	Total 1995	Total 1994
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (1):						
- Depósitos y captaciones	647.879,2	5.690,3	-	-	653.569,5	437.041,3
- Otras obligaciones a plazo	16,0	-	-	-	16,0	27,3
- Obligaciones por intermediación de documentos	29.307,5	-	-	-	29.307,5	26.549,6
- Obligaciones por letras de crédito	12.776,4	26.919,2	42.897,9	54.603,1	137.196,6	121.015,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (2):	4.325,4	7.391,4	9.620,7	22.249,6	43.587,1	47.011,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
- Líneas de créditos por reprogramaciones	8.106,0	2,1	1,6	-	8.109,7	10.316,2
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	2.902,4
- Préstamos de instituciones financieras del país	6.842,7	-	-	-	6.842,7	6.568,8
- Obligaciones con el exterior	68.858,6	449,0	-	-	69.307,6	130.665,5
- Otras obligaciones	8.200,0	1.942,6	1.010,4	15,2	11.168,2	11.002,1

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

(2) No incluye menor valor obtenido en la colocación de Bonos cuyo saldo al 31 de diciembre de 1995 asciende a \$ 429,4 millones (\$ 512,1 millones en 1994), que se presenta neteando las obligaciones por Bonos en el Balance General.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	124.398	151.945	-	-	124.398	151.945
Colocaciones efectivas	351.168	299.045	21.207	27.490	372.375	326.535
Colocaciones contingentes	241.000	166.010	887	283	241.887	166.293
Depósitos en el Banco Central	46	46	-	-	46	46
Otros activos	20.960	42.176	-	-	20.960	42.176
Total activos	737.572	659.222	22.094	27.773	759.666	686.995
Pasivos:						
Depósitos y captaciones a la vista	199.484	165.129	58.751	5.812	258.235	170.941
Obligaciones contingentes	241.012	166.010	284	187	241.296	166.197
Obligaciones con bancos del país	-	-	2.019	-	2.019	-
Obligaciones con bancos del exterior	183.585	309.945	-	-	183.585	309.945
Otros pasivos	63.076	45.900	9.172	9.966	72.248	55.866
Total pasivos	687.157	686.984	70.226	15.965	757.383	702.949

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

(**) Incluye MUS\$ 38.200 (MUS\$ 84.188 en 1994) 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

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	238	116	97.000,0	82.500,0	181.901,8	68.120,2
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	261	142	101.191,5	47.000,0	223.705,5	110.315,9
- Forward de monedas extranjeras	3	6	976,8	3.953,0	1.260,2	2.405,1
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	39	31	973,6	3.947,4	25.535,7	61.125,5

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) Contrato 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	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
- Forward en UF/ pesos comprados	21	4	-	100.000	1.082.357	100.000
- Forward en UF/ pesos vendidos	25	4	100.000	-	1.557.000	300.000

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores de custodia	141.259,1	87.097,8
Documentos en cobranza del país	15.900,4	14.311,1
Cobranzas del exterior	70.833,1	70.931,5
Créditos aprobados y no desembolsados	108.956,4	77.182,2

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

12. COMISIONES

Las comisiones que se muestran en el estado de resultados corresponden a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cobranza de documentos	1.022,1	1.032,5	(42,7)	(36,9)
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	764,9	588,8	-	-
- Tarjetas de crédito	623,8	622,4	(236,9)	(285,5)
- Cuentas corrientes	497,0	446,5	-	-
- Líneas de crédito	418,3	216,0	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	398,7	270,7	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	228,7	191,0	-	-
- Vales vista y transferencia de fondos	50,6	6,0	-	-
- Cuentas de ahorro	33,1	42,3	-	-
- Otros	661,0	598,2	(8,1)	(0,4)
Totales	4.698,2	4.014,4	(287,7)	(322,8)

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

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han pagado con cargo a los resultados los siguientes conceptos relacionados con miembros del Directorio.

	1995 MM\$	1994 MM\$
Remuneraciones acordadas por Junta General de Accionistas, incluyendo dietas por asistencia a sesiones	273,3	239,6
Gastos de viáticos	26,6	33,5
Total	299,9	273,1

14. PROVISIONES PARA IMPUESTOS

La provisión para cubrir los impuestos a la renta, ascendente a \$ 2.822,4 millones (\$ 1.890,0 millones en 1994), ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de la Renta.

15. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten o puedan afectar significativamente los estados financieros del Banco, entre la fecha de término del año y la emisión de estos estados financieros.

BANCO OSORNO Y LA UNION

BANCO OSORNO Y LA UNION**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	254.583,7	180.322,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	510.124,7	365.795,8
Préstamos para comercio exterior	149.444,8	131.090,0
Préstamos de consumo	59.251,9	37.847,6
Colocaciones en letras de crédito	177.216,8	130.844,4
Colocaciones contingentes	88.580,0	68.654,4
Otras colocaciones vigentes	68.802,5	64.942,3
Cartera vencida	5.258,0	6.023,8
Total colocaciones	1.058.678,7	805.198,3
Menos: Provisión sobre colocaciones	(9.590,8)	(10.064,2)
Total colocaciones netas	1.049.087,9	795.134,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	103.993,9	55.761,8
Créditos por intermediación de documentos	8.999,9	2.296,1
Total otras operaciones de crédito	112.993,8	58.057,9
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	26.924,7	116.826,3
Otras inversiones financieras	45.077,7	45.703,0
Documentos intermediados	49.088,3	32.129,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	740,8	455,2
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	121.831,5	195.114,2
OTROS ACTIVOS	19.642,8	31.194,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	61.778,6	57.382,6
Inversiones en sociedades	11.335,7	8.680,3
Total activo fijo	73.114,3	66.062,9
TOTAL ACTIVOS	1.631.254,0	1.325.885,3

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

BANCO OSORNO Y LA UNION**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	179.282,6	155.775,7
Depósitos y captaciones	474.391,4	439.140,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	180.459,3	115.035,3
Obligaciones por intermediación de documentos	49.298,7	32.446,9
Obligaciones por letras de crédito	178.275,5	130.311,3
Obligaciones contingentes	88.392,7	68.491,8
Total captaciones y otras obligaciones	<u>1.150.100,2</u>	<u>941.201,1</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	231,3	675,5
Bonos subordinados	14.141,9	13.971,4
Total obligaciones por bonos	<u>14.373,2</u>	<u>14.646,9</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.780,0	6.553,5
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	27.958,2	35.968,6
Préstamos de instituciones financieras del país	92.100,5	51.584,2
Obligaciones con el exterior	176.492,0	146.940,7
Otras obligaciones	11.493,0	22.305,1
Total préstamos de entidades financieras	<u>311.823,7</u>	<u>263.352,1</u>
OTROS PASIVOS	16.647,4	31.778,2
TOTAL PASIVOS	<u>1.492.944,5</u>	<u>1.250.978,3</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	122.282,6	60.375,6
Utilidad del ejercicio	16.026,9	14.531,4
Total patrimonio neto	<u>138.309,5</u>	<u>74.907,0</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.631.254,0</u></u>	<u><u>1.325.885,3</u></u>

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

BANCO OSORNO Y LA UNION**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	158.076,7	144.805,8
Utilidad por intermediación de documentos	1.852,3	1.951,4
Ingresos por comisiones	5.178,0	4.943,2
Utilidad de cambio neta	1.154,0	1.172,4
Otros ingresos de operación	234,7	11,7
Total ingresos de operación	166.495,7	152.884,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(105.406,5)	(97.103,3)
Pérdida por intermediación de documentos	(2.475,5)	(1.229,3)
Gastos por comisiones	(444,8)	(381,9)
Otros gastos de operación	(328,9)	(220,9)
Margen bruto	57.840,0	53.949,1
Remuneraciones y gastos del personal	(24.049,6)	(23.483,0)
Gastos de administración y otros	(14.443,7)	(13.593,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.929,1)	(2.748,4)
Margen neto	16.417,6	14.124,0
Provisiones por activos riesgosos	(4.460,6)	(4.004,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.025,4	1.457,4
Resultado operacional	13.982,4	11.577,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.279,0	1.114,6
Gastos no operacionales	(18,1)	(111,4)
Utilidad por inversión en sociedades	2.811,9	2.182,9
Corrección monetaria	(2.028,3)	812,0
Excedente antes de impuesto a la renta	16.026,9	15.575,3
Provisión para impuestos	-	-
Gastos extraordinarios	-	(1.043,9)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16.026,9	14.531,4

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas del Banco Osorno y La Unión:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Osorno y La Unión al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 Osorno y La Unión. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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 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 Osorno y La Unión al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Como se explica en Nota 2, en 1994 el Banco cambió el método de contabilizar las vacaciones del personal.

Enero 12, 1996

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE

BANCO OSORNO Y LA UNION

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.

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 de 1995 ascendente a \$ 2.028,3 millones (abono neto de \$ 812,0 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para efectos comparativos los estados financieros al 31 de diciembre de 1994 y sus correspondientes Notas, se presentan actualizados en un 8,2%.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1994).

El saldo de \$ 1.154,0 millones en 1995 (\$ 1.172,4 millones en 1994) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en los estados 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 \$ 128,2 millones (abono neto \$ 36,7 millones en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a los resultados 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 físico se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la institución tiene una participación igual o superior al 10%, 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 y se demuestran deduciéndolas 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 el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

En 1994 el Banco cambió el método de contabilizar las vacaciones del personal, registrando su costo a medida que el personal devenga el derecho, según lo requirió el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Normativa impartida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En años anteriores el costo de las vacaciones se cargaba a resultados cuando el personal hacía uso del beneficio.

Este cambio de principio de contabilidad no tiene efectos significativos en los resultados recurrentes del Banco y significó provisionar con cargo a resultados del año 1994 \$ 1.181,8 millones. El efecto acumulado al inicio del año 1994 de las vacaciones devengadas en años anteriores ascendió a \$ 1.043,9 millones, el cual se presenta en el rubro Gastos extraordinarios del Estado de Resultados.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución no tiene la obligación subordinada con el Banco Central de Chile a que se refiere la Ley N° 18.401.

El 14 de noviembre de 1994 se materializó un aumento de capital con recursos provenientes, en su mayoría, de una emisión de "American Depositary Receipts" (ADR's) colocados en el exterior, los cuales fueron principalmente utilizados para pagar totalmente la Obligación Subordinada que el Banco mantenía con el Banco Central de Chile.

La variación de la Obligación Subordinada en el ejercicio 1994 fue la siguiente:

	Obligación Subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 31 de diciembre de 1993	4.365.357,83	(736.187,92)	3.629.169,91
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1993	(736.187,92)	736.187,92	-
Recargo del período	159.784,29	-	159.784,29
Pago de obligación subordinada	(3.788.954,20)	-	(3.788.954,20)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	-	-

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 la Institución las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la misma, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
A empresas productivas	8.320,6	5.713,1	-	-	8.320,6	5.713,1	3.648,8	3.777,4
A sociedades de inversión	6.327,4	517,1	-	-	6.327,4	517,1	-	33,6
A personas naturales (**)	938,9	-	-	-	938,9	-	-	-
Total	15.586,9	6.230,2	-	-	15.586,9	6.230,2	3.648,8	3.811,0

(*) 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 UF 3.000.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la Institución debe computar además, para los efectos de límites legales, créditos por un total de \$ 7,0 millones en 1995 y 1994 correspondiente a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la Institución.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1995 y 1994 se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas

Razón social	Descripción	Saldos por cobrar MMS	Efecto en resultados	
			Ingresos MM\$	Gastos MM\$
1995				
Compañía de Centros Comerciales S.A. (Cocentral)	Arriendo local Parque Arauco para Sucursal del Banco Depósito de UF 10.369,04 en garantía de arriendo	- 129,4	- 9,8	82,7 -
Inversiones Quilín S.A.	Arriendo bodegas para archivo y bienes muebles	-	-	73,1
Chile Televisión S.A.	Compra espacios televisivos La Red	-	-	109,7
Consortio Periodístico de Chile S.A. (Copesa)	Convenio de Publicidad	-	-	90,6
Proven S.A.	Servicios de promoción y ventas de productos del Banco	-	-	2.258,2
Maillén Inversiones S.A.	Servicios profesionales de asesorías	-	-	69,5
Consultorías y Asesorías Ecco S.A.	Servicios profesionales de asesorías	-	-	150,3
Inversiones Puente Nuevo Ltda.	Servicios profesionales de asesorías	-	-	233,1
Arriendos percibidos		-	85,9	-
1994				
Compañía de Centros Comerciales S.A. (Cocentral)	Arriendo local Parque Arauco para Sucursal del Banco Depósito de UF 10.369,04 en garantía de arriendo	- 129,4	- 10,2	78,9 -
Inversiones Quilín S.A.	Arriendo bodegas para archivo y bienes muebles	-	-	76,5
Chile Televisión S.A.	Compra espacios televisivos La Red	-	-	122,1
Proven S.A.	Servicios de promoción y ventas de productos del Banco	-	-	1.343,2
Maillén Inversiones S.A.	Servicios profesionales de asesorías	-	-	286,2
Consultorías y Asesorías Ecco S.A.	Servicios profesionales de asesorías	-	-	137,5
Arriendos percibidos		-	72,1	-
Convenio de publicidad		-	-	37,0

Estas transacciones se realizaron en las mismas condiciones que ofrecía el mercado en cada oportunidad.

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

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 11.335,7 millones al 31 de diciembre de 1995 (\$ 8.680,3 millones en 1994), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banosorno Leasing S.A.	99,99	99,99	5.124,0	3.907,8	5.123,6	3.907,5	1.216,1	983,4
Banosorno Corredores de Bolsa S.A.	99,90	99,90	3.447,6	2.387,0	3.444,2	2.384,5	1.063,4	640,0
Banosorno Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,99	99,99	1.988,7	1.437,8	1.988,6	1.437,7	550,9	422,3
Subtotales					10.556,4	7.729,7	2.830,4	2.045,7
Acciones o derechos en otras sociedades					779,3	950,6	(18,5)	137,2
Totales					11.335,7	8.680,3	2.811,9	2.182,9

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Banosorno Leasing S.A.	33.889,0	29.313,0	0,6	0,4	28.765,0	25.405,2	3,3	0,2
Banosorno Corredores de Bolsa S.A.	33.696,0	32.580,3	0,9	0,3	30.248,4	30.193,3	11,7	17,3
Banosorno Administradora de Fondos Mutuos S.A.	2.060,9	1.566,8	0,4	-	72,2	129,0	-	8,3

6. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 9.598,2 millones, (\$ 10.093,1 millones en 1994), los cuales corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los movimientos registrados durante los años 1995 y 1994 en las cuentas de provisiones se resumen como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	10.965,2	21,0	9,3	10.995,5
Aplicación de provisiones	(4.856,3)	(407,3)	-	(5.263,6)
Provisiones constituidas	4.432,6	405,3	17,4	4.855,3
Liberación de provisiones	(1.240,0)	(19,0)	-	(1.259,0)
Saldos al 31.12.1994	9.301,5	-	26,7	9.328,2
Saldos al 31.12.94 actualizados (Nota 1 c)	10.064,2	-	28,9	10.093,1
Saldos al 01.01.95	9.301,5	-	26,7	9.328,2
Aplicación de provisiones	(3.865,0)	(1,9)	(15,4)	(3.882,3)
Provisiones constituidas	4.161,2	1,9	-	4.163,1
Liberaciones de provisiones	(6,9)	-	(3,9)	(10,8)
Saldos al 31.12.95	9.590,8	-	7,4	9.598,2

Adicionalmente a las provisiones constituidas por \$ 4.163,1 millones (\$ 5.253,4 millones en 1994) y a las liberaciones de provisiones por \$ 10,8 millones (\$ 1.362,2 millones en 1994), se efectuaron remisiones de deudas por \$ 308,3 millones (\$ 113,0 millones en 1994). La suma de las cantidades indicadas precedentemente asciende en 1995 a \$ 4.460,6 millones (\$ 4.004,2 millones en 1994) y se presenta en la partida "Provisiones por activos riesgosos" de los Estados de Resultados.

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

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 122.282,6 millones (\$ 60.375,6 millones en 1994) 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 años 1995 y 1994:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.1994	46.855,8	42,8	17,0	46.915,6
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	3.447,2	3.447,2
Dividendos pagados	-	-	(3.453,8)	(3.453,8)
Suscripción y pago de acciones	11.963,1	-	38.541,2	50.504,3
Costo de colocación de acciones	-	-	(2.580,8)	(2.580,8)
Capitalización de reserva por sobreprecio neto en venta acciones	35.974,4	-	(35.974,4)	-
Pago extraordinario de obligación subordinada al Banco Central	(43.297,2)	-	-	(43.297,2)
Revalorización del capital propio	4.197,6	3,8	63,3	4.264,7
Saldos al 31.12.1994	55.693,7	46,6	59,7	55.800,0
Saldos al 31.12.1994 actualizados (Nota 1 c)	60.260,6	50,4	64,6	60.375,6
Saldos al 01.01.1995	55.693,7	46,6	59,7	55.800,0
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	13.430,1	13.430,1
Constitución de Reserva Legal	-	6.715,1	(6.715,1)	-
Dividendos pagados	-	-	(6.763,4)	(6.763,4)
Suscripción y pago de acciones	14.652,0	-	39.821,9	54.473,9
Costo de colocación de acciones	-	-	(1.880,9)	(1.880,9)
Capitalización de reserva por sobreprecio neto en venta acciones	37.941,0	-	(37.941,0)	-
Revalorización del capital propio	6.566,1	554,4	102,4	7.222,9
Saldos al 31.12.1995	114.852,8	7.316,1	113,7	122.282,6

a) Distribución de utilidades

En sesión N° 190 de fecha 22 de julio de 1994 el Directorio del Banco adoptó un acuerdo en el sentido de proponer a la Junta de Accionistas capitalizar durante los próximos cinco años el 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, a fin de propender a una efectiva consolidación del Banco y aumentar la capacidad de negocios de la Institución.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 14 de marzo de 1995, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de don Kamel Saquel Zaror el día 14 del mismo mes, se acordó repartir un dividendo de \$ 6.763,4 millones con cargo al 50% de las utilidades del ejercicio de 1994 y a utilidades retenidas al inicio del año, y destinar el 50% restante de las utilidades de 1994, ascendentes a \$ 6.715,1 millones, al Fondo de Reserva Legal.

b) Aumento de capital

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de septiembre de 1994, se acordó aumentar el capital del Banco mediante la emisión de acciones ordinarias de pago de la serie A, las cuales se suscribieron y pagaron principalmente en mercados internacionales mediante el mecanismo conocido como American Depositary Receipts (ADR's).

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 30 de junio de 1995, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de don Kamel Saquel Zaror el día 30 de junio del mismo año, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$ 14.652,0 millones mediante la emisión de 2.200.000.000 de acciones ordinarias de pago de la serie A, sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 1995 el capital está representado por 12.594.315.035 acciones sin valor nominal con la misma preferencia.

c) Capitalización del sobreprecio en la venta de acciones

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 27 de diciembre de 1995, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de don Kamel Saquel Zaror el día 8 de enero de 1996, se acordó capitalizar el sobreprecio neto de \$ 37.941,0 millones, obtenido en la venta de los acciones emitidas en 1995.

d) Reserva legal

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el fondo de Reserva legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, a lo menos \$ 1.602,7 millones de las utilidades del presente ejercicio deberán destinarse a esta reserva.

e) Canje de acciones

En Junta Extraordinaria de Accionistas del día 27 de diciembre de 1995 se aprobó el canje de las 12.594.315.035 acciones serie "A" por 12.594.315.035 acciones ordinarias sin valor nominal.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	72,8	-	26.681,3	115.474,1	48.394,2	32.095,4	75.148,3	147.569,5	(52,8)	80,8	75.095,5	147.650,3
Tesorería General de la República	-	-	211,6	1.282,3	705,9	-	917,5	1.282,3	-	23,4	917,5	1.305,7
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones Financieras del país	-	-	9.801,6	11.101,0	-	-	9.801,6	11.101,0	(26,0)	(58,8)	9.775,6	11.042,2
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	32.621,0	34.522,4	-	-	32.621,0	34.522,4	-	-	32.621,0	34.522,4
Otras inversiones financieras	10,1	10,1	2.678,5	128,3	-	-	2.688,6	138,4	(7,5)	-	2.681,1	138,4
Total	82,9	10,1	71.994,0	162.508,1	49.100,1	32.095,4	121.177,0	194.613,6	(86,3)	45,4	121.090,7	194.659,0

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	740,8	455,2
Otras inversiones	-	-
Total	740,8	455,2

9. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según los plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995.

	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	632.210,5	73.555,5	58.829,5	48.659,2	813.254,7
–Créditos hipotecarios para vivienda	7.769,9	14.725,8	20.950,7	43.755,0	87.201,4
–Préstamos de consumo	34.311,7	22.205,1	2.459,0	33,3	59.009,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
–Préstamos a otras instituciones financieras	100.870,6	3.123,3	–	–	103.993,9
–Créditos por intermediación de documentos	8.999,9	–	–	–	8.999,9
INVERSIONES FINANCIERAS:					
–Valores negociables (2)	121.007,8	–	–	–	121.007,8
–Instrumentos de inversión (3)	82,9	–	–	–	82,9

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 7.758,1 millones, de los cuales \$ 3.084,2 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

Además, los vencimientos consideran beneficios obtenidos y no devengados y diferencias de precios en carteras adquiridas por \$ 2.382,6 millones, provenientes de efectos de comercio adquiridos que se presentan neteando las colocaciones en el Balance General.

(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 1995.

	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	454.900,2	16,0	–	–	454.916,2
–Otras obligaciones a plazo	832,8	–	–	–	832,8
–Obligaciones por intermediación de documentos	49.298,7	–	–	–	49.298,7
–Obligaciones por letras de crédito	16.171,3	33.461,7	46.688,6	81.954,0	178.275,6
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	732,1	–	10.609,7	3.744,7	15.086,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
–Líneas de créditos por reprogramaciones	3.197,5	428,4	154,1	–	3.780,0
–Otras obligaciones con el Banco Central	20.702,0	1.368,6	1.970,0	3.917,6	27.958,2
–Préstamos de instituciones financieras del país	90.114,9	1.830,2	155,4	–	92.100,5
–Obligaciones con el exterior	176.492,0	–	–	–	176.492,0
–Otras obligaciones	5.971,8	3.881,1	1.617,3	22,8	11.493,0

(*) 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 asciende a \$ 713,3 millones, el que se presenta neteando las obligaciones por bonos en el Balance General.

10. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	239.643,3	161.340,9	—	—	239.643,3	161.340,9
Colocaciones efectivas	369.348,0	301.258,3	23.595,5	34.632,6	392.943,5	335.890,9
Colocaciones contingentes	116.934,6	67.330,7	24.642,7	17.652,6	141.577,3	84.983,3
Préstamos a otros bancos del país	—	—	—	—	—	—
Inversiones Financieras:						
– En el país	37,2	640,0	171,7	490,4	208,9	1.130,4
– En el exterior	—	—	—	—	—	—
Otros activos	179.011,8	402.672,3	—	—	179.011,8	402.672,3
Total activos	904.974,9	933.242,2	48.409,9	52.775,6	953.384,8	986.017,8
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	111.905,3	107.897,2	8.920,3	4.627,3	120.825,6	112.524,5
Obligaciones contingentes	141.485,9	84.969,5	—	—	141.485,9	84.969,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	15,6	—	—	—	15,6
Obligaciones con bancos del país	—	—	998,2	6.340,1	998,2	6.340,1
Obligaciones con bancos del exterior	433.502,8	336.075,4	—	—	433.502,8	336.075,4
Otros pasivos	252.006,6	466.361,4	8.673,0	12.348,4	260.679,6	478.709,8
Total pasivos	938.900,6	995.319,1	18.591,5	23.315,8	957.492,1	1.018.634,9

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

(**) Incluye MUS\$ 170.300,0 en 1995 y MUS\$ 103.379,7 en 1994 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 mantenidos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994:

Contratos sobre monedas

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	78	79	49.400,0	98.020,0	73.050,0	4.337,0
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	146	126	33.088,0	120.827,4	150.338,4	9.976,6
– Forward de monedas extranjeras	19	16	4.668,6	33.305,4	18.237,0	4.052,2
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	18	84	4.668,6	314.666,7	18.237,0	143.221,6

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.

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

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Valores en custodia	97.672,7	93.452,9
Documentos en cobranza del país	9.117,8	11.016,5
Cobrazas del exterior	20.539,0	26.602,6
Créditos aprobados y no desembolsados	10.464,6	95.034,1

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 1995 y 1994 el Banco tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según la Fiscalía del Banco, no presentan riesgos de pérdidas significativas para la Institución.

13. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados 1995 y 1994 corresponden a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1995	1994	1995	1994
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
-Cobranza de documentos y servicios	1.389,7	1.383,8	39,1	39,0
-Cuentas corrientes	974,7	932,5	-	-
-Tarjetas de crédito	760,8	817,5	356,4	334,3
-Tarjetas de cajeros automáticos	453,8	373,3	-	-
-Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	377,5	375,2	-	-
-Líneas de crédito	255,8	220,9	-	-
-Compra y venta de divisas	200,0	139,9	26,0	-
-Venta de letras de crédito hipotecario por cuenta de clientes	198,6	116,3	-	-
-Custodia y comisiones de confianza	71,5	80,7	-	-
-Cuentas de ahorro	50,8	58,5	-	-
-Vales vista y transferencias de fondos	37,7	42,0	-	-
-Otros	407,1	402,6	23,3	8,6
Totales	<u>5.178,0</u>	<u>4.943,2</u>	<u>444,8</u>	<u>381,9</u>

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

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 1995 y 1994 los Directores del Banco, en su calidad de tales, percibieron las siguientes remuneraciones o dietas por su asistencia a sesiones:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Dietas	359,2	359,6
Viáticos	35,6	54,0
Honorarios	29,1	22,7
Total	<u>423,9</u>	<u>436,3</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no se provisionó Impuesto a la Renta de Primera Categoría por existir pérdidas tributarias ascendentes aproximadamente a \$ 30.000 millones y \$ 41.000 millones, respectivamente. Estas pérdidas pueden ser imputadas a futuras utilidades tributarias sin plazo de expiración.

16. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y 12 de enero de 1996 no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente los estados financieros.

BANCO REAL S.A.

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	2.642,7	6.424,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	10.827,9	12.652,0
Préstamos para comercio exterior	2.612,3	2.917,0
Préstamos de consumo	33,5	24,2
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	5.782,9	2.285,0
Otras colocaciones vigentes	547,2	632,9
Cartera vencida	231,9	215,6
Total colocaciones	20.035,7	18.726,7
Menos: provisiones sobre colocaciones	(406,1)	(210,0)
Total colocaciones netas	19.629,6	18.516,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.500,9	541,4
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	1.500,9	541,4
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	140,1	813,9
Otras inversiones financieras	9.880,4	8.924,0
Documentos intermediados	2.172,9	3.433,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	12.193,4	13.171,5
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	-	-
Otros activos	207,7	202,2
Total otros activos	207,7	202,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	638,9	660,9
Inversiones en sociedades	12,5	12,5
Total activo fijo	651,4	673,4
TOTAL ACTIVOS	36.825,7	39.529,3

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	2.555,4	2.141,7
Depósitos y captaciones	14.821,2	16.404,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	587,8	1.468,7
Obligaciones por intermediación de documentos	2.148,6	3.415,3
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	5.782,6	2.284,3
Total captaciones y otras obligaciones	<u>25.895,6</u>	<u>25.714,1</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	-	125,6
Préstamos de instituciones financieras del país	2.002,3	3.481,3
Obligaciones con el exterior	1.913,8	2.912,5
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	<u>3.916,1</u>	<u>6.519,4</u>
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
Otros pasivos	52,9	43,6
Total otros pasivos	<u>52,9</u>	<u>43,6</u>
TOTAL PASIVOS	29.864,6	32.277,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	3,2	58,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	7.193,5	7.006,2
Utilidad del ejercicio	(235,6)	187,1
Total patrimonio neto	<u>6.957,9</u>	<u>7.193,3</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>36.825,7</u>	<u>39.529,3</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	4.573,2	4.189,2
Utilidad por intermediación de documentos	32,4	-
Ingresos por comisiones	141,8	93,9
Utilidad de cambio neta	30,6	47,8
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	4.778,0	4.330,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.936,5)	(2.345,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(48,4)	(0,3)
Gastos por comisiones	(5,1)	(6,1)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	1.788,0	1.978,9
Remuneraciones y gastos del personal	(813,8)	(693,0)
Gastos de administración y otros	(405,8)	(405,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(119,0)	(93,5)
Margen neto	449,4	787,1
Provisiones por activos riesgosos	(264,7)	(48,5)
Recuperación de colocaciones castigadas	14,8	1,9
Resultado operacional	199,5	740,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	41,9	28,1
Gastos no operacionales	-	(2,7)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(477,0)	(511,1)
Excedente antes de impuestos	(235,6)	254,8
Provisión para impuestos	-	(31,1)
Gastos extraordinarios	-	(36,6)
Excedente	(235,6)	187,1
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(235,6)</u>	<u>187,1</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Banco Real S.A.:

Hemos efectuado las auditorías a los balances generales del Banco Real S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 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 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 1995 y 1994 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.

Como se explica en Nota 2 a los estados financieros, en 1994 la Sociedad cambió el método de registro de la provisión de vacaciones.

Santiago, enero 13 de 1996

Jacqueline Baleisan D.

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.

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 \$ 477,0 millones (\$ 511,1 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con desfase de un mes, que alcanzó al 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 (\$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 y \$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 30,6 millones (\$ 47,8 millones en 1994) 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

El Banco al 31 de diciembre de 1995, no tiene inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, que sean ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La aplicación de dicho ajuste al 31 de diciembre de 1994 significó un cargo neto a los resultados de dicho ejercicio ascendente a \$ 0,3 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a las pérdidas 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

La Institución 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 (Nota N° 4) y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos. Las provisiones que mantiene la institución por sobre los mínimos exigidos 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 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 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por MM\$ 42,09. El efecto acumulado al inicio del ejercicio por MM\$ 36,6 se presenta en gastos extraordinarios en el estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	797,7	693,0	--	--	797,7	693,0	797,7	693,0
A sociedades de inversión	--	--	--	--	--	--	--	--
A personas naturales	--	--	--	--	--	--	--	--
Total	797,7	693,0	--	--	797,7	693,0	797,7	693,0

(*) 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.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

El Banco ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas con monto superior al equivalente de mil unidades de fomento, las cuales han sido realizadas en las mismas condiciones que ofrecía el mercado en la oportunidad que se efectuaron.

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1995				
Cía. Real Chilena de Arrendamiento Ltda.	Arriendo de edificio de Avda. Apoquindo N° 3995 Las Condes donde funciona sucursal del Banco	71,1	71,1	--
1994				
Cía. Real Chilena de Arrendamiento Ltda.	Arriendo de edificio de Avda. Apoquindo N° 3995 Las Condes donde funciona sucursal del Banco	72,7	72,7	--

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 409,3 millones (\$ 268,9 millones en 1994), del cual un monto de \$ 406,1 millones (\$ 210,0 millones en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 3,2 millones (\$ 58,9 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

El movimiento registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 01.01.94	250,4	-	-	250,4
Aplicación de las provisiones	(46,7)	-	-	(46,7)
Provisiones constituidas	129,8	-	-	129,8
Liberaciones de provisiones	(85,0)	-	-	(85,0)
Saldos al 31.12.94	248,5	-	-	248,5
Saldos actualizados para fines comparativos	268,9	-	-	268,9
Saldos al 01.01.95	248,5	-	-	248,5
Aplicación de las provisiones	(103,8)	-	-	(103,8)
Provisiones constituidas	345,5	-	-	345,5
Liberaciones de provisiones	(80,9)	-	-	(80,9)
Saldos al 31.12.95	409,3	-	-	409,3

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 7.193,5 millones (\$ 7.006,2 millones en 1994), 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 durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	3.873,8	118,0	1.735,1	5.726,9
Utilidad del ejercicio anterior	-	21,9	197,2	219,1
Revalorización del capital propio	344,8	12,4	172,0	529,2
Saldos al 31.12.94	4.218,6	152,3	2.104,3	6.475,2
Saldos actualizados para fines comparativos	4.564,5	164,8	2.276,9	7.006,2
Saldos al 01.01.95	4.218,6	152,3	2.104,3	6.475,2
Utilidad del ejercicio anterior	-	17,3	155,8	173,1
Revalorización del capital propio	345,9	13,9	185,4	545,2
Saldos al 31.12.95	4.564,5	183,5	2.445,5	7.193,5

La pérdida del ejercicio 1995, que ascendió a la suma de MM\$ 235,6, se absorberá al inicio del ejercicio 1996 en su totalidad con reservas provenientes de utilidades.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	140,1	814,2	2.172,9	3.433,6	2.313,0	4.247,8	-	(0,3)	2.313,0	4.247,5
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones Financieras del país	-	-	9.880,4	8.924,0	-	-	9.880,4	8.924,0	-	-	9.880,4	8.924,0
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	10.020,5	9.738,2	2.172,9	3.433,6	12.193,4	13.171,8	-	(0,3)	12.193,4	13.171,5

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-
Total General	12.193,4	13.171,5

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 1995, 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	13.329,4	362,3	-	-	13.691,7
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	33,5	-	-	-	33,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	1.500,9	-	-	-	1.500,9
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	7.509,3	4.684,1	-	-	12.193,4
- 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 \$ 295,7 millones (\$ 264,4 millones en 1994), de los cuales \$ 156,1 millones (\$ 106,4 millones en 1994) 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.

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 1995, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta 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	14.821,2	-	-	-	14.821,2
- Otras obligaciones a plazo	0,2	-	-	-	0,2
- Obligaciones por intermediación de documentos	2.148,6	-	-	-	2.148,6
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de crédito de reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	2.002,3	-	-	-	2.002,3
- Obligaciones con el exterior	1.913,8	-	-	-	1.913,8
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

8. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	3.631,9	6.149,3	-	-	3.631,9	6.149,3
Colocaciones efectivas	6.635,4	6.849,9	-	-	6.635,4	6.849,9
Colocaciones contingentes	14.203,4	5.224,7	-	-	14.203,4	5.224,7
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- Documentos emitidos por el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
- Otros emisores del país	-	-	-	-	-	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Depósitos en el Banco Central	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Total activos	24.470,7	18.223,9	-	-	24.470,7	18.223,9
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	5.114,6	5.499,8	-	-	5.114,6	5.499,8
Obligaciones contingentes	14.203,4	5.224,7	-	-	14.203,4	5.224,7
Obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	4.700,8	6.661,3	-	-	4.700,8	6.661,3
Otros pasivos	1,2	506,1	-	-	1,2	506,1
Total pasivos	24.020,0	17.891,9	-	-	24.020,0	17.891,9

- (*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por tipo de cambio.
 (**) Incluye MUS\$ 1.401,0 (MUS\$ 1.861,0 en 1994) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordada por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La institución no tiene operaciones 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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	22.880,8	25.437,1
Documentos en cobranza del país	974,5	1.912,8
Cobranza del exterior	2.018,2	1.512,1
Créditos aprobados y no desembolsados	961,9	1.121,7

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

11. COMISIONES GANADAS

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	82,6	31,9	2,6	5,3
- Cobranza de documentos	39,1	39,5	2,4	0,7
- Custodia y comisiones de confianza	1,6	-	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	-	-	-	-
- Líneas de crédito	-	-	-	-
- Cuentas corrientes	0,5	0,7	-	-
- Cuentas de ahorro	-	-	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	15,5	12,4	-	-
- Otros	2,5	9,4	0,1	0,1
Total	141,8	93,9	5,1	6,1

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

El Banco no presenta en los ejercicios 1995 y 1994 ingresos y gastos por estos conceptos.

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación de Impuesto Renta	13,6	0,9
Recuperación Télex y radio	12,3	11,4
Recuperación Subsidio Médico	5,6	1,4
Otros	10,4	14,4
	<u>41,9</u>	<u>28,1</u>
Gastos no operacionales		
Pérdida en venta de activo fijo	-	0,9
Castigo bienes recibidos en pago	-	1,7
Otros gastos	-	0,1
	<u>-</u>	<u>2,7</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco no ha constituido provisión por impuesto a la renta considerando la normativa general establecida en el Decreto Ley N° 824 sobre impuesto a la renta, por presentar renta líquida imponible negativa.

15. 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	1995 (millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	153.466,5	120.999,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	360.255,7	265.038,6
Préstamos para comercio exterior	141.911,6	101.355,2
Préstamos de consumo	188.858,3	77.022,5
Colocaciones en letras de crédito	187.128,2	109.478,0
Colocaciones contingentes	87.017,9	52.867,7
Otras colocaciones vigentes	38.814,8	22.979,6
Cartera vencida	5.920,7	4.793,6
	<hr/>	<hr/>
Total colocaciones	1.009.907,2	633.535,2
Menos: Provisión sobre colocaciones	(10.306,9)	(6.498,2)
	<hr/>	<hr/>
Total colocaciones netas	999.600,3	627.037,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	15.750,6	16.754,1
Créditos por intermediación de documentos	1.209,6	10.937,0
	<hr/>	<hr/>
Total otras operaciones de crédito	16.960,2	27.691,1
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	117.612,4	134.790,0
Otras inversiones financieras	73.403,7	105.886,9
Documentos intermediados	124.153,4	161.468,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	331,6	147,9
Otras inversiones no financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total inversiones	315.501,1	402.293,3
TOTAL OTROS ACTIVOS	26.205,4	28.961,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	48.941,6	38.099,5
Inversiones en sociedades	9.430,6	8.234,1
	<hr/>	<hr/>
Total activo fijo	58.372,2	46.333,6
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1.570.105,7</u></u>	<u><u>1.253.315,3</u></u>

Las notas adjuntas N°s 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	153.816,4	130.366,2
Depósitos y captaciones	687.584,2	449.915,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	65.491,0	69.386,1
Obligaciones por intermediación de documentos	120.150,8	164.244,8
Obligaciones por letras de crédito	184.998,7	106.564,7
Obligaciones contingentes	88.270,1	54.287,7
Total captaciones y otras obligaciones	1.300.311,2	974.765,2
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	15.526,7
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	15.526,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	8.514,0	7.412,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	57.315,8	15.300,5
Obligaciones con el exterior	54.407,9	114.683,7
Otras obligaciones	37.187,0	27.936,9
Total préstamos de entidades financieras	157.424,7	165.333,7
OTROS PASIVOS	11.814,7	8.549,3
TOTAL PASIVOS	1.469.550,6	1.164.174,9
PROVISIONES VOLUNTARIAS	6.716,2	2.778,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	77.160,7	73.317,3
Utilidad del ejercicio	16.678,2	13.044,4
Total patrimonio neto	93.838,9	86.361,7
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 1.570.105 ,7	 1.253.315,3

Las notas adjuntas N^{os} 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	189.855,4	144.847,4
Utilidad por intermediación de documentos	1.791,6	1.435,9
Ingresos por comisiones	8.645,5	6.601,3
Utilidad de cambio neta	7.217,8	6.184,9
Otros ingresos de operación	2.342,9	662,2
Total ingresos de operación	209.853,2	159.731,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(126.837,3)	(97.765,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.375,0)	(601,2)
Gastos por comisiones	(2.171,8)	(2.092,6)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	(4.211,3)	(2.501,2)
Margen bruto	75.257,8	56.771,1
Remuneraciones y gastos del personal	(25.759,5)	(20.161,4)
Gastos de administración y otros	(15.829,9)	(11.647,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(6.797,2)	(6.136,2)
Margen neto	26.871,2	18.826,0
Provisiones por activos riesgosos	(11.276,4)	(5.221,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.928,2	1.075,4
Resultado operacional	18.523,0	14.680,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	692,8	798,9
Gastos no operacionales	(129,4)	(132,4)
Utilidad por inversión en sociedades	1.833,2	1.608,7
Corrección monetaria	(1.558,1)	(2.115,1)
Excedente antes de impuesto a la renta	19.361,5	14.840,2
Provisión para impuestos	(2.683,3)	(1.257,8)
Gastos extraordinarios	-	(538,0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16.678,2	13.044,4

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 1995 y 1994, 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 la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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.
3. El Banco constituye provisiones para riesgo de la cartera de colocaciones a base de un porcentaje de riesgo determinado por el Banco y adicionalmente mantiene provisiones voluntarias al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por un monto ascendente a M\$ 6.716.210 y M\$ 2.778.667, respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de las provisiones a que se refiere el párrafo anterior, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 15 de 1996

Cristián Bunster

LANGTON CLARKE

BANCO SANTANDER - 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.

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 \$ 1.558,1 millones en 1995 (\$ 2.115,1 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1º de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 7.217,8 millones (\$ 6.184,9 millones en 1994) 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 \$ 23,2 millones (\$ 164,2 millones en 1994), 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 N° 5) 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".

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 período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros. En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por \$ 983,4 millones. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio 1994 por \$ 538,0 millones se presenta en gastos extraordinarios del Estado de Resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) **Créditos otorgados a personas relacionadas**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MMS	1995 MM\$	1994 MMS	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MMS
A empresas productivas	75,3	298,6	—	—	75,3	298,6	—	204,0
A sociedades de inversiones	7.857,3	7.604,1	—	—	7.857,3	7.604,1	8.095,8	10.624,6
A personas naturales (**)	367,2	517,1	—	—	367,2	517,1	387,4	482,8
Total	8.299,8	8.419,8	—	—	8.299,8	8.419,8	8.483,2	11.311,4

(*) 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 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.

Sociedad	Concepto	Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)	
		1995 MM\$	1994 MM\$
Santander Leasing S.A.	Contrato de arrendamiento, bajo modalidad Leasing Financiero	(32,0)	(383,6)
	Contrato de arriendo locales	34,2	24,7
Santander Servicios S.A.	Contrato para la colocación de productos y servicios financieros	(1.111,0)	(1.010,2)
	Servicios por utilización central telefónica	13,8	—
Redbanc S.A.	Servicios por utilización de cajeros automáticos	(424,6)	(355,4)
Transbank S.A.	Servicios de administración de tarjetas de crédito	(52,2)	(105,7)

Sociedad	Concepto	Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)	
		1995 MM\$	1994 MMS
Servicios Fincard Ltda.	Contrato por servicios computacionales	(510,8)	(520,6)
	Contrato de arriendo local	(39,0)	(88,3)
Santander S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Contrato de arriendo locales	61,9	-
	Servicios por utilización central telefónica	25,3	15,7
Inversiones Santander Chile Ltda.	Contrato de arriendo local	24,2	24,2
AFP Bansander	Servicio por utilización central telefónica	27,7	41,3
	Contrato arriendo local	-	52,0
Cía. de Seguros de Vida Santander S.A.	Servicio por utilización central telefónica	43,9	26,1
	Contrato arriendo local	-	33,9
Bansa Inmobiliaria S.A.	Administración de propiedades	(30,3)	(24,9)
	Total	(1.968,9)	(2.270,8)

Las operaciones con partes relacionadas se realizaron en las condiciones que ofrecía el mercado en cada oportunidad.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 9.430,6 millones (\$ 8.234,1 millones en 1994) según el siguiente detalle.

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Redbanc S.A.	13,21	12,71	2.612,4	2.516,3	345,1	319,8	65,8	50,3
Santander S.A. Agente de Valores	99,038	99,038	5.557,3	5.146,9	5.503,8	5.097,4	406,5	496,5
Santander S.A. Adm. Fondos Mutuos	99,92	99,92	2.990,1	2.106,1	2.987,7	2.104,4	1.406,4	665,1
Subtotales					8.836,6	7.521,6	1.878,7	1.211,9
Acciones o derechos en otras sociedades					594,0	712,5	(45,5)	79,1
Totales					9.430,6	8.234,1	1.833,2	1.291,0

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Santander S.A. Agente de Valores	106.398,0	76.748,3	6,77	6,12	105.987,6	76.247,0	6,75	6,08
Santander S.A. Adm. Fondos Mutuos	3.414,8	2.493,6	0,22	0,20	2.007,2	1.828,0	0,13	0,15
Total	109.812,8	79.241,9			107.994,8	78.075,0		

Dentro del rubro "Utilidad por inversiones en Sociedades", se presentan \$ 317,7 millones correspondientes a la valorización de la inversión en Santander S.A. Corredores de Bolsa al 30 de noviembre de 1994. Esta filial fue vendida el día 28 de diciembre de 1994 a la sociedad relacionada Inversiones Invercom III Ltda., obteniendo una utilidad por la operación ascendente a \$ 346,7 millones, que se presenta en el rubro "Ingresos no operacionales".

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 17.063,2 millones (\$ 9.278,9 millones en 1994), de los cuales \$ 10.347,0 millones (\$ 6.500,2 millones en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 6.716,2 millones (\$ 2.778,7 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

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 01.01.94	8.459,8	—	—	8.459,8
Aplicación de las provisiones	(4.585,5)	—	—	(4.585,5)
Provisiones constituidas	4.704,9	1,9	—	4.706,8
Liberaciones de provisiones	(5,4)	—	—	(5,4)
Saldos al 31.12.94	8.573,8	1,9	—	8.575,7
Saldos actualizados para fines comparativos	9.276,8	2,1	—	9.278,9
Saldos al 01.01.95	8.573,8	1,9	—	8.575,7
Aplicación de las provisiones	(5.973,4)	—	—	(5.973,4)
Provisiones constituidas	14.738,9	36,2	2,0	14.777,1
Liberación de provisiones	(316,2)	—	—	(316,2)
Saldos al 31.12.95	17.023,1	38,1	2,0	17.063,2

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.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanzan al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 77.160,7 (MM\$ 73.317,3 en 1994), 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 registrados durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	51.066,0	2.785,0	2.894,8	56.745,8
Utilidad del ejercicio anterior	-	956,9	8.611,7	9.568,6
Dividendos pagados	-	-	(4.305,9)	(4.305,9)
Aumento de capital	100,2	-	-	100,2
Revalorización capital propio	4.553,5	333,0	765,7	5.652,2
Saldos al 31.12.94	55.719,7	4.074,9	7.966,3	67.760,9
Saldos actualizados para fines comparativos	60.288,7	4.409,0	8.619,6	73.317,3
Saldos al 01.01.95	55.719,7	4.074,9	7.966,3	67.760,9
Utilidad del ejercicio anterior	-	1.205,6	10.850,2	12.055,8
Dividendos pagados	-	-	(8.680,2)	(8.680,2)
Revalorización capital propio	4.569,0	433,0	1.022,2	6.024,2
Saldos al 31.12.95	60.288,7	5.713,5	11.158,5	77.160,7

Acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Capital pagado del Banco está representado por 78.289.667 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal.

Reserva legal

De acuerdo con lo estipulado en el artículo 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del Capital pagado del Banco. Para estos efectos, el Banco deberá destinar como mínimo \$ 1.667,8 millones a Reserva Legal (\$ 1.304,4 en 1994).

Dividendos

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 1995, acordó distribuir la utilidad líquida del ejercicio 1994, lo cual significó un reparto de dividendo de \$ 110,8724 por acción.

El detalle de la distribución de la utilidad es el siguiente:

	MM\$
Un 10% a Fondo de Reserva Legal	1.205,6
Un 72% a reparto de dividendos	8.680,2
Un 18% a Fondo Capitalización	2.170,0
Total utilidad 1994	12.055,8

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de abril de 1994, acordó distribuir la utilidad líquida del ejercicio 1993, lo cual significó un reparto de dividendo de \$ 55 por acción.

El detalle de la distribución de la utilidad es la siguiente (valores históricos):

	MM\$
Un 10% a Fondo de Reserva Legal	956,9
Un 45% a reparto de dividendos	4.305,9
Un 45% a Fondo Capitalización	4.305,8
Total utilidad 1993	9.568,6

Aumentos de Capital

En el ejercicio 1994, se pagaron acciones suscritas y no enteradas en el año 1993, por un monto \$ 100,2 millones (valor histórico), correspondientes a 154.694 acciones de pago sin valor nominal.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	78.388,0	89.518,7	123.831,1	160.500,3	202.219,1	250.019,0	(247,9)	(253,8)	201.971,2	249.765,2
Tesorería General de la República	-	-	451,4	951,1	322,3	968,2	773,7	1.919,3	3,4	0,1	777,1	1.919,4
Otros organismos del Estado	-	-	39.027,5	44.573,8	-	-	39.027,5	44.573,8	(305,1)	(352,6)	38.722,4	44.221,2
Instituciones financieras del país	-	-	19.817,2	55.150,3	-	-	19.817,2	55.150,3	24,8	9,5	19.842,0	55.159,8
Inversiones en el exterior	-	-	-	6.811,4	-	-	-	6.811,4	-	-	-	6.811,4
Letras de crédito de propia emisión	-	-	51.713,7	38.501,7	-	-	51.713,7	38.501,7	-	-	51.713,7	38.501,7
Otras inversiones financieras	-	-	2.151,1	5.766,5	-	-	2.151,1	5.766,5	(8,0)	0,2	2.143,1	5.766,7
Total	-	-	191.548,9	241.273,5	124.153,4	161.468,5	315.702,3	402.742,0	(532,8)	(596,6)	315.169,5	402.145,4

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	331,6	147,9
Otras inversiones	-	-
Total	331,6	147,9
Total inversiones	315.501,1	402.293,3

(*) 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 \$ 38,1 millones (\$ 2,1 millones en 1994). 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\$ 14,0 (MM\$ 30,3 en 1994).

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 1995.

	1995				Total MM\$	1994 Total MM\$
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
COLOCACIONES (1):						
- Préstamos comerciales y otros	374.578,6	97.424,0	57.055,3	5.943,0	535.000,9	380.560,7
- Créditos hipotecarios para vivienda	15.250,2	22.690,9	36.753,0	89.435,3	164.129,4	101.923,3
- Préstamos de consumo	101.613,0	86.845,3	400,0	-	188.858,3	77.022,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	15.750,6	-	-	-	15.750,6	16.754,1
- Créditos por intermediación de documentos	1.209,6	-	-	-	1.209,6	10.937,0

	1995				Total	1994
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años		Total
	MMS	MMS	MMS	MMS		MMS
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	131.443,5	94.130,0	19.188,0	70.408,0	315.169,5	402.145,4
- 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 \$ 28.980,0 millones (\$ 16.367,4 millones en 1994), de los cuales \$ 23.714,3 millones (\$ 13.394,1 millones en 1994) 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 1995.

	1995				Total	1994
	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años hasta seis años	Más de seis años		Total
	MMS	MMS	MMS	MMS		MMS
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):						
- Depósitos y captaciones	587.360,4	55.723,0	-	-	643.083,4	415.330,0
- Otras obligaciones a plazo	4.419,7	-	-	-	4.419,7	2.430,0
- Obligaciones por intermediación de documentos	120.150,8	-	-	-	120.150,8	164.244,8
- Obligaciones por letras de crédito	43.923,6	14.621,3	67.299,5	59.154,3	184.998,7	106.564,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:	-	-	-	-	-	15.543,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
- Líneas de créditos por reprogramaciones	1.021,7	7.492,3	-	-	8.514,0	7.412,6
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	57.315,8	-	-	-	57.315,8	15.300,5
- Obligaciones con el exterior	53.946,9	251,8	209,2	-	54.407,9	114.683,7
- Otras obligaciones	37.187,0	-	-	-	37.187,0	27.936,9

(*) 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	
	1995 MUS\$	1994 MUSS	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUSS
Activos:						
Fondos disponibles (**)	105.298,1	86.908,7	-	-	105.298,1	86.908,7
Colocaciones efectivas	349.874,5	234.144,9	29.224,3	30.607,2	379.098,8	264.752,1
Colocaciones contingentes	132.901,2	74.458,6	-	-	132.901,2	74.458,6

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	133.734,3	115.080,0	133.734,3	115.080,0
– En el exterior	–	15.578,8	–	–	–	15.578,8
Otros activos	706.925,0	398.531,5	–	–	706.925,0	398.531,5
Total activos	1.294.998,8	809.622,5	162.958,6	145.687,2	1.457.957,4	955.309,7
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	87.263,8	86.776,9	46.868,6	26.607,4	134.132,4	113.384,3
Obligaciones contingentes	136.354,7	77.910,2	–	–	136.354,7	77.910,2
Obligaciones con bancos del país	71.316,6	48.358,4	–	2.535,0	71.316,6	50.893,4
Obligaciones con bancos del exterior	133.645,6	261.271,7	–	–	133.645,6	261.271,7
Otros pasivos	853.127,1	476.970,8	–	–	853.127,1	476.970,8
Total pasivos	1.281.707,8	951.288,0	46.868,6	29.142,4	1.328.576,4	980.430,4

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

(**) Incluye MUS\$ 5.000 (MUS\$ 55.538,8 en 1994) 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

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
– Compras a futuro de divisas con moneda chilena	263	134	91.991,0	32.820,0	290.514,8	166.781,7
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	339	146	101.350,0	52.800,0	554.740,4	246.607,8
– Forward de monedas extranjeras	3	10	109.932,0	332,4	12.500,0	16.833,2
Mercado externo:						
– Forward de monedas extranjeras	6	26	403.000,0	35.604,4	12.500,0	115.708,0
– Futuros de tasas de interés comprados	7	7	54.000,0	33.525,7	55.000,0	119.879,1
– Futuros de tasas de interés vendidos	7	7	54.000,0	50.000,0	55.000,0	94.000,0

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) Contrato 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	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
– Forward en UF/ pesos comprados	10	–	–	–	740,0	–
– Forward en UF/ pesos vendidos	15	–	–	–	1.081,3	–

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	430.735,2	228.697,5
Documentos en cobranza del país	29.528,4	28.260,1
Cobranzas del exterior	58.422,3	43.200,9
Créditos aprobados y no desembolsados	77.794,7	53.095,6
Bienes administrados en comisiones de confianza	62,0	62,3
Líneas de crédito obtenidas	86.323,2	92.027,0

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 una liquidación en contra del Banco, por diferencias de impuestos provenientes de años anteriores por un monto ascendente a \$ 804,4 millones (valor histórico).

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 6 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 en al menos un 40% del monto de la liquidación.

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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Tarjetas de crédito	3.536,1	2.468,3	(1.995,2)	(1.821,7)
- Tarjetas de cajeros automáticos	1.473,1	1.141,4	-	(112,3)
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	892,4	669,6	(137,2)	(48,5)
- Cobranzas de documentos	823,6	749,9	-	-
- Cuentas corrientes	686,3	628,9	-	(59,4)
- Líneas de crédito	465,4	353,3	-	-
- Cuentas de ahorro	146,2	50,2	-	-
- Custodia y Comisiones de Confianza	124,5	136,9	-	-
- Operaciones a futuro	32,5	-	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	6,5	-	-	-
- Otras comisiones de comercio exterior	436,9	291,9	-	-
- Otros	22,0	110,9	(39,4)	(50,7)
Totales	8.645,5	6.601,3	(2.171,8)	(2.092,6)

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 DE OPERACION

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Otros gastos de operación		
– Gastos de operación con empresas relacionadas	1.638,3	1.512,4
– Pérdidas por Forward UF-pesos	1.557,0 (*)	–
– Otros gastos de operación Fincard	521,8	551,9
– Gastos de impuestos	203,2	185,1
– Otros gastos de operación	291,0	251,8
	<hr/>	<hr/>
Total	4.211,3	2.501,2
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(*) En el rubro "Otros ingresos de operación" se presentan las utilidades por Forward UF-pesos ascendentes a un monto de MM\$ 1.504,3, lo que provoca un resultado neto de MM\$ (52,7) por este concepto.

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han pagado a los miembros del Directorio, honorarios por \$ 3,3 millones (\$ 3,6 millones en 1994).

15. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 23 de mayo de 1995, el Banco Santander Chile adquirió a Financiera Fusa S.A. el Activo mediante la asunción de pasivos conforme a la autorización otorgada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

16. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta se ha calculado sobre la utilidad tributaria determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

17. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos.

BANCO SECURITY

BANCO SECURITY**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	56.398,8	59.112,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	156.328,8	156.679,3
Préstamos para comercio exterior	62.913,6	49.732,6
Préstamos de consumo	588,2	299,0
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	38.453,2	32.322,8
Otras colocaciones vigentes	19.190,7	15.908,2
Cartera vencida	135,0	38,6
Total colocaciones	277.609,5	254.980,5
Menos: Provisión sobre colocaciones	(2.217,5)	(1.951,7)
Total colocaciones netas	275.392,0	253.028,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	63,8	—
Créditos por intermediación de documentos	11.591,3	1.231,6
Total otras operaciones de crédito	11.655,1	1.231,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	25.622,0	17.435,1
Otras inversiones financieras	35.238,9	7.088,2
Documentos intermediados	44.626,2	37.723,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	823,5	880,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	106.310,6	63.126,6
OTROS ACTIVOS	455,5	2.500,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	5.296,2	5.322,0
Inversiones en sociedades	8.562,5	7.916,2
Total activo fijo	13.858,7	13.238,2
TOTAL ACTIVOS	464.070,7	392.238,4

Las notas adjuntas N^{os} 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	16.610,0	15.128,0
Depósitos y captaciones	204.815,2	174.388,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	39.097,1	23.376,5
Obligaciones por intermediación de documentos	45.273,9	37.633,0
Obligaciones contingentes	38.375,0	32.264,8
Total captaciones y otras obligaciones	344.171,2	282.790,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	5,1	36,0
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.021,2	4.723,7
Préstamos de instituciones financieras del país	12.463,9	3.341,3
Obligaciones con el exterior	49.767,6	52.539,9
Otras obligaciones	13.301,7	6.909,8
Total préstamos de entidades financieras	76.559,5	67.550,7
OTROS PASIVOS	3.754,9	7.815,3
TOTAL PASIVOS	424.485,6	358.156,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS	523,5	797,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	33.521,9	28.925,9
Utilidad del ejercicio	5.539,7	4.358,0
Total patrimonio neto	39.061,6	33.283,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	464.070,7	392.238,4

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	44.410,9	42.805,2
Utilidad por intermediación de documentos	4.338,1	2.040,4
Ingresos por comisiones	842,7	854,2
Utilidad de cambio neta	666,5	717,5
Otros ingresos de operación	5,9	1,5
Total ingresos de operación	50.264,1	46.418,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	33.929,2	34.483,1
Pérdida por intermediación de documentos	3.890,7	1.097,1
Gastos por comisiones	2,6	-
Otros gastos de operación	54,0	81,4
Margen bruto	12.387,6	10.757,2
Remuneraciones y gastos del personal	3.620,5	3.073,6
Gastos de administración y otros	2.174,4	1.680,8
Depreciaciones y amortizaciones	415,9	351,0
Margen neto	6.176,8	5.651,8
Provisiones por activos riesgosos	(687,0)	(696,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	0,7	13,7
Resultado operacional	5.490,5	4.969,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	189,5	241,6
Gastos no operacionales	-	(1,3)
Utilidad por inversión en sociedades	1.869,0	1.114,2
Corrección monetaria	(1.479,9)	(1.422,2)
Excedente antes de impuesto a la renta	6.069,1	4.901,7
Provisión para impuestos	529,4	543,7
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.539,7	4.358,0

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 1995 y 1994, y del estado conexo 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 Banco Security al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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.

5 de enero de 1996

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.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas de acuerdo con la variación del IPC.

b) Intereses v 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 \$ 1.479,9 millones (\$ 1.422,2 millones en 1994).

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 (\$ 407,13 por US\$1) (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 666,5 millones (\$ 717,5 millones en 1994), 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 \$ 340,0 millones (abono a resultados de \$ 63,0 millones en 1994, 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 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".

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 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
A empresas productivas	1.037,7	634,1	-	-	1.037,7	634,1	1.265,0	-
A sociedades de inversión	1.380,6	2.601,3	-	-	1.380,6	2.601,3	58,4	242,6
Total	2.418,3	3.235,4	-	-	2.418,3	3.235,4	1.323,4	242,6

(*) 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.

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	
		1995 MM\$	1994 MM\$
Security Leasing S.A.	Arriendo de oficinas	4,1	14,5
Security Valores S.A. Corredores de Bolsa	Arriendo de oficinas	52,9	9,1
Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficinas	21,4	12,8

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 \$ 8.562,5 millones (\$ 7.916,2 millones en 1994), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultado	
	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Security Valores S.A. Corredores de Bolsa	99,900	99,900	2.844,1	2.572,5	2.841,3	2.569,9	820,1	547,1
Security Leasing S.A.	99,999	99,999	4.238,3	4.215,8	4.238,2	4.215,7	681,3	672,7
Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,990	99,990	1.333,8	1.061,4	1.333,6	1.060,4	407,0	137,4
Security Futuros S.A.	95,000	98,300	103,5	22,4	98,3	21,9	73,1	(117,8)
Subtotal					8.511,4	7.867,9	1.981,5	1.239,4
Acciones y derechos en otras sociedades					51,1	48,3	-	-
Total					8.562,5	7.916,2	1.981,5	1.239,4

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 %	1994 %
Security Valores S.A. Corredores de Bolsa	37.337,4	23.297,9	15,2	-	34.493,2	20.725,4	17,9	-
Security Leasing S.A.	27.741,4	23.721,1	-	-	23.503,1	19.505,2	-	-
Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.	1.460,4	1.191,3	-	-	126,6	129,7	-	-
Security Futuros S.A.	109,0	25,1	-	65,9	5,5	2,8	-	2,7

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 2.741,0 millones (\$ 2.749,6 millones en 1994), de las cuales MM\$ 2.217,5 (MM\$ 1.951,7 en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Además, el Banco mantiene provisiones voluntarias por \$ 523,5 millones (\$ 797,9 millones en 1994) de los cuales \$ 316,7 millones (\$ 710,5 millones en 1994), corresponden a la diferencia de la valorización a valor de mercado de los instrumentos financieros de largo plazo que se transan en el mercado secundario.

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

	Colocaciones MM\$	Inversiones financieras MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1993	1.438,8	598,4	2.037,2
Aplicación de las provisiones	(139,3)	-	(139,3)
Provisiones constituidas	585,0	58,3	643,3
Saldos al 31 de diciembre de 1994	1.884,5	656,7	2.541,2
Saldos actualizados para fines comparativos	2.039,1	710,5	2.749,6
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1994	1.884,5	656,7	2.541,2
Aplicación de las provisiones	(147,2)	(340,0)	(487,2)
Provisiones constituidas	687,0	-	687,0
Saldos al 31 de diciembre de 1995	2.424,3	316,7	2.741,0

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

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 33.521,9, 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\$ 28.925,9.

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 31.12.93	22.112,3	1.853,8	228,3	24.194,4
Utilidad del ejercicio 1993	–	348,7	3.138,3	3.487,0
Dividendos pagados	–	–	(3.138,3)	(3.138,3)
Revalorización del capital propio	1.968,0	196,0	26,6	2.190,6
Saldos al 31.12.94	24.080,3	2.398,5	254,9	26.733,7
Saldos actualizados para fines comparativos	26.054,9	2.595,2	275,8	28.925,9
Saldos al 31.12.94	24.080,3	2.398,5	254,9	26.733,7
Utilidad del ejercicio 1994	–	402,8	3.625,1	4.027,9
Dividendos pagados	–	–	(3.625,1)	(3.625,1)
Aumento de capital	4.000,0	–	–	4.000,0
Revalorización del capital propio	2.098,6	229,7	57,1	2.385,4
Saldos al 31.12.95	30.178,9	3.031,0	312,0	33.521,9

El excedente del ejercicio 1995 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 5.539,7 (MM\$ 4.358,0 en 1994).

Con fecha 17 de agosto de 1995 se efectuó el aumento de capital acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 10 del mismo mes, quedando el capital social representado por 62.093.192 acciones sin valor nominal.

De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al Capital Pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital, quedando éste representado por 62.093.192 acciones sin valor nominal, procediéndose de la misma forma con las reservas.

Durante el mes de febrero de 1995 y 1994 se procedió a distribuir la utilidad líquida de 1994 y 1993 ascendente a MM\$ 3.625,1 y MM\$ 3.395,6 respectivamente.

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del Capital Pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, de las utilidades del presente ejercicio se deberán destinar no menos de \$ 553,9 millones a esa reserva (\$ 435,8 millones en 1994).

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	25.546,7	17.438,4	44.490,8	37.027,8	70.037,5	54.466,2	341,8	692,3	70.379,3	55.158,5
Instituciones financieras del país	-	-	1.759,5	6.847,0	-	-	1.759,5	6.847,0	(25,1)	18,2	1.734,4	6.865,2
Otras inversiones financieras	-	-	33.373,4	222,9	-	-	33.373,4	222,9	-	-	33.373,4	222,9
Total	-	-	60.679,6	24.508,3	44.490,8	37.027,8	105.170,4	61.536,1	316,7	710,5	105.487,1	62.246,6

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)											823,5	880,0
Total inversión											106.310,6	63.126,6

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

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 1995 y 1994, respectivamente.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
COLOCACIONES (1):										
- Préstamos comerciales y otros	196.160,0	175.778,6	11.033,0	34.419,9	19.639,3	3.007,7	2.721,0	907,8	229.553,3	214.114,0
- Créditos hipotecarios para vivienda	453,0	796,2	913,3	1.216,5	1.610,3	4.054,4	5.714,8	1.671,6	8.691,4	7.738,7
- Préstamos de consumo	269,9	36,1	252,3	262,9	66,0	-	-	-	588,2	299,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO										
- Créditos por intermediación de documentos	11.591,3	1.231,6	-	-	-	-	-	-	11.591,3	1.231,6
- Préstamos a instituciones financieras	63,8	-	-	-	-	-	-	-	63,8	-
INVERSIONES FINANCIERAS:										
- Valores negociables (2)	76.279,9	38.118,4	24.489,5	19.708,6	4.373,0	3.046,1	344,7	1.373,5	105.487,1	62.246,6
- 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 ascendían a \$ 188,4 millones (\$ 467,4 millones en 1994), de los cuales \$ 139,1 millones (\$ 364,9 millones en 1994) 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 1995 y 1994

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)										
- Depósitos y captaciones	203.442,3	169.030,0	1.372,9	5.358,3	-	-	-	-	204.815,2	174.388,3
- Obligaciones por intermediación de documentos	45.273,9	37.633,0	-	-	-	-	-	-	45.273,9	37.633,0
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:										
- Líneas de créditos por reprogramaciones	5,1	-	-	36,0	-	-	-	-	5,1	36,0
- Otras obligaciones con el Banco Central	750,4	3.840,5	270,8	883,2	-	-	-	-	1.021,2	4.723,7
- Préstamos de instituciones financieras del país	12.463,9	3.341,3	-	-	-	-	-	-	12.463,9	3.341,3
- Obligaciones con el exterior	48.910,9	51.609,6	856,7	930,3	-	-	-	-	49.767,6	52.539,9
- Otras obligaciones	13.301,7	6.909,8	-	-	-	-	-	-	13.301,7	6.909,8

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, cuentas de ahorro a plazo y 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	
	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)
Activos:						
Fondos disponibles (**)	40.984	75.534	-	-	40.984	75.534
Colocaciones efectivas	154.564	113.807	9.971	9.777	164.535	123.584
Colocaciones contingentes	64.259	44.286	-	-	64.259	44.286
Préstamos a otros bancos del país	157	-	-	-	157	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	-	-	1.293	5.225	1.293	5.225
Depósitos en el Banco Central de Chile	2.004	2.004	-	-	2.004	2.004
Otros activos	104.455	66.267	-	-	104.455	66.267
Total activos	366.423	301.898	11.264	15.002	377.687	316.900
Pasivos:						
Depósitos y captaciones a la vista	4.823	6.314	-	-	4.823	6.314
Obligaciones contingentes	64.259	44.286	-	-	64.259	44.286
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	8.471	-	-	-	8.471
Depósitos y captaciones a plazo	13.706	31.389	14.470	11.811	28.176	43.200
Obligaciones con bancos del exterior	122.136	120.038	-	-	122.136	120.038
Otros pasivos	150.551	98.063	-	-	150.551	98.063
Total pasivos	355.475	308.561	14.470	11.811	369.945	320.372

- (*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.
- (**) Incluye MUS\$ 26.000 (MUS\$ 40.500 en 1994), 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\$ 13.674 (MUS\$ 700 en 1994). Por otra parte, el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas por MUS\$ 95,6 (MUS\$ 95,6 en 1994).

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	
			1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)	1995 US\$ (miles)	1994 US\$ (miles)
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	29	10	20.900	8.000	50.400	7.000
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	30	9	25.000	3.000	51.400	11.500
- Forward de monedas extranjeras (ventas)	8	16	341	790	16.100	8.531
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras (compras)	8	26	339	40.528	16.345	6.495
- Forward de monedas extranjeras (ventas)	-	4	-	1.448	-	2.029

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

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
- Forward en UF/ pesos comprados	1	-	-	-	80.258,7	-
- Forward en UF/ pesos vendidos	1	-	-	-	80.258,7	-

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores y letras en garantía	122.156,2	125.940,3
Líneas de créditos obtenidas	111.105,9	98.452,5
Garantías prendarias e hipotecarias	84.729,9	57.730,9
Valores en custodia	23.526,6	11.665,9
Cobranzas del exterior	12.253,6	11.979,3
Créditos aprobados y no desembolsados	7.371,6	11.903,1

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Operaciones de comercio exterior	368,9	360,7	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	250,1	173,9	-	-
- Cobranzas de documentos	159,9	262,8	-	-
- Cuentas corrientes	32,3	21,4	-	-
- Protesto cheques	12,5	19,9	-	-
- Líneas de crédito	10,7	7,5	-	-
- Tarjetas de crédito	8,3	7,0	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	-	1,0	-	-
- Otros	-	-	2,6	-
Totales	842,7	854,2	2,6	-

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en los estados 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\$ 529,4 (MM\$ 543,7 en 1994).

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas	50,2	53,5
Honorarios por asesorías	183,3	148,7
Total	233,5	202,2

BANCO SUD AMERICANO

BANCO SUD AMERICANO

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	163.964,7	149.385,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	371.334,5	350.308,3
Préstamos para comercio exterior	148.034,4	124.659,3
Préstamos de consumo	71.434,0	43.442,8
Colocaciones en letras de crédito	127.202,2	97.670,7
Colocaciones contingentes	69.668,2	64.845,2
Otras colocaciones vigentes	41.055,8	30.878,7
Cartera vencida	6.437,1	5.908,0
Total colocaciones	835.166,2	717.713,0
Menos: Provisión sobre colocaciones	(6.269,7)	(5.446,0)
Total colocaciones netas	828.896,5	712.267,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	623,6	8.238,5
Créditos por intermediación de documentos	-	166,3
Total otras operaciones de crédito	623,6	8.404,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	13.663,4	20.964,4
Otras inversiones financieras	24.364,6	15.065,8
Documentos intermediados	53.565,9	57.529,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.832,1	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	903,7	900,3
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	94.329,7	94.459,9
OTROS ACTIVOS	15.763,3	11.586,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	35.515,8	34.301,3
Inversiones en sociedades	8.582,8	7.335,2
Total activo fijo	44.098,6	41.636,5
TOTAL ACTIVOS	<u>1.147.676,4</u>	<u>1.017.740,3</u>

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

BANCO SUD AMERICANO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	107.781,8	99.411,9
Depósitos y captaciones	452.267,3	381.568,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	93.717,4	65.460,4
Obligaciones por intermediación de documentos	53.791,7	58.221,5
Obligaciones por letras de crédito	125.863,8	94.208,4
Obligaciones contingentes	69.610,1	64.762,1
Total captaciones y otras obligaciones	903.032,1	763.632,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	7.605,0	8.857,8
Bonos subordinados	10.912,9	10.956,1
Total obligaciones por bonos	18.517,9	19.813,9
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	5.324,9	6.574,8
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	199,5	252,1
Préstamos de instituciones financieras del país	21.728,4	30.049,1
Obligaciones con el exterior	75.916,3	98.556,6
Otras obligaciones	38.447,4	33.840,4
Total préstamos de entidades financieras	141.616,5	169.273,0
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	7.555,1
Otros pasivos	19.000,5	8.415,3
Total otros pasivos	19.000,5	15.970,4
TOTAL PASIVOS	1.082.167,0	968.689,9
PROVISIONES VOLUNTARIAS	130,6	160,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	55.369,4	47.233,1
Utilidad del ejercicio	10.009,4	1.657,3
Total patrimonio neto	65.378,8	48.890,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.147.676,4	1.017.740,3

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	127.389,1	108.047,5
Utilidad por intermediación de documentos	595,3	861,9
Ingresos por comisiones	7.334,1	5.933,8
Utilidad de cambio neta	1.462,4	2.188,2
Otros ingresos de operación	218,7	82,2
Total ingresos de operación	136.999,6	117.113,6
Gastos por intereses y reajustes	(86.347,3)	(70.968,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.152,6)	(16,8)
Gastos por comisiones	(1.173,0)	(1.072,4)
Otros gastos de operación	(1.297,1)	(1.093,7)
Margen bruto	47.029,6	43.962,0
Remuneraciones y gastos del personal	(19.742,0)	(17.371,2)
Gastos de administración y otros	(13.331,5)	(11.619,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.832,8)	(2.531,4)
Margen neto	11.123,3	12.439,5
Provisiones por activos riesgosos	(4.715,4)	(5.044,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.667,7	1.106,6
Resultado operacional	8.075,6	8.502,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.002,7	637,0
Gastos no operacionales	(127,3)	(267,1)
Utilidad por inversión en sociedades	1.601,9	1.275,3
Corrección monetaria	(543,5)	(377,3)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	10.009,4	9.770,0
Impuesto a la renta	-	-
Gastos extraordinarios	-	(557,6)
Excedente	10.009,4	9.212,4
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	(7.555,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>10.009,4</u>	<u>1.657,3</u>

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Banco Sud Americano:**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Sud Americano al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 Sud Americano. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría 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.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Sud Americano al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Tal como se señala en Nota 3, al 31 de diciembre de 1994 el Banco mantenía una obligación subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a 464.214,48 Unidades de Fomento, la cual fue contraída al amparo de las disposiciones de la Ley 18.401. De acuerdo con lo señalado en las disposiciones de esa Ley y atendida la naturaleza de la obligación, ésta no formaba parte de los pasivos en el balance general. Durante el ejercicio 1995 el Banco procedió a pagar íntegramente esta obligación subordinada.

Santiago, 11 de enero de 1996

Ariel Olgún 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.

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\$ 543,5 (MM\$ 377,3 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 1.462,4 (MM\$ 2.188,2 en 1994) 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 vigentes al 31 de diciembre de cada año 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\$ 272,7 (abono neto MM\$ 360,7 en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a "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 6) 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.

i) Obligación subordinada con el Banco Central de Chile

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco no tiene obligación subordinada con el Banco Central de Chile. Al 31 de diciembre de 1994 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 1994 se demuestra bajo Otros pasivos, en el rubro Provisión para pago de la obligación subordinada al Banco Central de Chile (Nota 3).

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 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 557,6 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Al 31 de diciembre de 1995 la Institución no tiene obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

Al 31 de diciembre de 1994 el Banco mantenía una obligación de UF 464.214,48 con el Banco Central de Chile derivada de haberse acogido en su oportunidad a las disposiciones del Artículo N° 15 de la Ley 18.401. Durante 1995 se materializó un aumento de capital por MM\$ 14.050,5 con recursos provenientes de una emisión de acciones, de los cuales fueron destinados MM\$ 5.665,3 (UF 475.819,84) para pagar totalmente la obligación subordinada que el Banco mantenía con el Banco Central de Chile.

La variación de la obligación subordinada en los ejercicios 1994 y 1995 ha sido la siguiente:

	Obligación subordinada total UF	Provisión del ejercicio UF	Obligación neta de provisión UF
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.698.866,15	(680.833,78)	1.018.032,37
Pago realizado con los excedentes	(680.833,78)	680.833,78	—
Recargo del ejercicio 1994	51.608,59	—	51.608,59
Provisión de los excedentes del ejercicio 1994	—	(605.426,48)	(605.426,48)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.069.640,96	(605.426,48)	464.214,48
Pago realizado con los excedentes provisionados del ejercicio 1994	(605.426,48)	605.426,48	—
Recargo del ejercicio 1995	11.605,36	—	11.605,36
Pago de obligación subordinada	(475.819,84)	—	(475.819,84)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	—	—	—

Al 31 de diciembre de 1994 el Banco provisionó con cargo a los resultados del ejercicio MM\$ 7.555,1 para el pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

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 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida (***)		Total		Garantías (*)	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	785,7	3.817,9	0,2	0,2	785,9	3.818,1	132,2	188,6
A sociedades de inversión	377,4	4,2	35,5	38,4	412,9	42,6	-	-
A personas naturales (**)	500,6	392,1	-	-	500,6	392,1	451,3	347,9
Total	1.663,7	4.214,2	35,7	38,6	1.699,4	4.252,8	583,5	536,5

(*) 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 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.

(***) Corresponde a cartera castigada en 1992 y que debe ser informada por un período de cuatro años, de acuerdo a normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 1995 del total de créditos antes señalados, un monto ascendente a MM\$ 35,7 (MM\$ 38,6 en 1994) se encontraba registrado en cuentas de orden. Dicho monto corresponde principalmente a los créditos que se habían vendido al Banco Central de Chile y que volvieron a poder de la institución en virtud de la novación de la obligación de recompra de dicha cartera efectuada en el año 1989, oportunidad en que se imputó al activo solamente el valor comercial de la cartera, registrando el valor par en cuentas de orden para efectos de control.

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\$ 35,7, correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la institución.

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 resultado	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1995				
Olivetti de Chile S.A.	Compra de equipos	185,3	-	-
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	78,9	78,9	-
Otras partes relacionadas	Arriendo de oficinas	76,1	-	76,1
	Seguros	21,0	21,0	-
	Asesorías	15,0	15,0	-
1994				
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	90,3	90,3	-
Otras partes relacionadas	Arriendos	64,2	-	64,2
	Asesorías	50,6	50,6	-
	Compra de equipos	26,5	26,5	-
	Mantenimiento máquinas y equipos	23,0	23,0	-

Estas transacciones se realizaron en condiciones de mercado.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 8.582,8 (MM\$ 7.335,2 en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
	1995	1994	1995	1994	Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	%	%	MM\$	MM\$	1995	1994	1995	1994
					MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	99,82	99,82	2.601,8	2.435,5	2.597,1	2.431,1	490,1	396,8
Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	99,00	99,00	186,0	137,7	184,1	136,3	47,7	56,9
Leasing Sud Americano S.A.	99,00	99,00	3.121,7	2.489,4	3.090,5	2.464,5	626,1	447,8
Administradora de Fondos								
Mutuos Sud Americano S.A.	99,00	99,00	1.663,1	1.260,0	1.646,5	1.247,4	399,2	222,8
Redbanc S.A.	12,71	12,71	2.612,4	2.516,3	332,0	319,8	63,6	51,2
Subtotales					7.850,2	6.599,1	1.626,7	1.175,5
Acciones o derechos en otras sociedades					732,6	736,1	(24,8)	99,8
Totales					8.582,8	7.335,2	1.601,9	1.275,3

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	MM\$	MM\$	%	%	MM\$	MM\$	%	%
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	35.689,8	21.990,5	1,1	1,2	33.088,7	19.538,4	1,0	–
Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	209,2	166,4	0,9	11,8	23,1	28,6	–	–
Leasing Sud Americano S.A.	28.274,3	20.020,0	0,2	0,4	25.152,7	17.530,7	1,3	0,2
Administradora de Fondos								
Mutuos Sud Americano S.A.	2.423,2	1.360,7	–	1,7	760,1	100,7	1,0	2,3

6. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 6.400,3 (MM\$ 5.606,0 en 1994), monto del cual MM\$ 6.269,7, (MM\$ 5.446,0 en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y MM\$ 130,6 (MM\$ 160,0 en 1994) a provisiones voluntarias. El movimiento registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros activos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01/01/94	4.725,6	343,0	–	5.068,6
Aplicación de las provisiones	(3.845,1)	(678,7)	–	(4.523,8)
Provisiones constituidas	4.347,5	335,7	–	4.683,2
Liberación de provisiones	(46,8)	–	–	(46,8)
Saldos al 31/12/94	5.181,2	–	–	5.181,2
Saldos actualizados para fines comparativos	5.606,0	–	–	5.606,0

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 01/01/95	5.181,2	–	–	5.181,2
Aplicación de las provisiones	(3.430,4)	(64,8)	–	(3.495,2)
Provisiones constituidas	4.649,5	64,8	–	4.714,3
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31/12/95	6.400,3	–	–	6.400,3

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.

Adicionalmente a las provisiones constituidas por MM\$ 4.714,3 (MM\$ 5.067,2 en 1994) se efectuaron remisiones de deudas por MM\$ 1,1 (MM\$ 27,4 en 1994) y no hubo liberaciones en 1995 (MM\$ 50,6 en 1994). La suma de las cantidades indicadas precedentemente asciende a MM\$ 4.715,4 (MM\$ 5.044,0 en 1994) y se presenta en la partida "Provisiones por Activos Riesgosos" del Estado de Resultados.

7. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 55.369,4 (MM\$ 47.233,1 en 1994), 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 01/01/94	34.890,7	–	5.170,4	40.061,1
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	1.586,6	1.586,6
Dividendos pagados	–	–	(1.586,6)	(1.586,6)
Revalorización del capital propio	3.105,3	–	487,1	3.592,4
Saldos al 31/12/94	37.996,0	–	5.657,5	43.653,5
Saldos actualizados para fines comparativos	41.111,7	–	6.121,4	47.233,1
Saldos al 01/01/95	37.996,0	–	5.657,5	43.653,5
Utilidad del ejercicio anterior	–	–	1.531,7	1.531,7
Dividendos pagados	–	–	(1.531,7)	(1.531,7)
Suscripción y pago de acciones	4.733,1	–	9.317,4	14.050,5
Costo de colocación de acciones	–	–	(615,6)	(615,6)
Pago extraordinario de obligación subordinada al Banco Central de Chile	–	–	(5.665,3)	(5.665,3)
Revalorización del capital propio	3.323,3	–	623,0	3.946,3
Saldos al 31/12/95	46.052,4	–	9.317,0	55.369,4

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 de nuevas acciones de pago de la 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. El monto de dicha deuda, cancelada con fecha 30 de junio de 1995, era de MM\$ 5.665,3 (UF 475.819,84). El aumento de capital debe quedar suscrito y pagado totalmente dentro de tres años contado desde el 3 de febrero de 1995.

El Directorio del Banco en sesión de fecha 24 de mayo de 1995, acordó emitir todas las acciones representativas del aumento de Capital, fijando un precio de \$ 110 (equivalente en UF) por cada acción.

Al 31 de octubre de 1995 del total de nuevas acciones emitidas, han sido suscritas y pagadas 127.449.356 acciones por un monto de MM\$ 14.050,5, los que incluyen un sobreprecio en venta de acciones de MM\$ 9.317,4 que se presenta en Otras reservas y sólo pueden destinarse a futuros aumentos de capital. A la fecha quedan por suscribir 72.550.644 acciones.

b) Dividendos

El capital está representado por 1.206.186.419 acciones, todas con la misma preferencia.

La utilidad líquida del año 1995 ascendió a MM\$ 10.009,4, de los cuales deberá destinarse el 10% a incrementar la reserva legal y respecto al saldo deberá pronunciarse la Junta General de Accionistas.

c) Reserva legal

De acuerdo con lo estipulado en el Artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, MM\$ 1.000,9 de las utilidades del presente ejercicio se destinarán a esta reserva.

8. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	6.588,6	7.155,6	53.575,7	57.398,5	60.164,3	64.554,1	(16,7)	140,6	60.147,6	64.694,7
Tesorería General de la República	-	-	224,0	216,3	-	-	224,0	216,3	-	(6,8)	224,0	209,5
Otros organismos del Estado	-	-	7.047,1	13.416,8	-	-	7.047,1	13.416,8	(189,4)	172,9	6.857,7	13.589,7
Instituciones Financieras del país	-	-	11.794,7	6.986,9	-	-	11.794,7	6.986,9	(66,6)	50,4	11.728,1	7.037,3
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	12.636,5	7.740,7	-	-	12.636,5	7.740,7	-	-	12.636,5	7.740,7
Otras inversiones financieras	-	123,1	-	161,0	-	-	-	284,1	-	3,6	-	287,7
Totales	-	123,1	38.290,9	35.677,3	53.757,7	57.398,5	91.866,6	93.198,9	(272,7)	360,7	91.593,9	93.559,6

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.832,1	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	903,7	900,3
Otras inversiones	-	-
Total	2.735,8	900,3

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

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 1995 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	483.396,9	58.392,7	47.955,6	40.778,6	630.523,8
-Créditos hipotecarios para vivienda	4.609,4	9.326,2	14.264,5	27.571,3	55.771,4
-Préstamos de consumo	40.013,2	25.712,6	4.905,6	100,3	70.731,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
-Préstamos a otras instituciones financieras	623,6	-	-	-	623,6
-Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
-Valores negociables (2)	91.593,9	-	-	-	91.593,9
-Instrumentos de inversión (3)	-	-	-	-	-
Total activos	620.237,0	93.431,5	67.125,7	68.450,2	849.244,4

(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 MM\$ 2.034,0 (MM\$ 1.554,9 en 1994), de los cuales MM\$ 1.083,0 (MM\$ 855,2 en 1994) 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 1995, 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	418.690,2	19.105,3	-	-	437.795,5
-Otras obligaciones a plazo	2.312,6	76,8	-	-	2.389,4
-Obligaciones por intermediación de documentos	53.791,7	-	-	-	53.791,7
-Obligaciones por letras de crédito	9.687,8	17.685,0	29.296,0	69.195,0	125.863,8
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	1.540,5	2.496,6	3.744,8	10.609,8	18.391,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
-Líneas de créditos por reprogramaciones	843,3	1.595,9	1.623,9	1.261,8	5.324,9
-Otras obligaciones con el Banco Central	54,7	104,1	40,7	-	199,5
-Préstamos de instituciones financieras del país	21.726,0	2,4	-	-	21.728,4
-Obligaciones con el exterior	68.316,5	4.555,7	2.501,3	542,8	75.916,3
-Otras obligaciones	27.215,8	7.521,8	3.709,8	-	38.447,4
Total pasivos	604.179,1	53.143,6	40.916,5	81.609,4	779.848,6

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

(**) Excluye MM\$ 126,2 que corresponde a MM\$ 249,6 de "Primas por Colocación de Bonos Subordinados" menos MM\$ 17,2 por "Descuento por Colocación de Bonos Subordinados" y menos MM\$ 106,2 correspondientes a "Descuento por Venta de Bonos Corrientes".

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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	34.567,9	81.689,6	-	-	34.567,9	81.689,6
Colocaciones efectivas	364.763,1	286.067,9	13.896,3	21.415,3	378.659,4	307.483,2
Colocaciones contingentes	98.835,4	89.774,1	7.993,4	2.516,0	106.828,8	92.290,1
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	-	-	2.097,2	2.752,0	2.097,2	2.752,0
- En el exterior	-	-	-	281,8	-	281,8
Otros activos	27.037,5	15.900,5	-	-	27.037,5	15.900,5
Total activos	525.203,9	473.432,1	23.986,9	26.965,1	549.190,8	500.397,2
Pasivos:						
Depósitos y captaciones a la vista	17.294,0	11.963,5	-	-	17.294,0	11.963,5
Otras acreencias a la vista	2.357,2	2.795,5	-	-	2.357,2	2.795,5
Depósitos y captaciones a plazo	53.152,8	78.001,4	774,3	2.608,4	53.927,1	80.609,8
Obligaciones contingentes	106.688,0	89.700,4	-	2.414,3	106.688,0	92.114,7
Obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	1.502,0	-	2.228,8	-	3.730,8	-
Obligaciones con bancos del exterior	186.173,1	225.224,6	294,0	189,1	186.467,1	225.413,7
Otras obligaciones	79.161,1	60.433,2	3.402,3	6.684,4	82.563,4	67.117,6
Otros pasivos	105.526,7	25.759,5	-	-	105.526,7	25.759,5
Total pasivos	551.854,9	493.878,1	6.699,4	11.896,2	558.554,3	505.774,3

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

(**) Incluye MUS\$ 11.000,0 (MUS\$ 65.774,6 en 1994) 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\$ 19.131,4 (MUS\$ 36.376,5 en 1994). Por otra parte, el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas o provisiones por MUS\$ 16.227,0 (MUS\$ 16.294,8 en 1994).

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 del ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	174	82	47.123	96.037	272.025	81.088
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	214	91	49.990	73.198	332.595	111.731
- Forward de monedas extranjeras	2	4	90	1.088	99	1.088
Mercado externo:						
- Forward de monedas extranjeras	2	70	89	74.887	100	166.422

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	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
- Forward en UF/ pesos comprados	-	-	-	-	-	-
- Forward en UF/ pesos vendidos	2	-	-	-	199.747,78	-

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	645.198,7	269.311,0
Documentos en cobranza del país	19.395,2	22.447,1
Cobranzas del exterior	23.321,2	22.550,4
Créditos aprobados y no desembolsados	67.290,2	67.121,6

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

13. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
-Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.641,7	1.291,5	-	-
-Tarjetas de crédito	1.128,0	903,6	205,1	161,7
-Líneas de crédito	1.119,3	541,5	-	-
-Cuentas corrientes	1.070,8	696,8	112,0	3,2
-Tarjetas de cajeros automáticos	738,1	664,3	591,2	469,4
-Cobranza de documentos	691,9	735,0	-	-
-Compra venta de divisas	234,3	191,6	-	-
-Custodia y comisiones de confianza	152,1	172,8	-	-
-Vales vista y transferencias de fondos	8,4	8,9	47,2	107,3
-Cuentas de ahorro	2,7	3,1	-	-
-Colocaciones de crédito	-	-	163,2	298,5
-Otros	546,8	724,7	54,3	32,3
Total	7.334,1	5.933,8	1.173,0	1.072,4

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

14. INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Recuperación de gastos	666,7	376,0
Ingresos subsidios estatales sobre operaciones de crédito	216,3	75,3
Arriendos	93,7	78,2
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados castigados	-	73,7
Otros ingresos	26,0	33,8
Total	<u>1.002,7</u>	<u>637,0</u>

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Honorarios	303,6	297,9
Viáticos	36,9	23,6
Total	<u>340,5</u>	<u>321,5</u>

Los honorarios anteriormente mencionados corresponden a los establecidos por la Junta de Accionistas.

16. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no se han constituido provisiones para impuesto a la renta, debido a que efectuadas las deducciones establecidas en la Ley de la Renta y considerando los créditos al impuesto, no resulta valor a pagar.

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos que puedan afectar la situación financiera y patrimonial de la Institución.

BANCO SUDAMERIS

BANCO SUDAMERIS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	17.868,4	23.375,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	38.255,9	41.346,7
Préstamos para comercio exterior	20.427,3	22.219,2
Préstamos de consumo	68,9	74,1
Colocaciones contingentes	7.152,4	7.249,1
Otras colocaciones vigentes	490,5	372,3
Cartera vencida	849,1	594,3
Total colocaciones	67.244,1	71.855,7
Menos: Provisión sobre colocaciones	(1.418,8)	(639,6)
Total colocaciones netas	65.825,3	71.216,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Créditos por intermediación de documentos	2.684,2	4.465,3
Total otras operaciones de crédito	2.684,2	4.465,3
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	760,0	1.098,1
Otras inversiones financieras	10.662,8	14.178,6
Documentos intermediados	13.616,8	20.306,8
Total inversiones	25.039,6	35.583,5
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	212,7	146,4
Total otros activos	212,7	146,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.001,2	2.956,2
Inversiones en sociedades	1.807,6	2.195,7
Total activo fijo	4.808,8	5.151,9
TOTAL ACTIVOS	116.439,0	139.938,5

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

BANCO SUDAMERIS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	8.052,3	7.113,6
Depósitos y captaciones	35.412,4	46.613,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	7.981,1	11.144,7
Obligaciones por intermediación de documentos	13.634,2	20.317,3
Obligaciones contingentes	7.140,1	7.236,1
Total captaciones y otras obligaciones	72.220,1	92.425,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	421,4
Préstamos de instituciones financiera del país	5.493,5	7.239,4
Obligaciones con el exterior	24.799,6	24.606,2
Otras obligaciones	603,6	681,3
Total préstamos de entidades financieras	30.896,7	32.948,3
OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	115,5	305,6
Total otros pasivos	115,5	305,6
TOTAL PASIVOS	103.232,3	125.679,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1,2	83,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	13.482,4	13.412,7
Utilidad del ejercicio	(276,9)	763,4
Total patrimonio neto	13.205,5	14.176,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	116.439,0	139.938,5

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	12.774,6	13.009,9
Utilidad por intermediación de documentos	18,8	109,6
Ingresos por comisiones	339,0	353,9
Utilidad de cambio neta	51,9	335,5
Total ingresos de operación	13.184,3	13.808,9
Gastos por intereses y reajustes	(9.653,2)	(9.894,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(279,0)	-
Gastos por comisiones	(8,5)	(7,7)
Otros gastos de operación	(0,3)	(0,4)
Margen bruto	3.243,3	3.906,1
Remuneraciones y gastos del personal	(1.068,8)	(1.059,0)
Gastos de administración y otros	(912,2)	(1.021,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(128,5)	(148,7)
Margen neto	1.133,8	1.676,6
Provisiones por activos riesgosos	(938,8)	(271,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	3,2	1,7
Resultado operacional	198,2	1.407,0
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	119,7	150,1
Gastos no operacionales	(10,5)	(6,4)
Utilidad (pérdida) por inversión en sociedades	61,5	78,2
Corrección monetaria	(645,8)	(670,3)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	(276,9)	958,6
Impuesto a la renta	-	(158,7)
Gastos extraordinarios	-	(36,5)
Excedente	-	763,4
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(276,9)	763,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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 1995 y 1994 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Sudameris, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 12 de enero de 1996

Cristián Bunster

LANGTON CLARKE

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, 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.

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 \$ 645,8 millones (\$ 670,3 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994, fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$1 en 1994).

El saldo de \$ 51,9 millones (\$ 335,5 millones en 1994) 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 \$ 150,7 millones (\$ 109,6 millones abonó en 1994), 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) 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 (Nota 5) 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.

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 período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por \$ 57,7 millones. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por \$ 36,5 millones se presenta en gastos extraordinarios del Estado de Resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A sociedades de inversión	2.934,6	3.412,1	—	—	2.934,6	3.412,1	4.033,8	4.427,9
Total	2.934,6	3.412,1	—	—	2.934,6	3.412,1	4.033,8	4.427,9

(*) 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.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1995 y 1994, y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES**a) Participación en sociedades:**

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 1.807,6 millones (\$ 2.195,7 millones en 1994), según el siguiente detalle:

BANCO SUDAMERIS

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1995 %	1994 %	1995 MMS	1994 MMS	1995 MMS	1994 MMS	1995 MMS	1994 MMS
Sudameris Agencia de Valores S.A.	95	95	1.036,9	1.504,6	985,1	1.429,7	(13,3)	57,6
Sudameris Leasing S.A.	95	95	835,8	779,0	794,0	740,1	74,7	20,7
Subtotales			1.872,7	2.283,6	1.779,1	2.169,8	61,4	78,3
Acciones o derechos en otras sociedades					28,5	25,9	-	-
Totales					1.807,6	2.195,7	61,4	78,3

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1995 MMS	1994 MMS	1995 %	1994 %	1995 MMS	1994 MMS	1995 %	1994 %
Sudameris Agencia de Valores S.A.	1,0	3.145,3	0,01	38,57	2.684,2	1.066,6	28,49	11,03
Sudameris Leasing S.A.	6,9	53,7	0,27	5,34	48,1	-	2,85	-

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 1.420 millones (\$ 722,9 millones en 1994), de los cuales \$ 1.418,8 millones (\$ 639,6 millones en 1994) corresponde a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y \$ 1,2 millones (\$ 83,3 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

El movimiento registrado durante el ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Provisiones sobre Colocaciones	
Saldos al 1-1-94	546,5
Aplicación de las provisiones	(129,0)
Provisiones constituidas	250,7
Liberación de provisiones	-
Saldos al 31-12-94	668,2
Saldos actualizados para fines comparativos	723,0
Saldos al 1-1-95	668,2
Aplicación de las provisiones	(187,0)
Provisiones constituidas	938,8
Liberación de provisiones	-
Saldos al 31-12-95	1.420,0

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 13.482,4 millones (\$ 13.412,7 millones en 1994), 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 pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01-01-94	10.630,6	627,0	46,8	11.304,4
Utilidad del ejercicio anterior	–	112,1	1.009,2	1.121,3
Remesas de utilidades	–	–	(1.056,0)	(1.056,0)
Revalorización del capital propio	946,1	65,5	14,9	1.026,5
Saldos al 31-12-94	11.576,7	804,6	14,9	12.396,2
Saldos actualizados para fines comparativos	12.526,0	870,6	16,1	13.412,7
Saldos al 01-01-95	11.576,7	804,6	14,9	12.396,2
Utilidad del ejercicio anterior	–	70,6	634,9	705,5
Remesas de utilidades	–	–	(649,8)	(649,8)
Revalorización del capital propio	949,3	71,7	9,5	1.030,5
Saldos al 31-12-95	12.526,0	946,9	9,5	13.482,4

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

	Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Tesorería General de la República	762,4	1.083,8	13.648,8	20.195,3	14.411,2	21.279,1	(34,4)	125,8	14.376,8	21.404,9
Instituciones Financieras del país	10.662,8	14.178,6	–	–	10.662,8	14.178,6	–	–	10.662,8	14.178,6
Totales	11.425,2	15.262,4	13.648,8	20.195,3	25.074,0	35.457,7	(34,4)	125,8	25.039,6	35.583,5

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 1995 y 1994 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

	1995				Total MM\$	1994 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	57.240,4	589,2	2,0	134,7	57.966,3	62.810,2
– Préstamos de consumo	44,3	22,9	1,7	–	68,9	74,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
– Créditos por intermediación de documentos	2.684,2	–	–	–	2.684,2	4.465,3
INVERSIONES FINANCIERAS:						
– Valores negociables (2)	17.518,4	7.521,2	–	–	25.039,6	35.583,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 1.207,4 millones, (\$ 1.128,0 millones en 1994), de los cuales \$ 833,4 millones (\$ 411,2 millones en 1994) 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 1995, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995		1994
	Hasta un año MM\$	Total MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)			
- Depósitos y captaciones	35.153,6	35.153,6	46.346,2
- Otras obligaciones a plazo	19,5	19,5	9,4
- Obligaciones por intermediación de documentos	13.634,2	13.634,2	20.317,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:			
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	421,4
- Préstamos de instituciones financieras del país	5.493,5	5.493,5	7.239,4
- Obligaciones con el exterior	24.799,6	24.799,6	24.606,2
- Otras obligaciones	603,6	603,6	681,3

(*) 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:

	Préstamos en				Total	
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		1995 MUS\$	1994 MUS\$
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$		
Activos: (**)						
Fondos disponibles	29.609,5	26.730,3	-	-	29.609,5	26.730,3
Colocaciones efectivas	50.173,6	50.813,2	1.230,4	1.205,1	51.404,0	52.018,3
Colocaciones contingentes	11.511,3	12.434,4	724,7	983,8	12.236,0	13.418,2
Total activos	91.294,4	89.977,9	1.955,1	2.188,9	93.249,5	92.166,8
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	15.821,4	18.371,7	-	-	15.821,4	18.371,7
Obligaciones contingentes	11.508,4	12.428,3	719,2	980,4	12.227,6	13.408,7
Obligaciones con bancos del país	1.482,5	1.558,5	1.204,3	1.208,8	2.686,8	2.767,3
Obligaciones con bancos del exterior	60.913,3	56.278,2	-	-	60.913,3	56.278,2
Otros pasivos	-	3,5	-	-	-	3,5
Total pasivos	89.725,6	88.640,2	1.923,5	2.189,2	91.649,1	90.829,4

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

(**) Incluye MUS\$ 20.100,0 (MUS\$ 17.638,5 en 1994) 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 del ejercicio:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	1995	1994	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	–	8	–	1.730,7	–	7.005,0

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 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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	30.106,2	21.017,3
Documentos en cobranza del país	1.504,8	2.168,0
Cobranzas del exterior	10.567,9	7.837,3

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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	70,2	82,0	–	–
– Cobranzas de documentos	81,7	80,0	–	–
– Cambios	62,3	68,6	–	–
– Exportaciones	58,8	64,4	–	–
– Importaciones	24,7	29,5	–	–
– Custodia y cajas de seguridad	19,4	–	–	–
– Cuentas corrientes	11,1	8,4	–	–
– Otros	10,8	21,0	8,5	7,7
Total	339,0	353,9	8,5	7,7

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

13. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros gastos de operacion		
Otros	0,3	0,4
Total	<u>0,3</u>	<u>0,4</u>

14. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos no operacionales		
Recup. gastos ejercicio anterior	9,8	34,0
Recup. teléfonos, cables, franqueo	27,7	32,6
Recup. impuesto 4% ref. import.	54,6	55,0
Gastos operacionales de cambios	1,5	6,6
Gastos administrativos	19,0	19,2
Otros	7,1	2,7
Total	<u>119,7</u>	<u>150,1</u>
Gastos no operacionales		
Ajuste ejercicio anterior	10,5	6,4
Total	<u>10,5</u>	<u>6,4</u>

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1995 y 1994 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.

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco al 31 de diciembre de 1995 no ha constituido una provisión por impuesto a la renta, por tener pérdida tributaria. Al 31 de diciembre de 1994, se constituyó una provisión por impuesto a la renta ascendente a \$ 158,5 millones. De acuerdo a las disposiciones vigentes se constituyó una provisión de \$ 10,0 millones al 31 de diciembre de 1995 y \$ 15,1 millones al 31 de diciembre de 1994, correspondientes a un 35% sobre los gastos no aceptados tributariamente del Artículo 21 de la Ley de la Renta.

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.

BANK OF AMERICA NATIONAL TRUST AND SAVING ASSOCIATION, AGENCIA EN CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	12.976,8	33.875,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	6.621,4	9.232,1
Préstamos para comercio exterior	2.552,2	4.017,4
Préstamos de consumo	41,1	32,2
Colocaciones contingentes	89,3	1.551,1
Otras colocaciones vigentes	2,4	79,2
Total colocaciones	9.306,4	14.912,0
Menos: Provisión sobre colocaciones	(102,2)	(132,6)
Total colocaciones netas	9.204,2	14.779,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.612,1	2.174,2
Créditos por intermediación de documentos	4.024,4	3.248,2
Total otras operaciones de crédito	7.636,5	5.422,4
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	31.695,8	35.248,8
Otras inversiones financieras	15.067,7	7.522,6
Documentos intermediados	35.538,3	42.415,7
Total inversiones	82.301,8	85.187,1
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	24.993,2	764,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.107,7	3.182,3
Inversiones en sociedades	36,5	32,5
Total activo fijo	3.144,2	3.214,8
TOTAL ACTIVOS	140.256,7	143.244,1

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

BANK OF AMERICA NATIONAL TRUST AND SAVING ASSOCIATION, AGENCIA EN CHILE

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	983,5	1.157,5
Depósitos y captaciones	49.747,6	33.465,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	18.614,5	5.752,4
Obligaciones por intermediación de documentos	35.648,4	42.622,6
Obligaciones contingentes	89,3	1.551,2
Total captaciones y otras obligaciones	105.083,3	84.549,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Préstamos de instituciones financieras del país	14.509,1	38.181,6
Obligaciones con el exterior	201,7	124,5
Otras obligaciones	-	241,0
Total préstamos de entidades financieras	14.710,8	38.547,1
OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	1.108,3	3.257,5
TOTAL PASIVOS	120.902,4	126.354,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	16.890,0	16.871,7
Utilidad del ejercicio	2.464,3	18,3
Total patrimonio neto	19.354,3	16.890,0
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 140.256,7	 143.244,1

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

BANK OF AMERICA NATIONAL TRUST AND SAVING ASSOCIATION, AGENCIA EN CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	15.963,3	10.975,5
Utilidad por intermediación de documentos	746,8	517,7
Ingresos por comisiones	499,5	634,9
Utilidad de cambio neta	5.807,0	679,4
Otros ingresos de operación	3.048,3	797,0
Total ingresos de operación	<u>26.064,9</u>	<u>13.604,5</u>
Gastos por intereses y reajustes	(16.847,2)	(10.968,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(22,3)	(61,2)
Otros gastos de operación	(3.418,2)	(3,9)
Margen bruto	<u>5.777,2</u>	<u>2.570,5</u>
Remuneraciones y gastos del personal	(1.200,5)	(903,1)
Gastos de administración y otros	(616,0)	(586,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(115,0)	(102,9)
Margen neto	<u>3.845,7</u>	<u>977,8</u>
Liberación de provisiones por activos riesgosos	20,4	30,6
Resultado operacional	<u>3.866,1</u>	<u>1.008,4</u>
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	71,7	133,4
Gastos no operacionales	(2,2)	(2,7)
Corrección monetaria	(1.047,1)	(1.120,8)
Excedente antes de impuesto a la renta	<u>2.888,5</u>	<u>18,3</u>
Impuesto a la renta	(424,2)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>2.464,3</u></u>	<u><u>18,3</u></u>

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Bank of America National Trust & Saving Association

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Bank of America National Trust & Saving Association, Agencia en Chile, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

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

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 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 12 de enero de 1996

Alberto López-Hermida

PRICE WATERHOUSE

BANK OF AMERICA NATIONAL TRUST AND SAVING ASSOCIATION, AGENCIA EN CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

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\$ 1.047,1 (MM\$ 1.120,8 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995. Además con este mismo propósito se efectuaron algunas reclasificaciones.

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, \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 5.807,0 (MM\$ 1.476,4 en 1994) 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\$ 22,5, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Futuros financieros

La Agencia valoriza los contratos a futuro de moneda al tipo de cambio observado diario y las utilidades o pérdidas resultantes son 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 Institución 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 (Nota 4). 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, la Institución tiene como práctica habitual que el personal haga uso anticipado de sus vacaciones.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que pueden 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:

	Compra documentos con pacto		Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	37,4	1.594,5	-	-	-	-	37,4	1.594,5	37,4	1.594,5
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	37,4	1.594,5	-	-	-	-	37,4	1.594,5	37,4	1.594,5

(*) 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 resultado Ingreso (Gasto) MM\$
Chile Cellulose Investment Company	Operaciones a futuro	35.708,7	232,6
Chicago Continental Bank	Operaciones a futuro	43.619,4	(361,7)
Chicago Continental Capital Markets	Operaciones a futuro	84.318,6	266,0
Chicago Continental Finance Corporation 2	Operaciones a futuro	252.337,1	837,4
Inversiones of America Corredora de Bolsa	Operaciones a futuro	10.502,4	75,9
Investamerica S.A.	Operaciones a futuro	482.870,7	1.116,8
Justin Inc. Chile Ltda.	Operaciones a futuro	36.563,6	(16,6)
Labco Inc. Chile Ltda.	Operaciones a futuro	95.362,8	372,5
SP Inversiones y Servicios	Operaciones a futuro	44.613,1	107,5
SP Chile Energía	Operaciones a futuro	995.811,5	1.155,8
Security Pacific Overseas Corporation	Operaciones a futuro	15.521,4	373,1
Total			4.159,3

Del efecto total en resultados antes señalados, MM\$ 882,9 corresponde a utilidades devengadas por contratos vigentes al cierre. En 1994 este tipo de transacciones con entidades relacionadas representaron un abono a los resultados del ejercicio por MM\$ 163,1. Las operaciones con partes relacionadas se han efectuado bajo condiciones equitativas, considerando las condiciones vigentes en el mercado, en cada oportunidad.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 la Agencia mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 102,2, (MM\$ 132,6 en 1994) correspondiente 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:

	Provisión sobre colocaciones MM\$
Saldos al 1 de enero de 1994	150,9
Aplicación de las provisiones	-
Provisiones constituidas	-
Liberación de provisiones	(28,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	<u>122,6</u>
Saldos actualizados para fines comparativos	<u>132,6</u>
Saldos al 1 de enero de 1995	
Aplicación de las provisiones	122,6
Provisiones constituidas	-
Liberación de provisiones	(20,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>102,2</u>

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de colocaciones, según los antecedentes examinados por la Institución, y no se requieren provisiones para cubrir eventuales pérdidas por otro tipo de activos.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 16.890,0 (MM\$ 16.871,7 en 1994), 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 (valores históricos):

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1994	13.459,8	170,8	207,7	13.838,3
Utilidad del ejercicio anterior	-	48,0	432,4	480,4
Revalorización del capital propio	1.197,9	19,5	57,0	1.274,4
Saldos al 31 de diciembre de 1994	<u>14.657,7</u>	<u>238,3</u>	<u>697,1</u>	<u>15.593,1</u>
Saldos actualizados para fines comparativos	<u>15.859,6</u>	<u>257,8</u>	<u>754,3</u>	<u>16.871,7</u>
Saldos al 1 de enero de 1995	14.657,7	238,3	697,1	15.593,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	1,7	15,2	16,9
Revalorización del capital propio	1.201,9	19,7	58,4	1.280,0
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>15.859,6</u>	<u>259,7</u>	<u>770,7</u>	<u>16.890,0</u>

De la utilidad del ejercicio 1995 (MM\$ 2.464,3) un 10% se debe destinar a incrementar la Reserva legal.

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos/comprados con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	30.480,3	33.559,2	35.538,4	42.415,7	66.018,7	75.974,9	85,5	51,1	66.104,2	76.026,0
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	1.128,8	1.625,7	-	-	1.128,8	1.625,7	1,0	12,9	1.129,8	1.638,6
Instituciones financieras del país	-	-	15.067,8	7.522,5	-	-	15.067,8	7.522,5	-	-	15.067,8	7.522,5
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	46.676,9	42.707,4	35.538,4	42.415,7	82.215,3	85.123,1	86,5	64,0	82.301,8	85.187,1

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	82.301,8	85.187,1

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 1995 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	5.609,0	2.801,7	765,3	-	9.176,0
-Préstamos de consumo	-	41,1	-	-	41,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
-Préstamos a otras instituciones financieras	3.612,1	-	-	-	3.612,1
-Créditos por intermediación de documentos	4.024,4	-	-	-	4.024,4
INVERSIONES FINANCIERAS:					
-Valores negociables	22.166,9	9.160,3	34.410,5	16.564,1	82.301,8

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) 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 1995, 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\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES:			
-Depósitos y captaciones	44.673,6	5.074,0	49.747,6
-Obligaciones por intermediación de documentos	35.648,4	-	35.648,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS			
	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:			
-Préstamos de instituciones financieras del país	14.509,1	-	14.509,1
-Otras obligaciones	201,7	-	201,7

Las captaciones y otras obligaciones no incluyen las obligaciones a la vista ni 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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	1.108,4	5.468,7	-	-	1.108,4	5.468,7
Colocaciones efectivas	6.268,9	9.194,5	8.761,7	14.207,1	15.030,6	23.401,6
Colocaciones contingentes	-	2.953,5	-	-	-	2.953,5
Depósitos en el Banco Central	-	57.887,5	-	-	-	57.887,5
Otros activos	57.917,8	192,1	-	-	57.917,8	192,1
Total activos	65.295,1	75.696,3	8.761,7	14.207,1	74.056,8	89.903,4
Pasivos:						
Depósitos y captaciones a la vista	1.605,1	1.164,5	-	-	1.605,1	1.164,5
Depósitos y captaciones a plazo	1.021,5	57.967,3	-	-	1.021,5	57.967,3
Obligaciones contingentes	-	2.953,5	-	-	-	2.953,5
Obligaciones con bancos del país	-	551,1	-	5.099,0	-	5.650,1
Obligaciones con bancos del exterior	2,0	284,9	-	-	2,0	284,9
Otros pasivos	919,7	6.593,8	-	-	919,7	6.593,8
Total pasivos	3.548,3	69.515,1	-	5.099,0	3.548,3	74.614,1

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

(**) Al 31 de diciembre de 1995 la Agencia no mantiene encaje en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 1994 mantenía MUS\$ 180 por este concepto.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena y/o UF	56	18	199.950	25.000	69.000	43.662
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena y/o UF	20	17	261.335	49.620	8.000	12.662
- Forward de monedas extranjeras	4	9	21.465	69	-	-
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	4	-	21.465	-	-	-

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

Tipo de operación	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
- Forward en UF/ pesos comprados	14	-	150.000	-	600.000	-
- Forward en UF/ pesos vendidos	36	4	4.230.000	3.800.000	1.370.259	-

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	439.512,8	125.929,0
Documentos en cobranza del país	227,0	110,5
Cobranzas del exterior	1.068,5	9.213,0
Créditos aprobados y no desembolsados	4.187,5	1.650,0

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

11. 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:

	Ingresos	
	1995 MM\$	1994 MM\$
Créditos agenciamiento externo	422,7	530,0
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	46,0	47,5
Custodia	21,8	27,8
Cobranza de documentos	9,0	9,3
Vales vista y transferencias de fondos	-	19,5
Operaciones a futuro	-	0,8
Otros	-	0,8
Total	499,5	634,9

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros ingresos		
Utilidad por forwards UF/\$ comprados	3.048,3	797,0
Otros gastos		
Pérdidas forwards UF/\$ vendidos	(3.367,1)	-
Gastos operación Capítulo XVIII	(51,1)	-
Comisiones	-	(3,9)
Total	(3.418,2)	(3,9)

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los Ingresos no operacionales es el siguiente:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos no operacionales		
Diferencia neta provisión impuestos ejercicios anteriores	-	64,6
Arriendos	56,3	49,9
Otros ingresos	15,4	18,9
Total	71,7	133,4

Los gastos no operacionales corresponden a conceptos menores.

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

Durante 1995 no se efectuaron transacciones de esta naturaleza. En 1994 la Agencia efectuó compras de créditos por MM\$ 3.121,6.

15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros activos:		
Divisas en trámite de cobro	24.982,9	-
Gastos anticipados	6,6	7,8
Cupones en trámite de cobro	-	323,1
Operaciones a futuro	-	284,6
Pagos provisionales mensuales	-	142,5
Otros conceptos	3,7	6,5
Total otros activos	24.993,2	764,5
Otros pasivos:		
Impuesto a la renta, neto de pagos provisionales	314,5	-
Provisión bono de gestión	227,2	64,9
Operaciones a futuro	205,4	-
Provisión indemnización años de servicio y vacaciones	128,6	77,1
Provisión ex-Art. N° 37, Ley de la Renta	194,2	194,2
Divisas, transferencia diferida	-	2.877,9
Otros conceptos	38,4	43,4
Total otros pasivos	1.108,3	3.257,5

16. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 la Agencia mantiene una provisión de MM\$ 424,2 por concepto de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, determinada en conformidad con las disposiciones vigentes.

Al 31 de diciembre de 1994, esta Agencia presentó pérdida tributaria, por lo que no efectuó provisión por este concepto.

Al 31 de diciembre de 1995 se mantiene una provisión ascendente a MM\$ 194,2 por concepto del impuesto mínimo que afectaba a las agencias de bancos extranjeros, devengado en los años 1991 y 1992. Al 31 de diciembre de 1994, esta provisión se depuró para revertir el exceso de provisión que se había constituido en ejercicios anteriores, en relación a la parte del patrimonio no sujeta a invariabilidad tributaria.

17. HECHO RELEVANTE

Con fecha 6 de julio de 1995 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicó a la Agencia una multa de MM\$ 5,4 por presentar déficit de encaje para depósitos, captaciones y otras obligaciones en moneda extranjera en el período comprendido entre el 9 de mayo y el 8 de junio de 1995. Cabe señalar que en ese período la Agencia tenía un nivel de activo de MM\$ 185.995,0 y la referida sanción obedeció a una situación coyuntural que fue debidamente solucionada en su oportunidad.

18. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de enero de 1996) no han ocurrido hechos que pudieran afectarlos significativamente.

CITIBANK N.A.

CITIBANK N.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	103.540,4	113.255,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	134.528,4	113.686,3
Préstamos para comercio exterior	26.153,8	27.755,4
Préstamos de consumo	47.548,7	31.295,4
Colocaciones en letras de crédito	103.673,2	79.931,1
Colocaciones contingentes	23.999,3	20.291,5
Otras colocaciones vigentes	45.365,6	34.063,1
Cartera vencida	798,3	449,8
Total colocaciones	382.067,3	307.472,6
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(2.904,0)	(2.306,1)
Total colocaciones netas	379.163,3	305.166,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	5.102,2	-
Créditos por intermediación de documentos	30.851,3	9.941,6
Total otras operaciones de crédito	35.953,5	9.941,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	32.513,8	73.861,8
Otras inversiones financieras	12.704,4	6.299,1
Documentos intermediados	35.925,4	20.295,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	81.143,6	100.456,3
OTROS ACTIVOS	5.683,6	7.336,8
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	13.026,3	11.783,6
Inversiones en sociedades	872,4	887,7
Total activo fijo	13.898,7	12.671,3
TOTAL ACTIVOS	619.383,1	548.828,3

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

CITIBANK N.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	102.559,2	82.826,1
Depósitos y captaciones	163.367,3	153.314,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	57.769,8	54.984,8
Obligaciones por intermediación de documentos	35.744,3	20.016,2
Obligaciones por letras de crédito	105.690,8	82.354,5
Obligaciones contingentes	23.984,8	20.216,4
Total captaciones y otras obligaciones	<u>489.116,2</u>	<u>413.712,9</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	2.393,1	2.966,2
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	<u>2.393,1</u>	<u>2.966,2</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	2.498,8	2.802,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.932,8	—
Préstamos de instituciones financieras del país	49.162,8	37.900,4
Obligaciones con el exterior	9.744,3	25.719,4
Otras obligaciones	6.502,7	7.156,8
Total préstamos de entidades financieras	<u>69.841,4</u>	<u>73.579,2</u>
OTROS PASIVOS	2.104,9	6.879,4
TOTAL PASIVOS	563.455,6	497.137,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	50.242,4	50.191,8
Utilidad del ejercicio	5.685,1	1.498,8
Total patrimonio neto	<u>55.927,5</u>	<u>51.690,6</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>619.383,1</u></u>	<u><u>548.828,3</u></u>

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

CITIBANK N.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	61.557,4	55.176,7
Utilidad por intermediación de documentos	2.188,3	1.015,3
Ingresos por comisiones	6.405,8	6.596,5
Utilidad de cambio neta	5.262,1	4.675,6
Otros ingresos de operación	1.851,6	3,9
Total ingresos de operación	77.265,2	67.468,0
Gastos por intereses y reajustes	(38.548,2)	(33.781,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(796,3)	(2.870,1)
Gastos por comisiones	(117,7)	(151,9)
Otros gastos de operación	(1.803,2)	(23,8)
Margen bruto	35.999,8	30.640,6
Remuneraciones y gastos del personal	(14.645,2)	(13.382,2)
Gastos de administración y otros	(9.271,6)	(8.548,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.091,6)	(1.930,3)
Margen neto	9.991,4	6.779,4
Provisiones por activos riesgosos	(1.987,6)	(1.321,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	341,9	150,9
Resultado operacional	8.345,7	5.608,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	665,7	829,6
Gastos no operacionales	(68,3)	(121,2)
Utilidad por inversión en sociedades	157,3	113,4
Corrección monetaria	(2.841,6)	(3.293,0)
Excedente antes de impuestos	6.258,8	3.137,3
Provisión para impuestos	(573,7)	(1.388,3)
Gastos extraordinarios	-	(250,2)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>5.685,1</u>	<u>1.498,8</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Citibank N.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 Citibank N.A. (Agencia en Chile). 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Como se explica en la Nota 2, en 1994 el Banco ha provisionado el costo de las vacaciones devengadas por el personal, de acuerdo con el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Santiago, 12 de enero de 1996

Cristián Bunster

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

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.

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 \$ 2.841,6 millones (\$ 3.293,0 millones en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1º de enero al 31 de diciembre de 1995.

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, \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 5.262,1 millones (\$ 4.675,6 millones en 1994) 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 \$ 1.263,7 millones (cargo por \$ 2.602,6 millones en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" ("Pérdida por intermediación de documentos" en 1994).

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 y se demuestran deduciéndolas 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 el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por \$ 729,5 millones. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio 1994 por \$ 250,2 millones se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas:

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	2.557,6	2.067,5	—	—	2.557,6	2.067,5	908,6	2.067,5
A sociedades de inversión	587,8	4.474,6	—	—	587,8	4.474,6	—	1.522,6
A personas naturales (**)	507,0	482,0	—	—	507,0	482,0	356,1	481,3
Total	3.652,4	7.024,1	—	—	3.652,4	7.024,1	1.264,7	4.071,4

(*) 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 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 dos contratos de leasing, correspondientes a activo fijo, con la Sociedad Comercial Citibank Leasing S.A. por un monto de MM\$ 529,3 (MM\$ 574,7 en 1994) con vencimiento el año 2003.

Dichos contratos fueron firmados en el año 1983 y se realizaron en las condiciones que ofrecía el mercado en esa oportunidad. Durante el ejercicio 1995, el monto de las cuotas canceladas por este concepto asciende a MM\$ 93,9 (MM\$ 93,9 en 1994).

Contratos de arriendos y servicios otorgados:

	Ingresos	
	1995 MM\$	1994 MM\$
Citicorp Chile S.A. Administradora de Fondos Mutuos:		
Arriendo de equipos computacionales y otros servicios menores	61,2	114,1
Citicorp Chile S.A. Agente de Valores:		
Arriendo de equipos computacionales y otros servicios menores	47,7	91,5
Tarjetas de Chile S.A. (Diners):		

		Ingresos	
		1995	1994
		MM\$	MM\$
Arriendo de Oficinas		116,4	116,5
Otras Sociedades Relacionadas:			
Arriendo de oficinas y otros servicios		129,3	115,6
Total		354,6	437,7
Egresos			
		1995	1994
		MM\$	MM\$
Contratos de arriendos y servicios recibidos:			
Inversiones Citiminera Ltda.:			
Arriendo de oficinas		325,4	325,4
Tarjetas de Chile S.A. (Diners):			
Arriendo de oficinas y equipos computacionales		122,0	122,0
Sociedad Interbancaria de Transferencias			
Electrónicas S.A. (Redbanc S.A.):			
Servicio de cajeros automáticos		217,9	436,3
Otras Sociedades Relacionadas:			
Arriendo de oficinas		21,3	21,3
Total		686,6	905,0

Las operaciones con partes relacionadas se realizaron en las condiciones que ofrecía el mercado en cada oportunidad.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 872,4 millones (\$ 887,7 millones en 1994) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las sociedades		Inversión			
	1995	1994	1995	1994	Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	%	%	MM\$	MM\$	1995	1994	1995	1994
				MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Redbanc S.A.	12,71	12,71	2.612,4	2.516,3	332,1	319,8	63,3	50,3
Subtotales			2.612,4	2.516,3	332,1	319,8	63,3	50,3
Acciones o derechos en otras sociedades					540,3	567,9	94,0	63,1
Totales					872,4	887,7	157,3	113,4

5. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 3.037,1 millones (\$ 2.325,1 millones en 1994), 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			
	Colocaciones MM\$	Bienes reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	1.663,1	–	3,0	1.666,1
Aplicación de las provisiones	(701,3)	–	–	(701,3)
Provisiones constituidas	1.228,7	–	14,6	1.243,3
Liberaciones de provisiones	(59,2)	–	–	(59,2)
Saldos al 31.12.94	2.131,3	–	17,6	2.148,9
Saldos actualizados para fines comparativos	2.306,1	–	19,0	2.325,1
Saldos al 01.01.95	2.131,3	–	17,6	2.148,9
Aplicación de las provisiones	(993,1)	–	–	(993,1)
Provisiones constituidas	1.952,4	–	115,5	2.067,9
Liberaciones de provisiones	(186,6)	–	–	(186,6)
Saldos al 31.12.95	2.904,0	–	133,1	3.037,1

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.

6. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 50.242,4 (MM\$ 50.191,8 en 1994) 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 durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	34.308,3	4.314,2	7.741,7	46.364,2
Utilidad del ejercicio anterior	–	413,4	3.720,7	4.134,1
Remesas de utilidades	–	–	(8.026,7)	(8.026,7)
Revalorización del capital propio	3.053,5	420,7	442,2	3.916,4
Saldos al 31.12.94	37.361,8	5.148,3	3.877,9	46.388,0
Saldos actualizados para fines comparativos	40.425,4	5.570,5	4.195,9	50.191,8
Saldos al 01.01.95	37.361,8	5.148,3	3.877,9	46.388,0
Utilidad del ejercicio anterior	–	138,5	1.246,7	1.385,2
Remesas de utilidades	–	–	(1.383,2)	(1.383,2)
Revalorización del capital propio	3.063,6	433,6	355,2	3.852,4
Saldos al 31.12.95	40.425,4	5.720,4	4.096,6	50.242,4

Reserva legal:

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementos al Fondo de Reserva legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, de las utilidades del presente ejercicio se destinarán \$ 568,5 millones (\$ 138,5 millones en 1994, valor histórico) a esta reserva.

Remesa de utilidades:

Con fecha 11 de mayo de 1995 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante oficio número 01898, autorizó la remesa de utilidades por un total de MM\$ 1.383,2, las cuales fueron remesadas durante el mes de junio de 1995.

Con fecha 17 de diciembre de 1993 y 25 de febrero de 1994 la Superintendencia de Bancos Instituciones Financieras mediante oficios números 05263 y 00757, respectivamente, autorizó la remesa de utilidades por un total de MM\$ 8.026,7 (valor histórico), las cuales fueron remesadas durante el mes de marzo de 1994.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	31.893,5	76.749,1	37.082,1	19.722,7	68.975,6	96.471,8	(3.311,1)	(4.960,6)	65.664,5	91.511,2
Tesorería General de la República	-	-	1.402,9	255,7	1.130,0	2.116,6	2.532,9	2.372,3	(0,9)	9,7	2.532,0	2.382,0
Otros organismos del Estado	-	-	242,7	264,0	-	-	242,7	264,0	-	-	242,7	264,0
Instituciones Financieras del país	-	-	12.521,8	1.392,6	-	-	12.521,8	1.392,6	-	-	12.521,8	1.392,6
Inversiones en el exterior	-	-	-	4.800,4	-	-	-	4.800,4	-	-	-	4.800,4
Letras de crédito de propia emisión	-	-	182,6	103,4	-	-	182,6	103,4	-	-	182,6	103,4
Otras inversiones financieras	-	-	-	2,7	-	-	-	2,7	-	-	-	2,7
Totales	-	-	46.243,5	83.567,9	38.212,1	21.839,3	84.455,6	105.407,2	(3.312,0)	(4.950,9)	81.143,6	100.456,3

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-
Total inversiones	81.143,6	100.456,3

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 1995 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				Total MM\$	1994 Total
	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	184.571,3	19.420,4	11.774,5	18.203,2	233.969,4	191.627,9
-Créditos hipotecarios para vivienda	5.867,3	13.019,4	16.844,4	36.437,2	72.168,3	61.886,1
-Préstamos de consumo	29.460,6	15.224,9	2.341,0	1,0	47.027,5	31.083,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
-Préstamos a otras instituciones financieras	5.102,2	-	-	-	5.102,2	-
-Créditos por intermediación de documentos	30.851,3	-	-	-	30.851,3	9.941,6
INVERSIONES FINANCIERAS:						
-Valores negociables (2)	53.194,8	-	-	-	53.194,8	70.585,1
-Instrumentos de inversión (3)	8.945,6	17.357,8	861,6	3.970,8	31.135,8	35.151,7

- (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 \$ 4.104,5 millones (\$ 2.133,6 millones en 1994), de los cuales \$ 3.391,0 millones (\$ 1.689,0 millones en 1994) tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye el monto 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 1995.

	1995				1994	
	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\$	
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):						
-Depósitos y captaciones	159.597,1	997,8	847,8	1.924,6	163.367,3	153.261,4
-Otras obligaciones a plazo	198,3	169,1	221,2	88,8	677,4	699,5
-Obligaciones por intermediación de documentos	35.744,3	-	-	-	35.744,3	20.016,2
-Obligaciones por letras de crédito	8.160,1	18.589,0	24.335,3	54.606,4	105.690,8	82.354,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:	413,4	831,6	875,6	272,5	2.393,1	2.966,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:						
-Líneas de créditos por reprogramaciones	234,1	574,4	685,0	1.005,3	2.498,8	2.802,6
-Otras obligaciones con el Banco Central	1.932,8	-	-	-	1.932,8	-
-Préstamos de instituciones financieras del país	49.162,8	-	-	-	49.162,8	37.900,4
-Obligaciones con el exterior	9.744,3	-	-	-	9.744,3	25.719,4
-Otras obligaciones	5.772,4	730,3	-	-	6.502,7	7.156,8

(*) 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:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	59.347,0	36.370,4	-	-	59.347,0	36.370,4
Colocaciones efectivas	64.690,8	64.423,8	46.025,4	54.938,7	110.716,2	119.362,5
Colocaciones contingentes	34.452,8	31.992,6	9.694,9	775,3	44.147,7	32.767,9
Inversiones Financieras:						
- En el país	5.775,9	6.618,6	52.609,4	56.616,0	58.385,3	63.234,6
- En el exterior	-	10.979,2	-	-	-	10.979,2
Otros activos	506.951,1	372.050,9	-	-	506.951,1	372.050,9
Total activos	671.217,6	522.435,5	108.329,7	112.330,0	779.547,3	634.765,5

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	51.379,1	60.116,2	26.044,3	14.678,3	77.423,4	74.794,5
Obligaciones contingentes	34.559,2	31.992,6	9.686,2	766,0	44.245,4	32.758,6
Obligaciones con bancos del exterior	23.934,1	58.824,0	-	-	23.934,1	58.824,0
Otros pasivos	577.387,4	466.375,7	5.280,3	9.016,5	582.667,7	475.392,2
Total pasivos	687.259,8	617.308,5	41.010,8	24.460,8	728.270,6	641.769,3

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

(**) Incluye MUS\$ 10.900 (MUS\$ 4.000 en 1994) 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 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	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	263	141	14.770,5	32.000,0	408.477,8	122.862,1
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	87	52	33.134,6	90.565,9	458.815,0	156.050,8
- Forward de monedas extranjeras	18	3	15.641,7	15.720,9	24.773,6	-
Mercado externo:						
- Forward de monedas extranjeras	18	30	15.595,3	37.383,0	25.142,1	163.578,3

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 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	
	1995	1994	1995 UF	1994 UF	1995 UF	1994 UF
- Forward en UF/ pesos comprados	22	-	200.000,0	-	1.927.000,0	-
- Forward en UF/ pesos vendidos	6	3	-	50.000,0	449.747,8	150.000,0

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	1.630.064,1	1.931.344,0
Documentos en cobranza del país	25.854,3	31.569,6
Cobranzas del exterior	25.502,7	10.816,3
Créditos aprobados y no desembolsados	106.293,8	80.196,2
Cauciones otorgadas por la empresa	18.000,8	37.340,7

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

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Colocación de fondos mutuos	1.176,5	1.106,3	-	-
- Custodia de valores	1.057,3	1.531,1	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	851,9	572,3	-	-
- Tarjetas de cajeros automáticos	798,0	672,0	-	-
- Cobranza de documentos	691,6	511,8	(8,8)	(6,6)
- Vales vista y transferencias de fondos	527,8	471,9	-	-
- Tarjetas de crédito	398,8	574,8	-	-
- Líneas de crédito	318,5	315,0	-	-
- Cuentas corrientes	187,1	211,0	-	-
- Servicios financieros y de intermediación	-	-	(107,0)	(141,3)
- Otros	398,3	630,3	(1,9)	(4,0)
Totales	6.405,8	6.596,5	(117,7)	(151,9)

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. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

El monto de otros ingresos y gastos operacionales y resultados no operacionales que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros ingresos de operación		
Utilidad por contratos Forward UF-Pesos	1.851,6	3,9
Total	1.851,6	3,9
Otros gastos de operación		
Pérdida por contratos Forward UF-Pesos	(1.769,6)	(5,1)
Gastos por royalty Tarjeta Visa	(19,4)	(9,0)
Gastos por seguros de desgravamen Tarjeta Visa	(14,2)	(9,7)
Total	(1.803,2)	(23,8)
Ingresos no operacionales		
Ingresos por arriendos y servicios con Soc. relacionadas	378,9	468,4
Ingresos por recuperación de gastos	194,2	287,6
Ingresos por ventas de activo fijo	37,9	22,8
Otros	54,7	50,8
Total	665,7	829,6

14. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 29 de diciembre de 1995, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicó al Banco una multa de \$ 3,3 millones por presentar déficit de encaje para depósitos, captaciones y otras obligaciones en moneda extranjera, en el período comprendido entre el 9 de noviembre y el 8 de diciembre de 1995.

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 1° del Decreto Ley N° 824 de 1974. En cumplimiento de estas normas, el Banco constituyó una provisión ascendente a MM\$ 479,9 (MM\$ 1.343,3 en 1994), monto que se incluye en el estado de resultados. Adicionalmente, en el estado de resultados se incluyen MM\$ 37,7 (MM\$ 38,6 en 1994) 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\$ 56,1 correspondientes a diferencia de impuesto a la renta del año 1994, cancelada durante 1995 (MM\$ 6,4 en 1994 correspondientes a diferencia de impuesto a la renta del año 1993, cancelada durante 1994).

16. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1995 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos.

ING BANK CHILE S.A.

ING BANK (CHILE) S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	8.317,8	14.900,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.132,2	1.387,1
Préstamos para comercio exterior	22.404,6	18.477,0
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	2.058,9	2.617,6
Otras colocaciones vigentes	-	48,8
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	25.595,7	22.530,5
Menos: Provisión sobre colocaciones	(192,0)	(206,1)
Total colocaciones netas	25.403,7	22.324,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	4.880,0
Créditos por intermediación de documentos	2.437,7	4.941,9
Total otras operaciones de crédito	2.437,7	9.821,9
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	9.219,1	12.116,7
Otras inversiones financieras	3.147,1	5.247,2
Documentos intermediados	4.128,4	9.099,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	16.494,6	26.463,5
OTROS ACTIVOS	6.677,7	7.581,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.273,3	2.032,2
Inversiones en sociedades	12,4	15,5
Total activo fijo	2.285,7	2.047,7
TOTAL ACTIVOS	61.617,2	83.139,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	571,1	443,1
Depósitos y captaciones	5.616,1	6.222,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	7.873,4	15.337,7
Obligaciones por intermediación de documentos	4.128,4	10.993,6
Obligaciones contingentes	2.058,9	2.617,6
Total captaciones y otras obligaciones	20.247,9	35.614,4
OBLIGACIONES POR BONOS		
	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	-	8.121,0
Obligaciones con el exterior	162,2	2.221,2
Otras obligaciones	20.975,4	16.168,7
Total préstamos de entidades financieras	21.137,6	26.510,9
OTROS PASIVOS		
	9.900,9	10.844,7
TOTAL PASIVOS		
	51.286,4	72.970,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.169,1	9.977,0
Utilidad del ejercicio	161,7	192,1
Total patrimonio neto	10.330,8	10.169,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
	61.617,2	83.139,1

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

ING BANK (CHILE) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	3.454,6	3.594,8
Utilidad por intermediación de documentos	485,6	546,5
Ingresos por comisiones	197,8	260,0
Utilidad de cambio neta	987,5	845,9
Otros ingresos de operación	1,0	1,0
Total ingresos de operación	5.126,5	5.248,2
Menos		
Gastos por intereses y reajustes	2.521,8	2.339,7
Pérdida por intermediación de documentos	662,7	257,9
Gastos por comisiones	7,0	6,9
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	1.935,0	2.643,7
Remuneraciones y gastos del personal	(802,7)	(856,4)
Gastos de administración y otros	(570,4)	(543,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(82,1)	(149,9)
Margen neto	479,8	1.093,6
Provisiones por activos riesgosos	(7,5)	(157,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	472,3	936,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	294,2	147,3
Gastos no operacionales	-	(2,5)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(592,6)	(786,6)
Excedente antes de impuestos y gastos extraordinarios	173,9	294,7
Provisión para impuestos	(12,2)	(97,7)
Gastos extraordinarios	-	(4,9)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	161,7	192,1

Las notas N^{os} 1 a 15 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 1995 y 1994, 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 nuestra auditoría.

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 fundamentar 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 1995 y 1994, 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, 8 de enero de 1996

Michael Leighton I.

KPMG PEAT MARWICK

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 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizados de acuerdo con la variación del I.P.C.

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 \$ 592,6 millones (\$ 786,6 millones en 1994). 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 \$ 407,13 por US\$1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$1 en 1994).

El saldo de \$ 987,5 millones (\$ 845,9 millones en 1994) 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 \$ 19,5 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Pérdida por intermediación de documentos (abono \$ 69,7 millones correspondientes a la utilidad por intermediación de documentos en 1994).

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

Esta Institución no tiene participación en sociedades cuyas acciones o derechos sean superiores al 10%.

h) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constuidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y se demuestran deduciéndolas 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. CAMBIO CONTABLE

Durante el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

Durante el período 1994, la Institución provisionó el costo devengado de las vacaciones del personal, con cargo a los resultados del ejercicio por un monto de MM\$ 43,5 de las cuales MM\$ 4,9 corresponden al costo devengado proveniente de años anteriores los que se presentan como Gastos extraordinarios.

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 1995 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
A sociedades de inversión	77,4	112,5	-	-	77,4	112,5	40,6	-
Total	77,4	112,5	-	-	77,4	112,5	40,6	-

(*) 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.

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	1995		1994	
			Abono (cargo) en resultado MM\$	Balance general MM\$	Abono (cargo) en resultado MM\$	Balance general MM\$
1995 ING Cía. de Inversiones y Servicios Ltda.	Accionistas comunes	Asesorías y prestaciones de servicios	(181,9)	24,6	(132,5)	14,7
ING Cía. de Inversiones y Servicios Ltda.	Accionistas comunes	Arriendos pagados	(44,4)	-	(44,4)	-
Inversiones y Asesorías Rihue S.A.	Administración	Arriendos pagados	(19,9)	-	(19,4)	-
ING Curaçao	Accionistas comunes	Recuperación de gastos	276,8	276,8	-	-
Cía. Latina de Inversiones y Servicios S.A.	Accionistas comunes	Arriendos pagados y otros gastos	-	-	(25,8)	-
Cía. Latina de Inversiones y Servicios S.A.	Accionistas comunes	Indemnización	-	-	114,4	-

Estas transacciones se han efectuado a valores de mercado imperantes en cada oportunidad.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 201,3 millones (\$ 209,7 millones en 1994), de las cuales la totalidad corresponde a 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 reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 01.01.94	48,0	–	0,6	48,6
Provisiones constituidas	142,5	–	2,7	145,2
Saldos al 31.12.94	190,5	–	3,3	193,8
Saldos actualizados para fines comparativos	206,1	–	3,6	209,7
Saldos al 1.01.95	190,5	–	3,3	193,8
Provisiones constituidas	43,8	–	6,0	49,8
Liberación de provisiones	(42,3)	–	–	(42,3)
Saldos al 31.12.95	192,0	–	9,3	201,3

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 10.169,1, 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\$ 9.977,0.

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 01.01.94	6.624,9	161,6	1.454,5	8.241,0
Utilidad del ejercicio anterior	–	22,6	203,7	226,3
Revalorización del capital propio	589,6	16,4	147,6	753,6
Saldos al 31.12.94	7.214,5	200,6	1.805,8	9.220,9
Saldos actualizados para fines comparativos	7.806,1	217,0	1.953,9	9.977,0
Saldos al 01.01.95	7.214,5	200,6	1.805,8	9.220,9
Utilidad del ejercicio anterior	–	17,8	159,7	177,5
Revalorización del capital propio	591,6	17,9	161,2	770,7
Saldos al 31.12.95	7.806,1	236,3	2.126,7	10.169,1

El excedente del ejercicio 1995 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 161,7 (MM\$ 192,1 en 1994). De acuerdo con lo estipulado en el artículo 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, de las utilidades del presente ejercicio se destinarán MM\$ 16,2 a esta reserva (MM\$ 19,3 en 1994).

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Banco Central de Chile	-	-	9.238,6	12.079,4	4.128,4	-	13.367,0	12.079,4	(19,5)	69,7	13.347,5	12.149,1
- Instituciones financieras del país	-	-	3.147,1	5.247,2	-	1.188,3	3.147,1	6.435,5	-	-	3.147,1	6.435,5
- Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	7.878,9	-	7.878,9	-	-	-	7.878,9
Total	-	-	12.385,7	17.326,6	4.128,4	9.067,2	16.514,1	26.393,8	(19,5)	69,7	16.494,6	26.463,5

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 1995.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
COLOCACIONES (1):						
- Préstamos comerciales y otros	23.399,6	19.912,9	137,2	-	23.536,8	19.912,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Créditos por intermediación de documentos	2.437,7	4.941,9	-	-	2.437,7	4.941,9
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	4.880,0	-	-	-	4.880,0
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	16.494,6	26.463,5	-	-	16.494,6	26.463,5

(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.

(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 1995, 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		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES(*)						
- Depósitos y captaciones	5.616,1	5.990,6	-	231,8	5.616,1	6.222,4
- Otras obligaciones a plazo	16,7	17,2	-	-	16,7	17,2
- Obligaciones por intermediación de documentos	4.128,4	10.993,6	-	-	4.128,4	10.993,6

	Hasta un año		Total	
	1995	1994	1995	1994
	MMS	MMS	MMS	MMS
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	8.121,0	-	8.121,0
- Obligaciones con el exterior	162,2	2.221,2	162,2	2.221,2
- Otras obligaciones	20.975,4	16.168,7	20.975,4	16.168,7

(*) 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 monedas extranjeras o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 (US\$ miles)	1994 (US\$ miles)	1995 (US\$ miles)	1994 (US\$ miles)	1995 (US\$ miles)	1994 (US\$ miles)
Activos:						
Fondos disponibles (**)	16.081,3	12.211,3	-	-	16.081,3	12.211,3
Colocaciones efectivas	55.030,8	42.259,8	-	1.006,0	55.030,8	43.265,8
Colocaciones contingentes	5.057,0	5.986,8	-	-	5.057,0	5.986,8
Otros activos	184.239,4	177.669,4	-	-	184.239,4	177.669,4
Total activos	260.408,5	238.127,3	-	1.006,0	260.408,5	239.133,3
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	7.646,3	281,0	-	-	7.646,3	281,0
Otras acreencias a la vista	-	131,1	-	-	-	131,1
Depósitos y captaciones a plazo	-	11.510,3	-	-	-	11.510,3
Obligaciones contingentes	5.057,0	5.986,8	-	-	5.057,0	5.986,8
Obligaciones con bancos del exterior	398,5	5.080,4	-	-	398,5	5.080,4
Otras obligaciones	51.520,1	36.980,4	-	-	51.520,1	36.980,4
Otros pasivos	192.939,0	178.525,1	-	-	192.939,0	178.525,1
Total pasivos	257.560,9	238.495,1	-	-	257.560,9	238.495,1

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

(**) Incluye MUS\$ 160 (MUS\$ 2.000 en 1994) 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 a futuro 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	
	1995 (US\$ miles)	1994 (US\$ miles)	1995 (US\$ miles)	1994 (US\$ miles)	1995 (US\$ miles)	1994 (US\$ miles)
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	132	99	29.000	144.200,0	141.427	16.150,0
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	107	77	77.500	138.200,0	91.700	16.500,0
Forward en moneda extranjera	-	1	-	60,0	-	-
Mercados externos:						
Forward de moneda extranjera	-	1	-	60,0	-	-

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

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden.

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
Valores en custodia	66.837,4	110.151,6
Documentos en cobranza del país	35.339,5	29.707,2
Cobranzas del exterior	400,0	29.339,2
Créditos aprobados y no desembolsados	29.484,8	1.533,1
Cauciones otorgadas por el Banco	-	13.863,0

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Agente financiero	138,1	169,2	-	-
- Operaciones Aladi	-	39,6	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	46,5	36,8	-	-
- Cambios	7,6	5,6	-	-
- Cobranza de documentos	5,4	7,0	-	-
- Intermediación	-	-	7,0	6,9
- Otros	0,2	1,8	-	-
Total	197,8	260,0	7,0	6,9

12. 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\$ 14,3 (MM\$ 11,4 en 1994).

13. PROVISION IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco efectuó una provisión para el pago de impuesto a la renta por haber determinado utilidad tributaria, por un monto de \$ 12,2 millones (\$ 97,7 millones en 1994).

14. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

	1995 MM\$	1994 MM\$
a) Otros ingresos de operación		
Comisión servicio custodia	1,0	1,0
Total otros ingresos de operación	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>
b) Resultados no operacionales		
– Ingresos no operacionales		
Recuperación multa aplicada por el Banco Central de Chile en 1993	276,8	–
Indemnización término contrato de arriendo Subarriendo de propiedad	–	114,4
Recuperación gastos comunicación	–	19,0
Varios	17,4	9,2
Total ingresos no operacionales	<u>294,2</u>	<u>147,3</u>
– Gastos no operacionales		
Pérdida venta activo fijo	–	(2,5)
Total gastos no operacionales	<u>–</u>	<u>(2,5)</u>

15. CAMBIO DE NOMBRE

Por Resolución N° 129 del 19 de octubre de 1995, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma introducida a los estatutos de Internationale Nederlanden Bank (Chile) S.A., acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en Santiago el 26 de septiembre de 1995, en la que se acuerda cambiar el nombre del Banco por el de ING Bank (Chile) S.A. El cambio de nombre rige a contar del 1° de diciembre de 1995.

El Banco puede emplear en las operaciones, publicidad y signos internos y externos la sigla ING Bank.

**REPUBLIC NATIONAL BANK
OF NEW YORK**

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.052,5	9.691,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	32.566,2	35.816,4
Préstamos para comercio exterior	9.726,7	13.329,8
Préstamos de consumo	62,1	46,4
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	4.650,8	6.266,6
Otras colocaciones vigentes	1.025,6	942,5
Cartera vencida	965,6	821,9
Total colocaciones	48.997,0	57.223,6
Menos: Provisión sobre colocaciones	(1.398,7)	(784,3)
Total colocaciones netas	47.598,3	56.439,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	6.126,8	5.834,6
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	6.126,8	5.834,6
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	20.757,1	5.657,9
Otras inversiones financieras	348,7	509,3
Documentos intermediados	32.192,8	22.265,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.174,8	2.573,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	54.473,4	31.006,0
OTROS ACTIVOS	5.424,2	8.479,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.766,1	2.813,2
Inversiones en sociedades	36,3	32,5
Total activo fijo	2.802,4	2.845,7
TOTAL ACTIVOS	<u>122.477,6</u>	<u>114.296,1</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 terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	2.259,1	3.670,5
Depósitos y captaciones	31.389,7	24.346,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.787,6	3.367,1
Obligaciones por intermediación de documentos	32.964,4	22.789,5
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	4.641,8	6.265,2
Total captaciones y otras obligaciones	<u>75.042,6</u>	<u>60.438,6</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 de Chile	2.027,9	2.660,5
Préstamos de instituciones financieras del país	9.680,4	5.850,1
Obligaciones con el exterior	13.272,1	15.261,0
Otras obligaciones	188,6	496,1
Total préstamos de entidades financieras	<u>25.169,0</u>	<u>24.267,7</u>
OTROS PASIVOS		
	3.317,1	9.936,4
TOTAL PASIVOS		
	103.528,7	94.642,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	19.653,4	19.083,1
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(704,5)	570,3
Total patrimonio neto	<u>18.948,9</u>	<u>19.653,4</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>122.477,6</u></u>	<u><u>114.296,1</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 comprendido entre el 31 de diciembre de

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	12.407,5	12.805,6
Utilidad por intermediación de documentos	-	42,1
Ingresos por comisiones	205,0	222,7
Utilidad de cambio neta	419,2	182,7
Otros ingresos de operación	4,0	-
Total ingresos de operación	13.035,7	13.253,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	8.866,7	9.080,7
Pérdida por intermediación de documentos	666,2	1,4
Gastos por comisiones	3,9	13,6
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	3.498,9	4.157,4
Remuneraciones y gastos del personal	1.262,4	1.414,8
Gastos de administración y otros	661,2	753,8
Depreciaciones y amortizaciones	182,6	144,2
Margen neto	1.392,7	1.844,6
Provisiones por activos riesgosos	(1.094,8)	(41,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	179,7	1,0
Resultado operacional	477,6	1.804,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	137,3	126,5
Gastos no operacionales	(1,5)	(23,6)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.274,3)	(1.334,5)
(Pérdida) Excedente antes de impuestos y gastos extraordinarios	(660,9)	573,0
Provisión para impuestos	(43,6)	-
Gastos extraordinarios	-	(2,7)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(704,5)	570,3

Las notas 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 1995 y 1994, 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 1995 y 1994, 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.

12 de enero de 1996

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 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas 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 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 \$ 1.274,3 millones (\$ 1.334,5 millones en 1994).

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 \$ 407,13 por US\$ 1 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 419,2 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 182,7 millones en 1994), 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 1995 ascendente a \$ 666,2 millones, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". (En 1994 la Institución constituyó un "Pasivo Transitorio" ascendente a \$ 149,1 millones para anular el efecto en resultados por el mayor valor que dicho ajuste significó para ese año).

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) Inversiones en sociedades

Esta institución no tiene participación en sociedades cuyas acciones o derechos sean superiores al 10%.

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 y se demuestran deduciéndolas 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 el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

Durante el período 1994, la Institución provisionó el costo devengado de las vacaciones del personal, con cargo a los resultados del ejercicio por un monto de MM\$ 40,3, de los cuales MM\$ 2,7 corresponden al costo devengado proveniente de años anteriores y se presentan como gastos extraordinarios.

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 1995 y 1994, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	697,0	788,0	—	—	697,0	788,0	550,7	759,8
Total	697,0	788,0	—	—	697,0	788,0	550,7	759,8

(*) Incluye sólo aquellas garantías válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el Artículo Nº 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\$ 14,9 (MM\$ 9,8 en 1994) 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.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995, el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 1.413,6 millones (\$ 799,2 millones en 1994) que corresponde 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 Bienes recibidos		
	Colocaciones MM\$	en pago MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	813,2	21,8	835,0
Aplicación de las provisiones	(124,5)	(9,7)	(134,2)
Provisiones constituidas	714,1	1,7	715,8
Liberaciones de provisiones	(677,9)	—	(677,9)
Saldos al 31.12.94	724,9	13,8	738,7
Saldos actualizados para fines comparativos	784,3	14,9	799,2
Saldos al 01.01.95	724,9	13,8	738,7
Aplicación de las provisiones	(278,8)	(140,9)	(419,7)
Provisiones constituidas	1.009,0	142,0	1.151,0
Liberaciones de provisiones	(56,4)	—	(56,4)
Saldos al 31.12.95	1.398,7	14,9	1.413,6

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1995, a MM\$ 19.653,4, 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\$ 19.083,1.

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 01 de enero de 1994	6.243,0	1.825,0	6.927,3	14.995,3
Utilidad del ejercicio 1993	-	-	1.200,3	1.200,3
Revalorización del capital propio	555,6	162,4	723,3	1.441,3
Saldos al 31.12.94	6.798,6	1.987,4	8.850,9	17.636,9
Saldos actualizados para fines comparativos	7.356,1	2.150,4	9.576,6	19.083,1
Saldos al 01 de enero de 1995	6.798,6	1.987,4	8.850,9	17.636,9
Utilidad del ejercicio 1994	-	-	527,1	527,1
Revalorización del capital propio	557,5	163,0	768,9	1.489,4
Saldos al 31.12.95	7.356,1	2.150,4	10.146,9	19.653,4

La pérdida del ejercicio 1995 después de efectuada la provisión para impuestos, alcanzó a MM\$ 704,5 (excedente de MM\$ 570,3 en 1994).

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.

De acuerdo con lo estipulado en el artículo 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado del Banco, porcentaje que ya fue enterado al cierre del ejercicio 1989.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Transferibles		Vendidos con pactos		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Banco Central de Chile	21.071,8	5.785,6	32.570,4	22.019,4	53.642,2	27.805,0	(692,3)	118,4	52.949,9	27.923,4
- Instituciones financieras del país	-	1,6	-	-	-	-	1,6	-	-	1,6
- Otras inversiones financieras	351,7	508,5	-	-	351,7	508,5	(3,0)	(0,8)	348,7	507,7
Total	21.423,5	6.295,7	32.570,4	22.019,4	53.993,9	28.315,1	(695,3)	117,6	53.298,6	28.432,7

b) Otras inversiones:

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.174,8	2.573,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	-	-
Total	54.473,4	31.006,0

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

(**) Los bienes recibidos en pago se encuentran provisionados en un 100%, por MM\$ 14,9 (MM\$ 14,9 en 1994).

Al 31 de diciembre de 1995, existe un bien adjudicado que fue castigado y que aún no ha sido enajenado. Se estima que este bien podría realizarse en una suma aproximada a MM\$ 107.

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 1995 y 1994 respectivamente:

	Hasta un año		Más de 1 año a 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1):										
- Préstamos comerciales y otros	37.730,1	43.995,1	4.476,1	4.320,0	607,0	1.050,6	404,7	494,1	43.217,9	49.859,8
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	29,4	28,2	23,6	18,2	9,1	-	-	-	62,1	46,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:										
- Préstamo a otras instituciones financieras	2.222,2	1.175,7	1.398,6	1.216,6	1.372,9	1.863,4	1.133,2	1.578,9	6.126,9	5.834,6
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:										
- Valores negociables (2)	53.298,6	28.432,7	-	-	-	-	-	-	53.298,6	28.432,7

(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 \$ 100,7 millones (\$ 228,8 millones en 1994), los cuales tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

b) Vencimientos de la 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 1995 y 1994 respectivamente.

	Hasta un año		Más de 1 año a 3 años		Más de 3 años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
- Depósitos y captaciones	31.389,7	24.296,5	-	49,8	-	-	-	-	31.389,7	24.346,3
- Otras obligaciones a plazo	-	0,6	-	-	-	-	-	-	-	0,6
- Obligaciones por intermediación de documentos	32.964,4	22.789,5	-	-	-	-	-	-	32.964,4	22.789,5
- 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	1.698,2	865,1	206,4	1.687,7	123,3	107,7	-	-	2.027,9	2.660,5
- Préstamos de instituciones financieras del país	9.680,4	5.850,1	-	-	-	-	-	-	9.680,4	5.850,1
- Obligaciones con el exterior	9.963,7	11.115,7	1.102,8	1.184,4	1.654,2	1.776,5	551,4	1.184,4	13.272,1	15.261,0
- Otras obligaciones	188,6	496,1	-	-	-	-	-	-	188,6	496,1

(*) 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	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)
Activos:						
Fondos disponibles (**)	7.239,5	5.416,8	—	—	7.239,5	5.416,8
Colocaciones efectivas	25.136,7	31.745,1	4.816,3	6.450,9	29.953,0	38.196,0
Colocaciones contingentes	9.654,1	12.542,9	—	—	9.654,1	12.542,9
Préstamos a otros bancos del país	10.989,4	12.105,7	—	—	10.989,4	12.105,7
Inversiones Financieras:						
– En el país	3.948,8	7.149,2	7.062,9	6.702,4	11.011,7	13.851,6
– En el exterior	—	—	—	—	—	—
Otros activos	13.036,1	25.500,0	—	—	13.036,1	25.500,0
Total activos	70.004,6	94.459,7	11.879,2	13.153,3	81.883,8	107.613,0
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	11.180,6	14.162,5	—	—	11.180,6	14.162,5
Obligaciones contingentes	9.654,1	12.542,9	—	—	9.654,1	12.542,9
Obligaciones con Banco Central	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	463,3	—	1.616,4	—	2.079,7	—
Obligaciones con bancos en el exterior	32.098,4	34.416,9	500,8	487,0	32.599,2	34.903,9
Otros pasivos	32.123,8	27.308,4	—	—	32.123,8	27.308,4
Total pasivos	85.520,2	88.430,7	2.117,2	487,0	87.637,4	88.917,7

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

(**) Incluye MUS\$ 800,0 (MUS\$ – en 1994) 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 de Mercado Cambiario Formal alcanza a MUS\$ 462,7 (MUS\$ 8.442 en 1994). Por otra parte, el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas o provisiones por MUS\$ 9.173,3 (MUS\$ 6.907,2 en 1994) y otros recursos propios correspondientes al capital recomprado por MUS\$ 15.000.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas a futuro.

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		
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	
				US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)	US\$ (miles)
Mercado local:							
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	—	5	—	5.000	—	1.500	—
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	10	4	22.000	4.000	2.000	—	—

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

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:

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
Valores en custodia	41.023,9	43.952,5
Documentos en cobranza del país	2.015,2	3.031,2
Cobranzas del exterior	5.144,0	1.330,6
Créditos aprobados y no desembolsados	2.450,5	3.033,8
Cauciones	9.575,9	-

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.

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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas y pagadas por:				
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	76,1	64,8	-	-
- Cobranza de documentos	58,2	77,9	3,9	13,6
- Ordenes de pagos y gestión de créditos externos	45,7	46,2	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	13,8	18,1	-	-
- Cuentas corrientes	8,9	11,5	-	-
- Líneas de crédito	1,7	2,3	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	0,6	1,4	-	-
- Otros	-	0,5	-	-
Totales	205,0	222,7	3,9	13,6

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

La pérdida en 1995 y el excedente en 1994 que se muestran en el estado de resultados, está influido por factores distintos de las operaciones habituales de intermediación. Para una mejor interpretación de los resultados, a continuación se indican los gastos e ingresos que tienen ese carácter:

a) Ingresos no operacionales:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos		
Recuperación de gastos	111,8	109,3
Arriendo activo fijo	20,0	13,2
Otros	5,5	4,0
Total	137,3	126,5

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

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones:

	Monto Valor par		Valor venta		Provisión cartera (aumento) liberación		Efectos en resultados (pérdidas) utilidad	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MMS	1994 MMS	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Ventas	142,0	-	142,0	-	1,4	-	1,4	-

14. PROVISION IMPUESTO RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco ha constituido provisión por impuesto a la renta, calculada de acuerdo a la normativa general establecida en el Decreto Ley N° 824. (La situación del ejercicio 1994 fue de pérdida tributaria).

THE BANK OF TOKYO LTD.

THE BANK OF TOKYO LTD. (AGENCIA EN CHILE)

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	9.208,2	7.367,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	3.653,8	2.765,5
Préstamos para comercio exterior	6.255,3	7.948,5
Préstamos de consumo	21,7	22,3
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	1.953,8	2.396,0
Otras colocaciones vigentes	193,5	68,5
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	12.078,1	13.200,8
Menos: Provisión sobre colocaciones	(260,0)	(153,5)
Total colocaciones netas	11.818,1	13.047,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.677,4	2.386,8
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	3.677,4	2.386,8
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	7.486,2	7.202,1
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	1.973,9	3.470,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	36,9	39,6
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	9.497,0	10.712,6
OTROS ACTIVOS	89,4	30,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	388,7	395,6
Inversiones en sociedades	12,5	12,6
Total activo fijo	401,2	408,2
TOTAL ACTIVOS	34.691,3	33.952,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO LTD. (AGENCIA EN CHILE)

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	9.532,8	9.097,3
Depósitos y captaciones	5.588,7	5.013,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	803,9	1.100,6
Obligaciones por intermediación de documentos	1.973,4	3.469,3
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	1.956,6	2.403,0
Total captaciones y otras obligaciones	19.855,4	21.084,0
OBLIGACIONES POR BONOS		
	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-
Obligaciones con el exterior	1.165,0	1.776,0
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	1.165,0	1.776,0
OTROS PASIVOS		
	2.002,8	10,0
TOTAL PASIVOS		
	23.023,2	22.870,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	19,0	8,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.675,7	10.625,1
Utilidad del ejercicio	973,4	449,0
Total patrimonio neto	11.649,1	11.074,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
	34.691,3	33.952,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO LTD. (AGENCIA EN CHILE)

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	2.892,8	2.862,4
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	282,6	256,1
Utilidad de cambio neta	414,1	-
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	3.589,5	3.118,5
Menos		
Gastos por intereses y reajustes	(716,4)	(998,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(0,7)	(23,7)
Gastos por comisiones	(8,2)	-
Pérdida de cambio neta	-	(14,7)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	2.864,2	2.081,3
Remuneraciones y gastos del personal	(377,7)	(390,1)
Gastos de administración y otros	(356,9)	(354,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(52,5)	(48,6)
Margen neto	2.077,1	1.288,5
Liberación de provisiones por activos riesgosos	-	143,7
Provisiones por activos riesgosos	(129,0)	-
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	1.948,1	1.432,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	0,4	0,1
Gastos no operacionales	(0,2)	(76,4)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(780,0)	(841,6)
Utilidad antes impuestos y gastos extraordinarios	1.168,3	514,3
Provisión para impuestos	(194,9)	(56,9)
Gastos extraordinarios	-	(8,4)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	973,4	449,0

Las notas N^{os} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
The Bank of Tokyo Ltd. (Agencia en Chile)**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de The Bank of Tokyo Ltd. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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, basada 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 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 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 de The Bank of Tokyo Ltd. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 1996

Jorge Rodríguez R.

DELOITTE & TOUCHE

THE BANK OF TOKYO LTD. (AGENCIA EN CHILE)

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales 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 \$ 780,0 millones (\$ 841,6 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas de acuerdo a la variación del IPC.

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 \$ 407,13 por US\$1 (\$ 404,09 por US\$1 en 1994).

El saldo de \$ 414,1 millones (\$ 14,7 millones en 1994) correspondiente a la utilidad (pérdida en 1994) 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 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 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 1995 y 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías* Total	
	1995 MM\$	1994 MMS	1995 MM\$	1994 MMS	1995 MMS	1994 MMS	1995 MMS	1994 MMS
Fundación Cultural y Educativa de Enseñanza Japonesa	25,8	52,7	—	—	25,8	52,7	25,8	52,7
Totales	25,8	52,7	—	—	25,8	52,7	25,8	52,7

(*) 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 el año 1995 y 1994 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 PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 279,0 millones (\$ 162,3 millones en 1994), de los cuales \$ 260,0 millones (\$ 153,5 millones en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 19,0 millones (\$ 8,8 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

El movimiento registrado durante cada ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos a diciembre 31, 1993	282,8	—	—	282,8
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—	—
Liberaciones de provisiones	(132,8)	—	—	(132,8)
Saldos a diciembre 31, 1994	150,0	—	—	150,0
Saldos actualizados para fines comparativos	162,3	—	—	162,3
Saldos a diciembre 31, 1994	150,0	—	—	150,0
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	129,0	—	—	129,0
Liberaciones de provisiones	—	—	—	—
Saldos a diciembre 31, 1995	279,0	—	—	279,0

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

4. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DE LOS EJERCICIOS

El capital pagado y reservas del Banco alcanza al 31 de diciembre de 1995 a \$ 10.675,7 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 \$ 9.819,9 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, 1993	7.739,6	946,8	247,1	8.933,5
Utilidad del ejercicio anterior	-	73,6	662,3	735,9
Remesa de utilidades	-	-	(662,3)	(662,3)
Revalorización del capital propio	688,8	90,5	33,5	812,8
Saldos a diciembre 31, 1994	8.428,4	1.110,9	280,6	9.819,9
Saldos a diciembre para fines comparativos	9.119,5	1.202,0	303,6	10.625,1
Saldos a diciembre 31, 1994	8.428,4	1.110,9	280,6	9.819,9
Utilidad del ejercicio anterior	-	41,5	373,5	415,0
Remesa de utilidades	-	-	(373,5)	(373,5)
Revalorización del capital propio	691,1	94,5	28,7	814,3
Saldos a diciembre 31, 1995	9.119,5	1.246,9	309,3	10.675,7

a) Remesa de utilidades

La remesa de utilidades a la Casa Matriz en Japón, por las utilidades de 1995 y 1994, fueron efectuadas con fecha 24 de marzo de 1995 y 29 de marzo de 1994, 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

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del Capital Pagado del Banco. Para cumplir con lo anterior, MM\$ 97,3 (MM\$ 41,5 históricos en 1994) de las utilidades del presente ejercicio se destinarán a esta reserva.

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	7.486,2	7.202,1	1.973,9	3.470,9	-	-	-	-	9.460,1	10.673,0
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	-	-	7.486,2	7.202,1	1.973,9	3.470,9	-	-	-	-	9.460,1	10.673,0

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
b) Otras inversiones												
Depósitos en el Banco Central de Chile(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,9	39,6
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.497,0	10.712,6

(*) 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 1995.

	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	10.102,6	-	-	-	10.102,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	1,6	20,1	-	-	21,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	3.677,4	-	-	-	3.677,4
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	9.460,1	-	-	-	9.460,1
- Instrumentos de inversión (3)	36,9	-	-	-	36,9

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.

(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 1995.

	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	5.588,7	-	-	-	5.588,7
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.973,4	-	-	-	1.973,4
- 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:					
- Línea de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	34,3	-	-	1.095,2	1.129,5
- 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 monedas extranjeras o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 US\$ miles	1994 US\$ miles	1995 US\$ miles	1994 US\$ miles	1995 US\$ miles	1994 US\$ miles
Activos:						
Fondos disponibles (**)	18.544,6	13.727,3	-	-	18.544,6	13.727,3
Colocaciones efectivas	17.723,9	20.592,9	-	-	17.723,9	20.592,9
Colocaciones contingentes	4.527,2	4.787,4	-	-	4.527,2	4.787,4
Préstamos a otros bancos del país	9.032,4	1.001,1	-	-	9.032,4	1.001,1
Inversiones financieras:						
- En el país	481,8	396,7	-	-	481,8	396,7
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	207,5	109,9	-	-	207,5	109,9
Total activos	50.517,4	40.615,3	-	-	50.517,4	40.615,3
Pasivos						
Depósitos y captaciones	26.785,4	20.641,3	-	-	26.785,4	20.641,3
Obligaciones contingentes	4.527,2	4.787,4	-	-	4.527,2	4.787,4
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	2.861,4	4.062,1	-	-	2.861,4	4.062,1
Otros pasivos	4.567,3	0,3	-	-	4.567,3	0,3
Total pasivos	38.741,3	29.491,1	-	-	38.741,3	29.491,1

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

(**) Incluye MUS\$ 90,0 (MUS\$ 365,0 en 1994) 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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	2.535,6	2.723,0
Documentos en cobranza del país	62,9	17,9
Cobranzas del exterior	12.089,7	12.354,8
Créditos aprobados y no desembolsados	242,5	176,3
Deudores por operaciones del exterior	15.325,9	18.045,7

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:

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	65,4	60,9	-	-
- Cobranza de documentos	50,1	46,3	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	-	11,1	6,9	-
- Mercado de corredores	148,4	137,3	-	-
- Otros	18,7	0,5	1,3	-
Total	282,6	256,1	8,2	-

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta, ascendente a MM\$ 194,9 (MM\$ 56,9 en 1994), 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 en 1995 (otros activos en 1994).

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	3.177,5	29.384,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	4.150,2	19.800,9
Préstamos para comercio exterior	288,4	10.562,7
Préstamos de consumo	4,9	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	558,9	2.215,5
Otras colocaciones vigentes	-	5,8
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	5.002,4	32.584,9
Provisión sobre colocaciones	(301,1)	(489,6)
Total colocaciones netas	4.701,3	32.095,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	35.136,5	32.700,0
Créditos por intermediación de documentos	20.099,2	13.720,2
Total otras operaciones de crédito	55.235,7	46.420,2
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	8.733,7	8.453,1
Otras inversiones financieras	2.122,5	2.412,6
Documentos intermediados	37.612,7	43.082,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	2.035,7	2.186,2
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	50.504,6	56.134,5
OTROS ACTIVOS	5.609,7	15.739,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	539,2	1.002,5
Inversiones en sociedades	37,9	32,5
Total activo fijo	577,1	1.035,0
TOTAL ACTIVOS	119.805,9	180.809,1

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

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	8.214,7	7.822,1
Depósitos y captaciones	25.056,2	30.143,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.467,4	14.999,8
Obligaciones por intermediación de documentos	46.843,7	56.506,0
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	558,9	2.215,5
Total captaciones y otras obligaciones	84.140,9	111.686,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	4.159,3
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-
Obligaciones con el exterior	3.260,9	22.033,3
Otras obligaciones	-	356,7
Total préstamos de entidades financieras	3.260,9	26.549,3
OTROS PASIVOS		
	3.987,9	17.785,1
TOTAL PASIVOS		
	91.389,7	156.021,2
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	24.503,0	23.808,8
Utilidad del ejercicio	3.913,2	979,1
Total patrimonio neto	28.416,2	24.787,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
	119.805,9	180.809,1

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

THE CHASE MANHATTAN BANK N.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	14.213,5	11.501,2
Utilidad por intermediación de documentos	346,4	164,9
Ingresos por comisiones	455,3	223,3
Utilidad de cambio neta	2.838,3	1.098,5
Otros ingresos de operación	133,7	0,5
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	17.987,2	12.988,4
Gastos por intereses y reajustes	(7.931,1)	(4.786,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(308,7)	(5,4)
Gastos por comisiones	(13,0)	(7,9)
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	9.734,4	8.188,7
Remuneraciones y gastos del personal	(2.588,7)	(3.008,4)
Gastos de administración y otros	(658,9)	(976,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(284,0)	(618,1)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	6.202,8	3.585,8
Liberación de provisiones por activos riesgosos	151,4	50,7
Recuperación de colocaciones castigadas	3,4	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	6.357,6	3.636,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	30,6	22,8
Gastos no operacionales	(110,1)	(71,9)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.766,6)	(1.827,7)
	<hr/>	<hr/>
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	4.511,5	1.759,7
Impuesto a la renta	(598,3)	(659,0)
Gastos extraordinarios	-	(121,6)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.913,2</u>	<u>979,1</u>

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
The Chase Manhattan Bank N.A.
Sucursal Santiago, Chile**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de The Chase Manhattan Bank N.A. Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 N.A. 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 N.A. Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 12 de 1996

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

THE CHASE MANHATTAN BANK 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, 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\$ 1.766,6 (MM\$ 1.827,7 en 1994).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 \$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 (\$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de MM\$ 2.838,3 (MM\$ 1.098,5 en 1994), 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\$ 36,8 (abono neto de MM\$ 38,8 en 1994), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos"/"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 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) y se demuestran deducidas de los correspondientes activos.

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

A contar del 1 de enero de 1994, el costo anual de vacaciones del personal es reconocido como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

El efecto del cambio ocurrido en 1994 respecto al reconocimiento de las vacaciones del personal, indicado en Nota 1 i), se presenta en el estado de resultados al 31 de diciembre de 1994 bajo la línea "Gastos extraordinarios".

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 Sucursal, directamente o a través de terceros.

Al 31 de diciembre de 1995 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la Sucursal.

Por otra parte durante el ejercicio y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, la Sucursal no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

Al 31 de diciembre de 1994 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente MM\$	Cartera vencida MM\$	Total MM\$	Garantías(*) MM\$
A empresas productivas	3.989,0	—	3.989,0	2.205,1
A sociedades de inversión	5,9	—	5,9	—
Total	3.994,9	—	3.994,9	2.205,1

(*) 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.

Durante el ejercicio 1994, la Sucursal no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 la Sucursal mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 301,1 (MM\$ 732,2 en 1994) que corresponden 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 al 1 de enero de 1994	499,4	—	—	499,4
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	224,2	224,2
Liberación de provisiones	(46,9)	—	—	(46,9)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	452,5	—	224,2	676,7
Saldos actualizados para fines comparativos	489,6	—	242,6	732,2
Saldos al 1 de enero de 1995	452,5	—	224,2	676,7
Aplicación de las provisiones	—	—	(224,2)	(224,2)
Provisiones constituidas	—	—	—	—
Liberación de provisiones	(151,4)	—	—	(151,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	301,1	—	—	301,1

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 Sucursal.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Sucursal alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 24.503,0 (MM\$ 23.808,8 en 1994), 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 1994	15.978,8	1.246,8	3.043,3	20.268,9
Pérdida del ejercicio anterior	-	-	(62,8)	(62,8)
Revalorización del capital propio	1.422,1	110,9	265,3	1.798,3
Saldos al 31 de diciembre de 1994	17.400,9	1.357,7	3.245,8	22.004,4
Saldos actualizados para fines comparativos	18.827,8	1.469,0	3.512,0	23.808,8
Saldos al 1 de enero de 1995	17.400,9	1.357,7	3.245,8	22.004,4
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	904,9	904,9
Traspaso a reserva legal	-	90,4	(90,4)	-
Remesa de utilidades	-	-	(276,3)	(276,3)
Revalorización del capital propio	1.426,9	118,7	324,4	1.870,0
Saldos al 31 de diciembre de 1995	18.827,8	1.566,8	4.108,4	24.503,0

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	8.734,6	8.431,2	37.612,7	43.065,7	46.347,3	51.496,9	(0,9)	38,8	46.346,4	51.535,7
Instituciones financieras del país	-	-	2.122,5	2.412,6	-	-	2.122,5	2.412,6	-	-	2.122,5	2.412,6
Total	-	-	10.857,1	10.843,8	37.612,7	43.065,7	48.469,8	53.909,5	(0,9)	38,8	48.468,9	53.948,3

b) Otras inversiones

Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	2.035,7	2.186,2
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	2.035,7	2.186,2

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

7. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimiento de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1995 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	2.620,1	1.608,3	210,2	-	4.438,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	2,5	2,4	-	-	4,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	35.136,5	-	-	-	35.136,5
- Créditos por intermediación de documentos	20.099,2	-	-	-	20.099,2
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables (2)	47.761,9	707,0	-	-	48.468,9
- Instrumentos de inversión (3)	-	452,4	678,6	904,7	2.035,7

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.

(2) Incluye 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 1995, 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	24.480,9	575,3	-	-	25.056,2
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	46.843,7	-	-	-	46.843,7
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de crédito por reprogramación	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	1.225,2	452,4	678,6	904,7	3.260,9
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	3.929,3	32.720,4	-	-	3.929,3	32.720,4
Colocaciones efectivas	708,4	24.158,2	10.193,8	28.692,8	10.902,2	52.851,0
Colocaciones contingentes	1.372,7	5.067,3	-	-	1.372,7	5.067,3
Préstamos a otros bancos del país	-	-	6.690,9	14.985,3	6.690,9	14.985,3
Inversiones financieras:						
- En el país	5.000,0	5.000,0	-	-	5.000,0	5.000,0
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	133.508,9	116.848,1	-	-	133.508,9	116.848,1
Total activos	144.519,3	183.794,0	16.884,7	43.678,1	161.404,0	227.472,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones	844,2	755,3	106.084,8	15.525,7	106.929,0	16.281,0
Obligaciones contingentes	1.372,7	5.067,3	-	-	1.372,7	5.067,3
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	8.009,4	50.393,2	-	-	8.009,4	50.393,2
Otros pasivos	6.420,5	37.150,8	-	-	6.420,5	37.150,8
Total pasivos	16.646,8	93.366,6	106.084,8	15.525,7	122.731,6	108.892,3

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

(**) Incluye MUS\$ 1.780,0 (MUS\$ 21.300,8 en 1994) 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

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	269	165	88.507,0	79.900,0	420.894,3	251.209,4
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	73	73	290.400,0	55.000,0	97.000,0	193.800,0
- Forward de monedas extranjeras	-	15	-	7.548,5	-	24.277,2
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	-	2	-	2.057,8	-	-

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**a) 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:

	1995	1994
Valores en custodia	111.729,6	186.461,9
Documentos en cobranza	1,5	2.958,6
Cobranzas del exterior	250,6	13.416,5

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

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	58,4	135,1	8,7	3,4
- Cobranza de documentos	14,9	42,6	-	-
- Custodia	28,1	33,8	-	-
- Comisiones por asesorías	343,3	-	-	-
- Líneas de crédito	-	-	4,3	4,5
- Otros	10,6	11,8	-	-
Total	455,3	223,3	13,0	7,9

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1995 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\$ 588,5 (MM\$ 652,0 en 1994). Por otra parte, el gasto de Impuesto Unico Artículo N° 21 asciende a MM\$ 9,8 (MM\$ 7,0 en 1994).

13. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de presentación de los estados financieros (12 de enero de 1996) no se han producido hechos que puedan afectar significativamente la razonabilidad de los estados financieros.

**THE FIRST NATIONAL BANK
OF BOSTON**

THE FIRST NATIONAL BANK OF BOSTON

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	27.600,0	35.814,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	91.233,1	81.979,6
Préstamos para comercio exterior	15.360,8	15.014,5
Préstamos de consumo	6.355,5	2.819,5
Colocaciones en letras de crédito	45.660,8	29.026,0
Colocaciones contingentes	6.571,2	5.764,5
Otras colocaciones vigentes	9.684,2	7.442,6
Cartera vencida	165,6	54,4
Total colocaciones	175.031,2	142.101,1
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.422,2)	(1.220,0)
Total colocaciones netas	173.609,0	140.881,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	14.606,5	20.515,9
Créditos por intermediación de documentos	3.390,3	7.307,4
Total otras operaciones de crédito	17.996,8	27.823,3
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	28.597,2	28.366,1
Otras inversiones financieras	35.985,2	15.862,8
Documentos intermediados	24.105,7	9.362,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	88.688,1	53.591,6
OTROS ACTIVOS	8.572,9	15.051,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	5.305,9	5.323,5
Inversiones en sociedades	36,2	40,6
Total activo fijo	5.342,1	5.364,1
TOTAL ACTIVOS	321.808,9	278.526,3

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

THE FIRST NATIONAL BANK OF BOSTON

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	16.921,3	14.323,2
Depósitos y captaciones	66.562,8	78.451,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	20.753,6	25.037,4
Obligaciones por intermediación de documentos	24.178,4	12.285,6
Obligaciones por letras de crédito	45.873,7	29.545,0
Obligaciones contingentes	6.548,3	5.739,5
Total captaciones y otras obligaciones	<u>180.838,1</u>	<u>165.381,8</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 de Chile	-	1.311,3
Préstamos de instituciones financieras del país	17.635,4	6.061,8
Obligaciones con el exterior	73.229,1	49.256,0
Otras obligaciones	2.046,6	427,7
Total préstamos de entidades financieras	<u>92.911,1</u>	<u>57.056,8</u>
OTROS PASIVOS		
	6.247,6	15.687,0
TOTAL PASIVOS		
	279.996,8	238.125,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS		
	5,0	5,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	40.395,3	42.417,7
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.411,8	(2.022,4)
Total patrimonio neto	<u>41.807,1</u>	<u>40.395,3</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		
	<u><u>321.808,9</u></u>	<u><u>278.526,3</u></u>

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

THE FIRST NATIONAL BANK OF BOSTON

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	33.432,6	21.397,2
Utilidad por intermediación de documentos	51,6	503,2
Ingresos por comisiones	714,7	639,6
Utilidad de cambio neta	1.418,0	3.623,8
Otros ingresos de operación	8,8	7,4
Total ingresos de operación	35.625,7	26.171,2
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	23.052,2	18.237,5
Pérdida por intermediación de documentos	529,0	76,1
Gastos por comisiones	74,3	55,8
Otros gastos de operación	0,2	0,0
Margen bruto	11.970,0	7.801,8
Remuneraciones y gastos del personal	(3.717,1)	(3.672,4)
Gastos de administración y otros	(3.171,7)	(2.858,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(401,8)	(333,1)
Margen neto	4.679,4	937,5
Provisiones por activos riesgosos	(386,4)	(285,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	8,2	0,6
Resultado operacional	4.301,2	652,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	237,2	468,1
Gastos no operacionales	(20,9)	(16,1)
Corrección monetaria	(2.613,7)	(3.032,4)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1.903,8	(1.927,5)
Provisión para impuestos	(492,0)	(30,4)
Gastos extraordinarios	-	(64,5)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.411,8	(2.022,4)

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas del
Banco de Boston (Agencia en Chile):**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de Boston (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 Boston (Agencia en Chile). 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Boston (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.

Como se explica en Nota 2, durante 1994 el Banco provisionó el costo de las vacaciones devengadas de su personal, de acuerdo con el Boletín Técnico Nº 47 del Colegio de Contadores de Chile A. G.

Santiago, 12 de enero de 1996

Héctor del Campo R.

LANGTON CLARKE
COOPERS & LYBRAND

THE FIRST NATIONAL BANK OF BOSTON

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 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas 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 \$ 2.613,7 millones (\$ 3.032,4 millones en 1994). 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 (\$ 407,13 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1995 y \$ 404,09 por US\$ 1 en 1994).

El saldo de \$ 1.418,0 millones (\$ 3.623,8 millones en 1994) 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 \$ 91,5 millones (abono de \$ 156,9 millones en 1994), 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 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 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 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 1995 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos Estados Financieros.

En 1994, el Banco provisionó el costo de las vacaciones sobre base devengada. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por \$ 196,3 millones. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por \$ 64,5 millones se presenta en el rubro "Gastos extraordinarios" del Estado de Resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	1.198,1	1.278,1	—	—	1.198,1	1.278,1	1.198,1	1.278,1
A sociedades de inversión	294,3	—	—	—	294,3	—	294,3	—
Total	1.492,4	1.278,1	—	—	1.492,4	1.278,1	1.492,4	1.278,1

(*) 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

Durante los ejercicios el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 5.000 Unidades de Fomento en 1995 y 1.000 Unidades de Fomento en 1994.

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultado		Saldos por	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Cobrar MM\$	Pagar MM\$
1995						
Redbanc S.A.	Comisiones por utilización de cajeros automáticos	88,4	88,4	—	—	0,7
Transbank	Servicio de administración de Tarjetas de Crédito	—	—	—	—	—
1994						
Redbanc S.A.	Comisiones por utilización de cajeros automáticos	59,3	59,3	—	—	—
Transbank	Servicios de administración de Tarjetas de Crédito	23,0	23,0	—	—	—

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 el Banco mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 1.452,8 millones (\$ 1.237,3 millones en 1994) de los cuales \$ 1.447,8 millones (\$ 1.231,9 millones en 1994) corresponden a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 5,0 millones (\$ 5,4 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 01.01.94	914,3	–	1,6	915,9
Aplicación de las provisiones	(35,5)	–	–	(35,5)
Provisiones constituidas	500,6	–	14,4	515,0
Liberación de provisiones	(251,9)	–	–	(251,9)
Saldos al 31.12.94	1.127,5	–	16,0	1.143,5
Saldos actualizados para fines comparativos	1.220,0	–	17,3	1.237,3
Saldos al 01.01.95	1.127,5	–	16,0	1.143,5
Aplicación de las provisiones	(74,4)	–	–	(74,4)
Provisiones constituidas	576,6	2,5	15,8	594,9
Liberación de provisiones	(207,5)	(2,5)	(1,2)	(211,2)
Saldos al 31.12.95	1.422,2	–	30,6	1.452,8

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 40.395,3 (MM\$ 42.417,7 en 1994), 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 registrado durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	22.372,8	2.804,0	8.931,1	34.107,9
Utilidad del ejercicio anterior	–	189,1	1.702,2	1.891,3
Revalorización del capital propio	1.991,2	266,4	946,3	3.203,9
Saldos al 31.12.94	24.364,0	3.259,5	11.579,6	39.203,1
Saldos actualizados para fines comparativos	26.361,9	3.526,7	12.529,1	42.417,7
Saldos al 01.01.95	24.364,0	3.259,5	11.579,6	39.203,1
Utilidad (Pérdida) del ejercicio anterior	–	–	(1.869,2)	(1.869,2)
Revalorización del capital propio	1.997,9	267,2	796,3	3.061,4
Saldos al 31.12.95	26.361,9	3.526,7	10.506,7	40.395,3

Restricciones en la remesa de utilidades

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. Este capital podrá ser remesado una vez transcurrido el plazo de 10 años. Las utilidades generadas por este aporte durante los primeros cuatro años, podrán ser remesadas a contar del quinto año en porcentajes anuales que no excedan del 25% de su monto total.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	28.641,4	28.474,2	23.705,0	7.333,9	52.346,4	35.808,1	(170,2)	(93,9)	52.176,2	35.714,2
Tesorería General de la República	-	-	-	-	526,8	2.009,4	526,8	2.009,4	(0,1)	5,1	526,7	2.014,5
Otros organismos del Estado	-	-	-	11,6	-	-	-	11,6	-	0,3	-	11,9
Instituciones financieras del país	-	-	35.375,5	12.759,8	-	-	35.375,5	12.759,8	-	-	35.375,5	12.759,8
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones financieras	-	-	620,7	3.099,8	-	-	620,7	3.099,8	(11,0)	(8,6)	609,7	3.091,2
Totales	-	-	64.637,6	44.345,4	24.231,8	9.343,3	88.869,4	53.688,7	(181,3)	(97,1)	88.688,1	53.591,6

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

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1995 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994	
	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	90.752	21.263	20.375	6.726	139.116	119.497
- Créditos hipotecarios para vivienda	2.613	5.194	7.653	6.697	22.157	13.849
- Préstamos de consumo	2.286	3.324	679	67	6.356	2.798
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
- Préstamos a otras instituciones financieras	14.606	-	-	-	14.606	20.516
- Créditos por intermediación de documentos	3.390	-	-	-	3.390	7.308
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	88.688	-	-	-	88.688	53.591
- 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 \$ 653 millones (\$ 137 millones en 1994), de los cuales \$ 645 millones (\$ 135 millones en 1994) 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

	1995				1994	
	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	66.560	3	-	-	66.563	78.452
-Otras obligaciones a plazo	173	-	-	-	173	131
-Obligaciones por intermediación de documentos	24.178	-	-	-	24.178	12.286
-Obligaciones por letras de crédito	4.930	9.983	14.919	16.041	45.873	29.545
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	-	-	-	-	-	1.311
-Préstamos de instituciones financieras del país	17.635	-	-	-	17.635	6.061
-Obligaciones con el exterior	42.694	-	30.535	-	73.229	49.256
-Otras obligaciones	2.000	-	16	30	2.046	427

(*) 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	
	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	16.150	37.095	-	-	16.150	37.095
Colocaciones efectivas	37.839	34.421	79.016	105.807	116.855	140.228
Colocaciones contingentes	13.102	10.349	-	-	13.102	10.349
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras:						
- En el país	-	-	30.069	30.240	30.069	30.240
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	647.195	225.903	-	-	647.195	225.903
Total activos	714.286	307.768	109.085	136.047	823.371	443.815
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	18.151	23.428	72.847	21.172	90.998	44.600
Obligaciones contingentes	13.077	10.326	-	-	13.077	10.326
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	1.522	1.868	1.522	1.868
Obligaciones con bancos del exterior	176.571	111.317	-	-	176.571	111.317
Otros pasivos	490.101	222.442	-	-	490.101	222.442
Total pasivos	697.900	367.513	74.369	23.040	772.269	390.553

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

(**) Incluye MUS\$ 5.609 (MUS\$ 8.917 en 1994) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Contratos sobre monedas 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	
	1995	1994	1995 MUS\$	1994 MUS\$	1995 MUS\$	1994 MUS\$
Mercado local:						
- Compra a futuro de divisas con moneda chilena	381	134	113.400	48.000	517.790	150.199
- Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	245	80	166.174	67.350	306.500	124.113
- Forward de monedas extranjeras	4	-	870	-	2.361	-
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	8	7	4.493	584	3.092	6.279

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:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	62.766,0	38.987,2
Documentos en cobranza del país	1.794,9	2.027,0
Cobranzas del exterior	63.272,2	39.237,8
Créditos aprobados y no desembolsados	24.391,1	23.402,7
Cauciones otorgadas por la empresa	30.000,0	5.720,9

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:

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Cuentas corrientes	118,9	100,9	21,3	25,2
- Tarjetas de crédito	113,6	111,0	44,5	18,9
- Cobranza de documentos	109,5	138,6	2,3	2,7
- Tarjetas de cajeros automáticos	99,2	63,6	-	-
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	68,6	76,7	-	-
- Líneas de crédito	59,7	54,2	-	-
- Transferencias de fondos	47,4	40,5	-	-
- Otros	97,8	54,1	6,2	9,0
Totales	714,7	639,6	74,3	55,8

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. PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 1995 el Banco ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por MM\$ 466,4. Para 1994 no se constituyó provisión por este impuesto, dado que se determinó pérdida tributaria.

Asimismo, se constituyó una provisión por impuesto Artículo 21 D.L. 824 por MM\$ 25,6 (MM\$ 22,8 en 1994).

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.

SOCIEDADES FINANCIERAS

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.572,6	1.055,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	17,2	20,4
Préstamos para comercio exterior	—	—
Préstamos de consumo	135.698,7	108.832,0
Colocaciones en letras de crédito	1.642,2	—
Colocaciones contingentes	—	—
Otras colocaciones vigentes	15.704,5	9.152,1
Cartera vencida	797,9	960,0
Total colocaciones	153.860,5	118.964,5
Provisión sobre colocaciones	(3.744,7)	(4.194,9)
Total colocaciones netas	150.115,8	114.769,6
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	7.116,4	7.121,0
Otras inversiones financieras	244,1	—
Documentos intermediados	—	42,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	7.360,5	7.163,3
OTROS ACTIVOS		
Letras del Banco Central de Chile por venta de cartera	—	—
Otros activos	7.714,5	8.817,3
Total otros activos	7.714,5	8.817,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	5.825,4	5.725,2
Inversiones en sociedades	16,1	13,3
Total activo fijo	5.841,5	5.738,5
TOTAL ACTIVOS	177.604,9	137.543,8

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	146.649,4	111.760,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.617,7	4.135,9
Obligaciones por intermediación de documentos	-	42,4
Obligaciones por letras de crédito	1.658,7	0,0
Obligaciones contingentes	407,1	0,0
Total captaciones y otras obligaciones	151.332,9	115.938,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	2.212,6	2.220,2
Total obligaciones por bonos	2.212,6	2.220,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	10,4	15,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	399,1	509,3
Préstamos de instituciones financieras del país	4.805,9	3.248,4
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	2.154,6	-
Total préstamos de entidades financieras	7.370,0	3.773,3
OTROS PASIVOS		
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central de Chile	-	-
Otros pasivos	570,0	465,6
Total otros pasivos	570,0	465,6
TOTAL PASIVOS	161.485,5	122.397,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.101,5	8.576,7
Utilidad del ejercicio	6.017,9	6.569,4
Total patrimonio neto	16.119,4	15.146,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	177.604,9	137.543,8

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	47.263,3	46.204,5
Utilidad por intermediación de documentos	6,2	47,6
Ingresos por comisiones	7.724,8	5.637,4
Utilidad de cambio neta	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	54.994,3	51.889,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	18.659,8	18.064,3
Pérdida por intermediación de documentos	221,2	18,0
Gastos por comisiones	2.149,2	1.772,2
Pérdidas de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	578,2	482,0
Margen bruto	33.385,9	31.553,0
Remuneraciones y gastos del personal	(11.249,1)	(9.160,6)
Gastos de administración y otros	(7.254,1)	(6.500,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.965,6)	(1.679,4)
Margen neto	12.917,1	14.212,5
Provisiones por activos riesgosos	(8.288,8)	(7.990,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.001,2	1.114,4
Resultado operacional	6.629,5	7.336,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	334,6	207,4
Gastos no operacionales	(6,3)	(20,2)
Utilidad por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	180,7	(40,1)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	7.138,5	7.483,4
Impuesto a la renta	(1.120,6)	(650,1)
Gastos extraordinarios	-	(263,9)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.017,9	6.569,4

Las notas adjuntas N°s 1 a 16 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 1995 y 1994, 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 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 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.

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 1995 y 1994 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, 15 de enero de 1996

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.

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 abono neto a resultados ascendentes a \$ 180,7 millones (cargo neto a resultado de \$ 40,1 millones en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995.

d) Moneda extranjera

En el caso específico de la Institución no registra saldos en moneda extranjera al cierre de los ejercicios.

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 \$ 34,4 millones (ingreso neto de \$ 42,6 millones en 1994), 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 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 Banco e Instituciones Financieras (Nota 4) y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos.

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

A contar de 1995 la Sociedad, previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, aumentó de 24 a 60 meses el plazo de amortización de los activos intangibles inherentes a la compra de la División de Créditos de Consumo CreSer del Banco Internacional. Este cambio significó amortizar MM\$ 878,5 en 1995 (MM\$ 790,7 en 1994, a contar del inicio del período de amortización).

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 1995 y 1994 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la Empresa.

b) Otras operaciones con partes relacionadas:

Durante los ejercicios la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con parte relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

	Efecto en resultados	
	Gasto	Ingreso
	MM\$	MM\$
1995		
– Empresa de Cobranza, Verificaciones y Servicios Afines S.A. (ECOVESA) Honorarios por administración de cobranza y gestión de créditos castigados	1.430,3	–
Servicios computacionales y otros	–	122,3
– Redbanc S.A. Servicio de transferencia electrónica de datos y uso de cajeros automáticos	88,0	–
– Sociedad Interbancaria Administradora de Tarjetas de Créditos S.A. (Transbank S.A.) Servicio de procesamiento, transacción, administración y grabación de tarjetas de crédito	1.106,6	–
1994		
– Empresa de Cobranza, Verificaciones y Servicios Afines S.A. (ECOVESA S.A.) Honorarios por administración de cobranza y gestión de créditos castigados	1.009,2	–
Servicios computacionales y otros	–	109,8
– Redbanc S.A. Servicio de transferencia electrónica de datos y uso de cajeros automáticos	99,8	–
– Sociedad Interbancaria Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (Transbank S.A.) Servicio de procesamiento, transacción, administración y grabación de tarjetas de crédito	885,8	–

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad, e incluye sólo transacciones cuya suma es superior al equivalente de mil Unidades de Fomento.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 3.744,7 millones (\$ 4.194,9 millones en 1994), los cuales 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			
	Colocaciones MM\$	Bienes reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	2.045,4	—	—	2.045,4
Aplicación de las provisiones	(6.723,4)	—	—	(6.723,4)
Provisiones constituidas	8.617,4	—	—	8.617,4
Liberación de provisiones	(62,4)	—	—	(62,4)
Saldos al 31.12.94	3.877,0	—	—	3.877,0
Saldos actualizados para fines comparativos	4.194,9	—	—	4.194,9
Saldos al 01.01.95	3.877,0	—	—	3.877,0
Aplicación de las provisiones	(8.389,2)	—	—	(8.389,2)
Provisiones constituidas	8.288,8	—	—	8.288,8
Liberación de provisiones	(31,9)	—	—	(31,9)
Saldos al 31.12.95	3.744,7	—	—	3.744,7

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 10.101,5 (MM\$ 8.576,7 en 1994), 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 MM\$	Reserva legal MM\$	Otras reservas MM\$	Total MM\$
Saldos al 01.01.94	3.262,3	782,3	2.588,7	6.633,3
Utilidad del ejercicio anterior	—	33,2	6.060,5	6.093,7
Dividendos pagados	—	—	(6.060,5)	(6.060,5)
Suscripción y pago de acciones	73,3	—	487,1	560,4
Revalorización del capital propio	293,2	72,5	334,1	699,8
Saldos al 31.12.94	3.628,8	888,0	3.409,9	7.926,7
Saldos actualizados para fines comparativos	3.926,4	960,8	3.689,5	8.576,7
Saldos al 01.01.95	3.628,8	888,0	3.409,9	7.926,7
Utilidad el ejercicio anterior	—	19,1	6.052,3	6.071,4
Dividendos pagados	—	—	(6.052,3)	(6.052,3)
Suscripción y pago de acciones	168,1	—	1.231,9	1.400,0
Revalorización del capital propio	303,0	74,3	378,4	755,7
Saldos al 31.12.95	4.099,9	981,4	5.020,2	10.101,5

(a) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de julio de 1992, se acordó aumentar el capital social en la suma de MM\$ 370 mediante la emisión de 6.833.407 acciones de pago.

Continuando con el proceso de capitalización anteriormente mencionado, en el transcurso del ejercicio 1995, se han efectuado aumentos de capital por MM\$ 109,1 (MM\$ 606,4 en 1994), emitiéndose 251.426 acciones de pago (1.354.231 en 1994) de los cuales MM\$ 13,6 (MM\$ 79,3 en 1994) fueron destinados a capital social y MM\$ 95,5 (MM\$ 527,1 en 1994) a la cuenta sobreprecio en la colocación de acciones propias, finalizando con esto la capitalización propuesta el 27 de julio de 1992.

b) 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, el cual deberá enterarse en un plazo máximo de tres años.

Con cargo al aumento de capital mencionado en el párrafo anterior, en el transcurso del ejercicio 1995 se han efectuado aumentos

de capital por MM\$ 1.290,9, emitiéndose 2.852.972 acciones de pago, del cual MM\$ 154,5 corresponden a capital social y MM\$ 1.136,4 a sobreprecio en la colocación de acciones propias.

- c) La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 1995, acordó distribuir como dividendos MM\$ 6.052,3 (MM\$ 6.557,5 en 1994) correspondientes a la utilidad del ejercicio 1994.
- d) De acuerdo a lo estipulado en el Artículo 73 de la Ley General de Bancos, no menos de 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal, hasta que éste represente un 25% del capital pagado de la Sociedad. Para cumplir lo anterior, se propondrá a la Junta de Accionistas destinar la suma MM\$ 43,6 (MM\$ 20,7 en 1994) a esta Reserva.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

	Intransferibles		Transferibles		Vendidos con pacto		Subtotal		Ajuste a mercado		Total	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Banco Central de Chile	-	-	7.104,0	6.938,4	-	42,3	-	-	12,4	182,6	7.116,4	7.163,3
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	244,1	-	-	-	-	-	-	-	244,1	-
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	7.348,1	6.938,4	-	42,3	-	-	12,4	182,6	7.360,5	7.163,3

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-

7. VENCIMIENTOS 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 1995 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

	1995				Total MM\$	1994 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	8.019,3	5.225,2	656,1	-	13.900,6	7.617,9
-Créditos hipotecarios para vivienda	90,7	181,4	272,1	1.088,1	1.632,3	-
-Préstamos de consumo	68.186,8	44.429,6	5.578,8	-	118.195,2	94.858,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
-Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
-Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-	-

	1995				1994	
	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\$
INVERSIONES FINANCIERAS:						
- Valores negociables (2)	6.188,5	-	927,9	244,1	7.360,5	7.163,3
- 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 los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 20.132,4 millones (\$ 16.487,7 millones en 1994), de los cuales \$ 15.034,6 millones (\$ 11.151,3 millones en 1994) 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 1995, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1995				1994	
	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	100.956,4	45.693,0	-	-	146.649,4	111.760,3
- Otras obligaciones a plazo	792,5	-	-	-	792,5	4.135,9
- Obligaciones por letras de crédito	92,2	184,3	276,6	1.105,6	1.658,7	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS(**)	48,7	-	-	2.122,1	2.170,8	2.170,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE						
- Líneas de créditos por reprogramaciones	1,7	3,0	5,7	-	10,4	15,6
- Otras obligaciones con el Banco Central	399,1	-	-	-	399,1	509,3
- Préstamos de instituciones financieras del país	4.805,9	-	-	-	4.805,9	3.248,4
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	2.154,6	-	-	-	2.154,6	-

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista.

(**) No incluye el mayor valor obtenido en las colocaciones de bonos, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1995 asciende a MM\$ 41,8 (MM\$ 50,1 en 1994), el que se presenta sumando las obligaciones por bonos en el Balance General.

8. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no presenta saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La Sociedad no ha efectuado durante el ejercicio operaciones de compraventa de divisas, arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuenta de orden:

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Créditos aprobados y no desembolsados	129.301,8	87.184,6
Valores en custodia	15.026,6	11.696,6

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
- Tarjetas de crédito	3.224,8	2.256,6	1.123,4	904,0
- Tarjetas de cajeros automáticos	191,1	171,8	285,2	228,3
- Líneas de crédito	4.122,5	3.124,8	-	-
- Intermediación de Créditos	-	-	579,7	453,4
- Recaudación	-	-	33,5	92,6
Otros	186,4	84,2	127,4	93,9
Total	7.724,8	5.637,4	2.149,2	1.772,2

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. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Otros ingresos de operación	-	-
Total	-	-
Otros gastos de operación	578,2	482,0
Total	578,2	482,0

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Ingresos no operacionales	334,6	207,4
Total	334,6	207,4
Gastos no operacionales	6,3	20,2
Total	6,3	20,2

14. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJES DE CREDITO DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante los ejercicios, la Sociedad efectuó compras de créditos por los siguientes totales:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Compras	-	15.812,3
Ventas	-	-
Sustituciones	-	-
Canjes	-	-

Esta operación representó en su conjunto un aumento de provisiones por MM\$ 1.136,1 en 1994. Además, en esta misma operación se adquirieron activos intangibles por la suma de MM\$ 4.587,7.

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1995 y 1994 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Honorarios	31,0	31,1
Total	<u>31,0</u>	<u>31,1</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1995 fueron acordadas por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 1995 y corresponden a honorarios por asistencia en las Sesiones del Directorio.

16. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el Impuesto de Primera Categoría y el Impuesto Unico Artículo N° 21, ascendente a MM\$ 1.120,6 (MM\$ 650,1 en 1994) y MM\$ 32,8 (MM\$ 37,8 en 1994) 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	1.380,0	1.686,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	2.656,2	443,6
Préstamos para comercio exterior	—	—
Préstamos de consumo	91.644,5	100.947,8
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Otras colocaciones vigentes	304,3	148,9
Cartera vencida	325,2	310,2
Total colocaciones	94.930,2	101.850,5
Provisiones sobre colocaciones	(5.550,0)	(4.984,2)
Total colocaciones netas	89.380,2	96.866,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	12.002,7	—
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	12.002,7	—
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile 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	1.176,6	926,6
ACTIVO FIJO	3.729,1	3.731,5
TOTAL ACTIVOS	107.668,6	103.211,3

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 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	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	77.578,1	84.986,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	7.795,2	2.315,4
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Total captaciones y otras obligaciones	<u>85.373,3</u>	<u>87.302,1</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 de Chile	149,3	-
Préstamos de instituciones financieras del país	6.503,1	1.082,0
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	102,7	117,5
Total préstamos de entidades financieras	<u>6.755,1</u>	<u>1.199,5</u>
OTROS PASIVOS	359,6	499,0
TOTAL PASIVOS	<u>92.488,0</u>	<u>89.000,6</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.408,9	8.732,5
Utilidad del ejercicio	4.771,7	5.478,2
Total patrimonio neto	<u>15.180,6</u>	<u>14.210,7</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>107.668,6</u></u>	<u><u>103.211,3</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	36.635,3	42.162,3
Utilidad por intermediación de documentos	—	—
Ingresos por comisiones	7.136,6	6.914,0
Otros ingresos de operación	—	—
Total ingresos de operación	43.771,9	49.076,3
Gastos por intereses y reajustes	(12.776,2)	(15.082,1)
Gastos por comisiones	(310,3)	(309,6)
Pérdida por intermediación de documentos	—	—
Otros gastos de operación	—	—
Margen bruto	30.685,4	33.684,6
Remuneraciones y gastos del personal	(8.538,3)	(8.494,3)
Gastos de administración y otros	(6.571,5)	(6.778,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(653,8)	(595,7)
Margen neto	14.921,8	17.816,4
Provisiones por activos riesgosos	(10.223,0)	(10.969,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.311,8	630,0
Resultado operacional	6.010,6	7.477,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	90,9	39,6
Gastos no operacionales	(6,4)	(55,8)
Utilidad por inversión en sociedades	—	—
Corrección monetaria	(443,3)	(479,6)
Excedente antes de impuesto a la renta y gastos extraordinarios	5.651,8	6.981,5
Impuesto a la renta	(880,1)	(1.344,3)
Gastos extraordinarios	—	(159,0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.771,7	5.478,2

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Financiera Condell S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Financiera Condell S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 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 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 Financiera Condell S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 8 de 1996

Cristóbal J. Pettersen T.

PRICE WATERHOUSE

FINANCIERA CONDELL 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.

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\$ 443,3 (MM\$ 479,6 en 1994).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 1994 fueron actualizadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor calculada con un mes de desfase, que alcanzó a un 8,2% en el período 1 de enero al 31 de diciembre de 1995.

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 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) y se demuestran deduciéndolas de los correspondientes activos.

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.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros, excepto por el diferimiento de los gastos de remodelación en locales arrendados, los cuales de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se pueden amortizar durante la vigencia del respectivo contrato de arrendamiento. Hasta el ejercicio anterior estos desembolsos se cargaban directamente a gastos y este cambio significó un menor cargo a resultados de MM\$ 248,7 en el ejercicio 1995.

En 1994, la Sociedad provisionó el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. En 1993, el cargo a resultados se efectuaba en el período en que el personal hacía uso de ellas. Este cambio significó en 1994, un mayor cargo a resultados por MM\$ 342,8. El efecto acumulado del cambio al inicio del ejercicio por MM\$ 159,0 se presenta en gastos extraordinarios del estado de resultados.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
A empresas productivas	523,1	41,5	-	-	523,1	41,5	-	-
A sociedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	523,1	41,5	-	-	523,1	41,5	-	-

(*) 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 Sociedad 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		Saldos por	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Cobrar MM\$	Pagar MM\$
1995						
Redbanc S.A.	Gastos por servicio de transferencias electrónicas	136,4	136,4	-	-	-
Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Arriendos	31,4	31,4	-	-	-
Total		167,8	167,8	-	-	-
1994						
Redbanc S.A.	Costos por servicio de transferencias electrónicas y arriendo de cajeros automáticos	174,1	174,1	-	-	-
Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Arriendos	36,7	36,7	-	-	-
Edimpres Ltda.	Folletos publicitarios	21,5	21,5	-	-	-
Total		232,3	232,3	-	-	-

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de MM\$ 5.550,0 (MM\$ 4.984,2 en 1994), las que corresponden 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 colocaciones MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 1994	2.631,7	2.631,7
Aplicación de las provisiones	(8.158,0)	(8.158,0)
Provisiones constituidas	10.137,9	10.137,9
Liberación de provisiones	(5,1)	(5,1)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	4.606,5	4.606,5
Saldos actualizados para fines comparativos	4.984,2	4.984,2
Saldos al 1 de enero de 1995	4.606,5	4.606,5
Aplicación de las provisiones	(10.223,0)	(10.223,0)
Provisiones constituidas	11.166,5	11.166,5
Liberación de provisiones	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	5.550,0	5.550,0

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 10.408,9 (MM\$ 8.732,5 en 1994), 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 1 de enero de 1994	3.940,7	842,0	695,4	5.478,1
Utilidad del ejercicio anterior	-	143,1	6.668,2	6.811,3
Dividendos pagados	-	-	(5.000,0)	(5.000,0)
Revalorización del capital propio	350,7	87,7	342,9	781,3
Saldos al 31.12.94	4.291,4	1.072,8	2.706,5	8.070,7
Saldos actualizados para fines comparativos	4.643,3	1.160,8	2.928,4	8.732,5
Saldos al 1 de enero de 1995	4.291,4	1.072,8	2.706,5	8.070,7
Utilidad del ejercicio anterior	-	-	5.063,0	5.063,0
Dividendos pagados	-	-	(3.563,0)	(3.563,0)
Revalorización del capital propio	351,8	88,0	398,4	838,2
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4.643,2	1.160,8	4.604,9	10.408,9

a) Acciones suscritas y pagadas

El capital pagado de la Sociedad está representado por 142.193.133 acciones.

b) Reparto de dividendos

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 1994 acordó repartir dividendos a los accionistas de la Sociedad por un total de MM\$ 5.000,0 (histórico).

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de marzo de 1995, acordó repartir dividendos a los accionistas de la Sociedad por un total de MM\$ 3.563,0.

c) Reserva legal

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 73 de la Ley General de Bancos, la Sociedad debe constituir un fondo de reserva legal que ascenderá al 25% de su capital pagado. Al 31 de diciembre de 1995, se ha dado cumplimiento total a esta disposición.

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 1995 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	1.307,3	1.643,2	10,0	-	2.960,5
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	53.291,4	34.728,1	405,6	427,6	88.852,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	12.002,7	-	-	-	12.002,7
- 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\$ 2.791,8 (MM\$ 3.332,2 en 1994) de los cuales MM\$ 1.580,4 (MM\$ 1.903,9 en 1994) 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 1995, 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	63.483,0	14.095,1	-	-	77.578,1
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- 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 crédito por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	149,3	-	-	-	149,3
- Préstamos de instituciones financieras del país	6.503,1	-	-	-	6.503,1
- Otras obligaciones	102,7	-	-	-	102,7

(*) 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\$ 209,8 (MM\$ 182,7 en 1994) por concepto de su responsabilidad sobre valores y letras recibidas en garantía de créditos otorgados.

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		Gastos	
	1995 MM\$	1994 MM\$	1995 MM\$	1994 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
-Tarjetas de crédito	172,1	104,8	76,3	18,4
-Líneas de crédito	6.964,5	6.809,2	-	-
-Comisiones pagadas	-	-	234,0	291,2
Total	7.136,6	6.914,0	310,3	309,6

10. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1995 MM\$	1994 MM\$
Dietas	76,4	81,9
Honorarios	45,6	45,7
Total	122,0	127,6

11. IMPUESTOS A LA RENTA

La provisión para cubrir los Impuestos a la Renta de Primera Categoría e Impuesto Unico, artículo N° 21, ascendente a MM\$ 880,1 (MM\$ 1.344,3 en 1994) ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley sobre impuesto a la renta. Este valor incluye MM\$ 0,6 (MM\$ 13,3 en 1994) correspondiente a la diferencia entre la provisión constituida en el ejercicio anterior y lo efectivamente pagado.

12. EVENTOS POSTERIORES

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 1995 y hasta la fecha de preparación de estos estados financieros (8 de enero de 1996), que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y sus resultados a esa fecha.

FINANCIERA CONOSUR

FINANCIERA CONOSUR

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
DISPONIBLE	4.058,1	2.964,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	8.563,7	6.481,0
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	180.552,5	147.788,0
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	-	-
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	1.243,2	449,6
Total colocaciones	190.359,4	154.718,6
Menos: Provisión sobre colocaciones	(7.079,4)	(4.041,5)
Total colocaciones netas	183.280,0	150.677,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.300,6	433,0
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	1.300,6	433,0
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	52,8	11,7
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	52,8	11,7
OTROS ACTIVOS	3.853,3	2.900,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.022,3	2.529,0
Inversiones en sociedades	29,6	26,9
Total activo fijo	3.051,9	2.555,9
TOTAL ACTIVOS	195.596,7	159.542,5

Las notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA CONOSUR

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	-	-
Depósitos y captaciones	167.473,7	129.823,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.440,5	2.933,2
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	-	-
Total captaciones y otras obligaciones	170.914,2	132.756,7
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	2.439,7	2.424,5
Total obligaciones por bonos	2.439,7	2.424,5
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	50,0	-
Préstamos de instituciones financieras del país	2.000,1	4.345,5
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	2.050,1	4.345,5
OTROS PASIVOS	380,1	602,2
TOTAL PASIVOS	175.784,1	140.128,9
PROVISIONES VOLUNTARIAS	8,6	7,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	11.427,0	10.347,7
Utilidad del ejercicio	8.377,0	9.058,9
Total patrimonio neto	19.804,0	19.406,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	195.596,7	159.542,5

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA CONOSUR

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1995 (\$ millones)	1994 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	60.920,9	51.133,0
Utilidad por intermediación de documentos	—	—
Ingresos por comisiones	8.738,6	8.419,4
Otros ingresos de operación	1,3	—
Total ingresos de operación	69.660,8	59.552,4
Gastos por intereses y reajustes	(23.257,3)	(21.141,9)
Pérdida por intermediación de documentos	(8,8)	(0,9)
Gastos por comisiones	—	—
Otros gastos de operación	(1.589,6)	(1.139,9)
Margen bruto	44.805,1	37.269,7
Remuneraciones y gastos del personal	(13.507,7)	(11.464,2)
Gastos de administración y otros	(7.707,0)	(6.113,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(928,9)	(786,1)
Margen neto	22.661,5	18.906,2
Provisiones por activos riesgosos	(13.650,2)	(8.495,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.232,6	962,7
Resultado operacional	10.243,9	11.373,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	488,7	312,7
Gastos no operacionales	(5,4)	(12,3)
Utilidad por inversión en sociedades	—	0,3
Corrección monetaria	(595,9)	(498,8)
Excedente antes de impuesto a la renta	10.131,3	11.175,0
Provisión para impuestos	(1.754,3)	(1.889,8)
Gastos extraordinarios	—	(226,3)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>8.377,0</u>	<u>9.058,9</u>

Las notas N^{os} 1 a 12 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 1995 y 1994 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 la Financiera Conosur. 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Financiera Conosur, 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 de Financiera Conosur al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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, enero 8 de 1996

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 1994 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas 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 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 \$ 595,9 millones al 31 de diciembre de 1995 (cargo neto de \$ 498,8 millones en 1994). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

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 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) 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".

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.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1995, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1994, la Financiera procedió a reconocer contablemente la obligación devengada por las vacaciones del personal por un total de MM\$ 304,6 con cargo a los resultados del ejercicio. Por corresponder al primer ejercicio en que se reconoció esta obligación y de acuerdo a principios contables, se determinó el efecto acumulado por vacaciones devengadas al inicio del ejercicio que ascendió a MM\$ 226,3, el cual se presenta en el estado de resultados como gastos extraordinarios, a continuación de la "Provisión para Impuestos".

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 1995 y 1994 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 1995 y 1994 la Financiera ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas, cuya suma es superior al equivalente de U.F. 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 1995						
Derco S.A.	Arriendo de oficinas	52,5	52,5	–	–	4,0
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	83,4	83,4	–	–	8,4
	Arriendo de oficinas	68,1	68,1	–	–	4,0
Sercoex Ltda.	Subarrendamiento de oficinas	66,1	–	66,1	–	–
	Servicios de recaudación	969,9	969,9	–	–	5,0
	Arriendo de oficinas	39,2	39,2	–	–	–
	Servicio de cobranza	435,4	435,4	–	–	17,0
Aserorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría Gerencial	240,8	240,8	–	–	–
Totales			1.889,3	66,1	–	38,4
Año 1994						
Derco S.A.	Arriendo de oficinas	40,1	40,1	–	–	–
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	36,2	36,2	–	–	–
	Arriendo de oficinas	36,4	36,4	–	–	–
Sercoex Ltda.	Subarrendamiento de oficinas	47,7	–	47,7	–	–
	Servicios de recaudación	332,8	332,8	–	–	–
	Arriendo de oficinas	23,3	23,3	–	–	–
	Servicio de cobranza	333,9	333,9	–	–	–
Aserorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría Gerencial	139,1	139,1	–	–	–
Totales			941,8	47,7	–	–

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado, imperantes en cada oportunidad.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR ACTIVOS RIESGOSOS

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad mantiene provisiones para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$ 7.088,0 millones (\$ 4.048,5 millones en 1994), de las cuales un monto \$ 7.079,4 millones (\$ 4.041,5 millones en 1994) corresponden a provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y \$ 8,6 millones (\$ 7,0 millones en 1994) a provisiones voluntarias.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes reci- bidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.93	1.856,0	–	–	1.856,0
Aplicación de las provisiones	(5.956,9)	–	–	(5.956,9)
Provisiones constituidas	7.842,6	–	–	7.842,6
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.94	3.741,7	–	–	3.741,7
Actualización 8,2%	306,8	–	–	306,8
Saldos actualizados para fines comparativos	4.048,5	–	–	4.085,5
Saldos al 31.12.94	3.741,7	–	–	3.741,7
Aplicación de las provisiones	(9.604,5)	–	–	(9.604,5)
Provisiones constituidas	12.950,8	–	–	12.950,8
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.95	7.088,0	–	–	7.088,0

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.

5. CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

El capital pagado y reservas de la Institución alcanza al 31 de diciembre de 1995 a MM\$ 11.427,0 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\$ 9.563,5 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 31.12.93	3.762,2	335,0	2.605,2	6.702,4
Utilidad del ejercicio anterior	–	467,3	4.205,9	4.673,2
Dividendos pagados	–	–	(3.293,6)	(3.293,6)
Suscripción y pago de acciones	79,6	–	618,7	698,3
Revalorización del capital propio	335,9	71,4	375,9	783,2
Saldos al 31.12.94	4.177,7	873,7	4.512,1	9.563,5
Actualización 8,2%	342,6	71,6	370,0	784,2
Saldos actualizados para fines comparativos	4.520,3	945,3	4.882,1	10.347,7
Saldos al 31.12.94	4.177,7	873,7	4.512,1	9.563,5
Utilidad del ejercicio anterior	–	170,7	8.201,6	8.372,3
Dividendos pagados	–	–	(11.335,7)	(11.335,7)
Suscripción y pago de acciones	3.807,8	–	–	3.807,8
Capitalización de otras reservas	1.378,0	–	(1.378,0)	–
Revalorización del capital propio	663,3	85,7	270,1	1.019,1
Saldos al 31.12.95	10.026,8	1.130,1	270,1	11.427,0

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 1995 y de 2.102.051 acciones al 31 de diciembre de 1994.

b) Aumento de capital

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en Santiago el día 13 de julio de 1993 y aprobada por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 72 de fecha 10 de agosto de 1993, se acordó aumentar el capital social en la suma MM\$ 1.000,0 dividido en 612.222 acciones de pago.

Con cargo al aumento de capital a que se refiere el párrafo anterior, el día 29 de septiembre de 1994, fueron suscritas y pagadas 28.136 acciones por un valor de MM\$ 350,0, lo que generó un sobreprecio en la suscripción de las acciones de pago ascendente a MM\$ 298,5.

Además en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en Santiago el 27 de septiembre de 1994 y aprobada por resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 116 de fecha 31 de octubre de 1994, se acordó aumentar el capital social en la suma de MM\$ 2.000,0, dividido en 88.422 acciones de pago.

Con cargo al aumento de capital a que se refiere el párrafo anterior, el día 28 de noviembre de 1994, fueron suscritas y pagadas 15.401 acciones por un valor de MM\$ 348,4, lo que generó un sobreprecio en la suscripción de las acciones de pago ascendente a MM\$ 320,2.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en Santiago el día 28 de febrero de 1995 y aprobada por resolución N° 28 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de fecha 30 de marzo de 1995, se acordó lo siguiente:

1. Dejar sin efecto el saldo que faltaba por enterar del aumento de capital aprobado por Resolución N° 116 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de fecha 31 de octubre de 1994.
2. Capitalizar la suma de MM\$ 1.378,0 correspondiente a Otras Reservas sociales, originadas en el sobreprecio obtenido en la colocación de acciones de pago.
3. Aumentar el capital social de MM\$ 5.555,6 a MM\$ 12.555,6 dividido en 4.102.051 acciones nominativas sin valor nominal.

El aumento se enterará con la suma de MM\$ 7.000,0 mediante la emisión de 2.000.000 de acciones de pago.

Dicho aumento de capital deberá quedar enterado en el plazo de tres años contado desde el día 30 de marzo de 1995.

El día 12 de abril de 1995, fueron suscritas y pagadas 1.087.949 acciones por un valor de MM\$ 3.807,8.

c) Reserva legal

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 73 de la Ley General del Bancos, no menos del 10% de la utilidad líquida del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal hasta que éste represente un 25% del capital pagado de la Financiera.

Para cumplir con lo anterior se propondrá a la Junta de Accionistas destinar MM\$ 837,7 de la utilidad del ejercicio 1995 (MM\$ 170,7 de la utilidad del ejercicio 1994) a incrementar esta reserva legal.

d) Distribución de utilidades

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 12 de abril de 1995, se acordó distribuir y pagar la cantidad de MM\$ 11.335,7, correspondiente a las utilidades del ejercicio 1994 por un monto de MM\$ 8.201,6 y la cantidad de MM\$ 3.134,1, correspondiente a utilidades de ejercicios anteriores registradas en la partida "Otras Reservas".

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 24 de marzo de 1994, se acordó distribuir de la utilidad del ejercicio 1993 MM\$ 3.293,6. El saldo de la utilidad de dicho ejercicio, ascendente a MM\$ 912,2, se destinó a incrementar el rubro Otras Reservas del Patrimonio neto de la Sociedad.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución no mantiene saldos incluidos bajo el concepto de Inversiones Financieras.

b) Otras inversiones

	1995 MM\$	1994 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	52,8	11,7

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 1995 y 1994, 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 1995:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	3.557,0	4.576,0	363,7	-	8.496,7
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	105.258,5	71.565,0	2.166,0	-	178.989,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	1.300,6	-	-	-	1.300,6
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Valores negociables	-	-	-	-	-
- Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
Año 1994:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	2.829,4	3.553,2	74,6	-	6.457,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	90.731,5	53.570,9	367,9	-	144.670,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	433,0	-	-	-	433,0
- 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 \$ 38.720,6 millones (\$ 3.591,1 millones en 1994), de los cuales \$ 27.209,4 millones (\$ 2.276,3 millones en 1994) 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, agrupadas según sus plazos remanentes al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 1995					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	106.984,2	60.484,5	5,0	-	167.473,7
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	14,3	-	-	2.496,6	2.510,9
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	50,0	-	-	-	50,0
- Préstamos de instituciones financieras del país	2.000,1	-	-	-	2.000,1
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-
Año 1994					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	89.596,6	40.226,9	-	-	129.823,5
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	14,3	-	-	2.410,2	2.424,5
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	4.345,5	-	-	-	4.345,5
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

(*) 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 1995 asciende a MM\$ 71,2, el que se presenta neteado en las Obligaciones por Bonos en el Balance General.

8. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1995 MM\$	1994 MM\$
Valores en custodia	250,4	58,3

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:	1995	1994
	MM\$	MM\$
Líneas de crédito	8.523,1	8.286,0
Otros	<u>215,5</u>	<u>133,4</u>
Total	<u>8.738,6</u>	<u>8.419,4</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. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1995 y 1994 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por concepto:

	1995	1994
	MM\$	MM\$
Dietas	5,6	3,5
Honorarios	<u>1,8</u>	<u>-</u>
Totales	<u>7,4</u>	<u>3,5</u>

11. PROVISION IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el Impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 1995, ascendente a MM\$ 1.754,3 (MM\$ 1.889,8 en 1994), ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley sobre Impuesto a la Renta.

12. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1995 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.