

**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E
INSTITUCIONES
FINANCIERAS
CHILE**



**Información Financiera
Estados Financieros Anuales
Bancos y Sociedades Financieras
Diciembre de 1998**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**
(al 31 de diciembre de 1998)

SUPERINTENDENTE : Ernesto Livacic Rojas

INTENDENTE : Gustavo Arriagada Morales

DIRECCION DE NORMAS

Director : Gustavo Plott Wernekinck

Jefe Departamento de Normas : Marcelo Bittner Niklitschek

DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO

Director : Claudio Chamorro Carrizo

Jefe Departamento de Estudios :

Jefe Departamento de Análisis Financiero : Pablo Cruz Novoa

Jefe Departamento de Sistemas : Héctor Carrasco Reyes

DIRECCION DE SUPERVISION

Director : Jorge Cayazzo González

Jefe de Depto. Supervisión : César Sepúlveda Vivado

Jefe de Depto. Supervisión : Marco A. Tapia Gago

Jefe de Depto. Supervisión : Mariela Barrenechea Parra

Jefe de Depto. Supervisión : Jessica Bravo Perea

Jefe de Depto. Supervisión : Osvaldo Adasme Donoso

DIRECCION JURIDICA

Director : Luis Morand Valdivieso

Jefe Departamento Jurídico : Deborah Jusid Froimovich

DIRECCION DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

Director : Alex Villalobos Ribal

Jefe Departamento Administración Central : Jaime de la Barra Parada

Jefe Departamento Finanzas : Germán Iduya Yager

Jefe Departamento de Recursos Humanos : Julia Ortiz Alvarez

DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL

Claudio Chamorro Carrizo

Dirección:

Moneda 1123

6º piso

Casilla 15-D

Teléfono 4426200

Fax: 4410914

E-Mail: publicaciones@sbif. cl

Santiago-Chile

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE LA FUENTE

Este número fue impreso en el mes de abril de 1999

CONTENIDO:

BANCOS

ABN Amro Bank	9
American Express Bank Ltd.	25
Banco Bhif	41
Banco Bice	61
Banco de A. Edwards	79
Banco de Chile	99
Banco de Crédito e Inversiones	117
Banco de la Nación Argentina	133
Banco del Desarrollo	147
Banco del Estado de Chile	165
Banco do Brasil S.A.	183
Banco do Estado de Sao Paulo S.A.	199
Banco Exterior (Chile)	211
Banco Falabella	227
Banco Internacional	243
Banco Real S.A.	259
Banco Santander-Chile	275
Banco Santiago	293
Banco Security	313
Banco Sud Americano	329
Banco Sudameris	347
BankBoston N.A.	363
Bank of America	379
Citibank N.A.	395
Corpbanca	413
Dresdner Banque Nationale de París	433
Republic National Bank of New York	449
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd.	465
The Chase Manhattan Bank	479

SOCIEDADES FINANCIERAS

Corporación Financiera Atlas S.A.	495
Financiera Condell S.A.	511
Financiera Conosur	525

OTRAS SOCIEDADES

Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	541
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	551

BANCOS

ABN AMRO BANK (CHILE)

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	31.932,3	20.590,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	103.901,3	101.033,0
Préstamos para comercio exterior	91.052,3	49.392,9
Préstamos de consumo	4.884,8	4.833,9
Colocaciones en letras de crédito	107,6	149,9
Colocaciones contingentes	17.976,8	8.697,5
Otras colocaciones vigentes	33.346,2	11.649,7
Cartera vencida	1.575,0	1.061,3
Total colocaciones	252.844,0	176.818,2
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.914,8)	(1.347,8)
Total colocaciones netas	250.929,2	175.470,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	120,3	—
Créditos por intermediación de documentos	4.008,6	32.272,3
Total otras operaciones de crédito	4.128,9	32.272,3
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	4.357,8	4.330,0
Otras inversiones financieras	2.242,9	85,3
Documentos intermediados	51.243,3	91.780,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	18,0	60,8
Otras inversiones no financieras	2,1	—
Total inversiones	57.864,1	96.256,2
OTROS ACTIVOS (*)	13.408,5	6.551,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	4.653,4	4.053,1
Inversiones en sociedades	396,4	465,5
Total activo fijo	5.049,8	4.518,6
TOTAL ACTIVOS	363.312,8	335.659,5

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

(*) Los saldos presentados en "Otros activos" no son comparables entre ambos ejercicios por existir una reagrupación diferente de cuentas.

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	17.650,7	13.015,8
Depósitos y captaciones	114.326,2	87.102,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	15.023,2	4.530,2
Obligaciones por intermediación de documentos	52.217,6	121.481,0
Obligaciones por letras de crédito	114,3	169,8
Obligaciones contingentes	17.969,0	8.692,6
Total captaciones y otras obligaciones	217.301,0	234.991,9
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	10.579,5	1.767,4
Obligaciones con el exterior	2.052,7	6.360,3
Otras obligaciones	62.490,8	35.820,5
Total préstamos de entidades financieras	75.123,0	43.948,2
OTROS PASIVOS (*)	8.917,1	2.449,2
Total pasivos	301.341,1	281.389,3
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	54.260,5	50.235,9
Otras cuentas patrimoniales	(316,3)	-
Utilidad del ejercicio	8.027,5	4.034,3
Total patrimonio neto	61.971,7	54.270,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	363.312,8	335.659,5

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

(*) Los saldos presentados en "Otros pasivos" no son comparables entre ambos ejercicios por existir una reagrupación diferente de cuentas.

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

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	31.551,4	24.755,0
Utilidad por intermediación de documentos	669,4	78,3
Ingresos por comisiones	3.350,3	2.669,8
Utilidad de cambio neta	13.361,5	3.324,6
Otros ingresos de operación	10,9	-
Total ingresos de operación	48.943,5	30.827,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(24.364,2)	(15.870,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(6,2)	(204,0)
Gastos por comisiones	(2.391,4)	(135,0)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	(450,0)	(11,7)
Margen bruto	21.731,7	14.606,4
Remuneraciones y gastos del personal	(5.099,7)	(4.221,5)
Gastos de administración y otros	(2.407,8)	(2.021,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(659,0)	(561,3)
Margen neto	13.565,2	7.802,5
Provisiones por activos riesgosos	(1.507,8)	(773,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	94,8	43,8
Resultado operacional	12.152,2	7.073,0
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	94,9	99,0
Gastos no operacionales	(517,6)	(3,2)
Utilidad (Pérdida) por inversiones en sociedades	(68,1)	37,0
Corrección monetaria	(2.011,1)	(2.444,7)
Resultados antes de impuestos	9.650,3	4.761,1
Provisión para impuestos	(1.622,8)	(726,8)
Excedente	8.027,5	4.034,3
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>8.027,5</u>	<u>4.034,3</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores ABN AMRO Bank (Chile)

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de ABN Amro Bank (Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de ABN Amro Bank (Chile). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

Los estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de ABN Amro Bank (Chile), a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de ABN Amro Bank (Chile) y su filial.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ABN Amro Bank (Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en Nota 1.

Santiago, enero 19 de 1999

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

ABN AMRO BANK (CHILE)

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por el no reconocimiento de impuestos diferidos y por la inversión en filial, la que está registrada en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto de los ejercicios ni el patrimonio.

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 2.011,1 millones (y un cargo neto de \$ 2.444,7 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 en 1997).

El saldo de \$ 13.361,5 millones (\$ 3.324,6 millones en 1997) 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 dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo, a contar del año 1998, que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 648,7 millones (cargo a resultados de \$ 186,5 millones en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" ("Pérdida por intermediación de documentos" en 1997). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 316,3 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la institución tiene una participación igual o superior al 10%, o pueda elegir a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre la base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (ver Nota 14).

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

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

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantía (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	-	1,9	-	-	-	1,9	-	-
A sociedades de inversión	2.666,8	9.296,9	-	-	2.666,8	9.296,9	590,4	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.666,8	9.298,8	-	-	2.666,8	9.298,8	590,4	-

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

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Entidad	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1998				
Redbanc S.A.	Servicio de procesamiento de datos	67,4	67,4	–
ABN Amro Corredores de Bolsa Ltda.	Arriendo de oficina	25,8	–	25,8
1997				
Redbanc S.A.	Servicio de procesamiento de datos	51,2	51,2	–
ABN Amro Corredores de Bolsa Ltda.	Arriendo de oficina	25,7	–	25,7

Las transacciones con partes relacionadas se efectuaron a precios normales de mercado a la fecha de su realización. Por otra parte, existen dentro del rubro de Ingresos por Comisiones (ver Nota 12) contratos por servicios de asesorías, celebrados entre ABN Amro Inversiones (Chile) S.A. y el Banco por un monto de \$ 2.400,0 millones en 1998 (\$ 1.564,5 millones en 1997).

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 396,4 millones (\$ 465,5 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	de la Institución		de la sociedad		Valor de la inversión		Resultados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
ABN Amro (Chile) Corredores de Bolsa Ltda.	99,99	99,99	378,1	451,3	378,0	451,2	(73,7)	36,6
Subtotal					378,0	451,2	(73,7)	36,6
Acciones o derechos en otras sociedades					18,4	14,3	5,6	0,4
Totales					396,4	465,5	(68,1)	37,0

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.929,6 millones (\$ 1.361,6 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de provisiones a que se refiere esta letra a), se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	1.013,0	–	11,8	1.024,8
Aplicación de provisiones	(460,7)	–	–	(460,7)
Provisiones constituidas	857,7	–	1,5	859,2
Liberaciones de provisiones	(117,8)	–	–	(117,8)
Saldos al 31.12.97	1.292,2	–	13,3	1.305,5
Saldos actualizados para fines comparativos	1.347,8	–	13,8	1.361,6

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

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 1998 y 1997:

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	17.528,3	983,3	–	1.512,9	20.024,5
Suscripción y pago de acciones	25.513,2	–	–	–	25.513,2
Utilidades retenidas	–	1.512,9	–	(1.512,9)	–
Revalorización del capital propio	2.470,3	156,8	–	–	2.627,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	3.868,0	3.868,0
Saldos al 31.12.97	45.511,8	2.653,0	–	3.868,0	52.032,8
Saldos actualizados para fines comparativos	47.468,8	2.767,1	–	4.034,3	54.270,2
Saldos al 31.12.97	45.511,8	2.653,0	–	3.868,0	52.032,8
Utilidades retenidas	–	3.868,0	–	(3.868,0)	–
Revalorización del capital propio	1.948,0	279,1	–	–	2.227,1
Otras reservas	–	0,6	–	–	0,6
Fluctuación de valoriz. de inv. fin.	–	–	(316,3)	–	(316,3)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	8.027,5	8.027,5
Saldos al 31.12.98	47.459,8	6.800,7	(316,3)	8.027,5	61.971,7

La utilidad del ejercicio 1998 ascendió a \$ 8.027,5 millones. La distribución quedará sujeta a la decisión que tome la Junta de Accionistas.

La utilidad del ejercicio 1997 por \$ 3.868,0 millones se destinó a incrementar las reservas para futuros aumentos de capital.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	53.944,2
Activos totales	363.363,6
Porcentaje	14,85
Patrimonio efectivo	53.547,8
Activos ponderados por riesgo	263.451,3
Porcentaje	20,33

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	61.971,7
Menos: Utilidad del ejercicio	(8.027,5)
Capital básico	53.944,2
Menos: Inversiones en sociedades	(396,4)
Patrimonio efectivo	53.547,8

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

	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	363.312,8
Más: Diferencia en valor para instrumentos derivados*	50,8
Activos totales	363.363,6

* Considerada para estos efectos por su equivalente de crédito.

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	1,4	1,4
Colocaciones	-	-	17.210,7	222.244,6	239.455,3
Otras operaciones de crédito	-	24,1	-	4.008,6	4.032,7
Inversiones	1.380,5	448,6	-	20,1	1.849,2
Otros activos	-	-	-	13.459,3	13.459,3
Activo fijo	-	-	-	4.653,4	4.653,4
Total	1.380,5	472,7	17.210,7	244.387,4	263.451,3

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

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos*	Al 31 de diciembre de 1998					
	Tipo de cartera			Ajuste de Mercado		
	No Permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra Resultado MM\$	Contra Patrimonio MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	33.463,4	7.501,0	40.964,4	912,9	(81,1)	41.796,2
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	14.037,6	14.037,6	—	(232,7)	13.804,9
Instituciones financieras del país	2.183,4	62,0	2.245,4	—	(2,5)	2.242,9
Otras inversiones en el país	—	—	—	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—	—	—	—
Total	35.646,8	21.600,6	57.247,4	912,9	(316,3)	57.844,0

Instrumentos*	Al 31 de diciembre de 1997		
	Monto MM\$	Ajuste a Mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	87.321,7	185,8	87.507,5
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	8.753,7	(151,1)	8.602,6
Instituciones financieras del país	71,2	0,6	71,8
Otras inversiones en el país	13,5	—	13,5
Inversiones en el exterior	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—
Total	96.160,1	35,3	96.195,4

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 51.243,3 millones (\$ 91.780,1 millones en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y \$ 0,0 millones (\$ 0,0 millones en 1997) por instrumentos entregados en garantía.

** Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a \$ 1.024,2 millones.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central (*)	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	18,0	60,8
Otras inversiones	2,1	—
Total	20,1	60,8

(*) 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 \$ 14,8 millones. 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 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$ 1998	Más de un año hasta tres años MM\$ 1998	Más de tres años hasta seis años MM\$ 1998	Más de seis años MM\$ 1998	Total MM\$ 1998
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	190.676,3	8.424,7	4.577,3	12.906,4	216.584,7
Créditos hipotecarios para vivienda	470,3	861,5	1.256,0	8.136,9	10.724,7
Préstamos de consumo	2.628,9	1.977,2	185,5	12,6	4.804,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	120,3	-	-	-	120,3
Créditos por intermediación de documentos	4.008,6	-	-	-	4.008,6
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	2.550,5	9.148,5	9.575,9	325,7	21.600,6
Cartera no permanente (3)	4.527,2	17.131,2	12.680,9	2.220,3	36.559,6

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 1.178,6 millones, de los cuales \$ 515,2 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

A continuación se muestran las colocaciones de inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1997.

	Hasta un año MM\$ 1997	Más de un año hasta tres años MM\$ 1997	Más de tres años hasta seis años MM\$ 1997	Más de seis años MM\$ 1997	Total MM\$ 1997
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	133.573,3	14.739,2	5.620,5	2.716,6	156.649,6
Créditos hipotecarios para vivienda	264,7	451,1	651,8	1.953,4	3.321,0
Préstamos de consumo	2.139,4	2.472,5	80,5	4,2	4.696,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
Créditos por intermediación de documentos	32.272,3	-	-	-	32.272,3
INVERSIONES FINANCIERAS (2)					
	95.212,1	-	983,3	-	96.195,4

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 2.392,2 millones, de los cuales \$ 945,9 millones 1997 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) El rubro "Inversiones financieras" no es comparable entre ambos ejercicios ya que en el año 1998 se presenta separadamente en cartera permanente y no permanente de acuerdo a lo indicado en la Nota N° 2 de Cambios Contables.

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 1998.

	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	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
Depósitos y captaciones	114.319,7	87.087,2	0,1	13,6	-	-	-	-	114.319,8	87.100,8
Otras obligaciones a plazo	951,3	350,7	-	0,5	-	-	-	-	951,3	351,2
Obligaciones por intermediación de documentos	52.217,6	121.481,0	-	-	-	-	-	-	52.217,6	121.481,0
Obligaciones por letras de crédito	23,5	29,8	42,7	53,4	48,1	79,9	-	6,7	114,3	169,8
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:										
Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	9.417,6	296,3	688,8	675,7	473,1	730,5	-	64,9	10.579,5	1.767,4
Obligaciones con el exterior	1.199,9	5.534,6	852,8	-	-	825,7	-	-	2.052,7	6.360,3
Otras obligaciones	61.610,5	33.719,4	880,3	2.101,1	-	-	-	-	62.490,8	35.820,5

(*) 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	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Activos:						
Fondos disponibles (**)	32.481,0	13.455,0	-	-	32.481,0	13.455,0
Colocaciones efectivas	193.057,0	108.034,0	10.618,0	30.841,0	203.675,0	138.875,0
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	17.989,0	-	17.989,0
Colocaciones contingentes	24.992,0	16.797,0	-	-	24.992,0	16.797,0
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
En el país	-	-	-	-	-	-
En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos (1)	646.250,0	222.868,0	-	-	646.250,0	222.868,0
Total activos	896.780,0	361.154,0	10.618,0	48.830,0	907.398,0	409.984,0

	Pagaderos en:					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	36.078,0	10.626,0	21.042,0	42.234,0	57.120,0	52.860,0
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—	36.585,0	242.620,0	36.585,0	242.620,0
Obligaciones contingentes	24.992,0	16.795,0	—	—	24.992,0	16.795,0
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	—	—	—	—	0,0	—
Obligaciones con bancos del exterior	4.287,0	11.973,0	1.851,0	1.892,0	6.138,0	13.865,0
Otros pasivos (1)	709.653,0	80.980,0	—	—	709.653,0	80.980,0
Total pasivos	775.010,0	120.374,0	59.478,0	286.746,0	834.488,0	407.120,0

(1) Los saldos presentados en el rubro "Otros activos" y "Otros pasivos" de moneda extranjera no son comparables entre los dos ejercicios por existir una reagrupación de cuentas diferentes.

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

(**) Incluye MUS\$ 0,0 (MUS\$ 9.000,0 en 1997) 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 1998 y 1997:

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	
	1998	1997	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	119	119	59.873,0	110.100,0	384.948,0	464.313,0
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	93	113	183.431,0	45.500,0	454.385,0	313.086,0
Forward de monedas extranjeras	4	19	50,0	1.642,0	986,0	8.248,0
Ventas de divisas Banco Central de Chile						
Con pacto de recompra	2	—	—	—	135.000,0	—
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	17	14	840,0	1.640,0	53.790,0	7.921,0

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.

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	171.989,5	132.721,2
Documentos en cobranza del país	7.864,7	1.708,4
Cobranzas del exterior	37.289,6	8.968,8
Créditos aprobados y no desembolsados	7.305,0	7.619,1
Deudores por créditos del exterior	5.387,0	2.144,3
Documentos adquiridos y cedidos con pactos	4.006,1	69.468,9

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

b) Juicios pendientes

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

12. COMISIONES

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

Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	364,9	266,6	1,9	-
Cobranza de documentos	187,6	172,3	13,8	14,8
Custodia y comisiones de confianza	1,8	8,3	-	-
Tarjetas de crédito	202,6	209,7	119,6	110,2
Tarjetas de cajeros automáticos	97,2	76,7	-	1,3
Líneas de crédito	-	-	-	-
Asesorías financieras	2.434,7	1.857,8	-	-
Gastos por derecho a recomprar divisas al Banco Central de Chile	-	-	2.220,1	-
Otros	61,5	78,4	36,0	8,7
Totales	3.350,3	2.669,8	2.391,4	135,0

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

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio se han pagado o provisionado con cargo a los resultados \$ 1,4 millones (\$ 2,3 millones en 1997), los cuales se detallan a continuación:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	-	0,8
Gastos de representación	1,4	1,5
Honorarios	-	-
Otros	-	-
Total	1,4	2,3

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

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por \$ 113,0 millones, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto Acumulado Deudor (Acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
- Provisiones globales cartera riesgosa	750,0
- Provisiones intereses devengados créditos renegociados	16,0
- Provisiones activo fijo financiero	8,0
- Provisiones por vacaciones del personal	277,0
- Amortización software	282,0
- Provisión riesgo otros activos	445,0
	<hr/>
Total diferencias deudoras	1.778,0
	<hr/>
Diferencias acreedoras:	
- Amortización de mejoras locales arrendados	(206,0)
- Depreciación acelerada activo fijo	(1.171,0)
- Ajuste a valor de mercado de inversiones financieras	(913,0)
- Comisiones percibidas y no devengadas	(240,0)
	<hr/>
Total diferencias acreedoras	(2.530,0)
	<hr/>
Posición neta	(752,0)
	<hr/>

15. PROYECTO 2000

Dada la relevancia y la preocupación que significa compatibilizar los sistemas computacionales para su adecuado funcionamiento a partir del año 2000, el Banco ha abordado este tema denominado "Proyecto 2000", estableciendo al respecto una cobertura institucional acorde con la importancia que esto tiene, y enmarcándose en las normativas del Organismo Contralor. Lo anterior originó que el Banco destinara un monto equivalente a \$ 95,9 millones, para financiar este Proyecto, de los cuales se utilizaron durante 1998 \$ 90,9 millones, cuyo desglose y porcentajes se detallan a continuación:

	MM\$	% del total del proyecto
Gastos		
Programadores externos	12,9	13,45
Servicio de apoyo en pruebas y revisión de hardware	4,9	5,10
	<hr/>	<hr/>
Total gastos	17,8	18,55
	<hr/>	<hr/>
Inversiones		
Cambios de P.Cs obsoletos	48,6	50,67
Actualización de software de respaldos	0,3	0,32
Actualización de software servidores de red	6,9	7,19
Cambios servidor bases de datos	9,6	10,02
Actualización de servidor comunicación Swift	7,7	8,03
	<hr/>	<hr/>
Total inversiones	73,1	76,23
	<hr/>	<hr/>

16. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente estos estados financieros.

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	29.901,9	40.806,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	16.002,9	11.250,6
Préstamos para comercio exterior	11.025,8	16.389,6
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	1.347,9	3.816,1
Otras colocaciones vigentes	29,7	137,9
Cartera vencida	148,6	35,3
Total colocaciones	28.554,9	31.629,5
Menos: provisiones sobre colocaciones	(380,7)	(561,9)
Total colocaciones netas	28.174,2	31.067,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	8.704,8	2.843,3
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	8.704,8	2.843,3
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	8.982,3	25.592,4
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	2.202,4	4.481,2
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	11.184,7	30.073,6
OTROS ACTIVOS	1.022,5	16.168,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	290,1	336,7
Inversiones en sociedades	14,8	14,8
Total activo fijo	304,9	351,5
TOTAL ACTIVOS	79.293,0	121.310,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	952,4	802,8
Depósitos y captaciones	13.467,2	19.668,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.189,1	12.505,2
Obligaciones por intermediación de documentos	1.956,9	4.498,7
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	1.347,9	3.816,1
Total captaciones y otras obligaciones	20.913,5	41.291,7
OBLIGACIONES POR BONOS	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	8.363,3	26.745,6
Obligaciones con el exterior	88,6	2.356,8
Otras obligaciones	3.879,0	—
Total préstamos de entidades financieras	12.330,9	29.102,4
OTROS PASIVOS	1.463,6	6.624,6
Total pasivos	34.708,0	77.018,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	44.292,0	43.538,7
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad (pérdida) del ejercicio	293,0	753,3
Total patrimonio neto	44.585,0	44.292,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	79.293,0	121.310,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	7.158,8	6.647,0
Utilidad por intermediación de documentos	16,3	-
Ingresos por comisiones	448,1	437,3
Utilidad de cambio neta	1.414,3	2.002,1
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	9.037,5	9.086,4
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.723,2)	(2.737,6)
Pérdida por intermediación de documentos	(973,9)	(260,6)
Gastos por comisiones	-	-
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	5.340,4	6.088,2
Remuneraciones y gastos del personal	(1.687,3)	(1.633,0)
Gastos de administración y otros	(1.470,6)	(1.183,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(54,7)	(103,6)
Margen neto	2.127,8	3.167,9
Provisiones por activos riesgosos	134,8	(25,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	0,2
Resultado operacional	2.262,6	3.142,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	17,0	144,7
Gastos no operacionales	(155,1)	(7,8)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.829,1)	(2.524,6)
Resultados antes impuestos	295,4	755,2
Provisión para impuestos	(2,4)	(1,9)
Excedente	293,0	753,3
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	293,0	753,3

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

American Express Bank Ltd. (Chile)

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de American Express Bank Ltd. (Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de American Express Bank Ltd. (Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19, 1999

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

AMERICAN EXPRESS BANK LTD. (CHILE)

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 1.829,1 millones al 31 de diciembre de 1998 (\$ 2.524,6 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 1.414,3 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 2.002,1 millones de utilidad neta en 1997), incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra resultados del ejercicio, salvo, a contar del año 1998, que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dichos criterios significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 16,3 millones (\$ 260,6 millones de cargo neto en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" (Pérdida por intermediación de documentos en 1997).

La calificación de las inversiones como permanentes es efectuada por la Administración, basada en su intención de mantenerla, la cual no está sujeta a modificación. El Banco ha calificado toda su cartera como no permanente.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota 14).

i) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas 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 1998 y de 1997 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	2.602,2	-	-	-	2.602,2	-	1.291,1	-
A personas naturales (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.602,2	-	-	-	2.602,2	-	1.291,1	-

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

(**) 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

La Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Razón Social	Descripción	Monto de la Transacción MM\$	Efecto en resultado Ingreso / (Gasto) MM\$
1998			
Inmobiliaria Amex Ltda.	Arriendos pagados	109,5	(109,5)
Asesorías e Inversiones American Express Chile Ltda.	Operaciones futuro Operac. intermediación	27.754,2 1.685,5	(314,7) (228,5)
1997			
Asesorías e Inversiones American Express Chile Ltda.	Operaciones futuro	27.756,1	255,8

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

3. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 380,7 millones (\$ 561,9 millones en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante 1998 y 1997 en las cuentas de provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	514,5	—	—	514,5
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	24,2	—	—	24,2
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31.12.97	538,7	—	—	538,7
Saldos actualizados para fines comparativos	561,9	—	—	561,9
Saldos al 31.12.97	538,7	—	—	538,7
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—	—
Liberación de provisiones	(158,0)	—	—	(158,0)
Saldos al 31.12.98	380,7	—	—	380,7

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

4. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	39.800,3	—	309,7	(840,2)	39.269,8
Pérdidas del ejercicio anterior	(530,5)	—	(309,7)	840,2	—
Revalorización del capital propio	2.474,0	—	—	—	2.474,0
Utilidad del ejercicio	—	—	—	722,2	722,2
Saldos al 31.12.97	41.743,8	—	—	722,2	42.466,0
Saldos actualizados para fines comparativos	43.538,7	—	—	753,3	44.292,0
Saldos al 31.12.97	41.743,8	—	—	722,2	42.466,0
Utilidad del ejercicio anterior	—	—	722,2	(722,2)	—
Revalorización del capital propio	1.794,9	—	31,1	—	1.826,0
Utilidad del ejercicio	—	—	—	293,0	293,0
Saldos al 31.12.98	43.538,7	—	753,3	293,0	44.585,0

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998
	MM\$
Capital básico	44.292,0
Activos totales	79.727,5
Porcentaje	55,55%
Patrimonio efectivo	44.277,2
Activos ponderados por riesgo	58.039,3
Porcentaje	76,29%

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

	1998
	MM\$
Patrimonio contable según balance	44.585,0
Menos: Utilidad del ejercicio	(293,0)
	<hr/>
Capital básico	44.292,0
Menos: Inversiones en sociedades	(14,8)
	<hr/>
Patrimonio efectivo	<u>44.277,2</u>

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

	1998
	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	79.293,0
Más: Diferencia en valor para instrumentos derivados*	434,5
	<hr/>
Activos totales	<u>79.727,5</u>

* Considerada para estos efectos por su equivalente de crédito.

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

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

Rubros	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	1.741,0	808,7	-	2.549,7
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	55.184,7	55.184,7
Activo fijo	-	-	-	304,9	304,9
	<hr/>				
Total	-	1.741,0	808,7	55.489,6	<u>58.039,3</u>

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

5. INVERSIONES

a) 1998

a.1) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos	Tipo de cartera		Subtotal MM\$	Ajustes a Mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No Permanente MM\$		Contra Resultado MM\$	Contra Patrimonio MM\$	
- Banco Central de Chile	-	11.437,8	11.437,8	(253,1)	-	11.184,7
- Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
- Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	-	11.437,8	11.437,8	(253,1)	-	11.184,7

b) 1997

b.1) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos	Monto MM\$	Ajuste a Mercado MM\$	Total MM\$
- Banco Central de Chile	30.354,5	(280,9)	30.073,6
- Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-
- Otras inversiones en el país	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-
Total	30.354,5	(280,9)	30.073,6

6. 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 1998 y 31 de diciembre de 1997. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
a.1) 1998					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	25.724,1	-	-	-	25.724,1
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	-	-	-	-	-

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	8.704,8	-	-	-	8.704,8
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (3)	11.184,7	-	-	-	11.184,7
a.2) 1997					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	27.161,7	261,8	-	-	27.423,5
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	2.086,0	757,3	-	-	2.843,3
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:	5.476,3	24.597,3	-	-	30.073,6

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 1.334,3 millones (\$ 354,5 millones en 1997) de los cuales \$ 960,1 millones (\$ 1,6 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes al 31 de diciembre de 1998 y 1997. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
b.1) 1998					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	13.467,2	-	-	-	13.467,2
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.956,9	-	-	-	1.956,9
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	8.363,3	-	-	-	8.363,3
- Obligaciones con el exterior	88,6	-	-	-	88,6
- Otras obligaciones	3.879,0	-	-	-	3.879,0
b.2) 1997					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	18.270,8	1.398,1	-	-	19.668,9
- Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-
- Obligaciones por intermediación de documentos	4.498,7	-	-	-	4.498,7
- 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	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	26.745,7	-	-	-	26.745,7
- Obligaciones con el exterior	2.353,5	3,2	-	-	2.356,7
- Otras obligaciones	-	-	-	-	-

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

7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles **	57.749,0	26.958,7	-	-	57.749,0	26.958,7
Colocaciones efectivas	25.816,0	35.728,9	886,9	9.615,3	26.702,9	45.344,2
Colocaciones contingentes	2.816,3	8.316,7	-	-	2.816,3	8.316,7
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	213,5	-	213,5
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	-	-	-	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	100.955,7	161.478,9	-	-	100.955,7	161.478,9
Total activos	187.337,0	232.483,2	886,9	9.828,8	188.223,9	242.312,0

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Pasivos						
Depósitos y captaciones	790,8	733,0	–	2.761,7	790,8	3.494,7
Otras acreencias a la vista	605,8	412,6	–	–	605,8	412,6
Obligaciones contingentes	2.816,3	8.316,7	–	–	2.816,3	8.316,7
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del país	8.187,6	–	–	–	8.187,6	–
Obligaciones con bancos del exterior	187,1	5.137,6	–	–	187,1	5.137,6
Otros pasivos	82.897,1	157.108,5	–	–	82.897,1	157.108,5
Total pasivos	95.484,7	171.708,4	–	2.761,7	95.484,7	174.470,1

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

** Incluye MUS\$ 922,9 (MUS\$ 2.293,2 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

8. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	37	62	44.405	10.700	24.540	94.500
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	19	70	36.405	23.700	14.240	99.134
– Forward de monedas extranjeras	10	–	14.284	–	–	–
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	12	–	15.970	–	–	–

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

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	532,3	4.589,9
Documentos en cobranza del país	10.180,7	4.707,5
Deudores por créditos del exterior	30.424,3	23.238,8
Cobranza del exterior	3.737,6	2.224,6
Créditos aprobados y no desembolsados	169,5	288,1

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

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998	1997	1998	1997
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Comisiones por mandato	192,9	205,7	-	-
- Letras de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	185,4	141,0	-	-
- Cobranza de documentos	64,5	75,0	-	-
- Otros	5,3	15,7	-	-
Totales	448,1	437,4	-	-

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. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998	1997	1998	1997
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Recuperación de gastos	-	-	-	-
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-	-	-
Recuperación de impuestos	-	-	-	-
Arriendos percibidos	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	-	123,0	(29,7)	(7,8)
Otros ingresos	17,0	21,7	(125,4)	-
Total	17,0	144,7	(155,1)	(7,8)

12. IMPUESTO A LA RENTA

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

13. PROYECTO 2000

Debido a la importancia que representa compatibilizar los sistemas computacionales para una adecuada operación a contar del año 2000, el Banco ha previsto un programa de reemplazo de tecnología que se enmarca en proveer solución a las necesidades institucionales y a la regulación dispuesta por la normativa del Organismo Contralor. Lo anterior ha originado que el Banco haya destinado recursos cuyo desglose se detalla a continuación:

	M\$	% del Proyecto Total
Gastos		
- Programas	15.973,3	100
- Desarrollo de proyecto	24.834,3	80
Inversiones		
- Equipamiento	63.289,5	100
- Renovación tecnológica	4.318,9	100

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 428, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

		Efecto Acumulado Deudor (Acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
- Provisión cartera	35	522
- Provisión de inversiones	38	
- Provisión de vacaciones	14	
- Intereses extracontables	1	
- Pérdida tributaria	434	
Diferencias acreedoras:		
- Ajustes futuros	(18)	(94)
- Ajuste posición cambios	(18)	
- Ajuste intermediación	(37)	
- Provisión IAS	(21)	
Activo neto		<u>428</u>

15. HECHOS POSTERIORES

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

BANCO BHIF

BANCO BHIF**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	125.126,3	91.385,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	546.337,4	496.611,8
Préstamos para comercio exterior	103.037,4	132.170,5
Préstamos de consumo	84.123,2	83.047,4
Colocaciones en letras de crédito	251.043,2	259.614,3
Colocaciones contingentes	51.588,5	67.247,6
Otras colocaciones vigentes	75.377,2	71.168,8
Cartera vencida	21.320,4	11.396,5
Total colocaciones	1.132.827,3	1.121.256,9
Provisión sobre colocaciones	(21.986,4)	(12.529,9)
Total colocaciones netas	1.110.840,9	1.108.727,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	27.223,6	11.196,1
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	32.997,8	42.175,9
Otras inversiones financieras	44.776,2	34.391,4
Documentos intermediados	39.160,3	29.839,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	11.009,3
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	3.678,4	2.003,6
Otras inversiones no financieras	240,3	7,6
Total inversiones	120.853,0	119.427,5
OTROS ACTIVOS	26.095,4	20.450,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	39.435,6	37.865,8
Inversiones en sociedades	11.124,1	11.483,8
Total activo fijo	50.559,7	49.349,6
TOTAL ACTIVOS	1.460.698,9	1.400.536,5

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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	108.644,2	121.946,3
Depósitos y captaciones	602.503,6	529.410,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	93.892,5	56.961,2
Obligaciones por intermediación de documentos	39.709,5	29.970,8
Obligaciones por letras de crédito	252.091,5	258.692,5
Obligaciones contingentes	51.460,1	67.242,6
Total captaciones y otras obligaciones	1.148.301,4	1.064.223,9
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos subordinados	30.497,7	30.489,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	9.264,3	13.224,2
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	8.366,4	9.769,5
Préstamos de instituciones financieras del país	6.868,0	13.148,8
Obligaciones con el exterior	73.967,9	128.048,6
Otras obligaciones	26.803,1	42.712,9
Total préstamos de entidades financieras	125.269,7	206.904,0
OTROS PASIVOS	7.875,1	10.638,1
Total pasivos	1.311.943,9	1.312.255,3
PROVISIONES VOLUNTARIAS	197,7	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	149.845,4	72.529,6
Otras cuentas patrimoniales	(1.608,7)	-
Utilidad del ejercicio	320,6	15.751,6
Total patrimonio neto	148.557,3	88.281,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.460.698,9	1.400.536,5

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	174.402,5	157.861,8
Utilidad por intermediación de documentos	457,4	689,9
Ingresos por comisiones	8.923,6	8.393,8
Utilidad de cambio neta	3.639,1	1.160,1
Otros ingresos de operación	57,2	120,8
Total ingresos de operación	187.479,8	168.226,4
Gastos por intereses y reajustes	(115.915,4)	(106.729,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(439,9)	(390,9)
Gastos por comisiones	(1.689,3)	(1.461,2)
Otros gastos de operación	(181,7)	(168,0)
Margen bruto	69.253,5	59.476,8
Remuneraciones y gastos del personal	(19.816,3)	(18.098,5)
Gastos de administración y otros	(20.800,9)	(18.752,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.596,7)	(3.969,7)
Margen neto	24.039,6	18.655,9
Provisiones por activos riesgosos	(25.374,2)	(10.881,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.861,1	5.830,6
Resultado operacional	1.526,5	13.605,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.443,4	2.962,2
Gastos no operacionales	(1.499,8)	(1.049,1)
Resultado por inversiones en sociedades	908,6	996,6
Corrección monetaria	(1.858,2)	(1.072,3)
Resultado antes de impuesto a la renta	520,5	15.442,9
Impuesto a la renta	(2,2)	(4,2)
Excedente	518,3	15.438,7
Provisiones voluntarias	(197,7)	312,9
UTILIDAD DEL EJERCICIO	320,6	15.751,6

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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banco BHIF. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1998 y 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco BHIF, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco BHIF y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BHIF al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.
5. Conforme a lo señalado en Nota 2, en 1998 el Banco modificó la contabilización del ajuste de valorización de sus inversiones financieras permanentes y el criterio de reconocimiento en resultados de comisiones.

Santiago, 14 de enero de 1999

Renzo Corona Spedaliere

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

Los estados financieros de 1998 y 1997 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas en un 4,3%.

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.858,2 (MM\$ 1.072,3 en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 3.639,1 (MM\$ 1.160,1 en 1997), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste, excluyendo el correspondiente a la cartera permanente, significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 261,0 (MM\$ 214,0 en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 1.608,7.

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 por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de colocaciones.

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos diferidos

Los efectos de los impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada, a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 17).

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

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

A partir del mes de junio de 1998 y de acuerdo con lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el Banco comenzó a reconocer sobre la base devengada los resultados provenientes de comisiones pagadas y percibidas relacionadas con la colocación de productos de la banca de personas. Hasta dicha fecha, el reconocimiento en resultados de las mencionadas comisiones se realizaba en el momento del cobro o del pago de las mismas. La adopción de este nuevo criterio representó un menor cargo neto a los resultados del ejercicio 1998 por MM\$ 1.089.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	7.950,2	1.723,6	–	–	7.950,2	1.723,6	4.281,5	152,9
A sociedades de inversión	1.278,0	3.831,5	–	–	1.278,0	3.831,5	–	–
A personas naturales	220,5	175,4	–	–	220,5	175,4	94,3	53,7
Total	9.448,7	5.730,5	–	–	9.448,7	5.730,5	4.375,8	206,6

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

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

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la Institución computó, además, para los efectos de límites legales, créditos por un total de MM\$ 45,9 en 1997 correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la Institución.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1998				
Redbanc S.A.	Servicios cajeros automáticos	384,5	384,5	–
E. Bertelsen Asesorías S.A.	Honorarios por asesorías financieras	155,6	155,6	–
Constructora y Administradora Parque Arauco Ltda.	Arriendo	81,6	81,6	–
Otros	Asesorías	127,9	127,9	–
	Arriendos	117,3	117,3	–
	Seguros	39,4	39,4	–
1997				
Redbanc S.A.	Servicios cajeros automáticos	348,5	348,5	–
E. Bertelsen Asesorías S.A.	Honorarios por asesorías financieras	148,8	148,8	–
Constructora y Administradora Parque Arauco Ltda.	Arriendo	76,9	76,9	–
Oros	Asesorías	141,7	141,7	–
	Arriendos	40,4	40,4	–
	Seguros	26,9	26,9	–

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES**Participación en sociedades**

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 11.124,1 (MM\$ 11.483,8 en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Inversiones registradas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP):								
BHIF Leasing S.A.	99,990	99,990	5.947,4	6.175,7	5.946,8	6.175,1	862,2	1.259,0
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	99,600	99,600	1.774,4	1.669,7	1.767,3	1.663,1	104,2	40,3
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,900	99,900	1.230,9	1.162,6	1.229,7	1.161,4	68,2	(157,9)
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,900	99,900	1.034,5	1.018,9	1.033,4	1.017,9	15,5	(15,3)
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	95,000	95,000	404,0	686,2	383,8	651,9	(268,1)	(182,8)
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. (1)	98,602	98,602	147,7	315,6	92,3	241,4	13,3	177,0
BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	99,900	99,900	178,0	211,3	177,8	211,1	(33,3)	(94,7)
BHIF Corredora Técnica de Seguros Ltda. (2)	80,000	–	184,3	–	147,5	–	119,1	–
Edibank S.A. (3)	–	9,382	–	334,8	–	31,3	–	(99,1)
Transbank S.A. (3)	6,253	–	3.656,5	–	228,8	191,0	52,9	66,3
Subtotales					11.007,4	11.344,2	934,0	992,8

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Acciones o derechos en otras sociedades:								
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.					62,8	86,9	1,3	–
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.					30,2	29,6	(31,6)	–
Otras sociedades					23,7	23,1	4,9	3,8
Subtotales					116,7	139,6	(25,4)	3,8
Totales					11.124,1	11.483,8	908,6	996,6

- (1) Al 31 de diciembre de 1998 se reconoció una utilidad no realizada por MM\$ 53,3 (MM\$ 69,8 en 1997) correspondiente a servicios de asesoría a BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.
- (2) Con fecha 29 de septiembre de 1998 el Banco adquirió el 80% de BHIF Corredora Técnica de Seguros Ltda. en la suma de MM\$ 2.579,2. Esta transacción originó un menor valor de inversión ascendente a MM\$ 2.553,6, el cual está siendo amortizado en un plazo de diez años contados a partir de la fecha de compra.
- (3) En el mes de agosto de 1998, se fusionaron las Sociedades Transbank S.A. y Edibank S.A., dando origen a una nueva Sociedad denominada Transbank S.A., y pasando el Banco a tener una participación de un 6,253% en la nueva Sociedad.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 22.344,5 (MM\$ 12.605,8 en 1997) El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1996	8.981,3	–	251,4	9.232,7
Aplicación de las provisiones	(7.339,7)	(43,4)	(195,9)	(7.579,0)
Provisiones constituidas	10.371,7	43,4	17,3	10.432,4
Saldos al 31 de diciembre de 1997	12.013,3	–	72,8	12.086,1
Saldos actualizados para fines comparativos	12.529,9	–	75,9	12.605,8
Saldos al 31 de diciembre de 1997	12.013,3	–	72,8	12.086,1
Aplicación de las provisiones	(14.811,3)	(231,7)	–	(15.043,0)
Provisiones constituidas	24.784,4	589,8	–	25.374,2
Traspaso de provisiones	–	–	(72,8)	(72,8)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	21.986,4	358,1	–	22.344,5

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta Nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 197,7 (MM\$ – en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 197,7 (abonado por liberación en 1997 MM\$ 312,9).

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	56.138,5	2.444,2	–	13.408,1	71.990,8
Dividendos pagados	–	–	–	(6.705,2)	(6.705,2)
Capitalización de utilidades	5.362,1	1.340,8	–	(6.702,9)	–
Revalorización del capital propio	3.762,0	491,8	–	–	4.253,8
Utilidad del ejercicio	–	–	–	15.102,2	15.102,2
Saldos al 31.12.97	65.262,6	4.276,8	–	15.102,2	84.641,6
Saldos actualizados para fines comparativos	68.068,9	4.460,7	–	15.751,6	88.281,2
Saldos al 31.12.97	65.262,6	4.276,8	–	15.102,2	84.641,6
Dividendos pagados	–	–	–	(7.558,6)	(7.558,6)
Utilidades retenidas	–	7.543,6	–	(7.543,6)	–
Suscripción y pago de acciones	35.286,6	34.015,0	–	–	69.301,6
Costo de colocación de acciones	–	(902,1)	–	–	(902,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.608,7)	–	(1.608,7)
Revalorización del capital propio	3.300,3	1.062,6	–	–	4.362,9
Utilidad del ejercicio	–	–	–	320,6	320,6
Saldos al 31.12.98	103.849,5	45.995,9	(1.608,7)	320,6	148.557,3

Movimientos patrimoniales durante 1998**• Distribución de utilidades**

Con fecha 1 de abril de 1998, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 7.558,6.

• Aumento de capital

Con fecha 21 de agosto de 1998, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar el capital del Banco en la suma de MM\$ 105.552,3, mediante la emisión de 260.000.000 acciones de pago, ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Este aumento fue acordado dentro del marco del contrato suscrito con fecha 18 de junio de 1998, entre los antiguos accionistas controladores del Banco BHIF y Banco Bilbao Vizcaya, S.A. (BBV).

Con fecha 24 de septiembre y 23 de octubre de 1998, BBV suscribió la cantidad de 158.034.700 acciones del aumento señalado, pagando la suma de MM\$ 69.301,6 correspondiente al 55% de contado y el saldo deberá enterarlo en un plazo máximo de dos años, contado desde la fecha de suscripción del contrato respectivo; todo ello según lo acordado por la Junta Extraordinaria de Accionistas antes mencionada.

Como consecuencia de lo expuesto precedentemente BBV asumió el control del Banco BHIF, al pasar con esa fecha a controlar el 55% del capital social emitido y suscrito.

Del aumento de capital se dedujo MM\$ 902,1 correspondientes a gastos directos asociados a la colocación de acciones.

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

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

- **Aumento de capital**

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

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	148.236,7
Activos totales	1.435.216,0
Porcentaje	10,3
Patrimonio efectivo	161.138,7
Activos ponderados por riesgo	1.089.563,8
Porcentaje	14,8

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	148.557,3
Menos: Utilidad del ejercicio	(320,6)
	<hr/>
Capital básico	148.236,7
	<hr/>
Menos:	
– Inversiones en sociedades	(11.124,1)
– Menor valor de inversiones en sociedades	(2.702,3)
	<hr/>
Más:	
– Bonos subordinados computados como patrimonio	26.728,4
	<hr/>
Patrimonio efectivo	161.138,7
	<hr/>

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

	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	1.460.698,9
Menos:	
– Letras de crédito de propia emisión	(26.903,1)
Más:	
– Diferencia en valor para instrumentos derivados	1.420,2
	<hr/>
Activos totales	1.435.216,0
	<hr/>

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponibles	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	-	155.548,9	851.592,7	1.007.141,6
Otras operaciones de crédito	-	5.444,7	-	-	5.444,7
Inversiones	-	2.265,9	-	10.462,8	12.728,7
Otros activos	-	-	-	24.813,2	24.813,2
Activo fijo	-	-	-	39.435,6	39.435,6
Total	-	7.710,6	155.548,9	926.304,3	1.089.563,8

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

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

- Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes de Mercado		Total MM\$
	No Permanente MM\$	Permanente (**) MM\$	Subtotal MM\$	Contra Resultado MM\$	Contra Patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	70.282,0	1.873,1	72.155,1	3,0	-	72.158,1
Tesorería General de la República	-	-	-	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	11.352,8	8,4	11.361,2	(32,4)	0,2	11.329,0
Inversiones en el exterior	-	7.260,9	7.260,9	-	(840,1)	6.420,8
Letras de crédito de propia emisión	14.677,4	13.314,3	27.991,7	(319,8)	(768,8)	26.903,1
Otras inversiones financieras	123,3	-	123,3	-	-	123,3
Subtotales	96.435,5	22.456,7	118.892,2	(349,2)	(1.608,7)	116.934,3

- Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos (*)	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	71.936,2	79,4	72.015,6
Tesorería General de la República	-	-	-
Otros organismos del Estado	-	-	-
Instituciones financieras del país	4.801,8	1,2	4.803,0
Inversiones en el exterior	5.184,8	-	5.184,8
Letras de crédito de propia emisión	24.455,6	(172,6)	24.283,0
Otras inversiones financieras	120,6	-	120,6
Subtotales	106.499,0	(92,0)	106.407,0

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 39.160,3 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 29.839,7 en 1997).

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1, como asimismo los instrumentos intransferibles que ascienden a MM\$ 210,4.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	–	11.009,3
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	3.678,4	2.003,6
Otras inversiones	240,3	7,6
Total	3.918,7	13.020,5

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

(**) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 358,1 (MM\$ – en 1997). 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\$ 468,0.

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 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
– Al 31 de diciembre de 1998					
COLOCACIONES (1)					
– Préstamos comerciales y otros	574.683,6	83.095,8	47.093,0	46.165,5	751.037,9
– Créditos hipotecarios para vivienda	18.486,4	36.365,9	48.622,5	101.894,4	205.369,2
– Préstamos de consumo	45.393,3	31.837,8	4.550,0	1.001,4	82.782,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
– Préstamos a otras instituciones financieras	27.223,6	–	–	–	27.223,6
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Cartera permanente (2)	4.803,5	4.781,8	6.098,0	6.773,4	22.456,7
– Cartera no permanente (3)	96.086,3	–	–	–	96.086,3
– Al 31 de diciembre de 1997					
COLOCACIONES (1)					
– Préstamos comerciales y otros	550.404,6	97.848,4	51.685,4	43.473,7	743.412,1
– Créditos hipotecarios para vivienda	18.952,3	37.694,2	52.166,9	100.007,2	208.820,6
– Préstamos de consumo	45.286,3	33.098,5	3.109,5	523,4	82.017,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
– Préstamos a otras instituciones financieras	11.196,1	–	–	–	11.196,1
INVERSIONES FINANCIERAS (3)	106.204,0	4,0	199,0	–	106.407,0

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 20.728,8 (MM\$ 8.362,4 en 1997), de los cuales MM\$ 10.880,2 (MM\$ 3.652,1 en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1998 y 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
- Al 31 de diciembre de 1998					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	547.864,1	6.024,7	-	961,5	554.850,3
- Otras obligaciones a plazo	5.564,9	-	-	-	5.564,9
- Obligaciones por intermediación de documentos	39.709,5	-	-	-	39.709,5
- Obligaciones por letras de crédito	25.599,5	43.931,7	61.157,7	121.402,6	252.091,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	571,9	-	8.782,6	21.719,0	31.073,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	2.134,1	3.223,9	3.658,8	247,5	9.264,3
- Otras obligaciones con el Banco Central	97,1	10,0	8.259,3	-	8.366,4
- Préstamos de instituciones financieras del país	6.579,1	-	288,9	-	6.868,0
- Obligaciones con el exterior	35.503,4	-	38.464,5	-	73.967,9
- Otras obligaciones	21.051,0	1.291,3	4.460,8	-	26.803,1
- Al 31 de diciembre de 1997					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	476.639,6	-	-	894,8	477.534,4
- Otras obligaciones a plazo	3.188,5	-	-	-	3.188,5
- Obligaciones por intermediación de documentos	29.970,8	-	-	-	29.970,8
- Obligaciones por letras de crédito	25.375,8	44.000,3	64.789,0	124.527,4	258.692,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	572,6	-	9.954,0	20.584,3	31.110,9
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	3.058,4	5.361,1	3.640,9	1.163,8	13.224,2
- Otras obligaciones con el Banco Central	634,4	145,5	-	8.989,6	9.769,5
- Préstamos de instituciones financieras del país	12.846,6	-	-	302,2	13.148,8
- Obligaciones con el exterior	90.071,7	212,3	37.764,6	-	128.048,6
- Otras obligaciones	33.198,6	3.254,3	4.790,3	1.469,7	42.712,9

(*) 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 1998 asciende a MM\$ 575,8 (MM\$ 621,6 en 1997), el que se presenta rebajando las obligaciones por bonos en el balance general.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	44.708,2	83.978,2	–	–	44.708,2	83.978,2
Colocaciones efectivas	253.797,5	325.468,6	66.393,4	48.638,0	320.190,9	374.106,6
Colocaciones contingentes	54.463,7	61.701,7	–	–	54.463,7	61.701,7
Préstamos a otros bancos del país	–	–	5.055,5	–	5.055,5	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	53.733,0	3.943,1	53.733,0	3.943,1
– En el exterior	13.552,6	11.302,6	–	–	13.552,6	11.302,6
Otros activos	109.048,2	152.122,3	–	–	109.048,2	152.122,3
Total activos	475.570,2	634.573,4	125.181,9	52.581,1	600.752,1	687.154,5
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	101.962,2	89.680,7	–	–	101.962,2	89.680,7
Obligaciones contingentes	54.463,7	61.889,7	–	–	54.463,7	61.889,7
Obligaciones con bancos del país	–	686,9	2.023,8	–	2.023,8	686,9
Obligaciones con bancos del exterior	155.910,2	277.629,9	–	–	155.910,2	277.629,9
Otros pasivos	267.425,7	239.037,9	8.724,5	15.764,0	276.150,2	254.801,9
Total pasivos	579.761,8	668.925,1	10.748,3	15.764,0	590.510,1	684.689,1

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

(**) Se incluye MUS\$ 3.000 (MUS\$ 51.000 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	52	113	62.500	78.000	17.000	50.000
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	125	148	131.836	84.000	84.800	84.500
Mercados externos:						
– Forward o contratos de protección de tasas de interés	1	–	–	–	20.000	–

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

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Contingencias derivadas de obligaciones contractuales

El Banco BHIF tiene a su cargo la obligación denominada Cuenta de Ajuste establecida en el contrato de compraventa de las acciones del ex Banco Nacional, celebrado por escritura pública otorgada con fecha 23 de julio de 1989 en la Notaría Rubio de Santiago.

El Banco y sus asesores legales creen que ninguna pérdida significativa para el Banco debería resultar de cualquier reclamo presentado por los vendedores en relación a la administración de dicha cuenta de ajuste, en base a los antecedentes y consideraciones que siguen.

Mediante el citado contrato algunos de los principales accionistas del Banco BHIF adquirieron el 97% de las acciones del ex Banco Nacional a empresas y personas vinculadas a los vendedores. Dicha compra se efectuó con el objeto de fusionar el ex Banco Nacional con el Banco BHIF, proceso que fue terminado el 15 de noviembre de 1989.

En relación con la adquisición de las acciones del ex Banco Nacional y la subsecuente fusión con el Banco BHIF, el Banco acordó que ciertos créditos adeudados por los vendedores del ex Banco Nacional serían reprogramados en unidades de fomento para ser pagados en un plazo de doce años. El contrato de compra establece además que (i) el monto de las recuperaciones de ciertos créditos del ex Banco Nacional incluidos en la nómina de créditos seleccionados por los vendedores de acuerdo con los términos del contrato de compra (Cuenta de Ajuste) por la parte que exceda el valor económico de dichos créditos y (ii) un monto igual al monto de provisiones para pérdidas de créditos liberadas como resultado de mejorías en la clasificación de los deudores incluidos en la Cuenta de Ajuste, serían abonadas trimestralmente a una cuenta de depósito a nombre de los vendedores y aplicadas al pago de intereses y capital de los créditos adeudados por los vendedores. El contrato de compra establece también que cualquier disputa relativa a su interpretación o al cumplimiento de las respectivas obligaciones de las partes serían sometidas a arbitraje.

Algunos de los vendedores del referido contrato de compraventa iniciaron diversos procedimientos ante los tribunales ordinarios de justicia en contra del Banco BHIF, sus ex administradores y los compradores, en relación con el cumplimiento de obligaciones emanadas de dicho contrato. De un total de 8 procedimientos interpuestos en contra del Banco, relativos a los créditos en Cuenta de Ajuste, cinco fueron rechazados por sentencia ejecutoriada por considerar que dichos reclamos debieran haber sido sometidos a arbitraje y, encontrándose pendientes de resolución los restantes, se les puso término con fecha 27 de noviembre de 1996, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Quezada de la ciudad de Santiago, en virtud de la cual compradores y vendedores acordaron someter al tribunal arbitral que allí se designa los asuntos controvertidos, pendientes o futuros, relacionados al mencionado contrato de compraventa de acciones, entre los cuales se encuentran los que dicen relación con la Cuenta de Ajuste; lo anterior, con la única excepción relativa a la eventual cobranza futura de créditos, de competencia de la justicia ordinaria.

Los árbitros designados aceptaron el encargo con fecha 3 de febrero de 1997, quedando constituido el Tribunal Arbitral el 8 de abril del mismo año. El 9 de junio de 1997 las partes acordaron el procedimiento para litigar ante dicho Tribunal.

A la fecha, los vendedores han interpuesto diversas demandas en contra del Banco ante el Tribunal Arbitral, relativas a la administración de los créditos incluidos en la Cuenta de Ajuste y otras materias. Por su parte, el Banco ha solicitado al Tribunal el rechazo de estas demandas y ha iniciado también una demanda ante el citado Tribunal, y en contra de la parte vendedora, dos juicios de indemnización de perjuicios y de nulidad, respectivamente. En cuanto a dichas causas, no existe a la fecha un pronunciamiento del Tribunal, habiendo el Banco, en la mayoría de ellas, solicitado se declare el abandono del procedimiento. Con fecha 21 de diciembre de 1998, en todos los juicios seguidos ante dicho Tribunal, a excepción de dos de ellos, las partes, en trámite de conciliación, acordaron suspender los procedimientos arbitrales, por un plazo que vencerá el 31 de marzo de 1999, en caso que la conciliación no se produzca.

El Banco ha cumplido con efectuar liquidaciones trimestrales de la cuenta de ajuste. Las provisiones que con motivo de dicha cuenta ha efectuado el Banco en el presente ejercicio ascienden a MM\$ 72,5 (MM\$ 42,7 en 1997).

Por otra parte, el Banco ha sido notificado de cinco pagos por consignación y compensación efectuados por deudoras beneficiarias de la cuenta de ajuste, ante lo cual ha iniciado ante los Tribunales Ordinarios de Justicia una demanda de nulidad de oferta y consignación, respecto de la cual se encuentra terminado el período de discusión sin que el tribunal haya fallado; y cuatro demandas de nulidad, improcedencia e insuficiencia de los pagos por consignación y compensación, respecto de los cuales aún no se ha entrado al fondo de las acciones interpuestas por el Banco ni de las demandas reconventionales interpuestas por las demandadas, encontrándose en actual tramitación incidentes procesales previos.

En razón a la etapa procesal en que se encuentran las causas pendientes aludidas, no es posible a la fecha emitir un pronóstico sobre los resultados de las acciones entabladas en contra del Banco BHIF en los referidos litigios. Sin embargo, es preciso destacar que los fundamentos esgrimidos en apoyo de las mismas no aparecen por ahora acreditados; no obstante lo anterior, no es posible asegurar que los resultados de las acciones interpuestas en contra del Banco en los referidos litigios no le serán adversos.

b) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	185.000,2	147.427,0
Documentos en cobranza del país	17.267,5	13.393,6
Cobranzas del exterior	8.984,4	11.976,1
Créditos aprobados y no desembolsados	132.220,7	103.217,9

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 gerencia del Banco, en base a lo informado por la Fiscalía, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco en los presentes estados financieros.

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Líneas de crédito	1.377,3	1.447,3	–	–
Tarjetas de crédito	969,2	1.107,5	543,3	505,5
Servicio de recaudación de primas de seguros	1.007,2	861,0	–	–
Cuentas corrientes	1.449,1	855,3	–	–
Servicio de tasaciones, estudio de título y notariales	505,4	739,5	–	–
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	743,0	708,6	–	–
Tarjetas de cajeros automáticos	681,6	601,8	436,3	412,7
Cobranza de documentos	713,7	597,8	47,7	46,5
Cuentas de ahorro	271,7	223,9	–	–
Custodia y comisiones de confianza	197,4	222,1	–	–
Canje y operaciones de casa de cambio	143,5	126,4	–	–
Cuentas en línea	186,4	97,2	–	–
Colocación de créditos, recaudación y gestión de cobranza	–	–	562,8	428,8
Otros	678,1	805,4	99,2	67,7
Total	8.923,6	8.393,8	1.689,3	1.461,2

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales		
Utilidad en venta de activo fijo	32,3	1.649,8
Recuperación de gastos	792,8	421,2
Arriendos percibidos	306,0	320,8
Recuperación de impuesto a la renta 1ª categoría	–	239,2
Recuperación de bienes recibidos en pago o adjudicados castigados	170,5	224,0
Otros	141,8	107,2
Total	1.443,4	2.962,2

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Gastos no operacionales		
Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	(1.239,3)	(555,1)
Transacción y finiquito parcial con vendedores de las acciones del ex Banco Nacional, por créditos categoría D	-	(310,2)
Monto provisionado en cuenta de depósito por liquidación de la cuenta de ajuste	(72,5)	(42,7)
Provisiones por contingencias	-	(23,5)
Amortización menor valor de inversiones	(141,1)	(21,5)
Pérdida en venta de activo fijo	-	(2,0)
Otros	(46,9)	(94,1)
Total	(1.499,8)	(1.049,1)

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:

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Gastos de representación	1,1	1,0
Honorarios	193,9	180,0
Viáticos	13,7	4,1
Otros	0,3	1,0
Total	209,0	186,1

15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Otros activos		
Divisas pendientes de transferencia	13.739,3	10.779,9
Gastos diferidos	4.419,5	3.382,2
Menores valores de inversión	2.702,3	255,5
Comisiones diferidas	1.554,2	-
Gastos anticipados	398,6	1.500,8
Utilización tarjetas de crédito	1.067,3	1.239,7
Garantías	679,0	1.173,3
Operaciones pendientes	440,1	623,5
Impuesto por recuperar	179,0	477,8
Materiales	163,0	187,8
Intereses por cobrar sobre encaje	77,9	85,1
Otros	675,2	744,9
Total otros activos	26.095,4	20.450,5
Otros pasivos		
Divisas pendientes de transferencia	4.737,7	6.651,4
Operaciones pendientes	817,1	1.722,4
Provisión de vacaciones e indemnizaciones	1.470,2	1.307,8
Provisiones por contingencias	215,0	282,7
Impuestos por pagar	88,2	100,8
Comisiones diferidas	465,4	-
Otros	81,5	573,0
Total otros pasivos	7.875,1	10.638,1

16. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco no ha constituido provisión para Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias.

La provisión para impuesto constituida en 1998 por un monto de MM\$ 2,2 (MM\$ 4,2 en 1997) corresponde al Impuesto Unico del Artículo N° 21 de la Ley de la Renta.

17. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 9.872,0, que corresponde a las siguientes diferencias temporales:

Concepto	Efecto Acumulado Deudor (Acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Ajuste de inversiones financieras a precio de mercado	293,7
Intereses de créditos en mora y cartera vencida	958,2
Provisiones de la cartera de colocaciones	1.762,5
Créditos castigados que son activo tributario	2.561,0
Pérdida tributaria	5.414,4
Otros	677,9
Total	<u>11.667,7</u>
Diferencias acreedoras:	
Comisiones pagadas anticipadas	(184,8)
Depreciación de activo fijo	(1.183,8)
Gastos diferidos	(158,4)
Otros	(268,7)
Total	<u>(1.795,7)</u>
Posición neta	<u>9.872,0</u>

18. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 991,5 (MM\$ 359,4 en 1997), de los cuales MM\$ 612,2 (MM\$ 143,6 en 1997) fueron cargados a resultados y MM\$ 379,3 (MM\$ 215,8 en 1997) fueron activados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998 representan un 38,0% del presupuesto total del proyecto.

BANCO BICE

BANCO BICE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	179.390,9	73.395,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	265.057,4	250.591,2
Préstamos para comercio exterior	72.303,9	81.724,0
Préstamos de consumo	1.823,3	1.509,9
Colocaciones en letras de crédito	13.123,9	15.547,5
Colocaciones contingentes	72.469,4	73.897,9
Otras colocaciones vigentes	105.639,3	93.172,8
Cartera vencida	1.330,3	460,5
Total colocaciones	531.747,5	516.903,8
Provisión sobre colocaciones	(7.866,5)	(4.038,3)
Total colocaciones netas	523.881,0	512.865,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	1.801,7	7.248,9
Total otras operaciones de crédito	1.801,7	7.248,9
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	33.544,1	63.705,8
Otras inversiones financieras	92.970,2	106.237,0
Documentos intermediados	62.314,1	142.670,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	159,6	33,4
Otras inversiones no financieras	25,2	17,3
Total inversiones	189.013,2	312.664,0
OTROS ACTIVOS	9.654,0	8.747,0
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	9.993,1	9.353,9
Inversiones en sociedades	16.943,4	18.140,6
Total activo fijo	26.936,5	27.494,5
TOTAL ACTIVOS	930.677,3	942.414,9

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

BANCO BICE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	49.615,9	56.278,0
Depósitos y captaciones	442.939,8	385.618,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	122.092,8	64.311,6
Obligaciones por intermediación de documentos	61.953,6	143.299,4
Obligaciones por letras de crédito	13.011,7	15.745,5
Obligaciones contingentes	72.371,5	73.825,7
Total captaciones y otras obligaciones	761.985,3	739.078,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	40.257,1	45.647,1
Bonos subordinados	14.839,4	14.856,1
Total obligaciones por bonos	55.096,5	60.503,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	650,3	789,1
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	2.025,8	15.014,7
Obligaciones con el exterior	19.326,0	16.797,5
Otras obligaciones	12.381,5	8.892,6
Total préstamos de entidades financieras	34.383,6	41.493,9
OTROS PASIVOS	16.960,2	33.657,3
Total pasivos	868.425,6	874.733,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1.310,0	2.190,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	62.062,1	58.552,8
Otras cuentas patrimoniales	(1.996,7)	—
Utilidad del ejercicio	876,3	6.938,8
Total patrimonio neto	60.941,7	65.491,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	930.677,3	942.414,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	93.974,0	90.791,3
Utilidad por intermediación de documentos	976,0	978,3
Ingresos por comisiones	2.801,7	2.264,2
Utilidad de cambio neta	4.427,8	509,6
Otros ingresos de operación	274,9	96,9
Total ingresos de operación	102.454,4	94.640,3
Gastos por intereses y reajustes	(73.430,1)	(71.470,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(7.890,6)	(1.743,3)
Gastos por comisiones	(211,2)	(222,7)
Otros gastos de operación	(554,8)	(516,0)
Margen bruto	20.367,7	20.687,9
Remuneraciones y gastos del personal	(8.004,1)	(7.674,2)
Gastos de administración y otros	(4.348,1)	(4.139,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.462,7)	(1.361,1)
Margen neto	6.552,8	7.513,6
Provisiones por activos riesgosos	(6.137,3)	(1.142,9)
Recuperación de colocaciones castigadas	192,9	25,2
Resultado operacional	608,4	6.395,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.720,3	1.312,5
Gastos no operacionales	(10,2)	(8,5)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	(8,4)	3.265,3
Corrección monetaria	(1.398,8)	(1.889,6)
Resultado antes de impuesto a la renta	911,3	9.075,6
Impuesto a la renta	(825,0)	(1.059,5)
Excedente	86,3	8.016,1
Provisiones voluntarias	790,0	(1.077,3)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	876,3	6.938,8

Las notas N°s 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco BICE

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco BICE al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco BICE. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1998 y 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco BICE, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco BICE y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BICE al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.
5. Conforme a lo señalado en Nota 2, en 1998 el Banco modificó la contabilización del ajuste de valorización de sus inversiones financieras permanentes.

Santiago, 12 de enero de 1999

Renzo Corona Spedalieri

PRICE WATERHOUSE

BANCO BICE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Los estados financieros de 1998 y 1997 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.398,8 (MM\$ 1.889,6 en 1997). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas en un 4,3%.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculado al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 4.427,8 (MM\$ 509,6 en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 1.167,4 (MM\$ 1.053,4 en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 1.996,7.

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). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999 de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota 16).

k) Vacaciones del personal

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

l) Otros activos y otros pasivos

Durante el ejercicio 1998, la aplicación de la Circular N° 2926 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que cambió los criterios de presentación de las cuentas que componen otros activos y otros pasivos, con respecto a los que se utilizaron en el ejercicio anterior, significó para esta Institución modificar las cifras correspondientes al ejercicio 1997, disminuyendo ambos rubros en MM\$ 105,0. Este cambio no generó efectos en los resultados ni en el patrimonio.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	6.247,1	3.972,0	–	–	6.247,1	3.972,0	2.953,5	1.204,1
A sociedades de inversión	60,6	257,9	–	–	60,6	257,9	–	–
Total	6.307,7	4.229,9	–	–	6.307,7	4.229,9	2.953,5	1.204,1

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1998				
Bice Chileconsult Finanzas y Servicios Ltda.	Servicios de análisis y estudios financieros	77,1	77,1	-
Otras transacciones menores	Arriendo de oficinas	143,6	87,3	56,3
	Recuperación de gastos	57,6	-	57,6
	Contrato de utilización de equipos computacionales	36,7	-	36,7
	Asesorías gerenciales	35,0	35,0	-
	Compra de artículos publicitarios	32,8	32,8	-
1997				
Bice Chileconsult Finanzas y Servicios Ltda.	Servicios de análisis y estudios financieros	108,5	108,5	-
Otras transacciones menores	Arriendo de oficinas	118,2	71,9	46,3
	Recuperación de gastos	61,3	-	61,3
	Asesorías gerenciales	55,9	55,9	-
	Contrato de utilización de equipos computacionales	54,2	-	54,2
	Compra de artículos publicitarios	44,1	44,1	-
	Compra de artículos de aseo	33,3	33,3	-

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 16.943,4 (MM\$ 18.140,6 en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
BICE, Corredores de Bolsa S.A.	99,99	99,99	9.460,9	563,0	9.460,0	562,9	(486,2)	207,5
BICE Chileconsult Agente de Valores S.A. (1)	-	99,99	-	9.487,2	-	9.486,3	-	1.760,8
BICE - Dreyfus Administradora de Fondos Mutuos S.A. (2)	51,00	99,99	2.113,0	2.428,9	1.077,6	2.428,7	(161,1)	211,7
BICE Leasing S.A.	99,90	99,90	6.362,9	5.652,5	6.356,5	5.646,9	709,6	1.096,3
BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A. (3)	99,90	-	38,0	-	38,0	-	(65,0)	-
Subtotales					16.932,1	18.124,8	(2,7)	3.276,3
Acciones o derechos en otras sociedades					11,3	15,8	(5,7)	(11,0)
Totales					16.943,4	18.140,6	(8,4)	3.265,3

(1) Con fecha 26 de enero de 1998 se aprobó la fusión por incorporación de BICE Chileconsult Agente de Valores S.A. a BICE Corredores de Bolsa S.A., Sociedad esta última que absorbió a la primera. Los efectos de la fusión y su vigencia rigen a partir del 1 de enero de 1998.

(2) Con fecha 8 de enero de 1998, la Institución realizó la venta a Mellon Chile Holding S.A., filial de Mellon Bank Corporation, de 128.559 acciones de BICE - Dreyfus Administradora de Fondos Mutuos S.A., equivalentes al 48,99% del capital de esta última sociedad, en la cantidad de MM\$ 2.308,7. Esta operación generó una utilidad de MM\$ 1.167,8 (Nota 13).

(3) La sociedad BICE Chileconsult Asesorías Financieras S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 3 de abril de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 7.866,5 (MM\$ 4.038,3 en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1996	2.933,7	–	–	2.933,7
Aplicación de las provisiones	(132,1)	(25,6)	–	(157,7)
Provisiones constituidas	1.214,5	25,6	–	1.240,1
Liberación de provisiones	(144,3)	–	–	(144,3)
Saldos de provisiones al 31 de diciembre de 1997	3.871,8	–	–	3.871,8
Saldos de provisiones al 31 de diciembre de 1997	3.871,8	–	–	3.871,8
Saldos actualizados para fines comparativos	4.038,3	–	–	4.038,3
Saldos al 31 de diciembre de 1997	3.871,8	–	–	3.871,3
Aplicación de las provisiones	(2.142,6)	–	–	(2.142,6)
Provisiones constituidas	6.236,6	–	–	6.236,6
Liberación de provisiones	(99,3)	–	–	(99,3)
Saldos de provisiones al 31 de diciembre de 1998	7.866,5	–	–	7.866,5

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 1.310,0 (MM\$ 2.190,3 en 1997). Por concepto de liberación de estas provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 790,0. La constitución de estas provisiones en 1997 representó un cargo a los resultados de dicho ejercicio de la suma de MM\$ 1.077,3.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	19.842,4	28.610,7	–	8.547,7	57.000,8
Utilidades retenidas	–	4.274,1	–	(4.274,1)	–
Dividendos pagados	–	–	–	(4.273,6)	(4.273,6)
Revalorización del patrimonio	1.250,1	2.161,5	–	–	3.411,6
Utilidad del ejercicio	–	–	–	6.652,7	6.652,7
Saldos al 31 de diciembre de 1997	21.092,5	35.046,3	–	6.652,7	62.791,5
Saldos actualizados para fines comparativos	21.999,5	36.553,3	–	6.938,8	65.491,6

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	21.092,5	35.046,3	–	6.652,7	62.791,5
Utilidades retenidas	–	3.326,4	–	(3.326,4)	–
Dividendos pagados	–	–	–	(3.326,3)	(3.326,3)
Revalorización del patrimonio	907,0	1.689,9	–	–	2.596,9
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.996,7)	–	(1.996,7)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	876,3	876,3
Saldos al 31 de diciembre de 1998	21.999,5	40.062,6	(1.996,7)	876,3	60.941,7

- El patrimonio de la Institución, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046, alcanza al 31 de diciembre de 1998 a MM\$ 60.941,7 (MM\$ 65.491,6 en 1997), dividido en 59.207.691 acciones suscritas y pagadas sin valor nominal.
- Durante el ejercicio 1998 se puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 21 de \$ 56,18 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior.
- Durante el ejercicio 1997 se puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 20 de \$ 72,18 por acción. El total del dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	60.065,4
Activos totales	932.023,4
Porcentaje	6,44%
Patrimonio efectivo	56.729,6
Activos ponderados por riesgo	536.309,5
Porcentaje	10,58%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	60.941,7
Menos: Utilidad del ejercicio	(876,3)
Capital básico	60.065,4
Menos:	
– Capital asignado a sucursales en el exterior	–
– Inversiones en sociedades	(16.943,4)
– Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	–
Más:	
– Bonos subordinados computados como patrimonio	12.297,6
– Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	1.310,0
Patrimonio efectivo	56.729,6

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

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	930.677,3
Menos:	
– Letras de crédito de propia emisión*	(93,5)
Más:	
– Diferencia en valor para instrumentos derivados**	1.439,6
Activos totales	<u>932.023,4</u>

(*) Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, al 31 de diciembre de 1998, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	–	–	–	17.940,9	17.940,9
Colocaciones	–	155,3	81.403,3	387.432,7	468.991,3
Otras operaciones de crédito	–	–	–	1.801,7	1.801,7
Inversiones	1.700,8	17.053,5	–	7.782,4	26.536,7
Otros activos	–	–	–	11.045,8	11.045,8
Activo fijo	–	–	–	9.993,1	9.993,1
Total	1.700,8	17.208,8	81.403,3	435.996,6	536.309,5

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

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

1998

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	–	79.461,2	79.461,2	(599,8)	–	78.861,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	17.501,3	17.501,3	(504,5)	–	16.996,8
Instituciones financieras del país	44.588,2	42.877,3	87.465,5	(189,7)	(1.996,7)	85.279,1
Otras inversiones en el país	–	5,4	5,4	–	–	5,4
Inversiones en el exterior	–	7.592,1	7.592,1	–	–	7.592,1
Letras de crédito de propia emisión	–	95,4	95,4	(1,8)	–	93,6
Totales	44.588,2	147.532,7	192.120,9	(1.295,8)	(1.996,7)	188.828,4

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 62.314,1 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

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

1997

Instrumentos	Monto MM\$	Ajuste a valor de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	192.664,0	395,6	193.059,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	13.648,7	(332,0)	13.316,7
Instituciones financieras del país	105.895,0	(789,4)	105.105,6
Otras inversiones en el país	7,5	—	7,5
Inversiones en el exterior	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	1.121,1	2,8	1.123,9
Total	313.336,3	(723,0)	(312.613,3)

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 142.670,5 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados*	159,6	33,4
Otras inversiones	25,2	17,3
Total	184,8	50,7

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

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

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1998 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\$
1998					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	267.712,6	40.339,8	31.143,1	49.383,9	388.579,4
Créditos hipotecarios para vivienda	4.059,5	7.444,4	11.661,0	41.877,6	65.042,5
Préstamos de consumo	1.192,6	505,9	94,2	19,2	1.811,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	—	—	—	—	—
Créditos por intermediación de documentos	1.801,7	—	—	—	1.801,7
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente (2)	3.820,8	7.641,6	11.462,4	21.663,3	44.588,1
Cartera no permanente (3)	146.236,9	—	—	—	146.236,9

(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 ascienden a MM\$ 2.514,0, de los cuales MM\$ 555,0 tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

	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\$
1997					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	264.024,6	36.819,6	32.929,5	45.731,2	379.504,9
Créditos hipotecarios para vivienda	4.424,0	7.033,5	10.820,6	37.665,7	59.943,8
Préstamos de consumo	1.082,5	322,4	55,9	33,9	1.494,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
Créditos por intermediación de documentos	7.248,9	–	–	–	7.248,9
INVERSIONES FINANCIERAS	312.613,3	–	–	–	312.613,3

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 1.602,0, de los cuales MM\$ 670,6 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 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
1998					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	423.632,7	16.565,3	11,9	–	440.209,9
Otras obligaciones a plazo	555,4	–	–	–	555,4
Obligaciones por intermediación de documentos	61.953,6	–	–	–	61.953,6
Obligaciones por letras de crédito	1.768,0	2.867,2	3.897,8	4.478,7	13.011,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	6.641,8	9.947,7	12.630,9	25.876,1	55.096,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	650,3	–	–	–	650,3
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	2.025,8	–	–	–	2.025,8
Obligaciones con el exterior	19.326,0	–	–	–	19.326,0
Otras obligaciones	4.821,2	3.956,5	3.062,0	541,8	12.381,5

	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\$
1997					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	364.854,8	17.442,5	–	–	382.297,3
Otras obligaciones a plazo	583,8	1,0	–	–	584,8
Obligaciones por intermediación de documentos	143.299,4	–	–	–	143.299,4
Obligaciones por letras de crédito	2.138,9	3.239,6	4.334,4	6.032,6	15.745,5
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	6.621,7	10.493,4	13.674,7	29.713,4	60.503,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	789,1	–	–	–	789,1
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	15.014,7	–	–	–	15.014,7
Obligaciones con el exterior	16.526,7	270,8	–	–	16.797,5
Otras obligaciones	4.607,7	1.825,8	1.908,6	550,5	8.892,6

(*) 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	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	90.904,0	4.306,0	–	–	90.904,0	4.306,0
Colocaciones efectivas	153.901,0	178.400,0	21.256,0	18.767,7	175.157,0	197.167,7
Colocaciones contingentes	83.334,0	99.595,4	12.404,0	8.279,7	95.738,0	107.875,1
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	–	–	–	–
– En el exterior	16.025,0	–	–	–	16.025,0	–
Otros activos	14.180,0	8.305,5	–	–	14.180,0	8.305,5
Total activos	358.344,0	290.606,9	33.660,0	27.047,4	392.004,0	317.654,3

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Pasivos						
Depósitos y captaciones	124.277,0	33.376,7	6.278,2	12,2	130.555,2	33.388,9
Obligaciones contingentes	83.234,0	99.643,9	12.384,8	8.242,6	95.618,8	107.886,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	40.791,9	36.618,0	-	-	40.791,9	36.618,0
Otros pasivos	110.863,9	128.659,9	14.427,2	10.230,2	125.291,1	138.890,1
Total pasivos	359.166,8	298.298,5	33.090,2	18.485,0	392.257,0	316.783,5

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

(**) Al cierre de ambos ejercicios no se registra saldo por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Contratos sobre monedas

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	1998	1997	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	41	110	42.640	68.050	86.445	159.750
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	64	119	79.591	93.850	120.665	191.983
Forward de monedas extranjeras	4	20	819	818	1.029	5.961
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	4	17	821	721	1.000	5.926

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

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	938.371,6	1.089.703,6
Documentos en cobranza del país	10.675,2	18.414,3
Cobranzas del exterior	105.317,3	115.656,3
Créditos aprobados y no desembolsados	126.544,1	125.849,4
Bienes administrados en comisiones de confianza	130.867,5	154.990,3

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

	Ingresos		Gastos	
	1998	1997	1998	1997
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	434,4	436,8	–	–
Cobranza de documentos	518,5	525,3	6,7	10,7
Custodia y comisiones de confianza	554,5	531,9	–	–
Tarjetas de crédito	147,8	86,8	87,8	52,4
Tarjetas de cajeros automáticos	45,9	25,5	–	–
Líneas de crédito	372,1	45,1	–	–
Cuentas corrientes	–	–	–	–
Cuentas de ahorro a la vista	120,6	34,2	–	–
Vales vista y transferencias de fondos	–	–	–	–
Operaciones a futuro	–	–	–	–
Otros	110,6	92,4	12,0	12,1
Operaciones de cambios	225,5	70,3	–	–
Prepago de créditos	129,5	130,2	–	–
Asesoría financiera	87,1	155,8	–	1,2
Exportaciones	46,8	39,3	–	–
Venta de divisas	8,4	90,6	–	–
Servicio de Bancos corresponsales del exterior	–	–	104,7	146,3
Total	2.801,7	2.264,2	211,2	222,7

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

13. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Utilidad por venta acciones sociedad filial (Nota 4)	1.167,8	–
Recuperación de gastos	333,9	379,7
Liberación de provisión para eventualidades	96,1	817,3
Arriendos	78,3	52,6
Otros ingresos	44,2	62,9
Total	1.720,3	1.312,5

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:

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Dietas	6,0	6,2
Participación sobre las utilidades	10,9	143,1
Honorarios	7,3	7,2
Viáticos	3,0	4,3
Total	27,2	160,8

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\$ 16,9 (MM\$ 149,3 en 1997).

15. IMPUESTOS A LA RENTA

Las provisiones para cubrir el Impuesto a la Renta y el Impuesto Unico Artículo N° 21 han sido determinadas de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Renta, y ascienden a MM\$ 816,1 (MM\$ 1.047,2 en 1997) y MM\$ 8,9 (MM\$ 12,3 en 1997), respectivamente.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 1.450,3, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia deudora (acreedora) MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Provisiones	7.206,0	1.080,9
Ajuste a valor de mercado de las inversiones financieras	1.676,0	251,4
Diferencia entre el tratamiento tributario y financiero de inversiones financieras	782,7	117,4
Otras diferencias deudoras	858,7	128,8
Diferencias acreedoras:		
Depreciaciones	(854,7)	(128,2)
Posición neta		<u>1.450,3</u>

17. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto ascendente a MM\$ 306,8 (MM\$ 117,9 en 1997), de los cuales MM\$ 209,7 (MM\$ 117,9 en 1997) fueron cargados a resultado y MM\$ 97,1 (MM\$ – en 1997) fueron activados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998 representan un 52,6% del presupuesto total del proyecto.

BANCO DE A. EDWARDS

BANCO DE A. EDWARDS**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	225.320,8	162.128,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.079.679,1	1.002.127,9
Préstamos para comercio exterior	127.431,7	129.329,4
Préstamos de consumo	119.668,8	123.906,4
Colocaciones en letras de crédito	280.836,1	249.485,0
Colocaciones contingentes	103.106,7	92.680,3
Otras colocaciones vigentes	119.541,7	86.427,0
Cartera vencida	21.485,3	10.506,2
Total colocaciones	1.851.749,4	1.694.462,2
Provisión sobre colocaciones	(30.561,6)	(17.711,5)
Total colocaciones netas	1.821.187,8	1.676.750,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.013,9	2.107,9
Créditos por intermediación de documentos	3.607,7	22.464,6
Total otras operaciones de crédito	6.621,6	24.572,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	19.589,4	18.390,9
Otras inversiones financieras	30.274,5	30.870,6
Documentos intermediados	24.360,0	53.875,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	5.907,1	1.186,7
Otras inversiones no financieras	7,6	-
Total inversiones	80.138,6	104.323,9
OTROS ACTIVOS	38.286,1	11.111,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	43.333,8	41.196,6
Inversiones en sociedades	12.605,2	13.269,7
Total activo fijo	55.939,0	54.466,3
TOTAL ACTIVOS	2.227.493,9	2.033.353,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	181.749,6	195.688,1
Depósitos y captaciones	1.174.680,1	1.040.314,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	101.134,6	50.207,0
Obligaciones por intermediación de documentos	26.095,4	67.189,1
Obligaciones por letras de crédito	291.200,6	258.552,2
Obligaciones contingentes	102.883,7	92.522,3
Total captaciones y otras obligaciones	1.877.744,0	1.704.472,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos subordinados	49.857,5	50.341,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.386,6	3.892,0
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	5.287,0
Préstamos de instituciones financieras del país	76.060,4	90.916,2
Obligaciones con el exterior	40.838,4	13.499,5
Otras obligaciones	14.819,3	8.694,7
Total préstamos de entidades financieras	135.104,7	122.289,4
OTROS PASIVOS	12.380,1	9.918,4
Total pasivos	2.075.086,3	1.887.021,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	338,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	134.081,5	121.985,9
Utilidad del ejercicio	18.326,1	24.007,1
Total patrimonio neto	152.407,6	145.993,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.227.493,9	2.033.353,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	286.698,7	232.781,1
Utilidad por intermediación de documentos	1.532,0	666,5
Ingresos por comisiones	12.479,0	11.687,9
Utilidad de cambio neta	7.431,4	2.977,6
Otros ingresos de operación	<u>94,0</u>	<u>167,3</u>
Total ingresos de operación	308.235,1	248.280,4
Gastos por intereses y reajustes	(198.769,5)	(150.705,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.974,0)	(977,9)
Gastos por comisiones	(3.381,4)	(3.014,3)
Otros gastos de operación	<u>(86,4)</u>	<u>(195,6)</u>
Margen bruto	104.023,8	93.387,6
Remuneraciones y gastos del personal	(27.375,1)	(27.716,5)
Gastos de administración y otros	(24.890,7)	(23.302,2)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(4.847,6)</u>	<u>(4.526,8)</u>
Margen neto	46.910,4	37.842,1
Provisiones por activos riesgosos	(27.386,9)	(11.657,5)
Recuperación de colocaciones castigadas	<u>1.930,4</u>	<u>2.508,4</u>
Resultado operacional	21.453,9	28.693,0
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.407,3	1.154,1
Gastos no operacionales	(54,8)	(973,5)
Utilidad por inversión en sociedades	2.193,8	2.394,1
Corrección monetaria	<u>(3.300,9)</u>	<u>(4.322,0)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	21.699,3	26.945,7
Impuesto a la renta	<u>(3.698,1)</u>	<u>(3.096,2)</u>
Excedente	18.001,2	23.849,5
Provisiones voluntarias	324,9	157,6
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>18.326,1</u>	<u>24.007,1</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco de A. Edwards al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco de A. Edwards. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1998 y 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco de A. Edwards, a base de los criterios descritos en Nota 1a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco de A. Edwards y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de A. Edwards al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, 15 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANCO DE A. EDWARDS

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance a su Valor Patrimonial Proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros de 1998 y 1997 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas 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\$ 3.300,9 (MM\$ 4.322,0 en 1997). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 7.431,4 (MM\$ 2.977,6 en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

Este Banco no tiene inversiones financieras permanentes.

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 65,4 (MM\$ 132,8 en 1997), 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 el Banco tiene una participación igual o superior al 10% se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre del ejercicio 1997 y sus efectos en los resultados se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre del ejercicio 1998.

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.

A contar del 1 de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 17).

k) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros 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 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	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	20.871,4	16.980,1	–	–	20.871,4	16.980,1	10.309,0	10.083,7
A sociedades de inversión	2.818,8	3.984,2	–	–	2.818,8	3.984,2	495,8	73,0
A personas naturales	58,8	61,9	–	–	58,8	61,9	–	13,1
Total	23.749,0	21.026,2	–	–	23.749,0	21.026,2	10.804,8	10.169,8

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

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1998				
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Servicios prestados y arriendos	86,5	–	86,5
Banedwards Sogeleasing S.A.	Servicios prestados y arriendos	134,2	–	134,2
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Servicios prestados y arriendos	84,7	–	84,7
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	Servicios prestados y arriendos	17,8	–	17,8
Banedwards Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Servicios prestados y arriendos	19,4	–	19,4
Banedwards Corredora de Seguros Ltda.	Servicios prestados y arriendos	24,3	–	24,2
Baned Servicios Especializados Ltda.	Servicios recibidos y arriendos	230,8	(230,8)	–
Baned Servicios Legales Ltda.	Servicios recibidos	395,7	(395,7)	–
Servibanca S.A.	Servicios recibidos	703,7	(703,7)	–
Inmobiliaria Paidahue S.A.	Arriendos pagados	49,9	(49,9)	–
El Mercurio S.A.P.	Servicios recibidos	20,3	(20,3)	–
Redbanc S.A.	Servicios de transferencia electrónica, cajeros automáticos y comisiones	1.336,4	(1.336,4)	–
Promarket S.A.	Servicios recibidos Arriendos recibidos	109,7 20,0	(109,7) –	– 20,0
Transbank S.A.	Servicios de grabación de tarjetas y comisiones	464,4	(464,4)	–
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Servicios recibidos y comisiones	621,0	(621,0)	–
Empresa de Servicios Especializados S.A.	Servicios recibidos	22,9	(22,9)	–
Consortio Periodístico de Chile S.A.	Servicios recibidos	23,5	(23,5)	–
Alefsen Comunicación S.A.	Servicios recibidos	21,8	(21,8)	–
Otros	Arriendos recibidos Servicios recibidos	15,8 47,5	– (47,5)	15,8 –
1997				
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Servicios prestados y arriendos	89,4	–	89,4
Banedwards Sogeleasing S.A.	Servicios prestados y arriendos	133,3	–	133,3
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Servicios prestados y arriendos	80,6	–	80,6
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	Arriendos recibidos	17,3	–	17,3
Baned Servicios Especializados Ltda.	Servicios recibidos Arriendos recibidos	419,1 36,0	(419,1) –	– 36,0

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1997				
Baned Corredora de Seguros Ltda.	Arriendos recibidos	23,9	-	23,9
Servibanca S.A.	Servicios recibidos	751,8	(751,8)	-
Inmobiliaria Paidahue S.A.	Arriendos pagados	46,9	(46,9)	-
Cheffco S.A.	Servicios recibidos	51,0	(51,0)	-
El Mercurio S.A.P.	Servicios recibidos	22,9	(22,9)	-
Redbanc S.A.	Servicios de cajeros automáticos	1.204,4	(1.204,4)	-
Promarket S.A.	Servicios recibidos	140,1	(140,1)	-
	Arriendos recibidos	33,8	-	33,8
Transbank S.A.	Servicios de grabación de tarjetas y comisiones	367,3	(367,3)	-
Baned Servicios Legales Ltda.	Servicios recibidos	75,8	(75,8)	-
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Servicios recibidos y comisiones	763,3	(763,3)	-
Otros	Arriendos recibidos	33,0	-	33,0
	Servicios recibidos	29,9	(29,9)	-

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 12.605,2 (MM\$ 13.269,7 en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
	1998	1997	1998	1997	Valor de la inversión		Resultados devengados	
	%	%	MM\$	MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Banedwards Sogeleasing S.A.	59,97	59,97	7.817,4	6.676,6	4.687,8	4.003,7	961,0	1.126,6
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	99,16	99,16	4.089,4	3.467,7	4.055,0	3.438,4	616,5	455,4
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	99,00	99,00	521,7	1.872,1	516,5	1.853,4	210,1	286,6
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	99,00	99,00	1.926,3	2.664,6	1.907,1	2.637,9	338,3	583,1
Banedwards Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,51	99,51	242,5	323,4	241,3	321,9	(80,6)	(89,2)
Banedwards Corredora de Seguros Ltda.	99,00	-	349,3	-	345,8	-	200,4	-
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.155,5	3.145,1	401,1	399,8	84,1	82,1
Subtotal					12.154,6	12.655,1	2.329,8	2.444,6
Acciones o derechos en otras sociedades					536,2	664,2	(98,0)	(43,8)
Provisión sobre inversiones en otras sociedades					(85,6)	(49,6)	(38,0)	(6,7)
Total					12.605,2	13.269,7	2.193,8	2.394,1

En junio de 1998 el Banco y su filial Banewards S.A. Asesoría Financiera constituyeron la sociedad comercial de responsabilidad limitada, Banedwards Corredora de Seguros Ltda., en la cual el Banco aportó el 99% del capital y la filial antes mencionada, el 1% restante.

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

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 30.909,6 (MM\$ 17.879,9 en 1997) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	14.709,8	151,7	41,2	14.902,7
Aplicación de las provisiones	(8.943,2)	-	-	(8.943,2)
Provisiones constituidas	11.215,9	82,7	6,4	11.305,0
Liberación de provisiones	(1,2)	(120,5)	-	(121,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	16.981,3	113,9	47,6	17.142,8
Saldos actualizados para fines comparativos	17.711,5	118,8	49,6	17.879,9
Saldos al 31 de diciembre de 1997	16.981,3	113,9	47,6	17.142,8
Aplicación de las provisiones	(13.390,4)	(182,1)	-	(13.572,5)
Provisiones constituidas	27.001,6	416,2	-	27.417,8
Liberación de provisiones	(30,9)	-	-	(30,9)
Traspaso de provisiones	-	-	(47,6)	(47,6)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	30.561,6	348,0	-	30.909,6

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 338,9 en 1997. Por concepto de liberación de estas provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 324,9 (MM\$ 157,6 en 1997). Esta Institución no tiene provisiones voluntarias al cierre del ejercicio 1998.

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio**

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	78.412,5	21.677,1	19.558,2	119.647,8
Dividendos pagados	-	-	(9.779,1)	(9.779,1)
Capitalización utilidad del ejercicio 1996	-	9.779,1	(9.779,1)	-
Revalorización del patrimonio	4.940,0	2.148,0	-	7.088,0
Utilidad del ejercicio 1997	-	-	23.017,3	23.017,3
Saldos al 31 de diciembre de 1997	83.352,5	33.604,2	23.017,3	139.974,0
Saldos actualizados para fines comparativos	86.936,7	35.049,2	24.007,1	145.993,0

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	83.352,5	33.604,2	23.017,3	139.974,0
Dividendos pagados	–	–	(11.508,6)	(11.508,6)
Capitalización utilidad del ejercicio 1997	–	11.508,7	(11.508,7)	–
Revalorización del patrimonio	3.584,2	2.031,9	–	5.616,1
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	18.326,1	18.326,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	86.936,7	47.144,8	18.326,1	152.407,6

- En Junta General de Accionistas celebrada el 17 de abril de 1997 se acordó capitalizar el 50% de las utilidades del año 1996, y repartir un dividendo ascendente a MM\$ 9.779,1 correspondiente al 50% restante de las utilidades.
- En Junta General de Accionistas celebrada el 6 de marzo de 1998 se acordó capitalizar el 50% de las utilidades del año 1997, y repartir un dividendo ascendente a MM\$ 11.508,6 correspondiente al 50% restante de las utilidades.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998 esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	134.081,5
Activos totales	2.223.039,8
Porcentaje	6,03%
Patrimonio efectivo	158.760,9
Activos ponderados por riesgo	1.828.312,0
Porcentaje	8,68%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	152.407,6
Menos: Utilidad del ejercicio	(18.326,1)
Capital básico	134.081,5
Menos: Inversiones en sociedades	(12.605,2)
Más: Bonos subordinados computados como patrimonio	37.284,6
Patrimonio efectivo	158.760,9

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

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	2.227.493,9
Menos: Letras de crédito de propia emisión	(5.088,4)
Más: Diferencia en valor para instrumentos derivados	634,3
Activos totales	2.223.039,8

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, al 31 de diciembre de 1998, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	–	–	–	–	–
Colocaciones	–	344,0	134.538,6	1.595.236,8	1.730.119,4
Otras operaciones de crédito	–	919,4	–	2.024,8	2.944,2
Inversiones	62,8	4.535,4	–	8.742,2	13.340,4
Otros activos	–	–	–	38.574,2	38.574,2
Activo fijo	–	–	–	43.333,8	43.333,8
Total	62,8	5.798,8	134.538,6	1.687.911,8	1.828.312,0

Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	–	43.349,2	43.349,2	(27,9)	–	43.321,3
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	628,1	628,1	–	–	628,1
Instituciones financieras del país	–	22.676,8	22.676,8	10,7	–	22.687,5
Otras inversiones en el país	–	1.050,9	1.050,9	(4,2)	–	1.046,7
Inversiones en el exterior	–	1.451,9	1.451,9	–	–	1.451,9
Letras de crédito de propia emisión	–	5.313,3	5.313,3	(224,9)	–	5.088,4
Total	–	74.470,2	74.470,2	(246,3)	–	74.223,9

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos	Monto MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	71.526,6	36,6	71.563,2
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	708,4	(5,1)	703,3
Instituciones financieras del país	16.210,9	(1,0)	16.209,9
Inversiones en el exterior	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	14.879,9	(219,1)	14.660,8
Otras inversiones financieras	–	–	–
Total	103.325,8	(188,6)	103.137,2

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 24.360,0 (MM\$ 53.875,7 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	5.907,1	1.186,7
Otras inversiones	7,6	-
Total	5.914,7	1.186,7

Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 348,0 (MM\$ 118,8 en 1997). 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 cada año agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
COLOCACIONES (1):										
Préstamos comerciales y otros	1.225.249,1	1.164.307,1	60.624,5	55.421,6	69.974,8	53.969,5	150.182,7	92.878,0	1.506.031,1	1.366.576,2
Créditos hipotecarios para vivienda	6.250,4	7.200,9	12.301,0	14.285,8	17.743,7	21.221,6	37.159,4	52.854,3	73.454,5	95.562,6
Préstamos de consumo	72.195,6	72.696,4	41.250,0	45.331,1	5.113,7	4.835,8	5,2	20,0	118.564,5	122.883,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:										
Préstamos a otras instituciones financieras	3.013,9	2.107,9	-	-	-	-	-	-	3.013,9	2.107,9
Créditos por intermediación de documentos	3.607,7	22.464,6	-	-	-	-	-	-	3.607,7	22.464,6
INVERSIONES FINANCIERAS:										
Cartera no permanente (2)	41.038,8	48.707,4	13.520,0	17.771,8	9.217,3	20.036,2	10.447,8	16.621,8	74.223,9	103.137,2

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de cada ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 29.107,3 (MM\$ 6.253,6 en 1997), de los cuales MM\$ 11.035,9 (MM\$ 2.425,0 en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
Depósitos y captaciones	1.125.409,9	978.664,5	439,3	6.270,5	-	-	-	-	1.125.849,2	984.935,0
Otras obligaciones a plazo	1.509,2	729,8	193,7	182,5	318,8	300,3	315,5	439,4	2.337,2	1.652,0
Obligaciones por intermediación de documentos	26.095,4	67.189,1	-	-	-	-	-	-	26.095,4	67.189,1
Obligaciones por letras de crédito	26.596,7	22.751,1	47.755,0	41.184,6	72.129,3	63.868,1	144.719,6	130.748,4	291.200,6	258.552,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	592,3	1.196,6	2.835,4	1.768,5	6.438,4	6.084,3	39.991,4	41.291,7	49.857,5	50.341,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:										
Líneas de créditos por reprogramaciones	485,7	505,1	754,2	858,1	943,1	1.069,7	1.203,6	1.459,1	3.386,6	3.892,0
Otras obligaciones con el Banco Central	-	5.287,0	-	-	-	-	-	-	-	5.287,0
Préstamos de instituciones financieras del país	76.060,4	90.916,2	-	-	-	-	-	-	76.060,4	90.916,2
Obligaciones con el exterior	40.838,4	13.499,5	-	-	-	-	-	-	40.838,4	13.499,5
Otras obligaciones	6.475,6	6.653,6	3.573,0	1.504,8	4.130,9	536,3	639,8	-	14.819,3	8.694,7

(*) 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	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	99.408,2	75.384,7	-	-	99.408,2	75.384,7
Colocaciones efectivas	271.823,7	282.278,7	50.395,4	34.691,0	322.219,1	316.969,7
Colocaciones contingentes	124.384,3	101.478,3	3.624,6	3.693,6	128.008,9	105.171,9
Inversiones financieras:						
- En el país	1.302,3	1.413,8	33.004,9	11.793,7	34.307,2	13.207,5
- En el exterior	3.064,5	-	-	-	3.064,5	-
Otros activos	41.470,1	2.235,7	173.725,3	219.581,6	215.195,4	221.817,3
Total activos	541.453,1	462.791,2	260.750,2	269.759,9	802.203,3	732.551,1

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos						
Depósitos y captaciones	141.435,4	104.974,8	58.916,7	33.180,6	200.352,1	138.155,4
Obligaciones contingentes	124.413,1	101.481,4	3.380,1	3.627,8	127.793,2	105.109,2
Obligaciones intermediadas	2.391,9	9.865,8	–	–	2.391,9	9.865,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	370,7	–	–	–	370,7
Obligaciones con bancos del país	–	2.682,0	–	–	–	2.682,0
Obligaciones con bancos del exterior	86.198,9	28.955,8	–	102,0	86.198,9	29.057,8
Otros pasivos	176.166,8	225.281,9	8.195,8	1.107,9	184.362,6	226.389,8
Total pasivos	530.606,1	473.612,4	70.492,6	38.018,3	601.098,7	511.630,7

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

Bajo Fondos disponibles se incluyen MUS\$ 1.000,0 (MUS\$ 0 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	19	65	36.549,9	27.799,7	22.000,0	58.310,0
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	90	79	26.617,6	55.837,3	202.676,7	250.450,0
Forward de monedas extranjeras	7	14	3.450,5	916,3	4.522,9	3.765,3
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	7	14	2.389,7	916,3	5.582,9	3.765,3

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, 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	
	1998	1997	1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
Forward en UF/pesos comprados	3	16	–	150.000	150.000	663.290
Forward en UF/pesos vendidos	5	26	–	285.000	264.900	857.859

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	287.707,8	925.936,4
Documentos en cobranza del país	12.921,3	12.434,9
Cobranzas del exterior	31.089,1	30.321,1
Créditos aprobados y no desembolsados	204.147,9	189.940,9

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

b) Otras contingencias

En 1992, el Servicio de Impuestos Internos presentó un reclamo contra el Banco respecto de ciertas deducciones efectuadas a su renta líquida por castigos de colocaciones efectuados en los años 1990, 1991 y 1992. El monto agregado del reclamo asciende aproximadamente a MM\$ 5.865,9 (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 1998, el Banco se vio involucrado en otros litigios que surgieron del curso ordinario de sus negocios. En opinión de la Administración y sus asesores, el resultado final de estos litigios no tendrá un efecto adverso significativo en la posición financiera y los resultados de las operaciones del Banco.

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	915,6	902,8	—	—
Comisión créditos de consumo	1.676,5	2.037,7	—	—
Cobranza de documentos	1.257,8	959,8	—	—
Tarjetas de crédito	2.619,3	2.795,6	(1.795,5)	(1.576,0)
Tarjetas de cajeros automáticos	1.933,0	1.716,9	(1.298,4)	(1.157,3)
Comisiones por recaudación de seguros	647,3	652,3	—	—
Líneas de crédito	1.651,6	1.042,4	—	—
Cuentas corrientes	674,6	451,1	—	—
Cuentas de ahorro	66,3	63,7	—	—
Operaciones en moneda extranjera	504,6	436,0	—	—
Otros	532,4	629,6	(287,5)	(281,0)
Total	12.479,0	11.687,9	(3.381,4)	(3.014,3)

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. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Otros ingresos de operación:		
Utilidad por forwards UF-Pesos	92,4	127,5
Utilidad por bienes recibidos en pago	1,4	39,5
Otros ingresos	0,2	0,3
	<u>94,0</u>	<u>167,3</u>
Otros gastos de operación:		
Gastos por bienes recibidos en pago	(48,5)	(50,7)
Pérdida por forwards UF-Pesos	(37,9)	(144,9)
	<u>(86,4)</u>	<u>(195,6)</u>

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales		
Ingresos varios hipotecarios	198,6	306,7
Recuperación Impuesto Renta	-	50,0
Corresponsales del exterior	127,4	94,9
Servicios de apoyo administrativo	148,3	143,8
Utilidades varias de cambio	6,6	11,3
Arriendos percibidos	269,7	312,0
Utilidad en venta activo fijo	49,6	52,4
Reintegro publicaciones	-	32,9
Recuperación de gastos	468,0	36,5
Otros ingresos	139,1	113,6
	<u>1.407,3</u>	<u>1.154,1</u>
Gastos no operacionales		
Pérdidas varias de cambio	(53,8)	(3,4)
Pérdida por venta bienes recibidos en pago	-	(358,2)
Ajuste ejercicio anterior	-	(391,0)
Provisión de eventualidades	-	(216,4)
Otros gastos	(1,0)	(4,5)
	<u>(54,8)</u>	<u>(973,5)</u>

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	167,6	155,1
Honorarios	454,9	674,4
Viáticos	2,4	1,0
	<u>624,9</u>	<u>830,5</u>

15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Otros activos:		
Divisas pendientes de transferencia	24.778,2	-
Utilización tarjetas de crédito por cobrar	6.569,7	6.688,8
Operaciones a futuro	1.411,7	-
Remodelaciones en edificios arrendados	1.462,6	1.086,4
Impuestos por recuperar	657,1	137,2
Gastos diferidos	255,6	554,5
Cuentas por cobrar	387,1	566,8
Operaciones pendientes	874,7	444,0
Gastos de organización y puesta en marcha	963,7	564,5
Materiales	420,2	340,6
Intereses por cobrar sobre encaje exigido	188,3	326,9
Otros	317,2	401,8
	<u>38.286,1</u>	<u>11.111,5</u>
Otros pasivos:		
Provisiones de gastos	5.629,0	5.040,7
Divisas pendientes de transferencia	6.159,0	1.605,5
Operaciones pendientes	337,2	1.169,7
Provisión Impuesto a la Renta	-	1.627,7
Operaciones a futuro	-	269,9
Impuestos retenidos por pagar	194,8	161,1
Provisión Impuesto Unico	39,3	35,6
Otros	20,8	8,2
	<u>12.380,1</u>	<u>9.918,4</u>

16. IMPUESTOS A LA RENTA

El Banco constituyó provisión para Impuestos a la Renta por MM\$ 3.698,1 (MM\$ 3.096,2 en 1997).

17. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 1.563,0, que corresponde a las siguientes diferencias temporales:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Provisiones de colocaciones	17.576,0	2.636,4
Provisión de vacaciones	1.844,0	276,6
Otras provisiones	1.419,3	212,9
		<u>3.125,9</u>
Total diferencias deudoras		3.125,9

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias acreedoras:		
Depreciación acelerada de activo fijo y otros activos	(10.419,1)	<u>(1.562,9)</u>
Total diferencias acreedoras		<u>(1.562,9)</u>
Posición neta activo		<u>1.563,0</u>

18. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio el Banco ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 1.181,5 (MM\$ 456,2 en 1997), de los cuales MM\$ 848,6 (MM\$ 272,5 en 1997) fueron cargados a resultados y MM\$ 332,9 (MM\$ 183,7 en 1997) fueron activados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998 representan un 62,0% del presupuesto total del proyecto.

BANCO DE CHILE

BANCO DE CHILE**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	407.164,1	230.709,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.219.549,4	1.143.467,7
Préstamos para comercio exterior	240.875,6	254.779,6
Préstamos de consumo	175.362,1	184.608,8
Colocaciones en letras de crédito	640.879,2	645.698,5
Colocaciones contingentes	253.326,3	333.505,6
Otras colocaciones vigentes	186.308,1	132.023,4
Cartera vencida	26.299,0	18.787,9
Total colocaciones	2.742.599,7	2.712.871,5
Provisiones sobre colocaciones	(48.076,0)	(39.500,5)
Total colocaciones netas	2.694.523,7	2.673.371,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.270,3	3.316,2
Créditos por intermediación de documentos	-	718,8
Total otras operaciones de crédito	1.270,3	4.035,0
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	434.396,1	361.603,2
Otras inversiones financieras	193.364,6	164.340,9
Documentos intermediados	30.643,6	82.317,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	3.075,0	1.875,2
Otras inversiones no financieras	4,8	2.814,2
Total inversiones	661.484,1	612.951,2
OTROS ACTIVOS	60.409,9	43.210,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	76.123,6	75.411,1
Inversiones en sociedades	38.116,6	39.361,7
Total activo fijo	114.240,2	114.772,8
TOTAL ACTIVOS	3.939.092,3	3.679.049,2

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

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	435.525,6	463.949,6
Depósitos y captaciones	1.647.797,2	1.356.533,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	219.142,8	76.918,4
Obligaciones por intermediación de documentos	30.806,1	83.351,2
Obligaciones por letras de crédito	662.855,9	668.748,0
Obligaciones contingentes	252.624,3	332.842,3
Total captaciones y otras obligaciones	3.248.751,9	2.982.342,7
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos subordinados	42.677,6	37.286,3
Total obligaciones por bonos	42.677,6	37.286,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.998,7	7.629,6
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	95,0
Préstamos de instituciones financieras del país	42.513,3	38.117,1
Obligaciones con el exterior	186.614,0	181.793,6
Otras obligaciones	27.240,3	24.032,1
Total préstamos de entidades financieras	260.366,3	251.667,4
OTROS PASIVOS	26.594,5	26.895,1
Total pasivos	3.578.390,3	3.298.191,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	27.438,7	27.308,1
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	280.483,1	278.816,7
Otras cuentas patrimoniales	(10.473,0)	—
Utilidad del ejercicio	63.253,2	74.732,9
Total patrimonio neto	333.263,3	353.549,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.939.092,3	3.679.049,2

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

BANCO DE CHILE**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	450.505,1	412.763,5
Utilidad por intermediación de documentos	6.035,7	6.034,6
Ingresos por comisiones	31.884,8	28.279,4
Utilidad de cambio neta	7.020,7	1.086,9
Otros ingresos de operación	2.105,6	283,5
Total ingresos de operación	497.551,9	448.447,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(294.631,6)	(250.411,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(3.391,0)	(4.077,5)
Gastos por comisiones	(5.863,0)	(5.625,0)
Otros gastos de operación	(431,2)	(316,1)
Margen bruto	193.235,1	188.017,8
Remuneraciones y gastos del personal	(61.826,7)	(60.386,3)
Gastos de administración y otros	(39.968,9)	(40.047,7)
Depreciaciones y amortizaciones	(7.933,6)	(7.286,0)
Margen neto	83.505,9	80.297,8
Provisiones por activos riesgosos	(28.698,8)	(18.814,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	12.189,2	10.604,7
Resultado operacional	66.996,3	72.087,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	4.044,6	7.045,8
Gastos no operacionales	(3.073,7)	(1.125,1)
Resultado de sucursales en el exterior	1.587,1	5.598,4
Resultado por inversiones en sociedades	3.567,0	6.756,2
Corrección monetaria	(6.480,7)	(11.152,8)
Resultado antes de impuestos	66.640,6	79.210,2
Provisión para impuestos	(2.131,0)	(172,9)
Excedente	64.509,6	79.037,3
Provisiones voluntarias	(1.256,4)	(4.304,4)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>63.253,2</u>	<u>74.732,9</u>

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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración del Banco de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco de Chile, a base de los criterios descritos en Nota N° 1 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales en que se tiene participación mayor al 50% detalladas en Nota N° 4; en consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco de Chile y sus filiales, los que son requeridos por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco de Chile al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 1 a) y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en Nota N° 2 a) a los estados financieros, a partir de 1998 el Banco optó, de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, por modificar el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. Esta modificación significó reconocer en la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras" un cargo por MM\$ 10.613,0 en 1998, monto que se incluye en el rubro "Otras Cuentas Patrimoniales".

Como se señala en Nota N° 2 b) a los estados financieros, durante el año 1998 se modificó el tratamiento contable de las diferencias de cambio originadas por las inversiones en el exterior. Lo anterior implicó registrar, durante el ejercicio 1998, un abono a la cuenta patrimonial "Ajuste acumulado por diferencia de conversión" ascendente a MM\$ 140,0, monto que se incluye en el rubro "Otras Cuentas Patrimoniales".

Santiago, 19 de enero de 1999

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO DE CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 6.480,7 millones (\$ 11.152,8 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio \$ 473,77 por US\$ 1, (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 7.020,7 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta (\$ 1.086,9 millones en 1997) que se muestra en el Estado de Resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 2.202,5 millones (\$ 1.407,7 millones en 1997) monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 10.613,0 millones, de los cuales \$ 3.315,7 millones corresponden a la cartera de inversiones del Banco y \$ 7.297,3 millones a la cartera de inversiones de sucursales en el exterior.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

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

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999 de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota N° 15).

k) Vacaciones del personal

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

l) Indemnizaciones por años de servicios

El Banco tiene pactado con parte del personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido 30 años de antigüedad, en el caso que se retire 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 1998 y 1997 se ha provisionado esta obligación sobre la base de su valor actual, descontado a una tasa del 8% anual.

2. CAMBIOS CONTABLES

- a) Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2.960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra los resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota N° 1 letra e).
- b) Hasta el 31 de diciembre de 1997, las inversiones en el exterior se registraban al tipo de cambio de cierre observado, reconociendo los efectos de las diferencias de cambios en los resultados del ejercicio. De acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante circular N° 2.914, a partir del año 1998 se modificó el tratamiento de las diferencias de cambio originadas por estas inversiones. Con el nuevo tratamiento, los efectos de las diferencias de cambio, netas del efecto de la corrección monetaria de la inversión expresada en pesos chilenos, se cargan o abonan a una cuenta patrimonial denominada "Ajuste acumulado por diferencia de conversión". Consecuente con lo anterior, al 31 de diciembre de 1998 se registró un abono a esta cuenta que asciende a \$ 140,0 millones que se incluye en el rubro "Otras Cuentas Patrimoniales".

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	57.182,0	61.849,4	0,9	—	57.182,9	61.849,4	21.462,9	36.834,1
A sociedades de inversión	19.504,7	24.136,9	—	—	19.504,7	24.136,9	291,6	347,8
A personas naturales (**)	727,9	936,9	—	—	727,9	936,9	624,6	751,5
Total	77.414,6	86.923,2	0,9	—	77.415,5	86.923,2	22.379,1	37.933,4

(*) 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.

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la Institución debe computar además, para los efectos de límites legales, créditos por un total de \$ 469,1 millones correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la Institución (\$ 489,3 millones en 1997).

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 5.000 Unidades de Fomento:

	Gastos		Ingresos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Redbanc S.A.:				
Gastos por servicios de transferencias electrónicas en cajeros automáticos	993,3	767,9	-	-
Transbank S.A.:				
Gastos por servicios	973,9	1.204,7	-	-
Adm. Banchile de Fondos Mutuos S.A.:				
Ingresos por arriendos	-	-	162,6	161,0
Servipag Ltda.:				
Gastos por servicios	77,5	334,0	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	155,1	167,7
Televisión Nacional de Chile:				
Gastos de publicidad	538,6	230,6	-	-
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.:				
Gastos por servicios	627,6	484,6	-	-
Compañía de Seguros de Vida				
Consortio Nacional de Seguros S.A.:				
Seguros	1.040,9	930,9	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	-	73,2
Italmod S.A.:				
Uniformes del personal	306,6	132,1	-	-
Banchile Asesoría Financiera S.A.:				
Asesorías	86,1	-	-	-
Bruhalla International Chile S.A.:				
Gastos por servicios	76,9	-	-	-
Subtotal	4.721,4	4.084,8	317,7	401,9
Operaciones entre 1.000 y 5.000 Unidades de Fomento:				
Asesorías	111,9	94,9	-	-
Gastos por servicios	109,4	68,6	-	-
Gastos por arriendos	48,9	49,4	-	-
Seguros	42,9	31,6	-	-
Ingresos por arriendos	-	-	64,7	68,4
Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	-	29,9	-	-
Totales	5.034,5	4.359,2	382,4	470,3

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 \$ 38.116,6 millones (\$ 39.361,7 millones en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	1998	1997	1998	1997	Valor de la Inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1998	1997	1998	1997
Leasing Andino S.A.	65,00	65,00	31.920,1	35.807,7	20.748,0	23.275,0	786,9	3.339,4
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	99,98	99,98	10.328,9	9.482,5	10.326,8	9.480,7	1.262,3	1.494,2
Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A.	99,99	99,99	4.071,6	4.131,5	4.071,2	4.131,1	606,5	1.388,7
Banchile Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	877,2	493,9	868,4	489,0	798,9	419,4
Banchile Corredores de Seguros Ltda.	99,99	—	180,9	—	180,9	—	35,3	—
Servipag Ltda.	50,00	50,00	1.445,2	1.374,6	722,6	687,3	35,3	86,9
Comunidad Centro Electrónico de Transferencia	33,33	33,33	359,6	316,3	119,8	105,4	14,4	6,8
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.155,5	3.145,1	401,0	399,8	84,1	82,0
Soc. Oper. de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	12,90	12,90	648,7	897,7	83,7	115,8	(32,1)	(9,0)
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	12,38	12,38	486,3	476,2	60,2	58,9	1,2	(15,5)
Subtotales			53.474,0	56.125,5	37.582,6	38.743,0	3.592,8	6.792,9
Acciones o derechos en otras sociedades					534,0	618,7	(25,8)	(36,7)
Totales					38.116,6	39.361,7	3.567,0	6.756,2

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 48.076,0 millones (\$ 39.500,5 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	36.806,9	—	—	36.806,9
Aplicación de las provisiones	(16.854,5)	(119,6)	—	(16.974,1)
Provisiones constituidas	20.000,3	119,6	—	20.119,9
Liberación de provisiones	(2.080,7)	—	—	(2.080,7)
Saldos al 31.12.97	37.872,0	—	—	37.872,0
Saldos actualizados para fines comparativos	39.500,5	—	—	39.500,5
Saldos al 31.12.97	37.872,0	—	—	37.872,0
Aplicación de las provisiones	(18.427,6)	(67,2)	—	(18.494,8)
Provisiones constituidas	28.926,5	67,2	—	28.993,7
Liberación de provisiones	(294,9)	—	—	(294,9)
Saldos al 31.12.98	48.076,0	—	—	48.076,0

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra (a) de esta nota, la institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 27.438,7 millones (\$ 27.308,1 millones en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 1.256,4 millones (\$ 4.304,4 millones en 1997).

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	194.645,2	55.678,0	–	69.144,5	319.467,7
Dividendos pagados	–	–	–	(69.144,5)	(69.144,5)
Revalorización del capital propio	12.262,6	4.736,1	–	–	16.998,7
Utilidad del ejercicio 1997	–	–	–	71.651,9	71.651,9
Saldos al 31.12.97	206.907,8	60.414,1	–	71.651,9	338.973,8
Saldos actualizados para fines comparativos	215.804,8	63.011,9	–	74.732,9	353.549,6
Saldos al 31.12.97	206.907,8	60.414,1	–	71.651,9	338.973,8
Utilidades retenidas	–	1.107,6	–	(1.107,6)	–
Dividendos pagados	–	–	–	(70.544,3)	(70.544,3)
Revalorización del capital propio	8.897,0	3.156,6	–	–	12.053,6
Fluctuación de valores de inv. financ.	–	–	(10.613,0)	–	(10.613,0)
Ajuste por diferencia de conversión	–	–	140,0	–	140,0
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	–	63.253,2	63.253,2
Saldos al 31.12.98	215.804,8	64.678,3	(10.473,0)	63.253,2	333.263,3

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8 % de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	270.010,1
Activos totales	3.822.262,1
Porcentajes	7,06%
Patrimonio efectivo	269.363,8
Activos ponderados por riesgo	2.612.898,5
Porcentajes	10,31%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	333.263,3
Menos: Utilidad del ejercicio	(63.253,2)
Capital básico	270.010,1
Menos: Capital asignado a sucursales en el exterior	(30.795,1)
Menos: Inversiones en sociedades	(38.116,6)
Menos: Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	-
Más: Bonos subordinados computados como patrimonio	40.826,7
Más: Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	27.438,7
	<hr/>
Patrimonio efectivo	<u>269.363,8</u>

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

	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	3.939.092,3
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	(117.013,2)
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados**	183,0
	<hr/>
Activos totales	<u>3.822.262,1</u>

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado 1998
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% 1998	20% 1998	60% 1998	100% 1998	
Disponible	-	-	-	1.726,6	1.726,6
Colocaciones	-	1.430,0	350.567,9	2.104.364,5	2.456.362,4
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	311,0	11.791,3	-	20.474,5	32.576,8
Otros activos	-	-	-	46.109,1	46.109,1
Activo fijo	-	-	-	76.123,6	76.123,6
	<hr/>				
Total	311,0	13.221,3	350.567,9	2.248.798,3	2.612.898,5
	<hr/>				

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

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras (***)**

Instrumentos (*)	Tipo de Cartera			Ajustes a Mercado		
	Permanente (**)	No Permanente	Subtotal	Contra Resultados	Contra Patrimonio	Total
	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$
Banco Central de Chile	–	486.412,9	486.412,9	(24.483,6)	–	461.929,3
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	3.153,2	3.153,2	(42,8)	–	3.110,4
Instituciones financieras del país	21.404,1	38.434,4	59.838,5	124,9	(1.007,1)	58.956,3
Otras inversiones en el país	–	1.933,1	1.933,1	–	–	1.933,1
Inversiones en el exterior	5.891,1	10.289,7	16.180,8	132,1	(850,9)	15.462,0
Letras de crédito de propia emisión	25.689,8	96.478,1	122.167,9	(3.697,0)	(1.457,7)	117.013,2
Total	52.985,0	636.701,4	689.686,4	(27.966,4)	(3.315,7)	658.404,3

(*) Clasificación según los emisores y obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 30.643,6 millones (\$ 82.317,7 millones en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

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

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

Instrumentos*	Inversión 1997 MM\$	Ajuste a mercado 1997 MM\$	Total 1997 MM\$
Banco Central de Chile	473.044,8	(29.124,3)	443.920,5
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	0,5	(0,1)	0,4
Instituciones financieras del país	29.834,9	(143,0)	29.691,9
Otras inversiones en el país	6.546,0	–	6.546,0
Inversiones en el exterior	13.896,3	553,6	14.449,9
Letras de crédito de propia emisión	115.930,0	(2.276,9)	113.653,1
Total	639.252,5	(30.990,7)	608.261,8

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	3.075,0	1.875,2
Otras inversiones en el país	4,8	2.814,2
Total	3.079,8	4.689,4

(*) Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 1.944,5 millones (\$ 323,3 millones en 1997).

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 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

1998					
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	1.156.635,6	293.419,1	256.246,1	209.787,0	1.916.087,8
– Créditos hipotecarios para vivienda	22.607,6	45.598,8	69.903,9	206.201,5	344.311,8
– Préstamos de consumo	104.197,5	51.060,3	12.610,8	5.082,2	172.950,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	1.270,3	–	–	–	1.270,3
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Cartera permanente (2)	4.519,0	7.400,0	10.715,0	30.351,0	52.985,0
– Cartera no permanente (3)	283.725,0	–	325.010,0	–	608.735,0
Totales	1.572.955,0	397.478,2	674.485,8	451.421,7	3.096.340,7
1997					
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	1.099.650,8	282.514,0	262.047,2	231.543,3	1.875.755,3
– Créditos hipotecarios para vivienda	18.588,3	38.444,6	60.783,7	162.443,0	280.259,6
– Préstamos de consumo	109.591,6	59.248,8	9.945,2	3.614,2	182.399,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	3.316,2	–	–	–	3.316,2
– Créditos por intermediación de documentos	718,8	–	–	–	718,8
INVERSIONES FINANCIERAS:					
	289.844,4	–	349.563,3	–	639.407,7
Totales	1.521.710,1	380.207,4	682.339,4	397.600,5	2.981.857,4

(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 \$ 29.624,0 millones (\$ 22.163,1 millones en 1997), de los cuales \$ 20.440,6 millones (\$ 13.803,9 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1998 y 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	1.579.075,3	-	-	-	1.579.075,3
- Otras obligaciones a plazo	4.972,5	-	-	-	4.972,5
- Obligaciones por intermediación de documentos	30.806,1	-	-	-	30.806,1
- Obligaciones por letras de crédito	60.275,9	108.127,0	165.576,6	328.876,4	662.855,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.182,6	-	5.187,6	36.307,4	42.677,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos para reprogramaciones	3.952,4	46,3	-	-	3.998,7
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	42.513,3	-	-	-	42.513,3
- Obligaciones con el exterior	18.092,1	84.601,5	83.920,4	-	186.614,0
- Otras obligaciones	15.136,6	5.425,9	4.850,8	1.827,0	27.240,3
Total	1.756.006,8	198.200,7	259.535,4	367.010,8	2.580.753,7
	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	1.275.909,1	2.816,0	-	-	1.278.725,1
- Otras obligaciones a plazo	6.283,4	-	-	-	6.283,4
- Obligaciones por intermediación de documentos	83.351,2	-	-	-	83.351,2
- Obligaciones por letras de crédito	57.044,0	103.139,7	163.305,1	345.259,2	668.748,0
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.129,9	-	2.859,3	33.297,1	37.286,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos para reprogramaciones	7.165,8	463,8	-	-	7.629,6
- Otras obligaciones con el Banco Central	95,0	-	-	-	95,0
- Préstamos de instituciones financieras del país	38.117,1	-	-	-	38.117,1
- Obligaciones con el exterior	15.632,8	17.626,6	148.534,2	-	181.793,6
- Otras obligaciones	16.042,5	4.569,8	2.807,2	612,6	24.032,1
Total	1.500.770,8	128.615,9	317.505,8	379.168,9	2.326.061,4

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles (**)	239.641,9	65.692,1	—	—	239.641,9	65.692,1
Colocaciones efectivas	519.924,3	565.358,3	148.289,0	128.367,3	668.213,3	693.725,6
Colocaciones contingentes	277.491,9	347.988,1	536,3	511,8	278.028,2	348.499,9
Préstamos a otros bancos del país	—	—	2.681,2	366,0	2.681,2	366,0
Inversiones financieras:						
– En el país	—	—	49.235,9	37.591,4	49.235,9	37.591,4
– En el exterior	32.639,2	37.635,4	—	—	32.639,2	37.635,4
Otros activos	39.627,0	46.750,8	—	—	39.627,0	46.750,8
Total activos	1.109.324,3	1.063.424,7	200.742,4	166.836,5	1.310.066,7	1.230.261,2
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	373.108,9	202.632,8	2.000,2	551,9	375.109,1	203.184,7
Obligaciones contingentes	277.491,9	348.063,3	—	56,5	277.491,9	348.119,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del exterior	392.064,6	394.197,2	1.826,9	2.107,4	393.891,5	396.304,6
Otros pasivos	189.697,7	281.687,9	11.119,8	16.410,3	200.817,5	298.098,2
Total pasivos	1.232.363,1	1.226.581,2	14.946,9	19.126,1	1.247.310,0	1.245.707,3

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

(**) Incluye MUS\$ 8.000,0 en 1997 por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, que a esa fecha establecían las disposiciones legales.

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			
	1998	1997	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	17	26	4.300	10.141	25.137	26.943
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	88	93	92.630	45.241	85.739	251.248
Forward de monedas extranjeras	4	8	—	3.516	8.673	381
Mercado externo:						
Forward de monedas extranjeras	9	13	—	924	13.463	8.457
Futuros de monedas comprados	—	—	—	—	—	—
Futuros de monedas vendidos	146	96	12.921	6.955	—	—
Futuros de tasas de interés comprados	—	—	—	—	—	—
Futuros de tasas de interés vendidos	—	—	—	—	—	—
Forward o contratos de protección de tasas de interés	—	—	—	—	—	—

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

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen saldos por este tipo de transacciones.

c) Opciones

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen saldos por este tipo de transacciones.

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.

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	888.315,1	1.045.116,4
Documentos en cobranza del país	87.115,8	93.325,4
Cobranza del exterior	171.554,7	166.671,0
Créditos aprobados y no desembolsados	152.382,7	49.803,1
Cauciones otorgadas por la empresa	-	-
Bienes administrados en comisiones de confianza	525,7	548,3
	<u>1.299.894,0</u>	<u>1.355.464,2</u>
Total	<u>1.299.894,0</u>	<u>1.355.464,2</u>

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

b) Otras contingencias

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

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Tarjetas de crédito y de cajeros automáticos	8.825,8	7.836,6	1.231,9	1.409,2
Cuentas corrientes y sobregiro no pactado	4.987,3	3.172,0	-	-
Servicios recaudación y pagos	4.345,4	3.956,4	2.011,4	1.610,8
Administración Bancuenta Credichile	3.163,3	2.832,1	-	-
Líneas de crédito	2.715,8	2.337,7	-	-
Cobranza de documentos	2.304,3	2.386,7	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.663,5	1.785,7	-	-
Comercio exterior y mercado corredores	956,4	793,1	-	-
Custodia y comisiones de confianza	661,8	833,5	-	-
Servicios financieros prestados	587,2	633,8	39,0	353,0
Empresas filiales y apoyo	161,2	320,6	-	-
Corretaje	91,8	322,6	73,8	114,4
Bancos corresponsales e informes comerciales	-	-	242,1	277,3
Colocaciones de crédito - Credichile	-	-	2.227,2	1.788,1
Otros	1.421,0	1.068,6	37,6	72,2
	<u>31.884,8</u>	<u>28.279,4</u>	<u>5.863,0</u>	<u>5.625,0</u>
Total	<u>31.884,8</u>	<u>28.279,4</u>	<u>5.863,0</u>	<u>5.625,0</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".

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo a lo aprobado en Junta de Accionistas, durante el ejercicio 1998 el Banco ha pagado o provisionado con cargo a resultados, por concepto de dietas y participaciones al Directorio, \$ 518,2 millones (\$ 614,4 millones en 1997).

14. PROYECTO AÑO 2000

Los gastos e inversiones efectuados durante 1998 relativos al Proyecto Año 2000, ascienden a \$ 1.357,6 millones y \$ 263,4 millones, respectivamente. Los gastos representan un 36% del total de desembolsos estimados en el proyecto, y las inversiones un 7%.

El total de desembolsos del proyecto en el año 1998 asciende a \$ 1.621,0 millones, lo que representa un 43% del total de desembolsos estimados para su desarrollo.

El acumulado de desembolso entre 1997 y 1998 alcanza al 60% del total estimado del proyecto.

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por \$ 15.042 millones que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias Deudoras	114.151
Diferencias Acreedoras	<u>(13.874)</u>
Posición neta	100.277

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

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

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	385.676,7	182.611,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	815.296,8	757.454,2
Préstamos para comercio exterior	202.578,8	187.215,6
Préstamos de consumo	119.280,9	146.865,0
Colocaciones en letras de crédito	314.196,5	307.499,8
Contratos de leasing	—	—
Colocaciones contingentes	197.349,5	209.255,5
Otras colocaciones vigentes	176.524,1	147.979,9
Cartera vencida	21.029,3	14.342,4
Total colocaciones	1.846.255,9	1.770.612,4
Provisiones sobre colocaciones	(28.188,7)	(16.846,2)
Total colocaciones netas	1.818.067,2	1.753.766,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	130.974,0	8.558,5
Créditos por intermediación de documentos	23.246,2	11.452,0
Total otras operaciones de crédito	154.220,2	20.010,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	200.131,2	377.734,6
Otras inversiones financieras	41.723,7	26.061,6
Documentos intermediados	88.015,7	63.838,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	16.514,0
Activos para leasing	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	514,1	417,6
Otras inversiones no financieras	4,4	—
Total inversiones	330.389,1	484.565,9
OTROS ACTIVOS	37.699,5	22.530,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	76.027,0	71.081,9
Inversiones en sociedades	18.336,6	17.574,0
Total activo fijo	94.363,6	88.655,9
TOTAL ACTIVOS	2.820.416,3	2.552.140,8

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

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	441.198,1	463.021,1
Depósitos y captaciones	1.020.402,5	952.211,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	290.112,3	129.270,6
Obligaciones por intermediación de documentos	87.922,3	64.222,0
Obligaciones por letras de crédito	313.553,8	305.735,1
Obligaciones contingentes	196.965,1	209.017,6
Total captaciones y otras obligaciones	2.350.154,1	2.123.478,0
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	65.839,6	65.823,2
Total obligaciones por bonos	65.839,6	65.823,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	6.694,7	7.519,2
Otras obligaciones con el Banco Central	2.700,7	2.607,5
Préstamos de instituciones financieras del país	85.335,7	56.897,1
Obligaciones con el exterior	90.594,2	71.869,4
Otras obligaciones	18.384,0	44.879,7
Total préstamos de entidades financieras	203.709,3	183.772,9
OTROS PASIVOS	26.845,5	32.586,3
Total pasivos	2.646.548,5	2.405.660,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	8.000,0	4.214,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	132.329,6	110.921,9
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad del ejercicio	33.538,2	31.343,6
Total patrimonio neto	165.867,8	142.265,5
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.820.416,3	2.552.140,8

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

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	301.933,0	274.167,8
Utilidad por intermediación de documentos	2.623,0	1.909,0
Ingresos por comisiones	28.616,2	25.508,9
Utilidad de cambio neta	4.073,1	1.766,0
Otros ingresos de operación	152,2	900,1
Total ingresos de operación	337.397,5	304.251,8
Gastos por intereses y reajustes	(178.016,7)	(168.348,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(859,1)	(890,7)
Gastos por comisiones	(4.293,4)	(3.562,5)
Otros gastos de operación	(20,0)	(57,1)
Margen bruto	154.208,3	131.393,1
Remuneraciones y gastos del personal	(45.642,0)	(42.684,0)
Gastos de administración y otros	(35.620,3)	(32.915,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(6.840,5)	(6.255,3)
Margen neto	66.105,5	49.538,8
Provisiones por activos riesgosos	(26.923,5)	(13.285,4)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.355,3	621,9
Resultado operacional	41.537,3	36.875,3
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	4.427,5	1.160,3
Gastos no operacionales	(1.266,3)	(1.666,0)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Utilidad por inversiones en sociedades	2.725,4	3.386,6
Corrección monetaria	(1.864,0)	(1.498,0)
Resultado antes de impuesto a la renta	45.559,9	38.258,2
Impuesto a la renta	(8.062,8)	(4.620,0)
Excedente	37.497,1	33.638,2
Provisiones voluntarias	(3.958,9)	(2.294,6)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33.538,2	31.343,6

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 de Crédito e Inversiones

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco de Crédito e Inversiones. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1998 y 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco de Crédito e Inversiones a base de los criterios descritos en Nota 1 antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detallados en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco de Crédito e Inversiones y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, enero 14 de 1999

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria, en un 4,3%.

Los estados financieros de 1998 y 1997 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.864,0 (MM\$ 1.498,0 en 1997). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 4.073,1 (MM\$ 1.766,0 en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contras los resultados del ejercicio.

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 247,0 (MM\$ 442,8 abono neto en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos. Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

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

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

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

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.

Sin embargo, a contar del 1 de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., que implica que los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre la base devengada (Nota 15).

k) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	10.576,5	7.490,1	–	–	10.576,5	7.490,1	183,9	615,1
A sociedades de inversión	3.120,2	1.632,7	–	–	3.120,2	1.632,7	75,3	33,1
A personas naturales	316,2	275,8	–	–	316,2	275,8	188,1	54,4
Total	14.012,9	9.398,6	–	–	14.012,9	9.398,6	447,3	702,6

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

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1998				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	51,7	–	51,7
	Comisiones	140,7	–	119,2
	Reembolsos de gastos	22,2	13,1	–
	Compra-venta instrumentos financieros:			
	Bonos	603,6	32,0	–
	DPF	6.273,1	19,5	–
	DPR	6.483,3	9,6	–

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Venta instrumentos financieros	1.976.336,4	-	-
	Compra instrumentos financieros	987.181,3	24,3	-
	Compra venta de dólares	659.606,2	9,6	-
	Comisiones por cobrar	22,5	-	18,8
	Comisiones por intermediación	21,1	17,9	-
BCI Leasing S.A.	Captaciones	22,0	1,5	-
Compañía de Formularios				
Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.472,3	1.472,3	-
Cochrane Marinetti S.A.	Impresión de formularios	105,6	105,6	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	125,4	125,4	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	1.113,4	1.113,4	-
Teleductos S.A.	Arriendo de línea de transmisión de datos	149,9	149,9	-
Empresa Juan Yarur S.A.C.	Compra del 98% de los derechos sociales de la sociedad BCI Corredores de Seguros Ltda.	1.200,6	-	-
1997				
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Arriendo de oficina	71,1	-	71,1
	Comisiones	205,3	-	174,0
	Compraventa de instrumentos financieros:			
	Bonos	1.259,4	8,4	-
	DPF	11.288,9	27,0	-
	DPR	7.287,6	19,4	-
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Venta instrumentos financieros	1.730.542,1	-	-
	Compra de instrumentos financieros	730.846,4	12,9	-
	Compra y venta de dólares	60.566,0	-	4,8
BCI Leasing S.A.	Colocaciones de instrumentos financieros	159,6	17,0	-
BCI Asesoría Financiera S.A.	Asesoría financiera	24,6	22,3	-
Compañía de Formularios				
Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	1.617,0	1.617,0	-
Editora e Impresora Cabo de Hornos S.A.	Impresión de formularios	128,9	128,9	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	960,1	960,1	-

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 18.336,6 (MM\$ 17.754,0 en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	de la Institución		la sociedad		Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,00	99,00	2.077,3	2.369,6	2.056,5	2.345,9	354,2	826,3
BCI Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	138,6	369,5	137,2	365,8	23,3	136,8
BCI Corredor de Bolsa S.A.	99,00	99,00	3.750,1	3.506,0	3.712,6	3.471,0	241,6	148,0
BCI Leasing S.A.	99,00	99,00	10.305,5	9.633,5	10.202,4	9.537,2	1.686,0	1.994,9
Comunidad CCA-CET	33,33	33,33	359,6	316,3	119,8	105,4	14,4	6,8
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.155,5	3.145,1	401,1	399,8	84,1	82,0
Servipag S.A.	50,00	50,00	1.445,2	1.374,6	722,6	687,3	35,3	86,9
Nexus S.A.	12,90	12,90	648,7	897,7	83,7	115,8	(32,1)	(9,0)
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.	99,00	-	331,0	-	327,7	-	276,9	-
BCI Corredor de Seguros S.A.	51,00	-	119,8	-	61,1	-	(6,8)	-
Subtotales			22.331,3	21.612,3	17.824,7	17.028,2	2.676,9	3.272,7
Acciones o derechos en otras sociedades			-	-	511,9	545,8	48,5	113,9
Totales			22.331,3	21.612,3	18.336,6	17.574,0	2.725,4	3.386,6

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 28.188,7 (MM\$ 16.846,2 en 1997), exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 30 de diciembre de 1996	10.425,9	—	—	10.425,9
Aplicación de las provisiones	(6.919,8)	(92,1)	—	(7.011,9)
Provisiones constituidas	13.236,6	92,1	—	13.328,7
Liberación de provisiones	(591,0)	—	—	(591,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	16.151,7	—	—	16.151,7
Saldos actualizados para fines comparativos	16.846,2	—	—	16.846,2
Saldos al 31 de diciembre de 1997	16.151,7	—	—	16.151,7
Aplicación de las provisiones	(14.884,8)	(1,7)	—	(14.886,5)
Provisiones constituidas	35.326,2	1,7	—	35.327,9
Liberación de provisiones	(8.404,4)	—	—	(8.404,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	28.188,7	—	—	28.188,7

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta Nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 8.000,0 (MM\$ 4.214,9 en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones, se han cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 3.958,9 (MM\$ 2.294,6 en 1997).

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital Pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	38.601,7	46.764,0	—	23.174,0	108.539,7
Utilidades retenidas	—	23.174,0	—	(23.174,0)	—
Dividendos pagados	—	(8.640,0)	—	—	(8.640,0)
Revalorización del patrimonio	2.491,9	3.957,3	—	—	6.449,2
Utilidad del ejercicio	—	—	—	30.051,4	30.051,4
Saldos al 31 de diciembre de 1997	41.093,6	65.255,3	—	30.051,4	136.400,3
Saldos actualizados para fines comparativos	42.860,6	68.061,3	—	31.343,6	142.265,5
Saldos al 31 de diciembre de 1997	41.093,6	65.255,3	—	30.051,4	136.400,3
Utilidades retenidas	—	30.051,4	—	(30.051,4)	—
Dividendos pagados	—	(9.600,0)	—	—	(9.600,0)
Revalorización del patrimonio	1.792,0	3.737,3	—	—	5.529,3
Utilidad del ejercicio	—	—	—	33.538,2	33.538,2
Saldos al 31 de diciembre de 1998	42.885,6	89.444,0	—	33.538,2	165.867,8

• **Distribución de utilidades y reservas**

Con fecha 24 de marzo de 1998, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de MM\$ 9.600,0 (MM\$ 9.011,5 en 1997), equivalente a \$ 100 por cada acción (\$ 90 en 1997), sobre un total de 96.000.000 de acciones emitidas, quedando en consecuencia un monto de MM\$ 20.451,4 en Reservas (MM\$ 15.190,0 en 1997).

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgos. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	132.329,6
Activos totales	2.820.988,7
Porcentajes	4,69%
Patrimonio efectivo	172.889,4
Activos ponderados por riesgo	1.819.045,2
Porcentajes	9,50%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	165.867,8
Menos : utilidad del ejercicio	(33.538,2)
Capital básico	132.329,6
Menos:	
– Capital asignado a sucursales en el exterior	–
– Inversiones en sociedades	(18.336,6)
– Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	(631,7)
Más:	
– Bonos subordinados computados como patrimonio	51.528,1
– Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	8.000,0
Patrimonio efectivo	172.889,4

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

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	2.820.416,3
Menos:	
– Letras de crédito de propia emisión	(4.915,6)
Más:	
– Diferencia en valor para instrumentos derivados	5.488,0
Activos totales	2.820.988,7

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, al 31 de diciembre de 1998, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo				Total Activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	–	–	–	94,3	94,3
Colocaciones	–	26.664,0	261.409,5	1.407.643,8	1.695,717,3

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo				Total Activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Otras operaciones de crédito	–	–	–	23.246,2	23.246,2
Inversiones	408,0	7.199,6	–	1.401,7	9.009,3
Otros activos	–	–	–	112.240,1	112.240,1
Activo fijo	–	–	–	(21.262,0)	(21.262,0)
Total	408,0	33.863,6	261.409,5	1.523.364,1	1.819.045,2

Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	–	283.993,7	283.993,7	78,0	–	284.071,7
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	–	4.080,0	4.080,0	(4,9)	–	4.075,1
Instituciones financieras del país	–	35.998,1	35.998,1	2,9	–	36.001,0
Otras inversiones en el país	–	623,0	623,0	–	–	623,0
Inversiones en el exterior	–	184,2	184,2	–	–	184,2
Letras de crédito de propia emisión	–	4.795,4	4.795,4	120,2	–	4.915,6
Totales	–	329.674,4	329.674,4	196,2	–	329.870,6

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos(*)	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	435.722,0	(40,2)	435.681,8
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	5.902,0	(11,4)	5.890,6
Instituciones financieras del país	25.034,3	–	25.034,3
Inversiones en el exterior	609,9	–	609,9
Letras de crédito de propia emisión	163,8	–	163,8
Otras inversiones financieras	255,2	(1,3)	253,9
Total	467.687,2	(52,9)	467.634,3

(*) Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 88.015,7 (MM\$ 63.838,1 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	–	16.514,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	514,1	417,6
Otras inversiones	4,4	–
Total	518,5	16.931,6

(*) Los depósitos en el Banco Central de Chile corresponden a los que deben mantenerse 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 al 31 de diciembre de 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

1998	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	952.192,2	192.828,0	190.129,5	88.405,0	1.423.554,7
Créditos hipotecarios para vivienda	7.478,6	11.258,5	11.417,5	41.873,1	72.027,7
Préstamos de consumo	83.523,7	34.175,7	96,8	–	117.796,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	130.974,0	–	–	–	130.974,0
Créditos por intermediación de documentos	23.246,2	–	–	–	23.246,2
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Cartera no permanente (2)	329.874,9	–	–	–	329.874,9
	1.527.289,6	238.262,2	201.643,8	130.278,1	2.097.473,7
1997					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comercial y otros	988.015,8	62.926,7	93.520,7	51.915,0	1.196.378,2
Créditos hipotecarios para vivienda	37.352,3	22.681,4	73.186,5	57.108,4	190.328,6
Préstamos de consumo	132.854,1	12.593,2	7,8	0,0	145.455,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	8.558,4	–	–	–	8.558,4
Créditos por intermediación de documentos	11.451,9	–	–	–	11.451,9
INVERSIONES FINANCIERAS					
Valores negociables (2)	445.600,5	12.865,7	59,8	3.217,8	461.743,8
Instrumentos de inversión (3)	5.299,6	544,5	45,0	1,4	5.890,5
	1.629.132,6	111.611,5	166.819,8	112.242,6	2.019.806,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 14.498,5 (MM\$ 14.852,6 en 1997), de los cuales MM\$ 8.413,5 (MM\$ 11.743,5 en 1997), tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

(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 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

1998	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES: (*)					
Depósitos y captaciones	959.450,6	2.005,4	–	–	961.456,0
Otras obligaciones a plazo	457,0	–	–	–	457,0
Obligaciones por intermediación de documentos	87.922,3	–	–	–	87.922,3
Obligaciones por letras de crédito	22.175,3	53.307,9	104.569,0	133.501,6	313.553,8

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS: (**)	11.816,2	1.888,5	7.293,8	44.841,1	65.839,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	1.435,4	1.025,3	1.458,5	2.775,5	6.694,7
Otras obligaciones con el Banco Central	2.700,7	—	—	—	2.700,7
Préstamos de instituciones financieras del país	84.965,8	270,1	82,0	17,8	85.335,7
Obligaciones con el exterior	31.942,5	157,9	58.493,8	—	90.594,2
Otras obligaciones	14.026,1	2.551,7	1.806,2	—	18.384,0
	1.216.891,9	61.206,8	173.703,3	181.136,0	1.632.938,0
1997					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
Depósitos y captaciones	877.887,1	7.235,3	—	—	885.122,4
Otras obligaciones a plazo	348,2	—	—	—	348,2
Obligaciones por intermediación de documentos	64.222,0	—	—	—	64.222,0
Obligaciones por letras de crédito	21.010,1	50.035,6	76.050,8	158.638,6	305.735,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS(**)	677,3	11.658,0	5.900,9	47.587,0	65.823,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
Líneas de créditos pro reprogramaciones	858,5	1.598,0	2.884,4	2.178,3	7.519,2
Otras obligaciones con el Banco Central	2.607,5	—	—	—	2.607,5
Préstamos de instituciones financieras del país	56.310,6	444,8	92,1	49,5	56.897,0
Obligaciones con el exterior	16.517,0	305,8	55.046,6	—	71.869,4
Otras obligaciones	39.593,5	3.410,9	1.389,4	485,9	44.879,7
	1.080.031,8	74.688,4	141.364,2	208.939,3	1.505.023,7

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

(**) Incluye el menor valor obtenido en la colocación de bonos, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998 asciende a MM\$ 2.515,2 (MM\$ 2.635,4 en 1997).

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	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	161.377,3	32.888,4	—	—	161.377,3	32.888,4
Colocaciones efectivas	488.104,3	481.849,9	48.679,2	38.712,9	536.783,5	520.562,8
Colocaciones contingentes	290.490,1	294.558,9	718,8	—	291.208,9	294.558,9
Préstamos a otros bancos del país	—	—	—	—	—	—
Inversiones financieras:						
— En el país	—	—	—	—	—	—
— En el exterior	388,5	356,4	—	—	388,5	356,4
Otros activos	639.020,7	28.809,0	—	—	639.020,7	28.809,0
Total activos	1.579.380,9	838.462,6	49.398,0	38.712,9	1.628.778,9	877.175,5

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Pasivos						
Depósitos y captaciones	274.962,6	155.693,1	9.389,3	10.586,9	284.351,9	166.280,0
Obligaciones contingentes	290.486,4	294.761,6	—	—	290.486,4	294.761,6
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	1.278,5	82.937,4	15,3	—	1.293,8	82.937,4
Obligaciones con bancos del exterior	187.751,7	152.821,0	3.468,0	—	191.219,7	152.821,0
Otros pasivos	858.085,5	189.936,5	3.514,0	—	861.599,5	189.936,5
Total pasivos	1.612.564,7	876.149,6	16.386,6	10.586,9	1.628.951,3	886.736,5

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

Bajo fondos disponibles se incluyen MUS\$ 4.285,7 (MUS\$ 5.010,6 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compras a futuro de divisas con moneda chilena	286	240	454.705	139.000	152.000	219.595
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	351	304	539.705	219.150	262.439	329.127
Forward de monedas extranjeras	3	6	2.009	—	1.197	1.447
Mercados externos:						
Futuros de monedas comprados	—	1	—	—	—	20
Futuros de monedas vendidos	—	23	—	79	—	975

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	839.416,4	951.315,3
Documentos en cobranza del país	41.671,9	48.363,2
Cobranzas del exterior	43.243,0	59.957,2
Créditos aprobados y no desembolsados	315.204,4	287.177,0

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

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	583,9	597,8	—	—
Cobranza de documentos	2.472,5	3.229,1	851,9	879,8
Custodia y comisiones de confianza	128,5	158,3	—	—
Tarjetas de crédito	3.818,3	3.482,3	1.474,1	1.317,2
Tarjetas de cajeros automáticos	3.157,9	2.721,9	1.967,4	1.365,5
Líneas de crédito	8.516,5	7.342,9	—	—
Cuentas corrientes	5.430,6	4.678,7	—	—
Cuentas de ahorro	1.566,0	168,8	—	—
Vales vista y transferencias de fondos	110,3	38,6	—	—
Operaciones a futuro	—	951,2	—	—
Otros	2.831,7	2.139,3	—	—
Totales	28.616,2	25.508,9	4.293,4	3.562,5

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

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

Concepto	1998 MM\$	1997 MM\$
Arrendos percibidos	115,6	109,7
Ingresos por venta de bienes castigados	77,2	—
Utilidad por venta de acciones de BCI Corredora de Seguros S.A.	3.280,3	—
Recuperación de gastos	559,9	426,5
Otros	394,5	624,1
Total	4.427,5	1.160,3

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	16,3	15,0
Participación sobre las utilidades	1.006,2	1.253,8
Honorarios	198,4	197,3
Viáticos	20,7	25,0
Total	1.241,6	1.491,1

14. IMPUESTOS A LA RENTA

La provisión por cubrir el Impuesto de Primera Categoría y el Impuesto Unico del Artículo N° 21, ascendentes a MM\$ 8.006,1 y MM\$ 56,7 respectivamente (MM\$ 4.566,6 y MM\$ 53,4 en 19967), ha sido determinada de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Ley de la Renta.

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 889,3 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Intereses suspendidos	92,7	13,9
Provisión vacaciones	1.760,0	264,0
Provisión metas	2.097,3	314,6
Pérdida diferida por colocación bonos subordinados	2.515,3	377,3
Provisión sobre colocaciones	18.736,7	2.810,5
Provisión global de la cartera	8.000,0	1.200,0
Cuentas de ajuste y control	3.640,7	546,1
Total		<u>5.526,4</u>
Diferencias acreedoras:		
Gastos diferidos	(5.478,0)	(821,7)
Diferencia activo fijo tributario y financiero	(22.709,3)	(3.406,4)
Diferencia tipo de cambio financiero y tributario de moneda extranjera	(2.726,7)	(409,0)
Total		<u>(4.637,1)</u>
Posición neta		<u><u>889,3</u></u>

16. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio el Banco ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 2.324,1 (MM\$ 2.919,6 en 1997), de los cuales MM\$ 1.824,0 (MM\$ 248,8 en 1997) fueron cargados a resultados y MM\$ 500,1 (MM\$ 2.670,8 en 1997) fueron activados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998, representan un 75% del presupuesto total del proyecto.

16. EVENTOS POSTERIORES

- 1) A contar del 4 de enero de 1999 las funciones de financiamiento vía "leasing" que ejercía la sociedad filial BCI Leasing S.A., continuarán efectuándose al interior del Banco como una actividad más de su giro, de acuerdo con la autorización concedida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 18 de diciembre de 1998. Banco de Crédito e Inversiones poseía el 99% de las acciones de dicha sociedad y adquirió el 1% restante a BCI Corredor de Bolsa S.A. Habiendo reunido el Banco todas las acciones de BCI Leasing S.A. esta sociedad se disuelve, asumiendo el Banco todos sus derechos y obligaciones.
- 2) Con fecha 4 de enero de 1999, Banco de Crédito e Inversiones adquirió el 99% de la sociedad Análisis y Servicios S.A., cuyo giro principal es la recopilación y preevaluación de antecedentes personales, comerciales y financieros de potenciales clientes del Banco. El 1% restante fue adquirido por BCI Corredor de Bolsa S.A., todo ello autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 9 de diciembre de 1998.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	844,5	1.418,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	3.024,6	3.659,4
Préstamos para comercio exterior	3.259,8	4.481,2
Préstamos de consumo	134,3	225,9
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Contratos de leasing	—	—
Colocaciones contingentes	1.040,2	1.379,5
Otras colocaciones vigentes	641,5	1.059,5
Cartera vencida	820,6	260,7
Total colocaciones	8.921,0	11.066,2
Menos: Provisión sobre colocaciones	(400,5)	(277,5)
Total colocaciones netas	8.520,5	10.788,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	6.563,8	5.511,3
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	6.563,8	5.511,3
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	1.452,8	1.449,6
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	—	—
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Activos para leasing	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	1.452,8	1.449,6
OTROS ACTIVOS	4,6	9,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.041,5	1.074,6
Inversiones en sociedades	11,5	10,1
Total activo fijo	1.053,0	1.084,7
TOTAL ACTIVOS	18.439,2	20.262,2

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

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	945,0	1.357,8
Depósitos y captaciones	1.292,7	1.365,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	103,3	358,0
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	1.039,9	1.377,3
Total captaciones y otras obligaciones	<u>3.380,9</u>	<u>4.458,4</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	<u>—</u>	<u>—</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	3.386,6	3.171,7
Obligaciones con el exterior	25,7	979,5
Otras obligaciones	1.234,6	1.538,9
Total préstamos de entidades financieras	<u>4.646,9</u>	<u>5.690,1</u>
OTROS PASIVOS	<u>111,5</u>	<u>71,9</u>
Total pasivos	<u>8.139,3</u>	<u>10.220,4</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1,2	1,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.040,5	9.757,4
Utilidad del ejercicio	258,2	283,1
Total patrimonio neto	<u>10.298,7</u>	<u>10.040,5</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>18.439,2</u></u>	<u><u>20.262,2</u></u>

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

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	1.902,3	1.803,7
Utilidad por intermediación de documentos	-	17,0
Ingresos por comisiones	63,5	76,8
Utilidad de cambio neta	-	2,1
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	1.965,8	1.899,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(213,4)	(321,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(0,9)	(19,3)
Gastos por comisiones	-	(0,1)
Pérdida de cambio neta	(9,4)	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	1.742,1	1.559,2
Remuneraciones y gastos del personal	(420,8)	(435,8)
Gastos de administración y otros	(213,6)	(241,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(49,5)	(45,0)
Margen neto	1.058,2	837,3
Provisiones por activos riesgosos	(407,3)	(67,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	2,3	23,5
Resultado operacional	653,2	793,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	26,8	24,3
Gastos no operacionales	-	-
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(368,1)	(511,0)
Resultado antes de impuestos	311,9	307,1
Provisión para impuestos	(53,7)	(22,7)
Excedente	258,2	284,4
Provisiones voluntarias	-	(1,3)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>258,2</u>	<u>283,1</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad del Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría 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 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19 de 1999

Fernando Braun Rebolledo

GRANT THORNTON INTERNATIONAL

BANCO DE LA NACION ARGENTINA, SUCURSAL SANTIAGO, CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 368,1 (MM\$ 511,0 en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de M\$ 9,4 millones 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 demás inversiones corresponden a instrumentos financieros a menos de un año que se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

f) Activo fijo físico

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

g) Provisiones

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

h) Provisiones voluntarias

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

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

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre la base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota N° 15).

j) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no se efectuaron cambios contables.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 1998 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a UF 3.000.

Por otra parte, durante el año 1998 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, la Empresa no ha efectuado otras operaciones, ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000.

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 400,5 millones (\$ 277,5 millones en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/96	387,2	–	4,8	392,0
Aplicación de las provisiones	(185,9)	–	–	(185,9)
Provisiones constituidas	120,2	–	–	120,2
Liberación de provisiones	(55,4)	–	(0,2)	(55,6)
Saldos al 31/12/97	266,1	–	4,6	270,7
Saldos actualizados para fines comparativos	277,5	–	4,8	282,3
Saldos al 31/12/97	266,1	–	4,6	270,7
Aplicación de las provisiones	(274,1)	–	–	(274,1)
Provisiones constituidas	412,0	–	–	412,0
Liberación de provisiones	(3,5)	–	(1,2)	(4,7)
Saldos al 31/12/98	400,5	–	3,4	403,9

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 1,2 millones. Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 4,7 millones.

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/96	6.637,9	1.985,9	–	176,9	8.800,7
Utilidad retenidas	–	176,9	–	(176,9)	–
Revalorización del capital propio	418,2	136,2	–	–	554,4
Utilidad del ejercicio	–	–	–	271,4	271,4
Saldos al 31/12/97	7.056,1	2.299,0	–	271,4	9.626,5
Saldos actualizados para fines comparativos	7.359,5	2.397,9	–	283,1	10.040,5
Saldos al 31/12/97	7.056,1	2.299,0	–	271,4	9.626,5
Utilidad retenidas	–	271,4	–	(271,4)	–
Revalorización del capital propio	303,4	110,6	–	–	414,0
Utilidad del ejercicio	–	–	–	258,2	258,2
Saldos al 31/12/98	7.359,5	2.681,0	–	258,2	10.298,7

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, esta institución presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Capital básico	10.040,5
Activos totales	18.439,2
Porcentajes	54,4
Patrimonio efectivo	10.029,0
Activos ponderados por riesgo	10.869,7
Porcentajes	92,3

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

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	10.298,7
Menos : utilidad del ejercicio	(258,2)
Capital básico	10.040,5
Menos : capital asignado a sucursales en el exterior	–
Menos : inversiones en sociedades	(11,5)
Menos : mayor valor pagado en inversiones en sociedades	–
Más : bonos subordinados computados como patrimonio	–
Más : provisiones voluntarias computadas como patrimonio	–
Patrimonio efectivo	10.029,0

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

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	18.439,2
Menos : Letras de crédito de propia emisión	-
Menos : Diferencia en valor para instrumentos derivados	-
Activos totales	<u>18.439,2</u>

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgos*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	406,5	406,5
Colocaciones	-	1.312,8	624,1	7.480,2	9.417,1
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	4,6	4,6
Activo fijo	-	-	-	1.041,5	1.041,5
Total	-	1.312,8	624,1	8.932,8	10.869,7

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

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Tipo de cartera		Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	Total 1998 MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$				
Banco Central de Chile	-	1.452,8	1.452,8	-	-	1.452,8
Tesorería General de la República u otros organismos del estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.452,8	1.452,8	-	-	1.452,8

b) Otras inversiones

	1998 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-
Otras inversiones	-
Total	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 1997

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco de Central de Chile	1.449,6	–	1.449,6
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	–	–
Instituciones financieras del país	–	–	–
Inversiones en el exterior	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	–	–	–
Otras inversiones en el país	–	–	–
Total	1.449,6	–	1.449,6

7. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES(1)					
Préstamos comerciales y otros	6.269,7	422,1	–	–	6.691,8
Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
Préstamos de consumo	57,4	74,1	–	–	131,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	6.563,8	–	–	–	6.563,8
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente(2)	–	–	–	–	–
Cartera no permanente (3)	1.452,8	–	–	–	1.452,8
Al 31 de diciembre de 1997					
COLOCACIONES (1)					
Préstamos comerciales y otros	8.400,0	536,9	136,8	–	9.073,7
Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
Préstamos de consumo	122,0	101,5	–	–	223,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Préstamos a otras instituciones financieras	5.511,3	–	–	–	5.511,3
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS	1.449,6	–	–	–	1.449,6

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 236,8 millones de los cuales \$ 94,2 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997:

Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	1.292,7	-	-	-	1.292,7
- Otras obligaciones a plazo	24,2	0,9	-	-	25,1
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	3.386,6	-	-	-	3.386,6
- Obligaciones con el exterior	25,7	-	-	-	25,7
- Otras obligaciones	1.051,2	183,4	-	-	1.234,6

Al 31 de diciembre de 1997

CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	1.365,3	-	-	-	1.365,3
- Otras obligaciones a plazo	118,2	-	-	-	118,2
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	3.171,7	-	-	-	3.171,7
- Obligaciones con el exterior	979,5	-	-	-	979,5
- Otras obligaciones	1.324,7	127,1	87,1	-	1.538,9

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

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	1.293,7	2.268,9	–	–	1.293,7	2.268,9
Colocaciones efectivas	6.975,4	9.986,6	231,6	368,7	7.207,0	10.355,3
Colocaciones contingentes	958,0	2.295,8	–	3,0	958,0	2.298,8
Préstamos a otros Bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	–	–	–	–
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	3,0	5,1	–	–	3,0	5,1
Total activos	9.230,1	14.556,4	231,6	371,7	9.461,7	14.928,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones	3.646,6	3.367,9	–	–	3.646,6	3.367,9
Obligaciones contingentes	957,9	2.295,8	–	–	957,9	2.295,8
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	3.610,9	6.486,0	229,0	366,0	3.839,9	6.852,0
Obligaciones con Bancos del exterior	54,3	2.135,2	–	–	54,3	2.135,2
Otros pasivos	7,5	707,8	–	–	7,5	707,8
Total pasivos	8.277,2	14.992,7	229,0	366,0	8.506,2	15.358,7

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

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones	1998		1997
		Monto de los contratos		
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)	De hasta tres meses US\$ (miles)
Mercado local:				
– Compra a futuro de divisas moneda chilena	1	–	–	700

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

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuenta de orden

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	2.633,4	3.230,1
Documentos en cobranza del país	264,9	62,0
Cobranzas del exterior	2.452,4	2.980,5
Créditos aprobados y no desembolsados	679,4	586,0
Cauciones otorgadas por la empresa	476,1	607,3
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. PROYECTO AÑO 2000

En atención a las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su Telegrama Circular N° 1, de fecha 8 de enero de 1999, informamos lo siguiente referente a las materias impartidas:

Los desembolsos incurridos en el transcurso del año 1998 con relación al Proyecto Año 2000, asciende a M\$ 16.098,8 representando un 109% del presupuesto total del Proyecto Año 2000 (M\$ 14.769,6) según el siguiente detalle:

Descripción	Monto M\$
Afectación específica de personal al proyecto Año 2000 (gasto)	9.633,0
Sistema IBM AS 400 advance 36 (activo fijo)	6.465,8
Total	16.098,8

12. COMISIONES

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

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	15,0	22,8	-	-
Cobranza de documentos	31,5	35,1	-	-
Custodia y comisiones de confianza	-	-	0,1	0,1
Tarjetas de crédito	-	-	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	-	-	-	-
Líneas de crédito	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	16,5	17,7	-	-
Operaciones a futuro	-	-	-	-
Otros	0,5	1,0	-	-
Totales	63,5	76,6	0,1	0,1

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco no ha realizado estas operaciones.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco ha determinado utilidades tributarias de acuerdo con la normativa general establecida en

el Decreto Ley N° 824, por lo anterior, ha constituido provisión de impuesto a la renta y por los gastos rechazados, conforme al artículo N° 21 de la Ley de la Renta, al 31 de diciembre de 1998, ascendiendo dicho monto a \$ 53,7 millones (\$ 22,7 millones en 1997).

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 29.069,4 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$
Diferencias deudoras	
Provisión riesgo país	2.159,5
Deprec. Inst. con vida útil trib. agotada	6.188,1
Deprec. Maq. con vida útil trib. agotada	1.803,1
Deprec. Muebles con vida útil trib. agotada	931,5
Deprec. Comput. con vida útil trib. agotada	253,9
Int. y Reaj. s/cartera vencida y morosa 1998	159.477,9
Provisión vacaciones	27.779,9
Subtotal	198.593,9
Diferencias acreedoras	
Mayor C.M. tributaria equipos computacionales	(319,0)
Mayor depreciación tributaria de equipos computacionales	(4.021,8)
C.M. Inst. con vida útil tributaria agotada	(255,1)
C.M. Maquin. con vida útil tributaria agotada	(86,3)
C.M. Computac. con vida útil tributaria agotada	(6,9)
C.M. Muebles con vida útil tributaria agotada	(70,4)
C.M. Vehículos con vida útil tributaria agotada	(38,2)
Subtotal	(4.797,7)
Posición neta	193.796,2

BANCO DEL DESARROLLO

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

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	25.163,6	25.389,8
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	450.666,8	435.226,0
Préstamos para comercio exterior	30.827,6	24.016,9
Préstamos de consumo	35.678,0	33.470,5
Colocaciones en letras de crédito	271.934,5	264.992,5
Colocaciones contingentes	21.400,8	26.314,5
Otras colocaciones vigentes	66.516,1	57.112,1
Cartera vencida	21.227,5	10.164,7
Total colocaciones	898.251,3	851.297,2
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(26.676,0)	(16.023,8)
Total colocaciones netas	871.575,3	835.273,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	18.704,9	10.126,5
Créditos por intermediación de documentos	-	6.401,4
Total otras operaciones de crédito	18.704,9	16.527,9
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	35.641,4	32.599,1
Otras inversiones financieras	37.091,8	28.703,9
Documentos intermediados	29.084,2	22.387,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	414,5	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	5.416,5	5.506,2
Otras inversiones no financieras	7,9	-
Total inversiones	107.656,3	89.196,2
OTROS ACTIVOS	13.372,3	7.308,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	23.900,5	22.473,8
Inversiones en sociedades	4.661,1	4.804,4
Total activo fijo	28.561,6	27.278,2
TOTAL ACTIVOS	1.065.034,0	1.000.973,6

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	37.050,2	43.391,9
Depósitos y captaciones	526.340,0	481.196,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	34.311,7	31.022,7
Obligaciones por intermediación de documentos	29.066,4	22.419,1
Obligaciones por letras de crédito	274.808,6	268.136,7
Obligaciones contingentes	21.875,6	26.148,3
Total captaciones y otras obligaciones	923.452,5	872.315,2
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	414,3	620,0
Bonos subordinados	30.319,3	30.451,3
Total obligaciones por bonos	30.733,6	31.071,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	259,3	447,9
Otras obligaciones con el Banco Central	5.612,9	6.091,4
Préstamos de instituciones financieras del país	1.289,4	5.236,4
Obligaciones con el exterior	19.166,8	7.431,6
Otras obligaciones	20.698,1	7.430,6
Total préstamos de entidades financieras	47.026,5	26.637,9
OTROS PASIVOS	7.254,8	8.961,7
Total pasivos	1.008.467,4	938.986,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	21,7	3.065,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	56.533,6	51.865,7
Otras cuentas	(553,4)	-
Utilidad del ejercicio	564,7	7.056,4
Total patrimonio neto	56.544,9	58.922,1
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.065.034,0	1.000.973,6

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

BANCO DEL DESARROLLO**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	140.583,6	134.103,0
Utilidad por intermediación de documentos	709,0	664,2
Ingresos por comisiones	5.118,9	3.348,7
Utilidad de cambio neta	2.301,3	-
Otros ingresos de operación	229,8	664,2
Total ingresos de operación	148.942,6	138.780,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(100.986,6)	(93.346,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(580,2)	(792,7)
Gastos por comisiones	(1.491,5)	(1.408,8)
Pérdida de cambio neta	-	(111,7)
Otros gastos de operación	(215,2)	(108,1)
Margen bruto	45.669,1	43.012,1
Remuneraciones y gastos del personal	(17.464,7)	(16.816,0)
Gastos de administración y otros	(9.931,8)	(7.866,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.631,9)	(2.171,9)
Margen neto	15.640,7	16.157,3
Provisiones por activos riesgosos	(16.891,5)	(11.410,4)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.303,4	1.144,2
Resultado operacional	52,6	5.891,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	788,0	3.416,5
Gastos no operacionales	(1.970,5)	(532,2)
Utilidad por inversiones en sociedades	336,2	175,4
Corrección monetaria	(807,2)	(1.192,2)
(Déficit) excedente antes de impuestos	(1.600,9)	7.758,6
Provisión para impuestos	(751,7)	(1.280,1)
(Déficit) excedente	(2.352,6)	6.478,5
Provisiones voluntarias	2.917,3	577,9
UTILIDAD DEL EJERCICIO	564,7	7.056,4

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Banco del Desarrollo

Hemos auditado los balances generales del Banco del Desarrollo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco del Desarrollo. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco del Desarrollo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en la Nota 1 a los estados financieros.

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

Santiago, enero 15 de 1999

Jorge Rodríguez

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

BANCO DEL DESARROLLO

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997, se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 807,2 millones (\$ 1.192,2 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 2.301,3 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta (\$ 111,7 millones de pérdida de cambio neta en 1997) que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 351,5 millones (\$ 491,6 millones en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 553,4 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales el Banco tiene una participación igual o superior al 10%, o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP). El menor valor generado en la compra de filiales o coligadas se difiere y se amortiza en un plazo máximo de cinco años.

h) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

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

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota N° 16).

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 e.

Durante 1997 no se efectuaron cambios contables que puedan afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
A empresas productivas	2.542,0	1.649,4	–	–	2.542,0	1.649,4	624,3	600,2
A sociedades de inversión	4.709,5	4.179,2	–	–	4.709,5	4.179,2	263,0	296,2
A personas naturales (**)	286,8	181,8	–	–	286,8	181,8	286,8	181,8
Total	7.538,3	6.010,4	–	–	7.538,3	6.010,4	1.174,1	1.078,2

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

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

De acuerdo con las normas de la Superintendencia, la Institución debe computar además, para los efectos de límites legales, créditos por un total de \$ 0,9 millones correspondientes a colocaciones castigadas en los últimos cuatro años de deudores relacionados con la Institución.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1998 y 1997 se realizaron en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones superiores a UF 1.000, con entidades relacionadas:

	Concepto	Tran- sacciones MM\$	Abonos (cargos) a resultados MM\$
1998			
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	Servicios profesionales	–	(129,3)
Bandesarrollo Administraciones S.A.	Servicios profesionales Venta de inversión en sociedades	– 475,0	(24,5) –
Inversiones para el Desarrollo S.A.	Servicio de arriendo	–	(160,2)
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	Servicio de arriendo	–	43,7
Vicente Caruz e Hijo Ltda.	Servicios profesionales	–	(70,9)
Redbanc	Servicios profesionales	24,8	(18,8)
1997			
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	Servicios profesionales	–	(109,1)
Bandesarrollo S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda	Uso contrato de publicidad	–	28,8
Inversiones para el Desarrollo S.A.	Servicios de arriendo	–	(159,9)
Universidad de Viña del Mar	Donación	–	(208,6)
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	Servicios de arriendo	–	39,4

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a. Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 4.661,1 millones en 1998 (\$ 4.804,4 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1997 %	1996 %	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$	1997 MM\$	1996 MM\$
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	99,00	99,00	298,5	269,6	295,5	266,9	28,6	14,4
Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A.(1)	–	99,49	–	459,3	–	457,0	17,9	(3,5)
Bandesarrollo Leasing S.A.	96,69	96,69	3.764,1	3.251,6	3.639,5	3.143,9	495,6	484,2
Bandesarrollo Microempresa Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	99,00	99,00	189,8	206,8	187,9	204,7	13,7	31,1
Bandesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversión (2)	55,50	52,93	158,0	148,8	87,7	78,7	(3,0)	(5,8)
Bandesarrollo Administraciones S.A.	99,49	99,49	1,6	4,7	1,5	4,6	(3,1)	(9,1)
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	99,50	99,50	225,6	459,2	224,5	456,8	(232,4)	(121,2)
Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	99,00	99,00	219,0	179,8	216,8	178,1	22,4	(203,9)
Subtotales			4.856,6	4.979,8	4.653,4	4.709,7	339,7	186,2
Acciones o derechos en otras sociedades					7,7	13,7	(3,5)	(10,8)
Totales					4.661,1	4.804,4	336,2	175,4

En 1998:

- (1) Con fecha 31 de diciembre de 1998, el Banco procedió a vender el total de su participación en la sociedad "Corredores de Bolsa Bandesarrollo S.A." a "Bandesarrollo Administraciones S.A." (filial) en la suma de \$ 475,0 millones.
- (2) Con fecha 2 de marzo de 1998, el Banco pagó parte del capital suscrito, equivalente a UF 500.

En 1997:

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

Con fecha 1 de octubre de 1997, se procedió a la compra del 51% de la sociedad "Bandesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversión" a Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. (relacionada al Banco) en la suma de \$ 147,2 millones, generándose un mayor valor de \$ 72,7 millones que se presenta neto de amortización en el rubro Otros Activos. Posteriormente, con fecha 6 de octubre de 1997, se incrementó la participación en esta sociedad a 52,93% mediante un nuevo aporte de \$ 10,1 millones.

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

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 26.978,3 millones (\$ 16.241,2 millones en 1997), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Colocaciones MM\$	Provisiones sobre Bienes recibidos en pago MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	10.055,4	147,9	10.203,3
Aplicación de provisiones	(5.354,6)	(217,0)	(5.571,6)
Provisiones constituidas	10.662,4	288,8	10.951,2
Liberaciones de provisiones	-	(11,3)	(11,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	15.363,2	208,4	15.571,6
Saldos actualizados para fines comparativos	16.023,8	217,4	16.241,2
Saldos al 31 de diciembre de 1997	15.363,2	208,4	15.571,6
Aplicación de provisiones	(5.040,7)	(444,1)	(5.484,8)
Provisiones constituidas	16.428,8	538,0	16.966,8
Liberaciones de provisiones	(75,3)	-	(75,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	26.676,0	302,3	26.978,3

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, el Banco mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 21,7 millones (\$ 3.065,4 millones en 1997). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 2.917,3 millones (abono de \$ 577,9 millones en 1997).

Por instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y con el objeto de aplicar criterios conservadores en lo referente al reconocimiento de ingresos por créditos adquiridos a la ANAP (Ex Cajas de Previsión), el Banco mantiene una provisión adicional ascendente a \$ 2.529,2 millones (\$ 3.015,9 millones en 1997), de los cuales \$ 239,0 millones (\$ 400,8 millones en 1997) corresponden a créditos expresados en UF y \$ 2.290,2 millones (2.615,1 millones en 1997) 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. PATRIMONIO**A. Patrimonio contable**

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	39.047,6	1.652,0	–	6.002,1	46.701,7
Dividendos pagados	–	–	–	(3.053,1)	(3.053,1)
Suscripción y pago de acciones	2.880,8	289,8	–	–	3.170,6
Aportes de capital	2.348,8	–	–	(2.348,8)	–
Capitalización de reservas	600,2	–	–	(600,2)	–
Revalorización del capital propio	2.681,8	226,4	–	–	2.908,2
Utilidad del ejercicio	–	–	–	6.765,5	6.765,5
Saldos al 31 de diciembre de 1997	47.559,2	2.168,2	–	6.765,5	56.492,9
Actualización extracontable (4,3%)	2.045,0	93,3	–	290,9	2.429,2
Saldos actualizados para efectos comparativos	49.604,2	2.261,5	–	7.056,4	58.922,1
Saldos al 31 de diciembre de 1997	47.559,2	2.168,2	–	6.765,5	56.492,9
Dividendos pagados	–	–	–	(3.386,7)	(3.386,7)
Suscripción y pago de acciones	1.073,3	19,8	–	–	1.093,1
Aportes de capital	3.378,8	–	–	(3.378,8)	–
Capitalización de reservas	2.168,2	(2.168,2)	–	–	–
Revalorización del capital propio	2.334,1	0,2	–	–	2.334,3
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(553,4)	–	(553,4)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	564,7	564,7
Saldos al 31 de diciembre de 1998	56.513,6	20,0	(553,4)	564,7	56.544,9

a) Reserva legal

La Ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997, derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que éste representara un 25% del capital pagado de una institución bancaria. Al 31 de diciembre de 1997, el fondo de reserva legal presenta un monto acumulado ascendente a \$ 1.782,2 millones (históricos), el cual por acuerdo unánime de los asistentes a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 1997 fue capitalizado.

b) Accionistas suscritas y pagadas

El capital autorizado del Banco está compuesto por 10.405.793 acciones de las cuales 8.948.653 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

c) Aumentos de capital

1998:

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

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de abril de 1998, se acordó dejar sin efecto el saldo no suscrito ni pagado hasta esa fecha del aumento de capital aprobado por la resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 69 de fecha 27 de junio de 1997, correspondiente a 201.214 acciones cuya emisión se deja sin efecto. En esta misma junta se acordó por unanimidad aprobar la proposición de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 1998, referida a la capitalización de \$ 378,8 millones, con cargo a la distribución de utilidades del ejercicio 1997, mediante la emisión de 559.495 acciones liberadas de pago. Asimismo, se acordó un aumento de capital de \$ 15.623,8 millones mediante la emisión de 1.293.590 acciones de pago, lo que fue autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante la resolución N° 62 de fecha 9 de junio de 1998, publicada en el Diario Oficial el 13 de junio de 1998.

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

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

1997:

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

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

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

B. Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	55.980,2
Activos totales	1.047.771,0
Porcentajes	5,34%
Patrimonio efectivo	72.799,4
Activos ponderados por riesgo	845.093,8
Porcentajes	8,61%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	56.544,9
Menos : Utilidad del ejercicio	(564,7)
	<hr/>
Capital básico	55.980,2
Menos : Inversiones en sociedades	(4.661,1)
Menos : Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	(1.095,4)
Más : Bonos subordinados computados como patrimonio	22.573,4
Más : provisiones voluntarias computadas como patrimonio	2,3
	<hr/>
Patrimonio efectivo	<u>72.799,4</u>

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

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	1.065.034,0
Menos : Letras de crédito de propia emisión*	(17.662,8)
Más : Diferencias en valor para instrumentos derivados**	399,8
	<hr/>
Activos totales	<u>1.047.771,0</u>

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total Activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	—	—	—	183,1	183,1
Colocaciones	—	—	114.858,7	680.144,0	795.002,7
Otras operaciones de crédito	—	3.741,0	—	—	3.741,0
Inversiones	279,7	3.885,8	—	5.424,4	9.589,9
Otros activos	—	—	—	12.676,6	12.676,6
Activo fijo	—	—	—	23.900,5	23.900,5
Total	279,7	7.626,8	114.858,7	722.328,6	845.093,8

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

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998:

Instrumentos*	Tipo de cartera		Subtotal MM\$	Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente(**) MM\$	No permanente MM\$		Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	25.173,3	36.938,5	62.111,8	—	(183,0)	61.928,8
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	2.815,7	—	2.815,7	—	(19,0)	2.796,7
Instituciones financieras del país	1.554,4	17.968,1	19.522,5	—	(93,4)	19.429,1
Otras inversiones en el país	—	—	—	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	5.319,6	13.298,8	18.618,4	(697,6)	(258,0)	17.662,8
Total	34.863,0	68.205,4	103.068,4	(697,6)	(553,4)	101.817,4

Al 31 de diciembre de 1997:

Instrumentos*	Monto MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	51.092,3	(39,8)	51.052,5
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estado	3.992,0	(58,4)	3.933,6
Instituciones financieras del país	7.751,4	(50,9)	7.700,5
Otras inversiones en el país	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	21.506,9	(503,5)	21.003,4
Total	84.342,6	(652,6)	83.690,0

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 29.084,2 millones (\$ 22.387,0 millones en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

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

b. Otras inversiones

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	414,5	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	5.416,5	5.506,2
Otras inversiones	7,9	-
	<u>5.838,9</u>	<u>5.506,2</u>
Total	5.838,9	5.506,2

(*) 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 \$ 302,3 millones (\$ 217,4 millones en 1997). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activos existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 1.170,0 millones (\$ 0,4 millones en 1997).

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

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año	Más de un	Más de tres	Más de	Total
	MM\$	año hasta	años hasta	seis años	MM\$
		tres años	seis años	MM\$	
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	433.844,8	66.889,9	55.710,9	84.743,7	641.189,3
Créditos hipotecarios para vivienda	12.566,8	24.570,3	38.337,8	96.089,5	171.564,4
Préstamos de consumo	17.271,8	14.358,7	3.381,4	174,5	35.186,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	18.704,9	-	-	-	18.704,9
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	1.846,8	3.381,3	12.235,0	17.399,9	34.863,0
Cartera no permanente (3)	54.906,5	114,4	1.095,4	11.391,5	67.507,8

Al 31 de diciembre de 1997:

COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	431.548,3	55.665,6	45.758,5	84.911,5	617.883,9
Créditos hipotecarios para vivienda	12.850,4	25.305,6	36.407,2	81.275,0	155.838,2
Préstamos de consumo	13.598,4	14.419,0	5.032,9	27,5	33.077,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	10.126,5	-	-	-	10.126,5
Créditos por intermediación de documentos	6.401,4	-	-	-	6.401,4
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Valores negociables(4)	45.177,8	4.084,6	10.607,3	23.820,3	83.690,0

(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 \$ 7.682,9 millones (\$ 8.018,1 millones en 1997), de los cuales \$ 3.349,2 millones (\$ 3.717,7 millones en 1997), tenían una morosidad inferior a 30 días.

- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.
- (3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.
- (4) Incluye el monto total de las inversiones en instrumentos que se mantienen para transarlos en el mercado, sea que estén o no vendidos con pacto de retrocompra al cierre del ejercicio.

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	475.105,6	14,2	—	—	475.119,8
Otras obligaciones a plazo	1.550,8	26,5	—	—	1.577,3
Obligaciones por intermediación de documentos	29.066,4	—	—	—	29.066,4
Obligaciones por letras de crédito	19.780,0	39.629,1	64.247,6	151.151,9	274.808,6
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	2.671,8	5.684,4	7.367,6	15.009,8	30.733,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	183,1	76,2	—	—	259,3
Otras obligaciones con el Banco Central	649,3	1.254,3	2.147,9	1.561,4	5.612,9
Préstamos de instituciones financieras del país	701,2	234,1	351,7	2,4	1.289,4
Obligaciones con el exterior	10.629,9	6.808,4	1.728,5	—	19.166,8
Otras obligaciones	5.580,6	4.129,0	5.699,6	5.288,9	20.698,1

Al 31 de diciembre de 1997:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	423.953,3	94,2	—	—	424.047,5
Otras obligaciones a plazo	2.288,3	29,6	23,2	—	2.341,1
Obligaciones por intermediación de documentos	22.419,1	—	—	—	22.419,1
Obligaciones por letras de crédito	18.319,7	37.017,2	59.494,4	153.305,4	268.136,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**)	1.162,4	1.635,1	5.046,8	24.362,8	32.207,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	194,3	253,6	—	—	447,9
Otras obligaciones con el Banco Central	545,4	1.187,9	2.045,8	2.312,3	6.091,4
Préstamos de instituciones financieras del país	4.530,4	234,3	351,9	119,8	5.236,4
Obligaciones con el exterior	1.322,3	5.601,6	507,7	—	7.431,6
Otras obligaciones	2.110,6	1.611,9	1.711,2	1.996,9	7.430,6

(*) 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 1997 asciende a \$ 1.135,8 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				Total	
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		1998 MUS\$	1997 MUS\$
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$		
Activos						
Fondos disponibles (**)	2.838,5	6.607,9	-	-	2.838,5	6.607,9
Colocaciones efectivas	89.721,2	53.167,5	10.574,4	4.440,3	100.295,6	57.607,8
Colocaciones contingentes	17.075,8	20.879,0	-	-	17.075,8	20.879,0
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
-En el país	-	-	-	-	-	-
-En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	52.606,8	130.502,9	-	-	52.606,8	130.502,9
Total activos	162.242,3	211.157,3	10.574,4	4.440,3	172.816,7	215.597,6
Pasivos						
Depósitos y captaciones	11.803,2	13.166,7	-	-	11.803,2	13.166,7
Obligaciones contingentes	17.074,8	20.876,7	-	-	17.074,8	20.876,7
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	36.898,8	11.696,6	-	-	36.898,8	11.696,6
Otros pasivos	91.807,4	164.810,6	6.748,1	4.296,0	98.555,5	169.106,6
Total pasivos	157.584,2	210.550,6	6.748,1	4.296,0	164.332,3	214.846,6

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

(**) Incluye MUS\$ 0,0 (MUS\$ 50,0 en 1997), 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:

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	
	1998	1997	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Mercado local:						
Compras a futuro de divisas con moneda chilena	29	112	30.700,0	92.500,0	6.000,0	32.000,0
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	60	139	45.600,0	106.000,0	36.280,0	50.000,0

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	147.269,1	240.192,3
Documentos en cobranza del país	6.071,8	4.462,6
Cobranzas del exterior	1.097,9	3.691,8
Créditos aprobados y no desembolsados	31.258,3	30.097,6

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 1998 y 1997 el Banco tiene juicios pendientes por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según la fiscalía del Banco, no presentan riesgos de pérdidas significativas para la Institución.

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas				
y otras operaciones contingentes	207,6	177,7	-	-
Cobranza de documentos	281,5	316,4	-	-
Custodia y comisiones de confianza	11,5	11,7	-	-
Tarjetas de crédito	288,9	285,5	152,6	174,1
Tarjetas de cajeros automáticos	403,0	211,8	226,7	203,7
Líneas de crédito	1.775,1	1.092,3	-	-
Cuentas corrientes	802,6	262,9	-	-
Cuentas de ahorro	336,3	151,4	-	-
Vales vista y transferencia de fondos	8,9	3,4	-	-
Recaudación de seguros	714,0	513,1	-	-
Servicios profesionales	-	-	1.071,4	974,7
Comisiones a bancos del exterior	8,7	17,8	17,8	18,8
Mandato y contrato de garantía	-	69,2	-	-
Comisión por recaudaciones	93,1	57,3	-	-
Comisión por pago de remuneraciones de terceros	22,0	9,0	-	-
Otros	165,7	169,2	23,0	37,5
Total	5.118,9	3.348,7	1.491,5	1.408,8

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. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Recuperación de gastos	337,9	270,4
Beneficios por venta activos fijos	53,0	100,0
Ingresos por subsidio FOSIS	221,5	368,8
Arriendo de bienes inmuebles y otros	87,8	111,4
Ingreso correspondiente al reembolso de créditos pendientes desde el año 1989, fecha de adquisición de la cartera Ex-ANAP, porque existió un litigio pendiente	-	2.428,5

	1998 MM\$	1997 MM\$
Liberación de provisiones (cuentas por pagar)	26,1	-
Ingresos por bienes recibidos en pago	30,8	23,9
Asesorías empresas relacionadas	11,5	-
Otros	19,4	113,5
Total	<u>788,0</u>	<u>3.416,5</u>
Gastos no operacionales:		
Pérdida en venta activos fijos	33,9	1,5
Actualización provisión especial de Ex-ANAP y Cajas de Previsión	87,1	182,1
Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	1.532,0	63,2
Amortización mayor valor pagado por inversiones en sociedades	276,8	247,7
Otros	40,7	37,7
Total	<u>1.970,5</u>	<u>532,2</u>

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

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

Valor par MM\$	Valor compra MM\$	Valor venta MM\$	Provisiones MM\$	Efecto en resultado MM\$
2.496,6	-	2.496,9	-	-
1.977,9	1.977,9	-	(19,8)	(19,8)
687,0	-	687,0	-	-

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	205,5	184,7
Honorarios	77,5	147,6
Otros	46,4	114,9
Total	<u>329,4</u>	<u>447,2</u>

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco del Desarrollo aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 3.617,6 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$	Impuesto diferido por cobrar (pagar) MM\$
Diferencias deudoras:		
Intereses y reajustes suspendidos	5.876,6	881,5
Cartera Anap en cuentas de orden	5.813,7	872,0
Ajuste de precio inversiones	1.251,0	187,6
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	1.511,8	226,8
Provisión bono de vacaciones	279,7	42,0
Provisión vacaciones	949,5	142,4

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$	Impuesto diferido por cobrar (pagar) MM\$
Provisión especial cartera Anap UF	239,0	35,9
Provisión especial cartera Anap UR	2.290,2	343,5
Diferencia de precio efectos de comercio	132,3	19,9
Operaciones a futuro (neto)	21,3	3,2
Provisión Global cartera de colocaciones	9.702,6	1.455,4
Provisión sobre intereses en mora créditos renegociados	679,7	102,0
Provisión créditos riesgosos en su origen	840,0	126,0
Provisión sobre bienes recibidos en pago	302,3	45,3
Otras	709,7	106,4
Total	30.599,6	4.589,9
Diferencias acreedoras:		
Provisión individual de cartera de colocaciones	(1.732,7)	(259,9)
Compras/ventas de instrumentos financieros con pacto	(42,0)	(6,3)
Remodelación locales arrendados	(905,8)	(135,9)
Software de aplicación (activo transitorio)	(695,0)	(104,3)
Software de aplicación (activo fijo)	(254,8)	(38,2)
Bienes del activo fijo con depreciación acelerada	(1.562,1)	(234,3)
Diferencia de precio bonos subordinados	(1.081,0)	(162,1)
Otras	(208,7)	(31,3)
Total	(6.482,1)	(972,3)
Posición neta - Impuesto por cobrar neto	24.117,5	3.617,6

17. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos:

Concepto	Activo		Gasto	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Hardware	196,5	850,5	-	-
Software	338,4	168,8	726,7	-
Asesorías y otros	41,0	-	11,5	96,9
Totales	575,9	1.019,3	738,2	96,9

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 85,0% del total del presupuesto a invertir en el proyecto.

18. HECHOS RELEVANTES

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

19. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 15 de enero de 1999, 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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	217.225,1	115.023,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	988.225,5	817.022,9
Préstamos para comercio exterior	90.589,6	87.620,1
Préstamos de consumo	122.594,2	108.435,5
Colocaciones en letras de crédito	1.050.704,7	1.002.580,0
Contratos de leasing	64.136,1	-
Colocaciones contingentes	91.053,4	49.465,2
Otras colocaciones vigentes	147.205,3	101.022,7
Cartera vencida	66.685,8	59.441,1
Total colocaciones	2.621.194,6	2.225.587,5
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(73.300,7)	(58.205,4)
Total colocaciones netas	2.547.893,9	2.167.382,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	455.631,6	472.694,9
Créditos por intermediación de documentos	-	9.419,8
Total otras operaciones de crédito	455.631,6	482.114,7
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	1.126.943,3	1.448.208,6
Otras inversiones financieras	168.390,2	147.859,5
Documentos intermediados	16.642,3	20.610,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	1.763,1	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	4.719,8	3.848,8
Otras inversiones no financieras	10,0	-
Total inversiones	1.318.468,7	1.620.527,7
OTROS ACTIVOS	39.403,6	43.133,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	93.407,1	91.826,4
Inversiones en sociedades	7.321,6	16.524,9
Total activo fijo	100.728,7	108.351,3
TOTAL ACTIVOS	4.679.351,6	4.536.532,5

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 de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	680.287,4	793.215,5
Depósitos y captaciones	1.824.131,6	1.798.654,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	280.250,7	173.562,8
Obligaciones por intermediación de documentos	16.363,3	20.623,3
Obligaciones por letras de crédito	1.065.075,7	1.010.506,0
Obligaciones contingentes	91.921,7	50.273,6
Total captaciones y otras obligaciones	3.958.030,4	3.846.835,3
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	12.159,9	1.206,8
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	12.159,9	1.206,8
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	12.282,9	16.821,3
Otras obligaciones con el Banco Central	52.181,0	88.001,9
Préstamos de instituciones financieras del país	132.818,3	35.225,4
Obligaciones con el exterior	147.533,0	185.555,5
Otras obligaciones	6.297,8	6.960,6
Total préstamos de entidades financieras	351.113,0	332.564,7
OTROS PASIVOS	55.093,6	57.459,0
Total pasivos	4.376.396,9	4.238.065,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1.800,0	1.877,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	274.801,1	267.085,9
Otras cuentas patrimoniales	(3.886,1)	—
Utilidad del ejercicio	30.239,7	29.503,4
Total patrimonio neto	301.154,7	296.589,3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.679.351,6	4.536.532,5

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	514.132,7	508.421,0
Utilidad por intermediación de documentos	22.383,6	227,6
Ingresos por comisiones	11.690,1	10.177,3
Utilidad de cambio neta	6.725,0	-
Otros ingresos de operación	3.276,4	2.879,9
Total ingresos de operación	558.207,8	521.705,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(290.685,1)	(303.783,7)
Pérdida por intermediación de documentos	(30.222,0)	(13.707,3)
Gastos por comisiones	(1.715,6)	(771,8)
Pérdida de cambio neta	-	(494,4)
Otros gastos de operación	(1.727,2)	(2.060,3)
Margen bruto	233.857,9	200.888,3
Remuneraciones y gastos del personal	(107.243,8)	(103.846,2)
Gastos de administración y otros	(28.735,0)	(22.361,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.074,3)	(7.826,8)
Margen neto	88.804,8	66.854,2
Provisiones por activos riesgosos	(42.705,3)	(27.162,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	16.589,4	16.148,0
Utilidad operacional	62.688,9	55.840,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	3.716,4	4.078,2
Gastos no operacionales	(2.424,0)	(1.275,6)
Resultados por inversiones en sociedades	(2.430,2)	943,7
Corrección monetaria	(7.053,9)	(10.017,9)
Resultado antes de impuesto	54.497,2	49.568,5
Provisión para impuestos	(24.257,5)	(20.065,1)
Excedente	30.239,7	29.503,4
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>30.239,7</u>	<u>29.503,4</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Consejeros Banco del Estado de Chile

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Banco del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1998 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 del Banco del Estado de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros del Banco del Estado de Chile por el año terminado el 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de enero de 1998.

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

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros del ejercicio 1998 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco del Estado de Chile al 31 de diciembre de 1998 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios descritos en Nota 1.

En 1998 fue modificado el criterio de contabilización del ajuste a valor de mercado de la cartera de inversiones financieras calificadas como permanentes, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

Santiago, 18 de enero de 1999

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

BANCO DEL ESTADO DE CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 7.053,9 millones al 31 de diciembre de 1998 (\$ 10.017,9 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$1 (\$ 439,81 en 1997).

El saldo de \$ 6.725,0 millones en 1998 correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (\$ 494,4 millones de pérdida neta en 1997), incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo, a contar del año 1998, que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dichos criterios significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 22.221,2 millones (\$ 11.216,5 millones de cargo neto en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" ("Pérdida por intermediación de documentos" en 1997), y un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 3.886,1 millones.

La calificación de las inversiones como permanentes es ejecutada por la Administración, basada en su intención de mantenerla, la cual no está sujeta a modificación.

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 por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se demuestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota 18).

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

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

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas 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 1998 y 1997 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	173,3	7.134,6	–	–	173,3	7.134,6	–	–
A personas naturales (**)	118,2	56,0	–	–	118,2	56,0	129,4	68,2
Total	291,5	7.190,6	–	–	291,5	7.190,6	129,4	68,2

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

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1998 y 1997 se efectuaron las siguientes transacciones por montos superiores a UF. 1.000, con las siguientes partes relacionadas:

- Contratos por arriendo de oficinas a "Banestado S.A. Corredores de Bolsa", "Banestado Leasing S.A." y "Banestado Microempresas S.A.", los cuales generaron un ingreso de \$ 71,6 millones en 1998 (\$ 72,1 millones en 1997).
- En el rubro "Gastos de administración y otros" del estado de resultados, se incluyen servicios de apoyo en el ámbito de las comunicaciones, computación e informática pactados a "Globalnet S.A.", ascendentes a \$ 453,7 millones en 1998 (\$ 327,6 millones en 1997), servicios prestados por "Banestado S.A. Corredores de Bolsa" por \$ 71,9 millones y "Banestado Microempresas S.A." por \$ 75,6 millones.

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 7.321,6 millones (\$ 16.524,9 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Banestado S.A.								
Corredores de Bolsa	99,9996	99,9996	4.210,4	4.328,6	4.210,4	4.328,6	(117,3)	495,5
Banestado Leasing S.A.*	—	99,9454	—	9.005,2	—	9.000,3	(2.496,9)	474,6
Globalnet S.A.	63,1579	63,1579	436,7	384,2	275,8	242,7	33,2	13,6
Banestado Microempresas S.A.	99,8900	99,8900	360,8	346,0	360,4	345,5	14,8	(133,7)
Banestado S.A. AFV	99,9900	99,9900	339,4	410,7	339,4	410,6	(71,2)	(30,7)
Subtotales			5.347,3	14.474,7	5.186,0	14.327,7	(2.637,4)	819,3
Acciones o derechos en otras sociedades					2.135,6	2.197,2	207,2	124,4
Totales					7.321,6	16.524,9	(2.430,2)	943,7

* El Banco del Estado, debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para realizar operaciones de leasing en forma directa y para disolver su empresa filial "Banestado Leasing S.A.", completó la adquisición de la totalidad de las acciones de la referida filial y decidió su disolución, materializando la absorción de sus activos y pasivos con fecha 23 de diciembre de 1998.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 73.300,7 millones (\$ 58.205,4 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante 1998 y 1997 en las cuentas de provisiones a que se refiere esta letra a), se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros activos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	49.787,5	—	—	49.787,5
Aplicación de provisiones	(20.832,5)	(17,8)	—	(20.850,3)
Provisiones constituidas	41.179,1	17,8	—	41.196,9
Liberaciones de provisiones	(14.328,3)	—	—	(14.328,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	55.805,8	—	—	55.805,8
Saldos actualizados para fines comparativos	58.205,4	—	—	58.205,4
Saldos al 31 de diciembre de 1997	55.805,8	—	—	55.805,8
Provisiones contratos leasing	1.269,5	—	—	1.269,5
Aplicación de provisiones	(26.479,0)	(0,9)	—	(26.479,9)
Provisiones constituidas	62.823,3	0,9	—	62.824,2
Liberaciones de provisiones	(20.118,9)	—	—	(20.118,9)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	73.300,7	—	—	73.300,7

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene al 31 de diciembre de 1998 provisiones voluntarias por un total de \$ 1.800,0 millones.

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 1998 y 1997:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1996	4.000,0	229.806,6	–	26.496,2	260.302,8
Distribución utilidad 1996	–	–	–	(19.872,1)	(19.872,1)
Capitalización utilidad 1996	–	6.624,1	–	(6.624,1)	–
Revalorización del capital propio	–	15.643,9	–	–	15.643,9
Utilidad ejercicio 1997	–	–	–	28.287,1	28.287,1
Saldos al 31.12.1997	4.000,0	252.074,6	–	28.287,1	284.361,7
Actualización extracontable (4,3%)	172,0	10.839,3	–	1.216,3	12.227,6
Saldos al 31.12.1997, actualizados	4.172,0	262.913,9	–	29.503,4	296.589,3
Saldos al 31.12.1997	4.000,0	252.074,6	–	28.287,1	284.361,7
Distribución utilidad 1997	–	–	–	(21.215,3)	(21.215,3)
Capitalización utilidad 1997	–	7.071,8	–	(7.071,8)	–
Revalorización del capital propio	–	11.654,7	–	–	11.654,7
Fuctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(3.886,1)	–	(3.886,1)
Utilidad ejercicio 1998	–	–	–	30.239,7	30.239,7
Saldos al 31.12.1998	4.000,0	270.801,1	(3.886,1)	30.239,7	301.154,7

- Distribución de la utilidad ejercicio 1997**

De acuerdo a lo expresado en D.S. N° 431 del Ministerio de Hacienda publicado en el Diario Oficial N° 36073 de fecha 20 de mayo de 1998, de la utilidad de 1997 se destinaron \$ 21.215,3 millones a beneficio fiscal (en 1997 se destinaron \$ 19.872,1 millones de la utilidad de 1996). Los \$ 7.071,8 millones restantes (\$ 6.624,1 millones en 1997) fueron destinados a incrementar las reservas del Banco.

- Revalorización del capital propio**

El monto de la revalorización del ejercicio correspondiente al capital pagado se presenta en el rubro Reservas, debido a que de acuerdo con la Ley Orgánica del Banco el capital autorizado sólo podrá ser aumentado por Decreto Supremo.

- Utilidad del ejercicio**

La utilidad del ejercicio 1998 alcanzó a \$ 30.239,7 millones (\$ 29.503,4 millones en 1997). S.E. el Presidente de la República podrá, a proposición del Consejo Directivo del Banco del Estado de Chile, destinar toda o parte de la utilidad del año a beneficio fiscal, según lo dispone la Ley Orgánica del Banco del Estado de Chile.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998
	MM\$
Capital básico	270.915,0
Activos totales	4.603.863,6
Porcentaje	5,88
Patrimonio efectivo	265.393,4
Activos ponderados por riesgo	2.337.710,3
Porcentaje	11,35

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

	1998
	MM\$
Patrimonio contable según balance	301.154,7
Menos: Utilidad del ejercicio	(30.239,7)
Capital básico	270.915,0
Menos: Inversiones en sociedades	(7.321,6)
Más: Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	1.800,0
Patrimonio efectivo	265.393,4

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

	1998
	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	4.679.351,6
Menos: Letras de crédito de propia emisión *	(74.944,5)
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados **	(543,5)
Activos totales	4.603.863,6

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	13,5	13,5
Colocaciones	-	15,9	693.161,8	1.392.244,7	2.085.422,4
Otras operaciones de crédito	-	91.126,3	-	-	91.126,3
Inversiones	9.738,0	13.067,0	-	6.813,8	29.618,8
Otros activos	-	-	-	38.122,2	38.122,2
Activo fijo	-	-	-	93.407,1	93.407,1
Total	9.738,0	104.209,2	693.161,8	1.530.601,3	2.337.710,3

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

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes de mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	903.642,7	157.937,4	1.061.580,1	15.198,1	(1.745,0)	1.075.033,2
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	1.516,8	67.035,6	68.552,4	-	-	68.552,4
Instituciones financieras del país	22.781,1	44.623,6	67.404,7	71,3	(2.141,1)	65.334,9
Otras inversiones en el país	47,0	-	47,0	-	-	47,0
Inversiones en el exterior	28.827,7	-	28.827,7	(763,9)	-	28.063,8
Letras de crédito de propia emisión	73.900,1	-	73.900,1	1.044,4	-	74.944,5
Total	1.030.715,4	269.596,6	1.300.312,0	15.549,9	(3.886,1)	1.311.975,8

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos*	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	1.418.099,9	(8.451,4)	1.409.648,5
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	59.170,9	-	59.170,9
Instituciones financieras del país	63.578,8	(908,5)	62.670,3
Inversiones en el exterior	21.784,6	-	21.784,6
Letras de crédito de propia emisión	65.271,3	(1.912,5)	63.358,8
Otras inversiones financieras	45,8	-	45,8
Total	1.627.951,3	(11.272,4)	1.616.678,9

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 16.642,3 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (\$ 20.610,8 millones en 1997).

** Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a \$ 67.035,6 millones.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	4.719,8	3.848,8
Otras inversiones	1.773,1	-
Total	6.492,9	3.848,8

(*) 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 \$ 2.517,5 millones (\$ 2.093,2 millones en 1997).

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

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

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	753.407,2	216.770,3	185.807,7	104.079,5	1.260.064,7
Créditos hipotecarios para vivienda	75.026,1	148.714,7	202.546,7	620.610,9	1.046.898,4
Préstamos de consumo	57.200,4	56.022,9	8.302,4	122,6	121.648,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	454.849,7	311,9	463,5	6,5	455.631,6
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	122.555,1	38.498,0	49.606,2	58.937,3	269.596,6
Cartera no permanente (3)	1.046.265,3	-	-	-	1.046.265,3

Al cierre del ejercicio 1997, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	522.244,0	224.492,6	157.815,6	76.413,6	980.965,8
Créditos hipotecarios para vivienda	89.484,5	173.278,7	226.351,8	518.790,5	1.007.905,5
Préstamos de consumo	55.363,8	45.091,8	7.044,3	-	107.499,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	471.402,5	548,1	560,4	183,9	472.694,9
Créditos por intermediación de documentos	9.419,8	-	-	-	9.419,8
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Valores negociables (4)	1.513.359,8	-	-	-	1.513.359,8
Instrumentos de inversión (5)	29.908,3	8.387,1	21.956,6	43.067,1	103.319,1

(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 \$ 34.844,0 millones (\$ 20.310,0 millones en 1997), de los cuales \$ 24.171,3 millones (\$ 11.450,1 millones en 1997), tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye las inversiones que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1 e), sin considerar sus ajustes a valor de mercado, y los instrumentos intransferibles.

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

(4) 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.

(5) 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 1998.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	343.947,2	390,4	–	–	344.337,6
Otras obligaciones a plazo	4.347,4	186,4	357,3	107,0	4.998,1
Obligaciones por intermediación de documentos	16.363,3	–	–	–	16.363,3
Obligaciones por letras de crédito	80.898,0	148.917,5	233.818,3	601.441,9	1.065.075,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	1.545,9	3.112,6	6.586,2	915,2	12.159,9
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	12.282,0	0,9	–	–	12.282,9
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	33.147,2	4.739,8	8.230,4	6.063,6	52.181,0
Préstamos de instituciones financiera del país	126.582,9	5.226,5	1.008,9	–	132.818,3
Obligaciones con el exterior	19.263,7	98.396,3	27.531,2	2.341,8	147.533,0
Otras obligaciones	2.432,4	2.313,3	1.552,1	–	6.297,8

Al cierre del ejercicio 1997 los saldos fueron los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	294.677,2	340,5	–	–	295.017,7
Otras obligaciones a plazo	2.133,5	21,4	–	–	2.154,9
Obligaciones por intermediación de documentos	20.623,3	–	–	–	20.623,3
Obligaciones por letras de crédito	76.440,2	141.335,0	221.912,9	570.817,9	1.010.506,0
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	974,2	232,6	–	–	1.206,8
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	15.944,6	876,7	–	–	16.821,3
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	63.290,7	7.251,3	8.480,7	8.979,2	88.001,9
Préstamos de instituciones financiera del país	35.225,4	–	–	–	35.225,4
Obligaciones con el exterior	69.604,1	22.271,6	91.521,7	2.158,1	185.555,5
Otras obligaciones	2.056,5	2.173,2	2.730,9	–	6.960,6

(*) 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	
	1998 US\$ miles	1997 US\$ miles	1998 US\$ miles	1997 US\$ miles	1998 US\$ miles	1997 US\$ miles
Activos						
Fondos disponibles (**)	195.540,2	59.387,1	—	—	195.540,2	59.387,1
Colocaciones efectivas	290.003,8	295.949,0	69.612,4	51.191,3	359.616,2	347.140,3
Colocaciones contingentes	140.462,7	96.104,4	—	—	140.462,7	96.104,4
Préstamos a otros bancos del país	—	—	—	—	—	—
Inversiones financieras:						
En el país	3.201,5	3.406,6	21.564,9	—	24.766,4	3.406,6
En el exterior	59.236,1	47.489,7	—	—	59.236,1	47.489,7
Otros activos	188.946,1	479.970,6	—	—	188.946,1	479.970,6
Total activos	877.390,4	982.307,4	91.177,3	51.191,3	968.567,7	1.033.498,7
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	104.864,3	80.963,7	—	—	104.864,3	80.963,7
Obligaciones contingentes	142.663,1	98.611,6	—	—	142.663,1	98.611,6
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	1.509,2	648,7	5.557,1	—	7.066,3	648,7
Obligaciones con bancos del exterior	301.740,1	399.139,4	5.014,1	—	306.754,2	399.139,4
Otros pasivos	399.613,9	431.969,8	—	—	399.613,9	431.969,8
Total pasivos	950.390,6	1.011.333,2	10.571,2	—	960.961,8	1.011.333,2

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

(**) Incluye MUS\$ 10.818,0 en 1997 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 1998 y 1997:

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 US\$ miles	1997 US\$ miles	1998 US\$ miles	1997 US\$ miles
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	135	363	118.000,0	179.140,0	49.000,0	290.254,0
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	238	330	206.424,2	181.640,0	147.680,7	241.404,0
Forward de monedas extranjeras	—	—	—	—	—	—
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	3	5	4.395,7	—	—	6.717,5
Forward o contratos de protección de tasas de interés	8	8	—	—	135.000,0	135.000,0

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

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
Forward en UF/pesos comprados	11	31	–	50.000	643.660	1.450.000
Forward en UF/pesos vendidos	13	21	–	150.000	800.000	820.899

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	177.935,9	182.498,7
Documentos en cobranza del país	42.738,0	37.886,1
Créditos aprobados y no desembolsados	138.167,4	102.796,6
Líneas de crédito obtenidas del exterior	184.847,6	177.782,0
Cobranzas del exterior	93,5	506,8

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

b) Juicios pendientes

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cobranzas de documentos	4.120,5	3.547,8	–	–
Cuentas corrientes	2.073,7	2.221,0	–	–
Derechos compensatorios por tasaciones	1.245,1	–	–	–
Tarjetas de cajeros automáticos	1.125,2	1.198,6	–	–
Asesorías financieras	–	–	1.388,4	–
Cuentas de ahorro	348,0	310,7	–	–
Líneas de crédito	342,0	335,5	–	–
Custodia y comisiones de confianza	331,8	315,1	–	–
Vales vista y transferencias de fondos	177,6	188,8	–	–
Tarjetas de crédito	162,7	148,4	226,2	203,9
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	83,4	83,1	–	–
Otros	1.680,1	1.828,3	101,0	567,9
Totales	11.690,1	10.177,3	1.715,6	771,8

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. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
a) Ingresos no operacionales		
Ingresos por ventas de bienes recibidos en pago o adjudicados que se encontraban castigados	548,4	909,8
Ingresos por ajuste de pago o cobro ejercicio anterior	258,3	334,6
Ingresos por arriendos	341,3	266,9
Ingresos provenientes de ventas del activo fijo	6,7	555,5
Ingresos de fiscalía	244,0	226,5
Recuperación de castigos varios	36,2	442,4
Impuestos recuperados	-	682,3
Otros	2.281,5	660,2
	<u>3.716,4</u>	<u>4.078,2</u>
Total	<u><u>3.716,4</u></u>	<u><u>4.078,2</u></u>
b) Gastos no operacionales		
Castigo de bienes recibidos en pago o adjudicados	569,2	153,6
Provisiones por juicios pendientes	25,9	168,3
Pérdida por venta de activo fijo	187,2	-
Otros	1.641,7	953,7
	<u>2.424,0</u>	<u>1.275,6</u>
Total	<u><u>2.424,0</u></u>	<u><u>1.275,6</u></u>

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 1998 y 1997 se han cargado a los resultados los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas:		
Comité Ejecutivo	-	-
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	34,5	33,4
Directores laborales	8,6	8,6
Gastos de representación:		
Comité Ejecutivo	-	1,9
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	0,5	0,3
Directores laborales	-	-
Viáticos:		
Comité Ejecutivo	4,3	4,1
Consejeros designados por S.E. el Presidente de la República	1,2	1,8
Directores laborales	2,5	0,1
	<u>51,6</u>	<u>50,2</u>
Total	<u><u>51,6</u></u>	<u><u>50,2</u></u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Teniendo en consideración la renta líquida imponible determinada para efectos tributarios, al 31 de diciembre de 1998 la provisión para el pago del impuesto a la renta significó un cargo a resultados ascendente a \$ 24.257,5 millones (\$ 20.065,1 millones en 1997), que se desglosa como sigue:

- \$ 6.547,9 millones (\$ 4.664,3 millones en 1997) correspondientes al 15% de impuesto 1ª Categoría.
- \$ 17.709,6 millones (\$ 15.400,8 millones en 1997) por pago del 40% dispuesto en el Art. 2º del Decreto Ley N° 2.398, Impuesto especial para las empresas del Estado.

16. CONSOLIDACION Y CANCELACION DE CREDITOS ADEUDADOS POR EL FISCO POR CARTERAS HIPOTECARIAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS EN LIQUIDACION

De conformidad con la Ley N° 18.412, el Banco del Estado de Chile adquirió las carteras de créditos hipotecarios y asumió las obligaciones por letras de créditos, sin responsabilidad para sí mismo, de los bancos en liquidación Banco Hipotecario de Chile y Banco Unido de Fomento, debiendo el Fisco transferirle el importe de todos los créditos que resultaran incobrables, según el artículo 4° de dicha Ley. El saldo actual de esta cartera traspasada asciende a \$ 14.650,2 millones al 31 de diciembre de 1998 (\$ 18.467,9 millones en 1997).

La deuda por los créditos incobrables, generada en los años 1991, 1992, 1993, 1994 y 1995, ha sido cancelada por el Fisco mediante pagarés de la Tesorería General de la República, cuyo importe de \$ 67.035,6 millones al 31 de diciembre de 1998 se informa en el rubro de inversiones "Documentos Banco Central y Tesorería".

La obligación del Fisco por los créditos incobrables generados entre el 1 de enero de 1996 al 31 de diciembre de 1997 ascendente a \$ 14.497,5 millones, se presenta consolidada en el rubro "Otros activos" y será cancelada durante el ejercicio 1999 con pagarés reajustables de la Tesorería General de la República, conforme a Decretos de Hacienda N°s 1416 y 1417 de octubre de 1998.

El saldo neto por cobrar al Fisco correspondiente al ejercicio 1998 de \$ 3.652,7 millones, se presenta en los rubros "Otros activos" por \$ 3.663,0 millones y "Otros pasivos" por \$ 10,3 millones.

17. PROYECTO 2000

Dada la relevancia y la preocupación que significa compatibilizar los sistemas computacionales para su adecuado funcionamiento a partir del año 2000, el Banco ha abordado este tema denominado "Proyecto 2000", estableciendo al respecto una cobertura institucional acorde con la importancia que esto tiene, y enmarcándose en las normativas del Organismo Contralor.

Lo anterior originó que el Banco destinara un monto equivalente a \$ 10.880,0 millones, para financiar este Proyecto, de los cuales se utilizaron durante 1998 \$ 5.352,1 millones, cuyo desglose y porcentajes se detallan a continuación:

	MM\$	% del total proyecto
Gastos		
Compatibilización y certificación	514,7	5
Proyecto cajas	237,7	2
Nuevos desarrollos	316,5	3
Otros gastos	163,0	1
	<u>1.231,9</u>	<u>11</u>
Inversiones		
Ampliación equipo central	1.157,3	11
Proyecto cajas	1.142,0	10
Renovación tecnológica redes	1.078,9	10
Otras inversiones	742,0	7
	<u>4.120,2</u>	<u>38</u>

18. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 15.801,6 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
- Provisiones globales cartera riesgosa	47.390,7	26.064,9
- Provisiones por vacaciones del personal	10.527,8	5.790,3
- Otras provisiones	3.229,4	1.776,2
		<u>33.631,4</u>

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias acreedoras:		
- Depreciación acelerada activo fijo	16.616,4	(9.139,0)
- Gastos anticipados	4.137,6	(2.275,7)
- Ajuste a valor de mercado de inversiones financieras	11.663,8	(6.415,1)
		<u>(17.829,8)</u>
Activo neto		15.801,6
Efecto relacionado con patrimonio		<u>(2.137,3)</u>
Efecto aplicable a futuros resultados		<u>13.664,3</u>

19. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 y el 18 de enero de 1999 no han ocurrido hechos que afecten significativamente los estados financieros.

BANCO DO BRASIL S.A.

BANCO DO BRASIL S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	4.084,2	2.373,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	27.724,5	22.336,4
Préstamos para comercio exterior	15.229,1	16.287,5
Préstamos de consumo	65,8	38,0
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	1.113,9	2.824,0
Otras colocaciones vigentes	452,3	146,5
Cartera vencida	165,8	360,7
Total colocaciones	44.751,4	41.993,1
Menos: provisiones sobre colocaciones	(2.061,3)	(1.145,0)
Total colocaciones netas	42.690,1	40.848,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	2.001,0	—
Total otras operaciones de crédito	2.001,0	—
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	3.609,7	321,3
Otras inversiones financieras	—	—
Documentos intermediados	11,5	43,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	4,2	4,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados	5,0	—
Otras inversiones no financieras	0,8	—
Total inversiones	3.631,2	368,4
OTROS ACTIVOS	360,0	291,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.127,5	2.277,2
Inversiones en sociedades	14,8	14,8
Total activo fijo	2.142,3	2.292,0
TOTAL ACTIVOS	54.908,8	46.172,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.548,6	1.916,9
Depósitos y captaciones	29.095,9	16.705,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	683,3	593,0
Obligaciones por intermediación de documentos	11,3	42,8
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	1.105,9	2.816,3
Total captaciones y otras obligaciones	32.445,0	22.074,2
OBLIGACIONES POR BONOS	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	4.070,1	3.867,8
Obligaciones con el exterior	80,2	130,2
Otras obligaciones	439,9	1.948,1
Total préstamos de entidades financieras	4.590,2	5.946,1
OTROS PASIVOS	44,3	314,5
Total pasivos	37.079,5	28.334,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	42,7	162,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	17.675,3	16.871,5
Utilidad del ejercicio	111,3	803,8
Total patrimonio neto	17.786,6	17.675,3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	54.908,8	46.172,9

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	5.972,2	5.129,1
Utilidad por intermediación de documentos	-	9,8
Ingresos por comisiones	139,1	130,6
Utilidad de cambio neta	714,8	320,2
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	6.826,1	5.589,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(3.292,7)	(2.154,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(1,0)	(4,8)
Gastos por comisiones	(9,1)	(11,3)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	3.523,3	3.419,2
Remuneraciones y gastos del personal	(687,1)	(629,0)
Gastos de administración y otros	(634,0)	(476,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(232,0)	(170,6)
Margen neto	1.970,2	2.143,4
Provisiones por activos riesgosos	(1.113,6)	(247,1)
Recuperación de colocaciones castigadas	49,2	4,6
Resultado operacional	905,8	1.900,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	37,7	117,3
Gastos no operacionales	(7,8)	(0,6)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(617,9)	(857,1)
Resultado antes de impuestos	317,8	1.160,5
Provisión para impuestos	(163,8)	(193,9)
Excedente	154,0	966,6
Provisiones voluntarias	(42,7)	(162,8)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	111,3	803,8

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco do Brasil S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables de la Superintendencia Bancos e Instituciones Financieras y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, enero 15 de 1999

Orlando Jeria Garay

KPMG JERIA Y ASOCIADOS

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 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC, utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas 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 \$ 617,9 millones al 31 de diciembre de 1998 (\$ 857,1 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 714,8 millones (\$ 320,2 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio de 1998 ascendente a \$ 1,0 millones (\$ 4,8 millones en 1997), 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 por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999 de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile.

j) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1998 el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra cuenta patrimonial y no contra resultado del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión del Banco, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a U.F. 3.000

Por otra parte, durante los ejercicios 1998 y 1997 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas.

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

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 2.061,3 millones (\$ 1.145,0 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.96	735,2	—	—	735,2
Aplicación de las provisiones	(85,2)	—	—	(85,2)
Provisiones constituidas	532,0	—	—	532,0
Liberaciones de provisiones	(84,2)	—	—	(84,2)
Saldos al 31.12.97	1.097,8	—	—	1.097,8
Actualización 4,3%	47,2	—	—	47,2
Saldos actualizados para efectos comparativos	1.145,0	—	—	1.145,0
Saldos al 31.12.97	1.097,8	—	—	1.097,8
Aplicación de las provisiones	(302,3)	—	—	(302,3)
Provisiones constituidas	1.113,6	—	—	1.113,6
Liberaciones de provisiones	152,2	—	—	152,2
Saldos al 31.12.98	2.061,3	—	—	2.061,3

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señalados en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 42,7 millones (\$ 162,8 millones en 1997). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas durante 1998, se ha abonado a provisiones exigidas la suma de \$ 152,2 millones.

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	5.426,0	9.365,1	426,1	15.217,2
Utilidades retenidas	-	426,1	(426,1)	-
Revalorización del capital propio	341,8	616,9	-	958,7
Utilidad del ejercicio	-	-	770,7	770,7
Saldos al 31.12.97	5.767,8	10.408,1	770,7	16.946,6
Actualización 4,3%	248,0	447,6	33,1	728,7
Saldos actualizados al 31.12.97	6.015,8	10.855,7	803,8	17.675,3
Saldos al 31.12.97	5.767,8	10.408,1	770,7	16.946,6
Utilidades retenidas	-	770,7	(770,7)	-
Revalorización del capital propio	248,0	480,7	-	728,7
Utilidad del ejercicio	-	-	111,3	111,3
Saldos al 31.12.98	6.015,8	11.659,5	111,3	17.786,6

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	Al 31 de diciembre de 1998 MM\$
Capital básico	17.675,3
Activos totales	54.908,8
Porcentajes	32,19%
Patrimonio efectivo	17.660,5
Activos ponderados por riesgo	46.136,5
Porcentajes	38,28%

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

	Al 31 de diciembre de 1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	17.786,6
Menos: Utilidad del ejercicio	(111,3)
Capital básico	17.675,3
Menos: Inversiones en sociedades	(14,8)
Patrimonio efectivo	17.660,5

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

	Al 31 de diciembre de 1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	<u>54.908,8</u>
Activos totales	<u><u>54.908,8</u></u>

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, según los rubros principales del balance al 31 de diciembre de 1998.

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	1.401,5	1.401,5
Colocaciones	-	-	668,3	41.572,3	42.240,6
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	366,9	366,9
Activo fijo	-	-	-	2.127,5	2.127,5
Total	-	-	668,3	45.468,2	46.136,5

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

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

Año 1998:

a) Inversiones financieras

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	-	3.626,9	3.626,9	(5,7)	-	3.621,2
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	-	3.626,9	3.626,9	(5,7)	-	3.621,2

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 11,5 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

Año 1997:**a) Inversiones financieras**

Instrumentos*	Monto de la inversión MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	369,1	(4,8)	364,3
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—
Instituciones financieras del país	—	—	—
Otras inversiones en el país	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—
Total	369,1	(4,8)	364,3

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 43,0 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

Año 1998:**b) Otras inversiones**

	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile*	4,2
Bienes recibidos en pago o adjudicados**	5,0
Otras inversiones	0,8
Total	10,0

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

** Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 4,0 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 7,0.

Año 1997:**b) Otras inversiones**

	MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile*	4,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—
Otras inversiones	—
Total	4,1

* 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 al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	29.597,7	5.637,1	5.464,7	1.310,9	42.010,4
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	9,3	56,5	-	-	65,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	2.001,0	-	-	-	2.001,0
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (3)	3.621,2	-	-	-	3.621,2
Año 1997:					
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	24.921,1	6.176,6	6.010,8	1.332,5	38.441,0
- Créditos hipotecarios para vivienda	-	-	-	-	-
- Préstamos de consumo	6,9	31,1	-	-	38,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS (2)					
	364,3	-	-	-	364,3

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de cada ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 1.395,5 millones (\$ 329,4 millones en 1997), de los cuales \$ 1.020,8 millones (\$ 270,7 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	23.345,7	5.750,2	-	-	29.095,9
- Otras obligaciones a plazo	53,2	43,1	-	-	96,3
- Obligaciones por intermediación de documentos	11,3	-	-	-	11,3
- 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	4.070,1	-	-	-	4.070,1
- Obligaciones con el exterior	80,2	-	-	-	80,2
- Otras obligaciones	439,9	-	-	-	439,9

	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\$
Año 1997:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	13.338,7	3.366,5	-	-	16.705,2
- Otras obligaciones a plazo	50,1	88,2	-	-	138,3
- Obligaciones por intermediación de documentos	42,8	-	-	-	42,8
- 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	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	3.867,8	-	-	-	3.867,8
- Obligaciones con el exterior	130,2	-	-	-	130,2
- Otras obligaciones	1.948,1	-	-	-	1.948,1

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

8. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en		
	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena (*) US\$ (miles)	Total US\$ (miles)
Año 1998:			
Activos:			
Fondos disponibles (**)	5.343,8	-	5.343,8
Colocaciones efectivas	32.176,7	-	32.176,7
Colocaciones contingentes	1.910,4	-	1.910,4
Otros activos	151,9	-	151,9
Total activos	39.582,8	-	39.582,8
Pasivos:			
Depósitos y captaciones	9.605,8	-	9.605,8
Obligaciones contingentes	1.910,4	-	1.910,4
Obligaciones con bancos del exterior	169,3	-	169,3
Otros pasivos	5.296,2	-	5.296,2
Total pasivos	16.981,7	-	16.981,7

	Pagaderos en		Total US\$ (miles)
	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena (*) US\$ (miles)	
Año 1997:			
Activos:			
Fondos disponibles (**)	3.623,0	–	3.623,0
Colocaciones efectivas	37.039,1	–	37.039,1
Colocaciones contingentes	6.345,5	–	6.345,5
Otros activos	4,9	–	4,9
Total activos	47.012,5	–	47.012,5
Pasivos:			
Depósitos y captaciones	6.300,7	–	6.300,7
Obligaciones contingentes	6.345,5	–	6.345,5
Obligaciones con bancos del exterior	296,1	–	296,1
Otros pasivos	9.660,8	–	9.660,8
Total pasivos	22.603,1	–	22.603,1

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

(**) Incluye MUS\$ 503,2 en el ejercicio 1998 (MUS\$ 30,0 en 1997) 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 31 de diciembre de 1998 y 1997:

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Año 1998

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Moneda local			
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	–	–	–

Año 1997

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta tres meses US\$ (miles)	De más de tres meses US\$ (miles)
Moneda local			
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	10	–	15.000,0

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

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 326,5, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$	Efecto impuesto diferido MM\$
Diferencias deudoras:		
Provisión colocaciones	2.108,0	316,2
Provisión vacaciones	38,1	5,7
Provisión venta edificio	181,9	27,3
	2.328,0	349,2
Diferencias acreedoras:		
Cuotas pagadas contratos leasing	(54,8)	(8,2)
Cuotas por vencer contratos leasing	(96,3)	(14,5)
	(151,1)	(22,7)
Total	(151,1)	(22,7)
Diferencia neta	2.176,9	(326,5)

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
- Valores en custodia	2.776,6	8.151,9
- Documentos en cobranza del país	5.827,5	518,8
- Cobranzas del exterior	3.276,3	2.115,5
- Créditos aprobados y no desembolsados	592,8	315,0
- Cauciones otorgadas por la empresa	2.037,2	1.743,1

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

Las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en el Balance General.

12. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio 1998, por adecuación del sistema computacional para el año 2000, se han pagado por concepto de inversiones y gastos con cargo a los resultados, los siguientes montos:

Concepto	Año 1998 MM\$	Presupuesto MM\$	%
Inversiones:			
Hardward	17,5	53,7	32,59
Procesador central AS/400	11,0	41,2	26,70
Desarrollo de sistemas	57,0	64,2	88,79
Gastos:			
Asesorías de implementación	—	21,0	0,00
Arriendo equipo para prueba	—	3,5	0,00

El total del desembolso correspondiente al año 1998 representa el 46,57% del total del Proyecto.

13. COMISIONES

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

Año 1998	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:		
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	59,1	5,2
- Cobranza de documentos	35,0	3,9
- Cuentas corrientes	5,6	-
- Ordenes de pago	28,8	-
- Otros	10,6	-
Totales	<u>139,1</u>	<u>9,1</u>
Año 1997	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:		
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	78,2	7,7
- Cobranza de documentos	19,5	3,6
- Cuentas corrientes	5,8	-
- Ordenes de pago	26,4	-
- Otros	0,7	-
Totales	<u>130,6</u>	<u>11,3</u>

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

14. PROVISION IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1998, ascendente a MM\$ 163,8 (MM\$ 193,9 en 1997), ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley sobre Impuesto a la Renta.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1998 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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.107,1	198,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	461,0	1.103,4
Préstamos para comercio exterior	1.226,6	705,4
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	190,9	143,3
Otras colocaciones vigentes	12,6	13,7
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	1.891,1	1.965,8
Menos: provisiones sobre colocaciones	(37,5)	(76,7)
Total colocaciones netas	1.853,6	1.889,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.078,0	8.247,7
Créditos por Intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	3.078,0	8.247,7
INVERSIONES		
Doctos. Bco. Central y Tesorería	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos Intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	-	-
OTROS ACTIVOS	8,4	9,6
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	1.304,9	1.318,4
Inversiones en sociedades	14,9	14,9
Total activo fijo	1.319,8	1.333,3
 TOTAL ACTIVOS	 12.366,9	 11.678,3

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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	168,3	233,3
Depósitos y captaciones	–	107,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	39,1	78,5
Obligaciones por intermediación de documentos	–	–
Obligaciones por letras de crédito	–	–
Obligaciones contingentes	190,9	143,3
Total captaciones y otras obligaciones	398,3	562,2
OBLIGACIONES POR BONOS	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y DEL 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	–	83,4
Obligaciones con el exterior	–	–
Otras obligaciones	162,4	26,0
Total préstamos de entidades financieras	162,4	109,4
OTROS PASIVOS	119,8	25,8
Total pasivos	680,5	697,4
PROVISIONES VOLUNTARIAS	–	–
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	10.980,9	10.868,4
Otras cuentas patrimoniales	–	–
Utilidad del ejercicio	705,5	112,5
Total patrimonio neto	11.686,4	10.980,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12.366,9	11.678,3

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	858,2	961,7
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	14,8	21,3
Utilidad de cambio neta	649,4	276,1
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	1.522,4	1.259,1
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2,7)	(60,3)
Pérdida por intermediación de documentos	-	-
Gastos por comisiones	-	(0,4)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	1.519,7	1.198,4
Remuneraciones y gastos del personal	(174,2)	(298,0)
Gastos de administración y otros	(146,3)	(153,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(14,1)	(17,8)
Margen neto	1.185,1	729,6
Provisiones por activos riesgosos	36,0	(73,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	1.221,1	656,0
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	4,0	42,7
Gastos no operacionales	(0,7)	(0,2)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(397,3)	(564,0)
Resultado antes de impuestos	827,1	134,5
Provisión para impuestos	(121,6)	(22,0)
Excedente	705,5	112,5
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>705,5</u>	<u>112,5</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Banco do Estado de Sao Paulo
Sucursal Santiago - Chile:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco do Estado de Sao Paulo S.A., Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 do Estado de Sao Paulo S.A., Sucursal Santiago de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría 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 Estado de Sao Paulo S.A., Sucursal Santiago de Chile, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19 de 1999

Fernando Braun Rebolledo

GRANT THORNTON INTERNATIONAL
AUDITORES CONSULTORES LTDA.

BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO S.A. (BANESPA) SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 397,3 millones (\$ 564,0 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 649,4 millones (\$ 276,1 millones en 1997) 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) Activo fijo físico

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

f) Provisiones por activos riesgosos

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

g) Provisiones voluntarias

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

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

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota 4).

i) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
A sociedades de inversión	244,8	24,6	–	–	244,8	24,6
Total	244,8	24,6	–	–	244,8	24,6

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los años 1998 y 1997 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, la empresa no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a U.F. 1.000.

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

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 37,5 millones (\$ 76,7 millones en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre	
	Colocaciones MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1996	102,5	102,5
Aplicación de las provisiones	(99,6)	(99,6)
Provisiones constituidas	70,6	70,6
Saldos al 31.12.97	73,5	73,5
Saldos actualizados para fines comparativos	76,7	76,7
Saldos al 31.12.1997	73,5	73,5
Aplicación de las provisiones	–	–
Liberación de provisiones	(36,0)	(36,0)
Saldos al 31.12.1998	37,5	37,5

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

4. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un Activo neto por MM\$ 1,1, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras	1,1
Diferencias acreedoras	—
	<hr/>
Posición neta	1,1
	<hr/> <hr/>

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.1996	5.686,7	3.811,3	—	304,7	9.802,7
Utilidades retenidas	—	304,7	—	(304,7)	—
Revalorización del capital propio	358,3	259,3	—	—	617,6
Utilidad del ejercicio	—	—	—	107,9	107,9
	<hr/>				
Saldos al 31.12.1997	6.045,0	4.375,3	—	107,9	10.528,2
	<hr/> <hr/>				
Saldos actualizados para fines comparativos	6.304,9	4.563,5	—	112,5	10.980,9
	<hr/> <hr/>				
Saldos al 31.12.1997	6.045,0	4.375,3	—	107,9	10.528,2
Utilidades retenidas	—	107,9	—	(107,9)	—
Revalorización del capital propio	259,9	192,8	—	—	452,7
Utilidad del ejercicio	—	—	—	705,5	705,5
	<hr/>				
Saldos al 31.12.1998	6.304,9	4.676,0	—	705,5	11.686,4
	<hr/> <hr/>				

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta institución presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Capital básico	10.980,9
Activos totales	12.366,9
Porcentajes	88,79%
Patrimonio efectivo	10.966,0
Activos ponderados por riesgo	7.694,3
Porcentajes	142,52%

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

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	11.686,4
Menos: Utilidad del ejercicio	(705,5)
Capital básico	10.980,9
Menos: Inversiones en sociedades	(14,9)
Patrimonio efectivo	<u>10.966,0</u>

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

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Activo según balance	<u>12.366,9</u>
Activos totales	<u>12.366,9</u>

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	3.988,2	3.988,2
Colocaciones	-	615,6	114,5	1.662,7	2.392,8
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	8,4	8,4
Activo fijo	-	-	-	1.304,9	1.304,9
Total	-	615,6	114,5	6.964,2	7.694,3

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

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Institución no mantiene saldos incluidos bajo el concepto de inversiones.

7. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones

A continuación se muestran las colocaciones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Total	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
COLOCACIONES (1):						
– Préstamos comerciales y otros	1.700,2	1.822,5	–	–	1.700,2	1.822,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:						
– Préstamo a otras instituciones financieras	3.078,0	8.247,7	–	–	3.078,0	8.247,7

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de cada ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.

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 1998 y 1997.

	Hasta un año		Total	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):				
– Depósitos y captaciones	–	107,1	–	107,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
– Préstamos de instituciones financieras del país	–	83,4	–	83,4

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

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Operaciones pagaderas en moneda extranjera	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Activos		
Fondos disponibles	12.745,9	204,8
Colocaciones efectivas	7.960,4	18.762,4
Colocaciones contingentes	259,0	93,3
Total activos	20.965,3	19.060,5
Pasivos		
Depósitos y captaciones	0,3	23,4
Obligaciones contingentes	259,0	93,3
Obligaciones con bancos del exterior	–	56,5
Otros pasivos	370,0	–
Total pasivos	629,3	173,2

Al cierre del ejercicio la Posición de Divisas del Mercado Cambiario Formal alcanza a MUS\$ 6.525,1 (MUS\$ 5.041,0 en 1997). Por otra parte, el Banco mantiene divisas autorizadas por el Banco Central de Chile como reservas o provisiones por MUS\$ 2.386,2 (MUS\$ 2.386,2 en 1997) y otros recursos propios correspondientes al capital recomprado por MUS\$ 9.974,0 (MUS\$ 9.974,0 en 1997).

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La Institución no mantiene al cierre de cada ejercicio operaciones por concepto de contratos de compras y ventas a futuro de moneda extranjera, operaciones de futuros, forward y swaps de monedas en el mercado externo, contratos de protección de tasas de interés en el mercado internacional y forward en unidades de fomento.

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

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	255,7	1.155,6
Cobranzas del exterior	4,4	14,4
Créditos aprobados y no desembolsados	12,5	32,0
Deudor por crédito del exterior	14,8	4,7

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

11. COMISIONES

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

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
– Exportaciones	12,4	13,8	–	–
– Cobranza de documentos	0,7	3,8	–	0,4
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	0,5	0,5	–	–
– Ordenes de pago	0,6	2,3	–	–
– Cambios	–	0,3	–	–
– Otros	0,6	0,6	–	–
Total	<u>14,8</u>	<u>21,3</u>	<u>–</u>	<u>0,4</u>

12. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales:		
– Arriendo oficinas del Banco	–	32,0
– Recuperación de gastos (cables, telegramas, teléfonos, fax y télex)	1,0	4,1
– Cambios	0,2	3,9
– Recuperación de impuestos primera categoría	–	2,1
– Varios	2,8	0,6
Total	<u>4,0</u>	<u>42,7</u>
Gastos no operacionales:		
– Gastos de corresponsales	0,7	0,2
Total	<u>0,7</u>	<u>0,2</u>

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

14. PROYECTO AÑO 2000

En atención a las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su Telegrama Circular N° 1, de fecha 8 de enero de 1999, informamos que esta Institución no ha efectuado desembolsos en el curso del ejercicio 1998, por concepto del plan de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000.

La adecuación correspondiente de software y hardware necesaria para la compatibilidad año 2000 fue hecha dentro del presupuesto normal de gastos computacionales.

15. HECHO RELEVANTE

De acuerdo a lo establecido al 30 de diciembre de 1994, el Banco Central do Brasil, en pleno uso de las facultades otorgadas por el Decreto Ley 2321/87, instituyó un régimen de administración especial y temporario en lo que se refiere a los asuntos y negocios de BANESPA-Casa Matriz. El objetivo del mismo consistió en la nominación del nuevo Cuerpo Directivo integrado por personal del Banco Central do Brasil, permitiendo el saneamiento económico-financiero del Banco, y a su vez dando paso a una posible modificación del control accionario de la entidad.

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

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

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

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

- N° 437 del 28 de diciembre de 1995, publicado en el Diario Oficial el 29 de diciembre de 1995.
- N° 602 del 27 de diciembre de 1996, publicado en el Diario Oficial el 30 de diciembre de 1996.
- N° 700 del 25 de junio de 1997, publicado en el Diario Oficial el 27 de junio de 1997.
- N° 747 del 25 de septiembre de 1997, publicado en el Diario Oficial el 29 de septiembre de 1997.

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

Con fecha 27 de diciembre de 1997 Banespa-Brasil comunica la ocurrencia de un hecho relevante, consistiendo en la venta del 51% de las acciones de propiedad del Estado de Sao Paulo al Gobierno Federal de Brasil, en la forma dispuesta en la Ley N° 9.496 del 11 de septiembre de 1997. Ley del Estado de Sao Paulo N° 9.466, del 27 de diciembre de 1996.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 1998 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el proceso de privatización del Banco sigue de acuerdo con lo anteriormente expuesto, no existiendo otra información a ser revelada.

BANCO EXTERIOR (CHILE)

BANCO EXTERIOR (CHILE)**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	8.756,8	7.315,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	11.306,3	14.119,4
Préstamos para comercio exterior	7.511,4	4.999,8
Préstamos de consumo	80,2	81,2
Colocaciones en letras de crédito	1.083,0	1.258,2
Colocaciones contingentes	1.970,1	2.175,4
Otras colocaciones vigentes	362,7	1.210,7
Cartera vencida	275,2	533,9
Total colocaciones	22.588,9	24.378,6
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.045,1)	(1.052,1)
Total colocaciones netas	21.543,8	23.326,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	-
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	2.610,1	872,6
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	1.023,4	1.735,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	1.301,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados	68,9	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	3.702,4	3.909,7
OTROS ACTIVOS	374,2	1.468,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.270,6	2.450,6
Inversiones en sociedades	13,9	12,8
Total activo fijo	2.284,5	2.463,4
TOTAL ACTIVOS	36.661,7	38.483,7

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

BANCO EXTERIOR (CHILE)**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.418,9	1.426,7
Depósitos y captaciones	11.579,9	5.378,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	1.148,5	384,7
Obligaciones por intermediación de documentos	1.005,4	1.695,1
Obligaciones por letras de crédito	1.148,3	1.318,2
Obligaciones contingentes	1.965,1	2.168,1
Total captaciones y otras obligaciones	18.266,1	12.371,4
OBLIGACIONES POR BONOS	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	–	–
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.996,2	2.647,3
Préstamos de instituciones financieras del país	–	3.754,8
Obligaciones con el exterior	1.055,8	6.455,1
Otras obligaciones	85,7	40,7
Total préstamos de entidades financieras	3.137,7	12.897,9
OTROS PASIVOS	3.160,5	806,9
Total pasivos	24.564,3	26.076,2
PROVISIONES VOLUNTARIAS	–	598,7
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	11.808,8	12.531,4
Otras cuentas patrimoniales	–	–
Resultado del ejercicio	288,6	(722,6)
Total patrimonio neto	12.097,4	11.808,8
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	36.661,7	38.483,7

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

BANCO EXTERIOR (CHILE)**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	2.727,7	4.713,7
Utilidad por intermediación de documentos	56,6	11,1
Ingresos por comisiones	228,7	202,1
Utilidad de cambio neta	672,2	15,5
Otros ingresos de operación	0,2	3,1
Total ingresos de operación	3.685,4	4.945,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	1.327,9	2.732,6
Pérdida por intermediación de documentos	-	17,6
Gastos por comisiones	2,4	2,8
Otros gastos de operación	0,4	0,1
Margen bruto	2.354,7	2.192,4
Remuneraciones y gastos del personal	(977,7)	(1.205,2)
Gastos de administración y otros	(472,7)	(500,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(265,6)	(210,4)
Margen neto	638,7	276,8
Provisiones por activos riesgosos	(57,6)	(336,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	17,5	188,9
Resultado operacional	598,6	129,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	81,2	139,8
Gastos no operacionales	(9,4)	(8,0)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(381,8)	(584,7)
Resultado antes de impuestos	288,6	(323,5)
Provisión para impuestos	-	-
Excedente	288,6	(323,5)
Provisiones voluntarias	-	(399,1)
RESULTADO DEL EJERCICIO	288,6	(722,6)

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Banco Exterior (Chile) sucursal del Banco Exterior de América S.A., al 31 de diciembre de 1998 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 Banco Exterior (Chile) sucursal del Banco Exterior de América S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros del Banco Exterior (Chile) sucursal del Banco Exterior de América S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 9 de enero de 1998.

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

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Exterior (Chile) sucursal del Banco Exterior de América S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19 de 1999

Alejandro Cerda C.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO EXTERIOR (CHILE)

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 381,8 en el presente año (MM\$ 584,7 en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ (\$ 439,81 por U\$1 en 1997).

El saldo de MM\$ 672,2 (MM\$ 15,5 en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta, que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

Durante el ejercicio se han revertido los ajustes a valor de mercado existentes al 31 de diciembre de 1997, produciendo un abono neto a resultados de MM\$ 56,6 monto que se incluye en el estado de resultados.

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

g) Provisiones sobre activos riesgosos

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

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores A.G. (Nota N° 16).

i) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el Banco ha clasificado como provisión global sobre colocaciones el excedente entre la tasa de riesgo determinada de acuerdo a los procedimientos definidos por este organismo regulador (2,43%) y porcentaje establecido por las políticas del Grupo Argentaria (4,41%), situación que difiere del criterio de clasificación adoptado al 31 de diciembre de 1997, donde el mismo diferencial se registraba como provisión voluntaria. El monto del diferencial aludido, al 31 de diciembre de 1998, alcanza a MM\$ 447,3.

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 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	—	—	—	—	—	—	—	—
A sociedades de inversión	450,5	367,2	—	—	450,5	367,2	364,9	342,6
A personas naturales (**)	81,8	117,7	—	—	81,8	117,7	81,8	117,7
Total	532,3	484,9	—	—	532,3	484,9	446,7	460,3

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

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón social	Descripción	Monto de la Transacción		Efecto en Resultados			
		1998	1997	Gasto		Ingreso	
		1998	1997	1998	1997	1998	1997
Bex Servicios S.A.	Contrato de remodelación	24,9	—	(1,0)	—	—	—
	Arriendo de oficina	—	35,6	—	—	—	35,6
Globalnet S.A.	Derechos de conexión	—	10,9	—	(10,9)	—	—

Todas estas transacciones se efectuaron, a precio y condiciones de mercado, en cada oportunidad.

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 1.045,1 (MM\$ 1.052,1 en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

	Colocaciones MM\$	Provisiones sobre bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/96	1.055,5	–	15,5	1.071,0
Aplicación de las provisiones	(367,8)	–	–	(367,8)
Provisiones constituidas	321,0	–	1,4	322,4
Saldos al 31/12/97	1.008,7	–	16,9	1.025,6
Actualizados para fines comparativos	1.052,1	–	17,6	1.069,7
Saldos al 31/12/97	1.008,7	–	16,9	1.025,6
Aplicación de las provisiones	(595,6)	–	–	(595,6)
Provisiones constituidas	192,3	–	–	192,3
Liberación de provisiones	(134,3)	–	(0,3)	(134,6)
Traspaso de provisiones voluntarias	574,0	–	–	574,0
Saldos al 31/12/98	1.045,1	–	16,6	1.061,7

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

b) Provisiones voluntarias

El Banco no mantiene provisiones voluntarias al 31 de diciembre de 1998.

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable:

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

	Capital Pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/96	11.151,0	43,5	–	108,2	11.302,7
Absorción de pérdidas	–	108,2	–	(108,2)	–
Revalorización del capital propio	702,5	9,6	–	–	712,1
Resultado ejercicio	–	–	–	(692,8)	(692,8)
Saldos al 31/12/97	11.853,5	161,3	–	(692,8)	11.322,0
Saldos actualizados para fines comparativos	12.363,2	168,2	–	(722,6)	11.808,8
Saldos al 31/12/97	11.853,5	161,3	–	(692,8)	11.322,0
Absorción de pérdidas	(531,5)	(161,3)	–	692,8	–
Revalorización del capital propio	486,8	–	–	–	486,8
Resultado ejercicio	–	–	–	288,6	288,6
Saldos al 31/12/98	11.808,8	–	–	288,6	12.097,4

b) Capital básico y patrimonio efectivo:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta institución presenta la siguiente situación:

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Capital básico	11.808,8
Activos totales	36.706,3
Porcentajes	31,17%
Patrimonio efectivo	11.794,9
Activos ponderados por riesgo	23.396,7
Porcentajes	50,41%

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

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	12.097,4
Más : Resultado del ejercicio	(288,6)
	<hr/>
Capital básico	11.808,8
Menos : Inversiones en sociedades	13,9
Más : Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	-
	<hr/>
Patrimonio efectivo	<u>11.794,9</u>

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

	31 de diciembre de 1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	36.661,7
Más : diferencia en valor para instrumentos derivados*	44,6
	<hr/>
Activos totales	<u>36.706,3</u>

* Consideradas para este efecto para su equivalente de crédito.

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10%	20%	60%	100%	
Disponible	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	-	1.358,1	19.280,3	20.638,4
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	68,9	68,9
Otros activos	-	-	-	418,8	418,8
Activo fijo	-	-	-	2.270,6	2.270,6
	<hr/>				
Total	-	-	1.358,1	22.038,6	<u>23.396,7</u>

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

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997:

a) Inversiones financieras

Instrumentos	Monto	Ajuste a	Total
	MM\$ 1997	mercado MM\$ 1997	MM\$ 1997
- Banco Central de Chile	2.666,8	(58,9)	2.607,9
- Tesorería Gral. de la República u otros organismos del Estado	-	-	-
- Instituciones financieras del país	-	-	-
- Otras inversiones en el país	-	-	-
- Inversiones en el exterior	-	-	-
- Letras de crédito de propia emisión	-	-	-
Total	2.666,8	(58,9)	2.607,9

b) Otras inversiones:

	MM\$ 1997
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.301,8
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-
Otras inversiones	-
Total	1.301,8

Al 31 de diciembre de 1998:

a) Inversiones financieras:

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
-Banco Central de Chile	-	3.633,5	3.633,5	-	-	3.633,5
-Tesorería General de la Repúb. u otros organis. del Estado	-	-	-	-	-	-
-Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
-Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
-L. de créd. de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	-	3.633,5	3.633,5	-	-	3.633,5

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 1.023,4 (MM\$ 1.735,3 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

** El Banco no registra instrumentos clasificados como permanentes.

b) Otras Inversiones:

	MM\$ 1998
Depósitos en el Banco Central de Chile*	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	68,9
Otras inversiones	-
Total	68,9

* 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 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados en los ejercicios:

Hasta el 31 de diciembre de 1997:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1)					
- Préstamos comerciales y otros	17.140,1	1.572,5	773,7	15,9	19.502,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	84,1	46,0	54,0	158,0	342,1
- Préstamos de consumo	29,0	46,5	0,6	1,1	77,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Valores negociables	468,7	2.031,7	-	-	2.500,4
- Instrumentos de inversión	312,0	468,1	468,0	-	1.248,1
Totales para efectos comparativos	18.033,9	4.164,8	1.296,3	175,0	23.670,0
Saldos actualizados para fines comparativos	18.809,4	4.343,9	1.352,0	182,5	24.687,8

Hasta el 31 de diciembre de 1998:

COLOCACIONES(1)					
- Préstamos comerciales y otros	18.541,5	537,5	528,3	1,3	19.608,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	17,3	38,8	61,9	174,1	292,1
- Préstamos de consumo	26,5	42,2	11,5	-	80,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Cartera permanente (2)	-	-	-	-	-
- Cartera no permanente (3)	2.877,2	504,2	252,1	-	3.633,5

(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 \$ 362,7 millones, de los cuales \$ 3,3 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

b) Vencimiento de las captaciones y otras operaciones de financiamiento:

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados en los ejercicios:

BANCO EXTERIOR (CHILE)

Hasta el 31 de diciembre de 1997:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	3.834,8	-	-	1.322,1	5.156,9
- Otras obligaciones a plazo	29,8	-	-	-	29,8
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.625,2	-	-	-	1.625,2
- Obligaciones por letras de crédito	182,7	356,4	648,8	76,0	1.263,9
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	632,5	952,8	952,9	-	2.538,2
- Préstamos de instituciones financieras del país	3.600,0	-	-	-	3.600,0
- Obligaciones con el exterior	5.252,9	468,0	468,1	-	6.189,0
- Otras obligaciones	39,0	-	-	-	39,0
Totales para efectos comparativos	15.196,9	1.777,2	2.069,8	1.398,1	20.442,0
Saldos actualizados para fines comparativos	15.850,4	1.853,6	2.158,8	1.458,2	21.321,0

Hasta el 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
- Depósitos y captaciones	10.568,6	-	-	1.011,3	11.579,9
- Otras obligaciones a plazo	30,9	-	-	-	30,9
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.005,4	-	-	-	1.005,4
- Obligaciones por letras de crédito	200,4	400,8	547,1	-	1.148,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	507,4	992,5	496,3	-	1.996,2
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	299,5	504,2	252,1	-	1.055,8
- Otras obligaciones	85,7	-	-	-	85,7

(*) 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	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles **	16.097,5	12.670,1	–	–	16.097,5	12.670,1
Colocaciones efectivas	15.873,3	10.994,3	26,0	150,0	15.899,3	11.144,3
Colocaciones contingentes	–	–	2.212,1	1.487,1	2.212,1	1.487,1
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
– En el país	2.128,5	2.818,9	5.578,6	5.305,7	7.707,1	8.124,6
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	4.227,8	3.026,0	–	–	4.227,8	3.026,0
Total activos	38.327,1	29.509,3	7.816,7	6.942,8	46.143,8	36.452,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	18.048,0	1.676,0	–	–	18.048,0	1.676,0
Obligaciones contingentes	–	–	2.208,2	1.483,9	2.208,2	1.483,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del país	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con bancos del exterior	2.157,7	13.976,4	70,8	95,6	2.228,5	14.072,0
Otros pasivos	10.603,9	1.647,8	–	–	10.603,9	1.647,8
Total pasivos	30.809,6	17.300,2	2.279,0	1.579,5	33.088,6	18.879,7

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

(**) Incluye MUS\$ 50,0 (MUS\$ 0,0 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS**a) Contratos sobre monedas y tasas de interés:**

A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados mantenidas al cierre del ejercicio: (1)

Tipo de operaciones a futuro	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses US\$ (miles)		De más de tres meses US\$ (miles)	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Mercado local:						
– Compra a futuro de divisas con moneda chilena	4	–	4.000	–	–	–
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	4	–	4.000	–	–	–
– Forward de monedas extranjeras	–	–	–	–	–	–

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses US\$ (miles)		De más de tres meses US\$ (miles)	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Mercados externos:						
- Forward de monedas extranjeras	-	-	-	-	-	-
- Futuros de monedas comprados	-	-	-	-	-	-
- Futuros de monedas vendidos	-	-	-	-	-	-
- Futuros de tasas de interés comprados	-	-	-	-	-	-
- Futuros de tasas de interés vendidos	-	-	-	-	-	-
- Forward o contratos de protección de tasas de interés	-	-	-	-	-	-

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

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento:

	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses UF		De más de tres meses UF	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
- Forward en UF/pesos comprados	-	-	-	-	-	-
- Forward en UF/pesos vendidos	-	-	-	-	-	-

c) Opciones:

No hay.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	\$ (millones)	
	1998	1997
- Valores en custodia	33.737,4	34.541,0
- Documentos en cobranza del país	45.657,9	56.714,8
- Cobranza del exterior	-	-
- Créditos aprobados y no desembolsados	-	-
- Cauciones otorgadas por la empresa	-	-
- Bienes administrados en comisiones de confianza	-	-
- Líneas de crédito obtenidas	12.791,8	18.605,0
- Líneas de crédito otorgadas al exterior	-	4.587,2
- Valores complementarios para efectos de encaje	8.256,5	-

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:

Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos MM\$		Gastos MM\$	
	1998	1997	1998	1997
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	2,0	3,5	-	-
- Cobranza de documentos	54,9	60,1	-	-
- Custodia y comisiones de confianza	14,0	15,9	-	-
- Comisión sobre exportaciones	0,9	3,3	-	-
- Comisión sobre mercado de corredores	7,8	11,6	-	-
- Comisión apertura de crédito	0,0	7,9	-	-
- Comisión líneas de crédito	0,2	0,5	-	-
- Comisión representante tenedores de bonos	25,8	22,3	-	-
- Comisión boletas de garantía por cuenta de bancos extranjeros	90,4	73,1	-	-
- Comisión servicios prestados	31,5	-	-	-
- Otros	1,2	3,9	2,4	2,8
Totales	228,7	202,1	2,4	2,8

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1998 MM\$	1997 MM\$
- Arriendos	61,8	35,6
- Recuperación gastos télex	8,2	11,8
- Recuperación de gastos	8,4	86,0
- Otros ingresos	2,8	6,4
Total ingresos no operacionales	81,2	139,8

13. EGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1998 MM\$	1997 MM\$
- Pérdida por venta activo fijo	(4,9)	-
- Gastos varios	(4,5)	(8,0)
Total egresos no operacionales	(9,4)	(8,0)

14. COMPRA, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJES DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el presente ejercicio se procedió a vender cartera vigente y castigada, previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El detalle de la operación se extracta a continuación:

Monto créditos MM\$	Liberación de provisiones	Efectos en resultados Ganancias - (Pérdidas) MM\$
964,1	No hay	3,5

15. PROYECTO AÑO 2000

Los desembolsos efectuados durante el ejercicio 1998 son los siguientes:

	Monto utilizado MM\$	Presupuesto total MM\$
Inversiones	11,9	16,8
Gastos	6,6	11,6
Totales	18,5	28,4

El total de desembolsos por este concepto representa un 65% del total del proyecto.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 182,5 originado por las siguientes diferencias temporarias:

	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
- Depreciación acumulada automóvil	12,3
- Provisión vacaciones 1998	48,2
- Provisión global sobre colocaciones	965,1
- Provisión créditos renegociados	48,2
- Ajuste por tasación activo fijo	161,1
Diferencias acreedoras:	
- Operaciones con pacto de retrocompra	(17,9)
Posición neta	1.217,1

17. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros que pudieran afectarlos significativamente.

BANCO FALABELLA

BANCO FALABELLA

**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	1.864,8	17.372,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	-	-
Préstamos para comercio exterior	-	5.148,9
Préstamos de consumo	-	-
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	-	48,5
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	-	5.197,4
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(-)	(39,7)
Total colocaciones netas	-	5.157,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	2.401,2
Total otras operaciones de crédito	-	2.401,2
INVERSIONES		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	8.430,7	12.010,5
Otras inversiones financieras	20.605,3	3.307,4
Documentos intermediados	4.656,2	10.991,9
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	33.692,2	26.309,8
OTROS ACTIVOS	1.599,5	2.546,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	245,1	3.209,2
Inversiones en sociedades	6,8	7,6
Total activo fijo	251,9	3.216,8
TOTAL ACTIVOS	37.408,4	57.004,3

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

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	-	1.797,0
Depósitos y captaciones	40,4	2.848,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.580,1	2.773,3
Obligaciones por intermediación de documentos	4.611,5	12.435,2
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	-	48,5
Total captaciones y otras obligaciones	7.232,0	19.902,0
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	14.093,2	11.951,1
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	-	5.148,9
Total préstamos de entidades financieras	14.093,2	17.100,0
OTROS PASIVOS	2.859,4	7.199,6
Total pasivos	24.184,6	44.201,6
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.802,7	13.192,5
Otras cuentas patrimoniales	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	421,1	(389,8)
Total patrimonio neto	13.223,8	12.802,7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	37.408,4	57.004,3

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

BANCO FALABELLA**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	2.896,7	3.453,6
Utilidad por intermediación de documentos	286,1	168,1
Ingresos por comisiones	0,1	47,2
Utilidad de cambio neta	166,9	372,5
Otros ingresos de operación	0,6	114,8
Total ingresos de operación	3.350,4	4.156,2
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	1.289,5	2.424,0
Pérdida por intermediación de documentos	74,2	557,1
Gastos por comisiones	0,4	5,6
Otros gastos de operación	-	123,1
Margen bruto	1.986,3	1.046,4
Remuneraciones y gastos del personal	(730,1)	(482,9)
Gastos de administración y otros	(484,0)	(387,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(46,2)	(133,1)
Margen neto	726,0	42,6
Provisiones por activos riesgosos (liberación)	38,0	36,4
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	764,0	79,0
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	161,6	172,2
Gastos no operacionales	(2,6)	(17,7)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	(1,7)	-
Corrección monetaria	(499,2)	(581,6)
Resultados antes de impuestos	422,1	(348,1)
Provisión para impuestos	(1,0)	(41,7)
Excedente	421,1	(389,8)
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>421,1</u>	<u>(389,8)</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco Falabella

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Banco Falabella al 31 de diciembre de 1998 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 del Banco Falabella. 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 al 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 12 de enero de 1998.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Falabella al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los presentes estados financieros comparativos corresponden al Banco Falabella e ING Bank (Chile) S.A. para 1997; lo anterior se debe entender en el contexto de lo señalado más ampliamente en nota 16 (Hecho esencial) a los estados financieros, dado que durante 1998 el Banco modificó su razón social producto del cambio total en la propiedad accionaria.

Santiago, 15 de enero de 1999

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO FALABELLA

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 499,2 millones (\$ 581,6 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 166,9 millones (\$ 372,5 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 86,8 millones (un cargo de \$ 86,20 millones en 1997), 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 por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

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

Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999 de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota 15).

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 1998 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a UF 3.000.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000:

Nombre o razón social	Descripción de la transacción	1998		1997	
		Abono (cargo) en resultado MM\$	Balance general MM\$	Abono (cargo) en resultado MM\$	Balance general MM\$
Soc. de Cobranzas Legales Lexicom Ltda.	Asesorías y prestación de servicios	(27,3)	-	-	-
Valenzuela y Aldridge Ltda.	Asesorías y prestación de servicios	(3,6)	-	-	-
Cristián Lewin y Cía. Ltda.	Asesorías y prestación de servicios	(9,1)	-	-	-

Estas transacciones se han efectuado a los valores de mercado imperantes en cada oportunidad.

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 0 millones (\$ 39,6 millones en 1997) correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	76,0	-	76,0
Provisiones constituidas	-	-	-
Liberaciones de provisiones	(38,0)	-	(38,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	38,0	-	38,0
Saldos actualizados para fines comparativos	39,6	-	39,6

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	38,0	–	38,0
Provisiones constituidas	–	–	–
Liberaciones de provisiones	(38,0)	–	(38,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	0,0	–	0,0

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

4. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	8.321,3	2.691,4	–	–	11.012,7
Utilidades retenidas	–	886,3	–	–	886,3
Absorción de pérdidas	–	–	–	–	–
Revalorización del capital propio	524,2	225,4	–	–	749,6
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(373,7)	(373,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	8.845,5	3.803,1	–	(373,7)	12.274,9
Saldos actualizados para fines comparativos	9.225,9	3.966,6	–	(389,8)	12.802,7
Saldos al 31 de diciembre de 1997	8.845,5	3.803,1	–	–	12.648,6
Utilidades retenidas	–	–	–	–	–
Absorción de pérdidas	–	(373,7)	–	–	(373,7)
Revalorización del capital propio	380,4	147,4	–	–	527,8
Utilidad del ejercicio	–	–	–	421,1	421,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	9.225,9	3.576,8	–	421,1	13.223,8

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.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	12.802,7
Activos totales	37.408,5
Porcentaje	34,22%
Patrimonio efectivo	12.795,9
Activos ponderados por riesgo	5.962,1
Porcentaje	214,62%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance (Utilidad)/pérdida del ejercicio	13.223,8 (421,1)
Capital básico	12.802,7
Inversiones en sociedades	(6,8)
Patrimonio efectivo	<u>12.795,9</u>

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

	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	37.408,5
Menos: Letras de crédito de propia emisión	-
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados	-
Activos totales	<u>37.408,5</u>

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	-	-	-	-
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	4.122,6	-	-	4.122,6
Otros activos	-	-	-	1.594,4	1.594,4
Activo fijo	-	-	-	245,1	245,1
Total	-	4.122,6	-	1.839,5	<u>5.962,1</u>

5. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total 1998 MM\$
	Permanente**	No permanente	Subtotal	Cartera resultado	Contra patrimonio	
	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	
Banco Central de Chile	–	13.084,2	13.084,2	2,7	–	13.086,9
Instituciones financieras del país	–	20.613,1	20.613,1	(7,8)	–	20.605,3
Total	–	33.697,3	33.697,3	(5,1)	–	33.692,2

Instrumentos	Monto 1997 MM\$	Ajustes a mercado 1997 MM\$	Total 1997 MM\$
Instituciones financieras del país	3.307,4	–	3.307,4
Total	26.405,7	(95,9)	26.309,8

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 4.656,2 en 1998 y MM\$ 10.991,9 en 1997 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

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 1998 y 1997, respectivamente:

	1998				
	Hasta un año 1998 MM\$	Más de un año hasta tres años 1998 MM\$	Más de tres años hasta seis años 1998 MM\$	Más de seis años 1998 MM\$	Total 1998 MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	–	–	–	–	–
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera no permanente (2)	26.930,8	1.356,3	813,0	4.592,1	33.692,2

1997	Hasta un año 1997 MM\$	Más de un año hasta tres años 1997 MM\$	Más de tres años hasta seis años 1997 MM\$	Más de seis años 1997 MM\$	Total 1997 MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	3.395,9	1.753,0	–	–	5.148,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Créditos por intermediación de documentos	2.401,2	–	–	–	2.401,2
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera no permanente (2)	26.309,8	–	–	–	26.309,8

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

1998

Instrumentos	Hasta un año 1998 MM\$	Más de un año hasta tres años 1998 MM\$	Total 1998 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):			
Depósitos y captaciones	40,4	–	40,4
Otras obligaciones a plazo	163,9	–	163,9
Obligaciones por intermediación de documentos	4.611,5	–	4.611,5
Obligaciones por emisiones de bonos	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:			
Préstamos de instituciones del país	14.093,2	–	14.093,2
Otras obligaciones	–	–	–

1997

Instrumentos	Hasta un año 1997 MM\$	Más de un año hasta tres años 1997 MM\$	Total 1997 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):			
Depósitos y captaciones	–	2.848,0	2.848,0
Otras obligaciones a plazo	100,0	–	100,0
Obligaciones por intermediación de documentos	12.435,2	–	12.435,2
Obligaciones por emisiones de bonos	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:			
Préstamos de instituciones del país	11.951,1	–	11.951,1
Otras obligaciones	5.148,9	–	5.148,9

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

7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en moneda extranjera		Total	
	Hasta un año			
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Activos				
Fondos disponibles	3.633,8	37.435,4	3.633,8	37.435,4
Colocaciones	–	11.224,1	–	11.224,1
Colocaciones contingentes	–	105,6	–	105,6
Otros activos	3.225,2	264.539,8	3.225,2	264.539,8
Total activos	6.859,0	313.304,9	6.859,0	313.304,9
Pasivos				
Depósitos y captaciones	–	5.559,3	–	5.559,3
Obligaciones contingentes	–	105,7	–	105,7
Obligaciones con bancos del exterior	–	–	–	–
Otras obligaciones	–	11.224,1	–	11.224,1
Otros pasivos	6.000,0	286.000,0	6.000,0	286.000,0
Total pasivos	6.000,0	302.889,1	6.000,0	302.889,1

8. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	–	100	–	207.000	–	52.000
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	–	79	–	204.000	–	68.000

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

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	4.671,5	164.407,9
Cauciones otorgadas por el Banco	14.109,8	11.942,3
Documentos en cobranza del país	–	7.097,2
Cobranzas del exterior	–	2.810,4

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Los compromisos implícitos en la intermediación de los documentos y las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en el Balance General.

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas y pagadas por:				
Agente financiero	–	25,7	–	–
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	–	18,0	–	–
Cambios	0,1	1,8	–	–
Cobranza de documentos	–	0,3	–	–
Intermediación	–	1,4	0,4	5,6
Otros	–	–	–	–
Totales	0,1	47,2	0,4	5,6

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES**a) Resultados operacionales****Otros ingresos de operación**

	1998 MM\$	1997 MM\$
Utilidad por forward UF-\$ (venta relacionada)	–	114,2
Comisión servicio custodia	0,6	0,6
Total otros ingresos de operación	0,6	114,8

Otros gastos de operación

	1998 MM\$	1997 MM\$
Pérdida por forward UF-\$ (venta relacionada)	–	123,1
Total otros gastos de operación	–	123,1

b) Resultados no operacionales**Ingresos no operacionales**

	1998 MM\$	1997 MM\$
Arriendo de propiedad	56,8	157,5
Recuperación gastos comunicación	–	0,6
Venta activo fijo	95,3	5,5
Varios	9,5	8,6
Total ingresos no operacionales	161,6	172,2

Gastos no operacionales

	1998 MM\$	1997 MM\$
Otros	2,5	17,7
Multas	0,1	–
Total gastos no operacionales	2,6	17,7

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998, no se ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría por haber determinado una pérdida tributaria de \$ 196,8 millones (provisión de \$ 41,7 millones en 1997). Adicionalmente y de acuerdo a las disposiciones vigentes, se constituyó una provisión de \$ 1,0 millón correspondiente a un 35% sobre los gastos rechazada no aceptada tributariamente del Artículo 21 de la Ley de la Renta.

13. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1998 no se han pagado honorarios, dietas u otros conceptos a miembros del Directorio (\$ 11,8 millones en 1997).

14. PROYECTO AÑO 2000

El Banco desarrolló durante 1998 su presupuesto para la solución de la problemática del año 2000, el cual detallamos a continuación:

Item	Detalle	Cargo a resultados	Presupuesto
		1998 M\$	1998-1999 M\$
Hardware	Swift	2.104	2.104
	Equipamiento	—	7.187
Subtotal		2.104	9.291
Software	Swift	11.460	11.460
	Tracer 2000	—	3.293
Subtotal		11.460	14.753
Recursos	Externos	576	7.176
	Internos	2.640	10.560
	Asesorías	—	25.000
Subtotal		3.216	42.736
Total general		16.780	66.780
% sobre lo presupuestado		25%	100%

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, presentan un activo neto por \$ 23,5 millones que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deuda (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Provisiones varias	156,9
Provisión costo en sociedad de apoyo al giro	23,9
Provisión varias del personal	15,9
Ajuste a valor de mercado de inversiones financieras	5,1
Subtotal	201,8
Diferencias acreedoras:	
Operaciones de pacto	(44,7)
Subtotal	(44,7)
Posición neta	157,1

16. HECHOS ESENCIALES

Con fecha 27 de julio de 1998, la Sociedad S.A.C.I. Falabella adquirió 2.141.516 acciones de ING Bank (Chile) S.A. y don Reinaldo Solari Magnasco adquirió una acción de esta sociedad anónima bancaria. Las acciones adquiridas corresponden al 100% de la propiedad accionaria de ING Bank (Chile) S.A.

Por resolución N° 92 del 10 de agosto de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó el cambio de nombre por Banco Falabella.

17. HECHOS POSTERIORES

En reunión de Directorio de fecha 6 de enero de 1999, el señor Reinaldo Solari Magnasco ha renunciado a la Presidencia del Directorio del Banco Falabella, nombrándose en su reemplazo al señor Sergio Cardone Solari.

BANCO INTERNACIONAL

BANCO INTERNACIONAL

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	11.982,5	21.980,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	81.083,0	88.159,9
Préstamos para comercio exterior	13.225,9	19.329,5
Préstamos de consumo	768,2	1.176,7
Colocaciones en letras de crédito	9.906,0	10.572,1
Colocaciones contingentes	5.649,5	8.327,7
Otras colocaciones vigentes	4.757,9	5.102,4
Cartera vencida	2.557,5	791,4
Total colocaciones	117.948,0	133.459,7
Provisión sobre colocaciones	(1.763,7)	(1.411,5)
Total colocaciones netas	116.184,3	132.048,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	4.479,3	521,5
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	4.479,3	521,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	3.634,3	3.082,3
Otras inversiones financieras	226,1	524,7
Documentos intermediados	818,2	2.110,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	0,2	62,4
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	910,0	163,6
Otras inversiones no financieras	2,3	-
Total inversiones	5.591,1	5.943,5
OTROS ACTIVOS	1.008,6	1.354,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	8.273,1	8.233,1
Inversiones en sociedades	123,8	128,1
Total activo fijo	8.396,9	8.361,2
TOTAL ACTIVOS	147.642,7	170.209,2

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

BANCO INTERNACIONAL**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	12.360,1	15.962,1
Depósitos y captaciones	90.681,7	92.309,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo	6.456,1	7.604,8
Obligaciones por intermediación de documentos	818,7	2.115,6
Obligaciones por letras de crédito	10.190,9	11.120,1
Obligaciones contingentes	5.712,3	8.381,9
Total captaciones y otras obligaciones	126.219,8	137.494,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	7,4	12,4
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	0,5	1.923,3
Préstamos de instituciones financieras del país	1.161,4	1.787,6
Obligaciones con el exterior	4.741,7	11.866,6
Otras obligaciones	88,6	236,8
Total préstamos de entidades financieras	5.999,6	15.826,7
OTROS PASIVOS	427,7	1.113,7
Total pasivos	132.647,1	154.434,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	912,8	847,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.718,3	12.731,6
Otras cuentas patrimoniales	(2,2)	-
Utilidad del ejercicio	1.366,7	2.195,1
Total patrimonio neto	14.082,8	14.926,7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	147.642,7	170.209,2

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

BANCO INTERNACIONAL**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	21.808,8	20.301,1
Utilidad por intermediación de documentos	9,0	9,4
Ingresos por comisiones	635,6	692,7
Utilidad de cambio neta	245,5	151,0
Otros ingresos de operación	35,4	118,6
Total ingresos de operación	22.734,3	21.272,8
Gastos por intereses y reajustes	(12.845,8)	(12.276,8)
Pérdida por intermediación de documentos	(16,4)	(15,2)
Gastos por comisiones	(20,3)	(29,2)
Otros gastos de operación	(27,3)	(19,2)
Margen bruto	9.824,5	8.932,4
Remuneraciones y gastos del personal	(4.515,4)	(4.325,3)
Gastos de administración y otros	(1.805,9)	(1.530,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(803,9)	(713,7)
Margen neto	2.699,3	2.362,8
Provisiones por activos riesgosos	(1.802,7)	(615,5)
Recuperación de colocaciones castigadas	430,5	230,8
Resultado operacional	1.327,1	1.978,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	242,3	368,4
Gastos no operacionales	(24,4)	(7,8)
Utilidad por inversión en sociedades	75,2	82,5
Corrección monetaria	(147,6)	(221,0)
Resultado antes de impuesto a la renta	1.472,6	2.200,2
Impuesto a la renta	(5,9)	(5,1)
Excedente	1.466,7	2.195,1
Provisiones voluntarias	(100,0)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.366,7	2.195,1

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco Internacional

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Internacional al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 Internacional. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los mencionados estados financieros de los ejercicios 1998 y 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Banco Internacional, a base de los criterios descritos en Nota 1a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en Nota 3. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco Internacional y su filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Internacional al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.

Santiago, 14 de enero de 1999

Ariel Olguín P.

PRICE WATERHOUSE

BANCO INTERNACIONAL

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por la inversión en la filial, la que está registrada en una sola línea del balance a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros individuales de 1998 y 1997 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas 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\$ 147,6 (MM\$ 221,0 en 1997). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 245,5 (MM\$ 151,0 en 1997), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 7,4 (MM\$ 12,8 cargo neto en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 2,2.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

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

h) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 4). Las provisiones sobre colocaciones se demuestran por separado rebajando el correspondiente saldo; las provisiones sobre los restantes activos se presentan neteando la cuenta.

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Vacaciones del personal

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

l) Cambios contables

Durante el ejercicio 1998 el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período.

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	686,7	2.773,4	—	—	686,7	2.773,4	120,9	2.323,1
A sociedades de inversión	—	—	—	—	—	—	—	—
A personas naturales	137,3	145,6	—	—	137,3	145,6	137,3	145,6
Total	824,0	2.919,0	—	—	824,0	2.919,0	258,2	2.468,7

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

Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de 3.000 Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1998				
Internacional Asesorías Financieras S.A.	Asesorías	48,9	–	48,9
1997				
Internacional Asesorías Financieras S.A.	Asesorías	50,9	–	50,9

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

3. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 123,8 (MM\$ 128,1 en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados devengados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Internacional Asesorías Financieras S.A.	99,99	99,99	53,8	56,3	53,8	56,3	17,5	20,4
Subtotal					53,8	56,3	17,5	20,4
Acciones o derechos en otras sociedades					70,0	71,8	57,7	62,1
Total					123,8	128,1	75,2	82,5

4. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 1.848,1 (MM\$ 1.444,8 en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	1.674,2	27,5	26,3	1.728,0
Aplicación de las provisiones	(908,7)	(24,1)	–	(932,8)
Provisiones constituidas	1.099,5	3,0	5,3	1.107,8
Liberación de provisiones	(511,7)	(3,4)	(2,6)	(517,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.353,3	3,0	29,0	1.385,3
Saldos actualizados para fines comparativos	1.411,5	3,1	30,2	1.444,8

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.353,3	3,0	29,0	1.385,3
Aplicación de las provisiones	(1.322,6)	(20,3)	–	(1.342,9)
Provisiones constituidas	2.611,1	70,6	4,3	2.686,0
Liberación de provisiones	(878,1)	(0,1)	(2,1)	(880,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.763,7	53,2	31,2	1.848,1

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 912,8 (MM\$ 847,8 en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 100. Durante 1997 no se efectuaron cargos a resultado.

5. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales:

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	6.174,2	5.105,7	–	1.801,8	13.081,7
Distribución resultado	–	1.801,8	–	(1.801,8)	–
Dividendos pagados	–	(1.626,0)	–	–	(1.626,0)
Revalorización del capital propio	389,0	362,0	–	–	751,0
Utilidad del ejercicio	–	–	–	2.104,6	2.104,6
Saldos al 31 de diciembre de 1997	6.563,2	5.643,5	–	2.104,6	14.311,3
Saldos actualizados para fines comparativos	6.845,4	5.886,2	–	2.195,1	14.926,7
Saldos al 31 de diciembre de 1997	6.563,2	5.643,5	–	2.104,6	14.311,3
Distribución resultado	–	2.104,6	–	(2.104,6)	–
Dividendos pagados	–	(2.133,7)	–	–	(2.133,7)
Revalorización del capital propio	282,2	258,5	–	–	540,7
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(2,2)	–	(2,2)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.366,7	1.366,7
Saldos al 31 de diciembre de 1998	6.845,4	5.872,9	(2,2)	1.366,7	14.082,8

- Durante el ejercicio 1997 se puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 11 de \$ 1,678 por acción Serie A, B, C, D y E.
- Durante el ejercicio 1998 se puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 12 de \$ 2,1112235 por acción.
- Con fecha 17 de junio de 1997 se acordó canjear los títulos de las acciones serie A, B, C, D y E, por acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal y sin denominación de serie. Cada acción antigua fue canjeada por una acción nueva.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	12.716,1
Activos totales	147.416,6
Porcentaje	8,63%
Patrimonio efectivo	13.505,1
Activos ponderados por riesgo	123.459,6
Porcentaje	10,94%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	14.082,8
Menos: Utilidad del ejercicio	(1.366,7)
Capital básico	12.716,1
Menos:	
– Inversiones en sociedades	(123,8)
Más:	
– Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	912,8
Patrimonio efectivo	<u>13.505,1</u>

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

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	147.642,7
Menos:	
– Letras de crédito de propia emisión*	(226,1)
Activos totales	<u>147.416,6</u>

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, al 31 de diciembre de 1998, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	–	–	–	–	–
Colocaciones	–	466,2	2.924,6	104.300,1	107.690,9
Otras operaciones de crédito	–	895,9	–	–	895,9
Inversiones	–	–	–	5.591,1	5.591,1
Otros activos	–	–	–	1.008,6	1.008,6
Activo fijo	–	–	–	8.273,1	8.273,1
Total	–	1.362,1	2.924,6	119.172,9	<u>123.459,6</u>

Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

6. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste de mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	4.452,5	–	4.452,5	–	–	4.452,5
Letras de crédito de propia emisión	–	235,7	235,7	(7,4)	(2,2)	226,1
Total	4.452,5	235,7	4.688,2	(7,4)	(2,2)	4.678,6

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	5.192,8	–	5.192,8
Instituciones financieras del país	236,3	–	236,3
Letras de crédito de propia emisión	301,2	(12,8)	288,4
Total	5.730,3	(12,8)	5.717,5

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 818,2 (MM\$ 2.110,5 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

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

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	0,2	62,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	910,0	163,6
Otras inversiones no financieras	2,3	–
Total	912,5	226,0

Los depósitos en el Banco Central de Chile corresponden a los que deben mantenerse en cumplimiento de las normas cambiarias. Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 53,2 (MM\$ 3,1 en 1997). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

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

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	94.277,4	4.619,1	2.171,4	3.191,0	104.258,9
Créditos hipotecarios para vivienda	464,5	356,7	288,6	452,2	1.562,0
Préstamos de consumo	548,3	209,4	10,4	–	768,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	4.053,4	101,9	116,6	207,4	4.479,3
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	58,5	63,8	45,7	67,7	235,7
Cartera no permanente (3)	3.674,4	–	778,1	–	4.452,5

31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	111.172,7	2.028,8	1.613,1	3.725,7	118.540,3
Créditos hipotecarios para vivienda	517,5	370,6	312,3	520,5	1.720,9
Préstamos de consumo	179,8	996,9	–	–	1.176,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	48,9	95,3	169,5	207,8	521,5
Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS	4.699,1	81,7	844,7	92,0	5.717,5

(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\$ 3.152 (MM\$ 2.902,7 en 1997), de los cuales MM\$ 2.536 (MM\$ 2.056,8 en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1998 y 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	87.853,7	46,0	—	555,4	88.455,1
Otras obligaciones a plazo	46,8	—	—	—	46,8
Obligaciones por intermediación de documentos	818,7	—	—	—	818,7
Obligaciones por letras de crédito	1.351,2	2.407,1	2.995,3	3.437,3	10.190,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	—	—	—	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	7,4	—	—	—	7,4
Otras obligaciones con el Banco Central	0,5	—	—	—	0,5
Préstamos de instituciones financieras del país	1.161,4	—	—	—	1.161,4
Obligaciones con el exterior	4.741,7	—	—	—	4.741,7
Otras obligaciones	88,6	—	—	—	88,6

31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	88.465,4	479,1	—	520,2	89.464,7
Otras obligaciones a plazo	42,3	—	—	—	42,3
Obligaciones por intermediación de documentos	2.115,6	—	—	—	2.115,6
Obligaciones por letras de crédito	1.434,3	2.569,5	3.092,1	4.024,2	11.120,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	—	—	—	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	2,5	9,9	—	—	12,4
Otras obligaciones con el Banco Central	1.923,3	—	—	—	1.923,3
Préstamos de instituciones financieras del país	1.787,6	—	—	—	1.787,6
Obligaciones con el exterior	11.866,6	—	—	—	11.866,6
Otras obligaciones	175,3	61,5	—	—	236,8

(*) 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	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	7.663,1	15.848,5	–	–	7.663,1	15.848,5
Colocaciones efectivas	28.470,9	42.208,5	–	–	28.470,9	42.208,5
Colocaciones contingentes	4.998,7	11.319,4	–	–	4.998,7	11.319,4
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones Financieras:						
–En el país	–	135,1	–	–	–	135,1
–En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	101,7	100,1	–	–	101,7	100,1
Total activos	41.234,4	69.611,6	–	–	41.234,4	69.611,6
Pasivos						
Depósitos y captaciones	21.864,4	20.953,6	–	–	21.864,4	20.953,6
Obligaciones contingentes	5.175,1	11.478,9	–	–	5.175,1	11.478,9
Obligaciones con el Banco Central de Chile	1,0	3.981,0	–	–	1,0	3.981,0
Obligaciones con bancos del país	–	1.353,0	2.489,7	2.544,0	2.489,7	3.897,0
Obligaciones con bancos del exterior	10.008,5	26.868,9	–	–	10.008,5	26.868,9
Otros pasivos	0,8	1.893,9	–	–	0,8	1.893,9
Total pasivos	37.049,8	66.529,3	2.489,7	2.544,0	39.539,5	69.073,3

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

Bajo fondos disponibles se incluyen MUS\$ 2.900 (MUS\$ 7.410,0 en 1997) 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

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.

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	36.689,3	27.439,7
Documentos en cobranza del país	425,9	429,7
Cobranzas del exterior	18.403,4	19.724,6
Créditos aprobados y no desembolsados	7.139,9	9.040,9
Líneas de créditos obtenidas	30.510,8	24.932,7

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

11. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	114,1	130,4	4,8	6,9
Cobranza de documentos	179,7	240,4	15,5	20,6
Custodia y comisiones de confianza	4,2	4,8	—	—
Tarjetas de crédito	15,1	19,6	—	—
Tarjetas de cajeros automáticos	69,5	68,7	—	—
Líneas de crédito	24,2	29,6	—	—
Cuentas corrientes	107,3	76,1	—	—
Cuentas de ahorro	18,7	3,1	—	—
Vales vista y transferencias de fondos	4,0	5,0	—	—
Operaciones de cambios	26,3	26,8	—	—
Transbank	14,0	20,3	—	—
Exportaciones	11,9	13,4	—	—
Otros	46,6	54,5	—	1,7
Total	635,6	692,7	20,3	29,2

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

12. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Arriendos	108,7	105,8
Recuperación de gastos	99,6	27,9
Ingresos por télex y swift internacionales	21,5	32,0
Utilidad en venta activo fijo	1,7	122,4
Asesorías	—	50,9
Otros ingresos	10,8	29,4
Total	242,3	368,4

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	185,6	201,0
Otros	3,2	1,6
Total	188,8	202,6

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

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1998 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 1998 y corresponde como remuneración a cada Director una suma equivalente a 81 Unidades de Fomento al mes, además de 4,5 Unidades de Fomento por cada sesión de Directorio o de Comité a que asistan con un máximo de cuatro por mes. El señor presidente percibe el doble de los valores ya referidos.

14. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco no constituyó provisión para impuestos a la Renta de Primera Categoría, por presentar pérdidas tributarias acumuladas. Se ha provisionado MM\$ 5,9 (MM\$ 5,1 en 1997) para el pago del impuesto único del Artículo N° 21 de la Ley de Renta.

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 2.316,4, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Pérdida tributaria	11.920,6	1.788,1
Provisiones globales cartera de colocaciones	1.764,0	264,6
Provisiones voluntarias	912,7	136,9
Intereses y reajustes suspendidos	388,0	58,2
Provisión vacaciones	226,7	34,0
Provisión eventualidades	136,7	20,5
Otras provisiones	84,7	12,7
Ajuste valor de mercado inversiones financieras	9,3	1,4
Total activo		<u><u>2.316,4</u></u>

16. TEMA AÑO 2000

Banco Internacional ha creado un Comité Año 2000 para Banco Internacional y filial, con el objeto de enfrentar en forma coordinada las contingencias informáticas del año 2000. Dicho Comité ha elaborado sendos proyectos con el objeto de enfrentar los problemas que pudiese acarrear el cambio de milenio. En estos proyectos se han fijado metas específicas y se han designado personas encargadas del cumplimiento de las mismas. A su vez en dichos comités se informa y se discuten todos los antecedentes relativos al tema en cuestión, como asimismo se verifican los grados de avance de los planes presentados por la filial.

Los desembolsos efectuados por el Banco durante 1998 por concepto de adecuación de sistemas computacionales, correspondientes a inversiones y a gastos, relacionado con el presupuesto total del Banco, se indican a continuación:

	MM\$	Presupuesto %
Importes imputados a cuentas de gastos	448,8	57,7
Importes imputados a cuentas de inversión	514,6	40,1
	<u><u>963,4</u></u>	

BANCO REAL S.A.

BANCO REAL S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	25.761,5	7.277,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	18.451,6	18.128,8
Préstamos para comercio exterior	11.773,4	5.481,8
Préstamos de consumo	575,8	715,9
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	1.131,1	12.904,2
Otras colocaciones vigentes	296,1	561,4
Cartera vencida	1.131,2	277,8
Total colocaciones	33.359,2	38.069,9
Menos: provisiones sobre colocaciones	(1.517,1)	(332,2)
Total colocaciones netas	31.842,1	37.737,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	2.608,5
Créditos por intermediación de documentos	—	—
Total otras operaciones de crédito	—	2.608,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	738,0	1.351,8
Otras inversiones financieras	3.163,9	6.794,8
Documentos intermediados	1.564,7	7.873,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	5.466,6	16.019,6
OTROS ACTIVOS	347,6	157,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	637,4	744,7
Inversiones en sociedades	14,8	14,8
Total activo fijo	652,2	759,5
TOTAL ACTIVOS	64.070,0	64.560,7

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

BANCO REAL S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	1.724,0	2.510,0
Depósitos y captaciones	27.019,8	22.878,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.481,2	436,1
Obligaciones por intermediación de documentos	1.565,1	7.873,1
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	1.130,2	12.903,9
Total captaciones y otras obligaciones	34.920,3	46.601,6
OBLIGACIONES POR BONOS	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	1.390,7	6.632,0
Obligaciones con el exterior	11.247,1	2.801,3
Otras obligaciones	9.172,9	38,9
Total préstamos de entidades financieras	21.810,7	9.472,2
OTROS PASIVOS	56,0	30,7
Total pasivos	56.787,0	56.104,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	8.456,2	8.237,8
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.173,2)	218,4
Total patrimonio neto	7.283,0	8.456,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	64.070,0	64.560,7

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	6.172,3	6.024,4
Utilidad por intermediación de documentos	361,0	191,4
Ingresos por comisiones	340,2	250,5
Utilidad de cambio neta	424,6	230,2
Otros ingresos de operación	0,2	-
Total ingresos de operación	7.298,3	6.696,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(4.959,7)	(4.343,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(40,8)	(74,1)
Gastos por comisiones	(16,0)	(8,6)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	2.281,8	2.270,4
Remuneraciones y gastos del personal	(972,1)	(899,7)
Gastos de administración y otros	(686,5)	(442,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(192,3)	(97,6)
Margen neto	430,9	830,3
Provisiones por activos riesgosos	(1.311,0)	(216,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	3,3	5,9
Resultado operacional	(876,8)	619,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	48,8	44,7
Gastos no operacionales	(31,2)	(2,3)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(314,0)	(432,7)
Resultado antes de impuestos	(1.173,2)	229,1
Provisión para impuestos	-	(10,7)
Excedente (Déficit)	(1.173,2)	218,4
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(1.173,2)</u>	<u>(218,4)</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Banco Real S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Real S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco Real S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Real S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 19 de 1999

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

BANCO REAL S.A.

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 314,0 millones (\$ 432,7 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 424,6 millones (\$ 230,2 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo, a contar del año 1998, que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dichos criterios representó un abono M\$ 0,7 a los resultados del ejercicio 1998 monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" (Cargo de \$ 1,5 millones en 1997, monto que se incluye en los resultados operacionales correspondiente a la "Pérdida por intermediación de documentos").

La calificación de las inversiones como permanentes es efectuada por la Administración, basado en su intención de mantenerla, la cual no está sujeta a modificación. El Banco ha calificado toda su cartera como no permanente.

f) Activo fijo físico

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

g) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

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

Esta institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios de 1998 y 1997.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores Chile (Nota 13).

j) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	493,3	2.170,1	-	-	493,3	2.170,1	493,3	2.170,1
A sociedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
A personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	493,3	2.170,1	-	-	493,3	2.170,1	493,3	2.170,1

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios de 1998 y 1997 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Entidad	Descripción	Monto de la Transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1998				
Cía. Real Chilena de Arrendamiento Ltda.	Arriendo de edificio Avda. Apoquindo 3995 Las Condes donde funciona Sucursal del Banco	69,5	69,5	-

Durante 1997 el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con entidades relacionadas por montos superiores al equivalente de 1.000 Unidades de Fomento. Las transacciones detalladas fueron a precio y condiciones de mercado, vigentes a la fecha de la operación.

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

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.523,4 millones (\$ 332,2 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	485,0	—	—	485,0
Aplicación de las provisiones	(374,4)	—	—	(374,4)
Provisiones constituidas	233,6	—	—	233,6
Liberaciones de provisiones	(25,7)	—	—	(25,7)
Saldos al 31.12.97	318,5	—	—	318,5
Saldos actualizados para fines comparativos	332,2	—	—	332,2
Saldos al 31.12.97	318,5	—	—	318,5
Aplicación de las provisiones	(106,1)	—	—	(106,1)
Provisiones constituidas	1.454,9	—	6,3	1.461,2
Liberaciones de provisiones	(150,2)	—	—	(150,2)
Saldos al 31.12.98	1.517,1	—	6,3	1.523,4

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

4. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	4.865,7	2.551,4	—	13,0	7.430,1
Utilidad del ejercicio anterior	—	13,0	—	(13,0)	—
Revalorización del capital propio	306,5	161,6	—	—	468,1
Utilidad del ejercicio	—	—	—	209,4	209,4
Saldos al 31.12.97	5.172,2	2.726,0	—	209,4	8.107,6
Saldos actualizados para fines comparativos	5.394,6	2.843,2	—	218,4	8.456,2
Saldos al 31.12.97	5.172,2	2.726,0	—	209,4	8.107,6
Utilidad del ejercicio anterior	—	209,4	—	(209,4)	—
Revalorización del capital propio	222,4	126,2	—	—	348,6
Pérdida del ejercicio	—	—	—	(1.173,2)	(1.173,2)
Saldos al 31.12.98	5.394,6	3.061,6	—	(1.173,2)	7.283,0

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	8.456,2
Activos totales	64.070,0
Porcentaje	13,2%
Patrimonio efectivo	8.441,4
Activos ponderados por riesgo	33.001,3
Porcentaje	25,6%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	7.283,0
Más: Pérdida del ejercicio	1.173,2
Capital básico	8.456,2
Menos: Inversiones en sociedades	14,8
Patrimonio efectivo	8.441,4

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

	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	64.070,0
Activos totales	64.070,0

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

Al 31 de diciembre de 1998

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	-	678,7	30.704,8	31.383,5
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	632,8	-	-	632,8
Otros activos	-	-	-	347,6	347,6
Activo fijo	-	-	-	637,4	637,4
Total	-	632,8	678,7	31.689,8	33.001,3

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

5. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

AI 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera		Subtotal MM\$	Ajustes a mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente MM\$		Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
	Banco Central de Chile	2.302,7		-	2.302,7	
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	3.163,9	-	3.163,9	-	-	3.163,9
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	5.466,6	-	5.466,6	-	-	5.466,6

AI 31 de diciembre de 1997

Instrumentos*	Monto MM\$	Ajustes a valor de mercado	
		MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	9.225,5	(0,7)	9.224,8
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-
Instituciones financieras del país	6.794,8	-	6.794,8
Otras inversiones en el país	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-
Total	160.020,3	(0,7)	16.019,6

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 1.564,7 millones (\$ 7.873 millones en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y \$ 0,0 millones (\$ 0,0 millones en 1997) por instrumentos entregados en garantía.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Capital básico	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile*	-	-
Otras inversiones	-	-
Total	-	-

(*) 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 1998.

Al cierre de 1998, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	27.628,6	919,9	136,1	–	28.684,6
– Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
– Préstamos de consumo	516,1	59,7	–	–	575,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Cartera permanente (2)	–	–	–	–	–
– Cartera no permanente (3)	5.466,6	–	–	–	5.466,6

Al cierre de 1997, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	22.025,0	2.147,0	–	–	24.172,0
– Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
– Préstamos de consumo	299,0	416,9	–	–	715,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	2.608,5	–	–	–	2.608,5
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS	16.019,6	–	–	–	16.019,6

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 1.836,5 millones (\$ 0,00 millones de 1997), de los cuales \$ 1.178,7 millones (\$ 0,00 millones a 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Al cierre de 1998, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	26.884,8	135,0	-	-	27.019,8
- Otras obligaciones a plazo	3.481,2	-	-	-	3.481,2
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.565,1	-	-	-	1.565,1
- Obligaciones por letras de créditos	-	-	-	-	-
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	1.390,7	-	-	-	1.390,7
- Obligaciones con el exterior	11.247,1	-	-	-	11.247,1
- Otras obligaciones	9.172,9	-	-	-	9.172,9

Al cierre de 1997, los saldos son los siguientes:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	22.242,3	636,2	-	-	22.878,5
- Otras obligaciones a plazo	4,1	-	-	-	4,1
- Obligaciones por intermediación de documentos	7.873,1	-	-	-	7.873,1
- Obligaciones por letras de créditos	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:					
-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de crédito por reprogramaciones	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-
- Préstamos de instituciones financieras del país	6.632,0	-	-	-	6.632,0
- Obligaciones con el exterior	2.801,3	-	-	-	2.801,3
- Otras obligaciones	-	38,9	-	-	38,9

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

7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	45.675,1	14.581,1	-	-	45.675,1	14.581,1
Colocaciones efectivas	29.057,1	11.947,1	268,4	746,2	29.325,5	12.693,3
Colocaciones contingentes	2.201,9	26.686,5	-	-	2.201,9	26.686,5
Total activos	76.934,1	53.214,7	268,4	746,2	77.202,5	53.960,9
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	17.562,7	6.563,7	-	1.274,2	17.562,7	7.837,9
Obligaciones contingentes	2.201,9	26.686,5	-	-	2.201,9	26.686,5
Obligaciones con bancos del país	19.361,4	-	120,5	-	19.481,9	-
Obligaciones con bancos del exterior	23.739,6	6.106,8	-	-	23.739,6	6.106,8
Otros pasivos	-	88,7	-	-	-	88,7
Total pasivos	62.865,6	39.445,7	120,5	1.274,2	62.986,1	40.719,9

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

(**) Incluye MUS\$ 0,0 (MUS\$ 2.111,0 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

8. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La Institución no tiene operaciones vigentes con productos derivados.

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	23.371,1	40.100,0
Documentos en cobranza del país	1.944,0	1.145,8
Créditos aprobados y no desembolsados	550,3	2.035,7
Cobranza del exterior	7.173,1	16.846,9

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

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	250,5	162,1	14,9	6,8
- Cobranza de documentos	45,6	42,0	1,1	1,8
- Custodia y comisiones de confianza	1,2	1,4	-	-
- Líneas de crédito	4,2	3,9	-	-
- Cuentas corrientes	1,5	3,6	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	22,8	28,3	-	-
- Otros	14,4	9,2	-	-
Total	340,2	250,5	16,0	8,6

11. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación Impuesto Renta	4,6	3,3
Recuperación de gastos	32,4	25,6
Otros	11,8	15,8
Total ingresos no operacionales	48,8	44,7
Gastos no operacionales		
Varios	3,3	2,3
Varios activo fijo	27,9	-
Total gastos no operacionales	31,2	2,3

12. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco no ha constituido provisión por impuesto a la renta, porque presenta renta líquida negativa (provisión de \$ 10,7 millones en 1997).

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por \$ 84,8 millones, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Provisión global de colocaciones	573,5	86,0
Provisión de vacaciones	48,8	7,3
Provisión riesgo país	8,4	1,3
Total diferencias deudoras		94,6

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias acreedoras:		
Amortización mejoras arrendado	65,4	(9,8)
Posición neta		<u>84,8</u>

14. PROYECTO AÑO 2000

Conceptos	Montos MM\$	Porcentajes %
Presupuesto total para "Proyecto año 2000" (US\$ 1.252.180,00), equivalente en moneda local	593,2	100,0
Detalle de desembolsos efectuados en el año 1998:		
Gastos efectivos (1):		
Gastos en software	50,9	8,6
Gastos en viajes y estadías	39,6	6,7
Otros gastos (sueldos funcionarios temporales, horas extraordinarias, colación y otros)	22,0	3,7
Subtotal desembolsos efectivos	<u>112,5</u>	<u>19,0</u>
Gastos provisionados:		
Provisión constituida por facturas a cancelar en el transcurso del año 1999	54,2	9,1
Total cargo a resultados ejercicio 1998	<u>166,7</u>	<u>28,1</u>
Activos (2):		
Gastos en hardware (registrado en cuentas de activo transitorio) pendientes de activación (activo fijo) hasta que sistema entre en operaciones en su totalidad	74,0	12,4
Total desembolsos efectivos año 1998 (1) más (2)	<u>186,5</u>	<u>31,4</u>

15. HECHO ESENCIAL

Con fecha 13 de julio de 1998 se informó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, como hecho esencial, la adquisición por parte de ABN Amro N.V., del 40% del patrimonio de las Instituciones Financieras Real con sede en São Paulo, Brasil, las cuales controlan el Banco Real S.A. en Chile.

16. 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
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	402.912,7	271.108,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.151.849,5	1.093.707,8
Préstamos para comercio exterior	193.343,1	236.446,5
Préstamos de consumo	319.285,3	365.020,6
Colocaciones en letras de crédito	483.279,1	536.907,7
Colocaciones contingentes	251.817,8	316.596,9
Otras colocaciones vigentes	310.794,8	195.630,0
Cartera vencida	43.450,0	31.217,3
Total colocaciones	2.753.819,6	2.775.526,8
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(43.851,4)	(36.831,9)
Total colocaciones netas	2.709.968,2	2.738.694,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	87.554,7	91.929,4
Créditos por intermediación de documentos	37.073,6	110.070,4
Total otras operaciones de crédito	124.628,3	201.999,8
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	224.539,1	81.583,7
Otras inversiones financieras	273.155,5	76.979,3
Documentos intermediados	185.703,5	205.597,8
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	6.610,9	2.789,0
Otras inversiones no financieras	38,7	39,0
Total inversiones	690.047,7	366.988,8
OTROS ACTIVOS	111.548,5	45.498,7
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	123.755,2	125.207,1
Inversiones en sociedades	37.351,9	28.339,0
Total activo fijo	161.107,1	153.546,1
 TOTAL ACTIVOS	 4.200.212,5	 3.777.837,0

Ver Notas 1 a 19 que forman parte de estos estados financieros.

BANCO SANTANDER - CHILE**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreeedores en cuentas corrientes	335.640,5	359.981,3
Depósitos y captaciones	1.802.369,6	1.632.882,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	275.651,1	129.563,8
Obligaciones por intermediación de documentos	184.213,5	207.679,4
Obligaciones por letras de crédito	497.160,7	553.488,9
Obligaciones contingentes	251.347,9	316.315,1
Total captaciones y otras obligaciones	3.346.383,3	3.199.910,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	73.809,1	70.315,6
Bonos subordinados	131.552,5	16.942,0
Total obligaciones por bonos	205.361,6	87.257,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	7.900,2	9.844,6
Otras obligaciones con el Banco Central	22.341,0	23.519,9
Préstamos de instituciones financieras del país	82.197,5	78.288,4
Obligaciones con el exterior	72.646,7	10.739,7
Otras obligaciones	25.003,2	22.750,1
Total préstamos de entidades financieras	210.088,6	145.142,7
OTROS PASIVOS	99.157,9	23.817,4
Total pasivos	3.860.991,4	3.456.128,3
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1.257,8	795,5
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	298.045,2	287.735,6
Otras cuentas patrimoniales	(2.272,5)	-
Utilidad del ejercicio	42.190,6	33.177,6
Total patrimonio neto	337.963,3	320.913,2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.200.212,5	3.777.837,0

Ver Notas 1 a 19 que forman parte de estos estados financieros.

BANCO SANTANDER - CHILE**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	468.498,1	449.202,1
Utilidad por intermediación de documentos	4.498,5	2.956,2
Ingresos por comisiones	31.502,5	27.560,2
Utilidad de cambio neta	22.129,6	9.669,5
Otros ingresos de operación	1.088,0	1.498,4
Total ingresos de operación	527.716,7	490.886,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(322.655,6)	(294.654,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(3.766,2)	(5.053,2)
Gastos por comisiones	(1.944,0)	(2.132,0)
Otros gastos de operación	(5.405,0)	(5.974,3)
Margen bruto	193.945,9	183.072,6
Remuneraciones y gastos del personal	(55.545,1)	(53.598,6)
Gastos de administración y otros	(44.635,1)	(47.375,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(12.764,5)	(13.296,1)
Margen neto	81.001,2	68.802,9
Provisiones por activos riesgosos	(41.498,2)	(37.867,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	9.066,8	7.547,4
Resultado operacional	48.569,8	38.483,1
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	3.759,8	4.387,1
Gastos no operacionales	(1.182,1)	(914,1)
Resultado de Sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	3.269,6	3.976,2
Corrección monetaria	(5.401,4)	(8.372,6)
Resultado antes de impuestos	49.015,7	37.559,7
Provisión para impuestos	(4.667,7)	(4.478,9)
Excedente	44.348,0	33.080,8
Provisiones voluntarias	(2.157,4)	96,8
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>42.190,6</u>	<u>33.177,6</u>

Ver Notas 1 a 19 que forman parte de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores accionistas del Banco Santander-Chile

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco Santander-Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Santander-Chile al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 1 a).

Santiago, 8 de enero de 1999

Rubén López D.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO SANTANDER - CHILE

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 5.401,4 millones en 1998 (\$ 8.372,6 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 22.129,6 millones (\$ 9.669,5 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 1.479,1 millones (un cargo neto a resultados de \$ 480,6 millones en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 2.272,5 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10%, o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su Valor patrimonial proporcional (V.P.P.).

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota N° 17).

j) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable, permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra los resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota N° 1 letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas:

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	24.260,7	76.454,0	-	-	24.260,7	76.454,0	1.030,3	54.288,1
A personas naturales (**)	1.863,7	1.276,3	-	-	1.863,7	1.276,3	1.034,2	813,1
Total	26.124,4	77.730,3	-	-	26.124,4	77.730,3	2.064,5	55.101,2

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

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas:

Durante los ejercicios 1998 y 1997, se han realizado las siguientes operaciones significativas con partes relacionadas:

Sociedad	Concepto	Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)	
		1998 MM\$	1997 MM\$
Santander Multinegocios S.A.(*)	– Contrato por asesoría y apoyo en la gestión de colocación de productos y servicios financieros	(10.858,4)	(13.709,2)
Redbanc S.A.	– Servicios por utilización de cajeros automáticos	(1.313,2)	(1.231,8)
Transbank S.A. (**)	– Servicios de administración de tarjetas de crédito	(1.657,9)	(887,7)
Servicios de Cobranza Fiscalex Ltda.	– Contrato por servicios de cobranzas	(143,4)	(352,4)
	– Servicios de recaudación	289,7	–
Cía. de Seguros de Vida Santander S.A.	– Contrato de arriendo local	(179,5)	(177,9)
	– Contrato de arriendo local	218,5	167,8
Santander S.A. Administradora de Fondos Mutuos	– Contrato de arriendo local	156,6	150,9
	– Comisiones por servicios	15,3	–
Santander Leasing S.A.	– Contrato de arriendo local	119,1	–
Santander Chile Holding S.A.	– Contrato de arriendo local	126,0	–
Santander Factoring S.A.	– Contrato de arriendo local	102,8	98,6
Summa Bansander A.F.P.(***)	– Contrato de arriendo local	213,9	160,8
Otros:	– Administración de propiedades	–	(39,9)
	– Contrato arriendo local	22,9	20,9
	– Comisiones por servicios	(38,3)	(46,1)
	– Servicios profesionales de asesorías	(57,1)	(62,1)
	– Gastos varios	–	(30,4)
Total		(12.983,0)	(15.938,5)

Sólo se detallan las personas relacionadas con transacciones efectuadas en el año por un monto total igual o superior a UF 5.000. Además, se informan en forma resumida y por tipo de operación, aquellas otras transacciones con partes relacionadas que, individualmente superan el equivalente de UF 1.000.

Todas estas transacciones se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

(*) Ceacsa S.A. cambió su razón social a Santander Multinegocios S.A.

(**) Edibank S.A. cambió su razón social a Transbank S.A.

(***) Bansander AFP cambió su razón social a Summa Bansander AFP.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 37.351,9 millones (\$ 28.339,0 millones en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Redbanc S.A.	18,22	18,22	3.155,5	3.145,1	574,8	573,0	120,5	117,4
Transbank S.A.(1)	18,36	11,16	3.656,5	4.593,8	671,4	788,3	9,9	9,6
Soc. Interb. Dep. Valores	15,11	15,11	486,3	476,2	73,5	72,0	1,5	(18,9)

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	1998	1997	1998	1997	Valor de la Inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1998	1997	1998	1997
Santander S.A. Agente de Valores	99,03	99,04	30.291,6	20.047,8	29.999,2	19.855,4	3.044,3	2.550,7
Santander S.A. Adm. Fondos Mutuos	99,96	99,96	5.523,8	7.053,1	5.521,7	7.050,3	597,2	1.317,4
Santander S.A. (2) Sociedad Securitizadora	99,64	-	293,0	-	292,0	-	(47,2)	-
Corredora de Seguros (3) Santander Ltda.	99,99	-	219,3	-	219,3	-	(456,6)	-
Totales					37.351,9	28.339,0	3.269,6	3.976,2

- (1) Con fecha 31 de mayo de 1998, se produjo la fusión por incorporación de Transbank S.A. a Edibank S.A., en virtud de la cual Edibank S.A. cambió su nombre por el de Transbank S.A., adquirió los activos, asumió los pasivos e incorporó el patrimonio de ex-Transbank S.A. Para 1997 se muestran sumados los patrimonios y las respectivas inversiones de las sociedades que se fusionaron durante 1998.
- (2) Con fecha 28 de octubre de 1998, Banco Santander-Chile adquiere el 99,64% de Santander S.A. Sociedad Securitizadora, por un valor de \$ 219,9 millones.
- (3) Con fecha 2 de julio de 1998, Banco Santander-Chile adquiere el 99,99% de Corredora de Seguros Santander Ltda. por un valor de \$ 150 millones.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 43.869,5 millones (\$ 36.831,9 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/96	26.730,8	-	-	26.730,8
Aplicación de las provisiones	(27.690,6)	(32,1)	-	(27.722,7)
Provisiones constituidas	37.519,4	32,1	-	37.551,5
Liberaciones de provisiones	(1.246,2)	-	-	(1.246,2)
Saldos al 31/12/97	35.313,4	-	-	35.313,4
Saldos actualizados para fines comparativos	36.831,9	-	-	36.831,9
Saldos al 31/12/97	35.313,4	-	-	35.313,4
Aplicación de las provisiones	(32.942,1)	-	-	(32.942,1)
Provisiones constituidas	41.670,3	18,1	-	41.688,4
Liberaciones de provisiones	(190,2)	-	-	(190,2)
Saldos al 31/12/98	43.851,4	18,1	-	43.869,5

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 1.257,8 millones (\$ 795,5 millones en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 2.157,4 millones en 1998 (abono a los resultados del ejercicio 1997 de \$ 96,8 millones por concepto de liberación de provisiones).

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable:**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1997 y 1998:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31/12/96	222.465,3	16.451,7	–	40.414,0	279.331,0
Utilidades retenidas	–	40.414,0	–	(40.414,0)	–
Dividendos pagados	–	(20.207,0)	–	–	(20.207,0)
Revalorización del capital propio	14.015,3	2.733,8	–	–	16.749,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	31.809,7	31.809,7
Saldos al 31/12/97	236.480,6	39.392,5	–	31.809,7	307.682,8
Saldos actualizados para fines comparativos	246.649,2	41.086,4	–	33.177,6	320.913,2
Saldos al 31/12/97	236.480,6	39.392,5	–	31.809,7	307.682,8
Utilidades retenidas	–	31.809,7	–	(31.809,7)	–
Dividendos pagados	–	(22.266,8)	–	–	(22.266,8)
Revalorización del capital propio	10.168,6	2.460,6	–	–	12.629,2
Fluctuación de valores de Inversiones financieras	–	–	(2.272,5)	–	(2.272,5)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	42.190,6	42.190,6
Saldos al 31/12/98	246.649,2	51.396,0	(2.272,5)	42.190,6	337.963,3

Acciones suscritas y pagadas:

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el capital pagado del Banco está representado por 25.188.630.070 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal.

Distribución de utilidades:

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Santander - Chile, celebrada el 23 de abril de 1998, acordó distribuir el 70% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997, y destinar el 30% restante a la constitución de reservas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Santander - Chile, celebrada el 31 de marzo de 1997, acordó distribuir el 50% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1996.

b) Capital básico y patrimonio efectivo:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	295.772,7
Activos totales	4.169.457,7
Porcentajes	7,09%
Patrimonio efectivo	379.236,4
Activos ponderados por riesgo	2.902.282,4
Porcentajes	13,07%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	337.963,3
Menos : utilidad del ejercicio	42.190,6
	<hr/>
Capital básico	295.772,7
Menos : inversiones en sociedades	37.351,9
Menos : mayor valor pagado en inversiones en sociedades	198,4
Más : bonos subordinados computados como patrimonio	119.756,2
Más : provisiones voluntarias computadas como patrimonio	1.257,8
	<hr/>
Patrimonio efectivo	379.236,4
	<hr/> <hr/>

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

	1998 MM\$
Activos según balance (no consolidado)	4.200.212,5
Menos : letras de crédito de propia emisión (*)	31.216,8
Menos : diferencia en valor para instrumentos derivados (**)	(462,0)
	<hr/>
Activos totales	4.169.457,7
	<hr/> <hr/>

(*) Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo (*)				Total activo ponderado
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10%	20%	60%	100%	
Disponible	-	-	-	771,7	771,7
Colocaciones	-	54,1	436.876,1	1.981.571,0	2.418.501,2
Otras operaciones de crédito	-	17.510,9	-	37.073,6	54.584,5
Inversiones	11.149,3	16.651,5	-	158.407,4	186.208,2
Otros activos	-	-	-	118.461,6	118.461,6
Activo fijo	-	-	-	123.755,2	123.755,2
	<hr/>				
Total	11.149,3	34.216,5	436.876,1	2.420.040,5	2.902.282,4
	<hr/> <hr/>				

(*) Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras:

Al 31 de diciembre de 1998:

Instrumentos(*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente (**)	No permanente	Subtotal MM\$	Contra resultados	Contra patrimonio	
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$	
Banco Central de Chile	155.387,8	143.636,1	299.023,9	(12,9)	119,1	299.130,1
Tesorería General de la República u otros						
Organismos del Estado	52.551,2	58.943,1	111.494,3	231,2	(619,2)	111.106,3
Instituciones financieras del país	39.712,1	43.042,4	82.754,5	141,1	(983,6)	81.912,0

Instrumentos(*)	Tipo de cartera		Subtotal MM\$	Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente (**) MM\$	No permanente MM\$		Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
	Otras inversiones en el país	–		20.706,3	20.706,3	
Inversiones en el exterior	–	139.737,6	139.737,6	(87,1)	–	139.650,5
Letras de crédito de propia emisión	23.156,4	8.841,9	31.998,3	7,3	(788,8)	31.216,8
Total	270.807,5	414.907,4	685.714,9	(44,3)	(2.272,5)	683.398,1

Al 31 de diciembre de 1997:

Instrumentos	Monto MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	220.741,6	2.162,9	222.904,5
Tesorería General de la República u otros Organismos del Estados	64.506,1	(229,1)	64.277,0
Instituciones financieras del país	9.280,4	(25,0)	9.255,4
Inversiones en el exterior	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	69.374,9	(3.129,8)	66.245,1
Otras inversiones financieras	1.483,8	(5,0)	1.478,8
Total	365.386,8	(1.226,0)	364.160,8

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 185.234,0 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra. La Institución no tiene instrumentos entregados en garantía.

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

b) Otras inversiones:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	6.610,9	2.789,0
Otras inversiones	38,7	39,0
Total	6.649,6	2.828,0

(*) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 18,1 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 405,4 millones (308,9 millones en 1997).

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

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

Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	1.246.491,8	162.543,7	114.365,2	90.823,6	1.614.224,3
Créditos hipotecarios para vivienda	37.768,8	67.161,8	87.393,3	292.826,5	485.150,4
Préstamos de consumo	245.730,9	64.485,3	2.184,5	20,2	312.420,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	87.554,7	—	—	—	87.554,7
Créditos por intermediación de documentos	37.073,6	—	—	—	38.073,6
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2) (4)	32.137,1	119.316,8	46.908,2	72.445,4	270.807,5
Cartera no permanente(3)	414.863,1	—	—	—	414.863,1

Al 31 de diciembre de 1997:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	1.188.945,5	193.409,9	106.765,7	90.684,0	1.579.805,1
Créditos hipotecarios para vivienda	41.996,4	70.598,5	94.651,6	228.703,4	435.949,9
Préstamos de consumo	245.554,9	110.225,9	3.550,3	30,0	359.361,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	91.929,4	—	—	—	91.929,4
Créditos por intermediación de documentos	110.070,4	—	—	—	110.070,4
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente	—	—	—	—	—
Cartera no permanente (3) (4)	185.917,1	77.797,6	16.099,6	84.346,5	364.160,8

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a \$ 46.756,2 millones (\$ 52.596,5 millones en 1997) de los cuales \$ 29.824,2 millones (\$ 42.633,4 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.
- (3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.
- (4) Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de inversiones financieras se presenta como "Cartera no permanente", dado que el criterio de clasificación de las inversiones financieras entre "Cartera permanente" y "Cartera no permanente" se adoptó en el ejercicio 1998.

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 1998.

Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES(*):					
Depósitos y captaciones	1.735.220,7	6.445,1	529,2	—	1.742.195,0
Otras obligaciones a plazo	—	—	—	—	—
Obligaciones por intermediación de documentos	184.213,5	—	—	—	184.213,5
Obligaciones por letras de crédito	47.248,0	73.613,4	108.534,8	267.764,5	497.160,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	1.945,6	7.813,8	22.535,0	173.067,2	205.361,6

	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\$
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Línea de créditos por reprogramaciones	–	517,8	–	7.382,4	7.900,2
Otras obligaciones con el Banco Central	4.028,5	5.908,0	9.162,0	3.242,5	22.341,0
Préstamos de instituciones financieras del país	77.807,9	2.656,7	1.732,9	–	82.197,5
Obligaciones con el exterior	72.646,7	–	–	–	72.646,7
Otras obligaciones	13.520,9	7.289,3	4.161,3	31,7	25.003,2
Al 31 de diciembre de 1997:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	1.471.223,4	49.778,2	27.923,2	14.994,2	1.563.919,0
Otras obligaciones a plazo	7.654,2	–	–	–	7.654,2
Obligaciones por intermediación de documentos	106.823,0	74.563,9	14.006,6	12.285,9	207.679,4
Obligaciones por letras de crédito	48.626,3	79.478,5	119.176,0	306.208,1	553.488,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	11.880,9	5.142,2	–	70.234,5	87.257,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Línea de créditos por reprogramaciones	–	7.324,2	–	2.520,4	9.844,6
Otras obligaciones con el Banco Central	2.132,3	4.533,1	7.871,4	8.983,1	23.519,9
Préstamos de instituciones financieras del país	78.288,4	–	–	–	78.288,4
Obligaciones con el exterior	10.739,7	–	–	–	10.739,7
Otras obligaciones	11.067,6	7.815,7	3.789,4	77,4	22.750,1

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	139.285,5	130.116,4	–	–	139.285,5	130.116,4
Colocaciones efectivas	462.950,6	534.627,6	134.138,8	92.249,2	597.089,4	626.876,8
Colocaciones contingentes	348.046,0	426.933,9	–	2.546,5	348.046,0	429.480,4
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	343.556,7	81.300,8	343.556,7	81.300,8
– En el exterior	351.245,4	27,9	–	–	351.245,4	27,9
Otros activos	746.515,5	867.532,0	–	–	746.515,5	867.532,0
Total activos	2.048.043,0	1.959.237,8	477.695,5	176.096,5	2.525.738,5	2.135.334,3
Pasivos						
Depósitos y captaciones	347.259,8	134.332,4	35.792,9	19.279,4	383.052,7	153.611,8
Obligaciones contingentes	348.259,5	427.324,5	–	–	348.259,5	427.324,5
Obligaciones con bancos del país	3.234,1	–	–	–	3.234,1	–
Obligaciones con bancos del exterior	153.337,4	23.605,3	–	–	153.337,4	23.605,3
Otros pasivos	1.606.119,9	1.546.382,7	–	–	1.606.119,9	1.546.382,7
Total pasivos	2.458.210,7	2.131.644,9	35.792,9	19.279,4	2.494.003,6	2.150.924,3

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

(**) Incluye MUS\$ 7.000 (MUS\$ 0 en diciembre 1997) 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 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	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
– Compras a futuro de divisas con moneda chilena	211	398	230.000,0	233.895,3	384.693,4	595.267,3
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	310	486	404.157,8	497.352,0	818.895,9	1.022.140,2
– Forward de monedas extranjeras	–	7	–	–	–	910,1
Mercados externos:						
– Forward de monedas extranjeras	3	7	–	–	2.570,8	906,8
– Futuros de tasas de interés vendidos	1	–	–	–	50.000,0	–
– Contrato de protección tasa de interés (*)	–	2	–	–	–	200.000,0

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

(*) Estos contratos corresponden a operaciones de cobertura de riesgo de tasa de interés por la emisión de bonos subordinados por un monto aproximado de US\$ 200 millones a ser colocada en el exterior. Esta emisión fue aprobada por el Directorio del Banco por un monto de hasta US\$ 300 millones en la sesión ordinaria N° 228 celebrada el 26 de septiembre de 1997. La cobertura de riesgo de tasa de interés fue autorizada por el Banco Central de Chile con fecha 29 de octubre de 1997.

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
Forward en UF/pesos comprados	–	–	–	–	–	–
Forward en UF/pesos vendidos	5	2	–	244.300,0	173.312,0	–

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	1.210.971,5	1.314.528,6
Documentos en cobranza del país	62.030,0	60.061,2
Cobranzas del exterior	310.733,5	266.849,2
Créditos aprobados y no desembolsados	416.209,8	287.091,3
Bienes administrados en comisiones de confianza	103,4	102,2
Líneas de crédito obtenidas	99.105,6	95.479,7

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

b) Con fecha 26 de agosto de 1992, el Servicio de Impuestos Internos presentó al ex Banco Santander-Chile una liquidación en contra del Banco, por diferencias de impuestos provenientes de años anteriores por un monto ascendente a \$ 804,4 millones (valor histórico). Por otra parte, el Servicio de Impuestos Internos presentó al ex Banco Osorno y La Unión, con fecha 31 de mayo y 24 de agosto de 1993, dos liquidaciones por diferencias de impuestos de años anteriores ascendentes a \$ 104,3 y \$ 919,9 millones (cifras en valores históricos), respectivamente.

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 del Banco Santander-Chile en al menos un 40% del monto de la liquidación.

El Banco ha seguido las instancias de apelación frente a los tribunales correspondientes.

Con fecha 30 de septiembre de 1998, la Corte de Apelaciones resolvió parcialmente a favor del Banco la apelación presentada por el juicio del ex-Banco Osorno y La Unión, por lo que el Servicio de Impuestos Internos recurrió de queja ante la Excm. Corte Suprema. 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 estos juicios no debería resultar desfavorable al Banco, en consecuencia, no se ha constituido provisión alguna por este concepto.

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	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
- Tarjetas de crédito	11.982,0	12.167,6	(744,3)	(1.136,8)
- Tarjetas de cajeros automáticos	5.721,8	6.129,4	(660,7)	(593,0)
- Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.747,0	1.345,7	(257,4)	(233,2)
- Cobranza de documentos	3.091,7	2.457,7	-	(14,7)
- Cuentas corrientes	3.915,2	1.867,2	-	-
- Líneas de crédito	1.338,4	1.067,0	-	-
- Cuentas de ahorro	635,9	373,0	(224,3)	(105,2)
- Custodia y comisiones de confianza	212,8	315,0	-	-
- Operaciones a futuro	4,3	0,1	-	-
- Vales vista y transferencias de fondos	98,8	76,1	-	-
- Otras comisiones de comercio exterior	580,2	991,0	-	(0,3)
- Asesoría en emisión de bonos	873,4	-	-	-
- Otros	1.301,0	770,6	(57,3)	(48,8)
Totales	31.502,5	27.560,4	(1.994,0)	(2.132,0)

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

13. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1998 MM\$	1997 MM\$
- Recuperación de gastos	1.732,0	1.635,4
- Beneficios por venta de activo fijo	442,3	1.792,9
- Arriendo de bienes raíces recibidos	1.105,2	296,7
- Utilidad en venta activo fijo financiero	-	235,0
- Otros	480,3	427,1
Total	3.759,8	4.387,1

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se han cancelado honorarios a los miembros del Directorio por \$ 75,9 millones y \$ 73,4 millones, respectivamente.

15. HECHOS RELEVANTES

- a) Con fecha 29 de agosto de 1997, el Directorio del Banco Santander - Chile, aprobó la emisión en el exterior de Bonos Subordinados por un total de US\$ 200.000.000. Dicha emisión se colocó totalmente en el mercado el día 30 de octubre de 1998. Los bonos tienen una tasa facial del 6,5% con pago de intereses semestrales y un único vencimiento de capital al final del período de 7 años. El precio de colocación de los bonos fue al 99,529% de su valor par.
- b) Con fecha 21 de agosto de 1997, el Directorio del Banco Santander - Chile, nombró en el cargo de Gerente General al señor Oscar von Chrismar Carvajal, quien asumió sus funciones a contar del 1º de septiembre de 1997.

16. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta se calcula sobre la utilidad tributaria determinada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre de 1998, en el Estado de Resultados se presenta un gasto por impuesto a la renta ascendente a \$ 4.667,7 millones. Al 31 de diciembre de 1997 el Banco registró un gasto por el mismo concepto de \$ 4.478,9 millones.

17. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por \$ 1.048,5 millones, que corresponden a las siguientes diferencias temporales:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Intereses y reajustes extracontables	1.362,5
Castigo bienes recibidos en pago	692,3
Ajuste tipo de cambio posiciones netas	626,5
Castigos extraordinarios cartera colocaciones	3.290,2
Ajuste menor valor mercado inversiones financieras	44,3
Diferencia activo fijo retasado	6.642,7
Provisión global sobre cartera	20.448,2
Provisión para eventualidades	1.157,0
Utilidad diferida futuros	4.297,0
Provisión vacaciones y otros	9.289,0
Diferencias acreedoras:	
Depreciación acelerada activo fijo	(17.941,7)
Gastos anticipados	(22.684,7)
Contratos futuros	(2.373,0)
Activo fijo por leasing	(513,0)
Activo por operaciones con pactos	(11.327,6)
Posición neta	<u>(6.990,3)</u>

18. PROYECTO AÑO 2000

De conformidad a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se detalla el monto de los desembolsos efectuados durante el ejercicio 1998 por concepto de adecuación de sistemas computacionales, por el Proyecto año 2000:

	1998 MM\$	Presupuesto total MM\$	% respecto presupuesto
Inversiones	1.633,6	2.295,8	71,2%
Gastos	1.024,0	1.614,4	63,4%
Total	<u>2.657,6</u>	<u>3.910,2</u>	<u>68,0%</u>

Las inversiones y gastos indicados, guardan relación directa con las distintas fases con que se llevó a cabo este proyecto siendo las principales las siguientes:

- Evaluación de impacto de los componentes informáticos y no informáticos afectos.
- Conversión de los sistemas y/o programas afectos.
- Certificación y testing.

Se considera también los costos por la contratación de servicios tercerizados como apoyo en la Administración Metodológica del Proyecto.

Asimismo, las inversiones efectuadas corresponden a la adquisición de hardware y software por efectos de incompatibilidad Año 2000 y de ambientación de laboratorios para pruebas y certificaciones.

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos.

BANCO SANTIAGO

BANCO SANTIAGO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	478.589,8	292.718,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.746.731,8	1.642.550,7
Préstamos para comercio exterior	283.938,1	269.744,9
Préstamos de consumo	261.571,0	261.882,4
Colocaciones en letras de crédito	821.213,4	845.672,4
Colocaciones contingentes	371.590,1	388.978,8
Otras colocaciones vigentes	536.633,2	443.443,3
Cartera vencida	46.841,6	24.573,6
Total colocaciones	4.068.519,2	3.876.846,1
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(50.065,7)	(36.214,7)
Total colocaciones netas	4.018.453,5	3.840.631,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	15.196,7	2.220,5
Créditos por intermediación de documentos	—	10.893,8
Total otras operaciones de crédito	15.196,7	13.114,3
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	143.787,9	80.320,7
Otras inversiones financieras	204.018,6	87.339,5
Documentos intermediados	66.346,1	163.961,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	40.946,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	402,0	1.311,4
Otras inversiones no financieras	132,0	—
Total inversiones	414.686,6	373.879,2
OTROS ACTIVOS	107.445,3	83.179,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	105.876,3	104.496,6
Inversiones en sociedades	56.516,7	63.009,5
Total activo fijo	162.393,0	167.506,1
TOTAL ACTIVOS	5.196.764,9	4.771.029,1

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

BANCO SANTIAGO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	399.951,1	434.238,5
Depósitos y captaciones	2.099.157,2	1.708.525,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	316.821,8	149.029,2
Obligaciones por intermediación de documentos	67.057,7	164.162,3
Obligaciones por letras de crédito	835.623,2	859.179,3
Obligaciones contingentes	371.100,7	389.244,2
Total captaciones y otras obligaciones	4.089.711,7	3.704.379,1
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	104.304,1	114.205,7
Bonos subordinados	206.437,6	202.117,7
Total obligaciones por bonos	310.741,7	316.323,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	26.628,2	31.449,7
Otras obligaciones con el Banco Central	-	68,9
Préstamos de instituciones financieras del país	23.677,8	82.280,9
Obligaciones con el exterior	165.679,1	95.922,2
Otras obligaciones	62.397,5	60.174,2
Total préstamos de entidades financieras	278.382,6	269.895,9
OTROS PASIVOS	70.333,6	48.580,1
Total pasivos	4.749.169,6	4.339.178,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	4.727,0	2.575,9
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	375.913,1	366.011,1
Otras cuentas patrimoniales	(1.088,3)	-
Utilidad del ejercicio	68.043,5	63.263,6
Total patrimonio neto	442.868,3	429.274,7
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.196.764,9	4.771.029,1

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

BANCO SANTIAGO**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	569.215,2	518.779,3
Utilidad por intermediación de documentos	2.020,3	509,3
Ingresos por comisiones	29.573,6	23.980,6
Utilidad de cambio neta	7.575,5	1.312,0
Otros ingresos de operación	613,9	2.759,4
Total ingresos de operación	608.998,5	547.340,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	391.641,7	347.774,3
Pérdida por intermediación de documentos	1.898,0	1.974,0
Gastos por comisiones	5.406,1	5.492,5
Otros gastos de operación	547,9	518,1
Margen bruto	209.504,8	191.581,7
Menos:		
Remuneraciones y gastos del personal	58.798,1	66.834,5
Gastos de administración y otros	46.903,1	48.578,6
Depreciaciones y amortizaciones	10.588,6	10.373,5
Margen neto	93.215,0	65.795,1
Provisiones por activos riesgosos	(30.583,0)	(18.759,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	5.374,4	8.579,5
Resultado operacional	68.006,4	55.615,6
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	5.435,5	6.837,7
Gastos no operacionales	(2.679,9)	(2.671,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	8.510,0	10.495,0
Corrección monetaria	(8.971,2)	(10.577,7)
Resultado antes de impuestos	70.300,8	59.699,5
Provisión para impuestos	-	-
Excedente	70.300,8	59.699,5
Provisiones voluntarias	(2.257,3)	3.564,1
UTILIDAD DEL EJERCICIO	68.043,5	63.263,6

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Banco Santiago:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Banco Santiago al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 Santiago. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Santiago al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios contables descritos en Nota 1 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Tal como se señala en la Nota 7, en Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 19 de diciembre de 1996, se acordó la fusión por incorporación del Banco O'Higgins con el Banco de Santiago, cambiando el nombre de este último por el de Banco Santiago. Con fecha 13 de enero de 1997, se concretó la fusión entre ambos Bancos, aun cuando para efectos contables operó desde el 1 de enero de 1997. Con fecha 9 de enero de 1997, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión del Banco de Santiago con el Banco O'Higgins.

Como se señala en Nota 3, de acuerdo a la composición accionaria al 31 de diciembre de 1996, las acciones preferidas del Banco Santiago percibieron el 13 de marzo de 1997 como dividendo un 29,33% de los excedentes anuales del Ex-Banco de Santiago. El remanente de los excedentes del Ex-Banco de Santiago se destinó a amortizar la obligación subordinada con el Banco Central de Chile. Esta obligación subordinada, al 24 de abril de 1997, ascendía a MM\$ 762.687,7 en moneda de esa fecha, la cual dada su naturaleza y de acuerdo a lo señalado en los contratos celebrados con el Banco Central de Chile y a las disposiciones del artículo 15 de la Ley 18.401, no formaba parte de los pasivos en el balance general. Asimismo como se señala en Nota 3, mediante la emisión y dación en pago de acciones al Banco Central de Chile, el Banco Santiago, en esa fecha, canceló totalmente esta obligación subordinada.

Santiago, 19 de enero de 1999

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCO SANTIAGO

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas de acuerdo con la variación del I.P.C. utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 8.971,2 millones (\$ 10.577,7 millones al 31/12/97).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 al 31.12.97).

El saldo de \$ 7.575,5 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (\$ 1.312,0 millones al 31.12.97) incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 1.499,8 millones (cargo neto a resultado de \$ 768,9 millones al 31.12.97), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de Documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra el patrimonio ascendente a \$ 1.088,3 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual a superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 16).

k) Vacaciones del personal

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

l) Indemnización por años de servicio

La provisión por años de servicio se presenta a su valor actual, de acuerdo al método del costo devengado del beneficio. El cargo a resultados por este concepto fue de \$ 25,7 millones (\$ 150,3 millones en 1997) y se presenta bajo el rubro "Remuneraciones y gastos del personal" del estado de resultados.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1998 el Banco optó por aplicar la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra los resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 e).

3. OBLIGACION SUBORDINADA CON EL BANCO CENTRAL DE CHILE

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco no tiene obligación subordinada con el Banco Central de Chile, a que se refieren las Leyes 18.401 y 19.396.

Con fecha 24 de abril de 1997 el Banco Central de Chile, mediante escritura pública, otorgó al Banco Santiago total cancelación y declaró extinguida la obligación subordinada conforme a los artículos 10, 11 y 12 de la Ley 19.396 ascendente a esa fecha al equivalente de 56.314.513,59 Unidades de Fomento (\$ 762.687,7 millones de entonces), recibiendo a cambio 35.100.000.000 de acciones serie "E", de las cuales se colocaron 9.505.628 acciones mediante oferta preferente a los tenedores de las acciones serie "A", "B" y "C" emitidas al 13 de enero de 1997. El saldo de 35.090.494.372 acciones serie "E", que permanecen en poder del Banco Central de Chile, mientras estén en esa condición, no tienen derecho a voz ni voto, ni se computan para efectos del quórum de las Juntas de Accionistas del Banco. A contar del 24 de abril de 1997 todas las acciones pasaron a convertirse en acciones ordinarias.

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:

	1998				1997	
	Cartera vigente MM\$	Cartera vencida MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$	Total MM\$	Garantías (*) MM\$
A empresas productivas	111.123,9	–	111.123,9	29.030,7	78.614,0	13.401,5
A sociedades de inversión	3.687,3	–	3.687,3	615,9	1.227,7	702,3
A personas naturales (**)	2.289,3	–	2.289,3	1.740,7	1.220,1	998,4
Total	117.100,5	–	117.100,5	31.387,3	81.061,8	15.102,2

(*) 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 1998 y 1997 no existen créditos otorgados a personas relacionadas registrados en cuentas de orden.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

	1° de enero al 31 de diciembre de 1998		1° de enero al 31 de diciembre de 1997	
	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$
O'Higgins Central Hispanoamericano S.A. (OHCH)				
Amortización mayor valor inversión en adquisición de Santiago Corredora de Seguros Ltda.	80,7	–	–	–
Confía Tour S.A.				
Pasajes aéreos	–	–	215,7	–
Transbank S.A.				
Gastos por servicios	128,4	–	168,1	–
Editorial Trineo S.A.				
Servicios de impresión	–	–	173,9	–
VTR Servicios Públicos S.A.				
Servicio de Télex	96,4	–	166,0	–
Cía. de Seguros de Vida Santiago S.A.				
Seguros de desgravamen	464,4	–	93,6	–
Hoteles Carrera S.A.				
Servicios de eventos y hotelería	94,1	–	101,5	–
Cía. de Inversiones Adriático S.A.				
Arriendo de oficina	–	–	75,0	–
Santiago Corredora de Seguros Ltda.				
Servicios de asesorías	436,1	–	183,8	–
Otros:				
Servicios de asesorías	75,9	–	50,9	–
Servicios de comunicaciones	107,1	–	163,2	–
Servicios de publicidad	52,1	–	–	–
Arriendo de oficinas	109,6	88,8	–	138,2
Transporte aéreo	–	–	22,4	–
Servicios varios	17,8	48,1	–	–

Sólo se detallan las transacciones con partes relacionadas por un monto total, igual o superior al equivalente de 5.000 Unidades de Fomento. Además, se informan en forma resumida y por tipo de servicio aquellas otras transacciones con partes relacionadas que individualmente superan el equivalente de 1.000 Unidades de Fomento.

Todas estas transacciones se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 56.516,7 millones (\$ 63.009,5 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados	
	31.12.98 %	31.12.97 %	31.12.98 MM\$	31.12.97 MM\$	31.12.98 MM\$	31.12.97 MM\$	31.12.98 MM\$	31.12.97 MM\$
Santiago Leasing S.A.	99,50	99,50	43.631,8	45.344,4	43.414,7	45.118,7	6.471,0	7.661,2
Santiago Corredores de Bolsa Ltda.	99,20	99,20	6.020,6	8.225,2	5.972,4	8.159,3	547,9	786,8
Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos	99,96	99,96	4.078,2	5.694,4	4.076,5	5.692,1	881,7	1.372,5
Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión	99,99	99,99	794,9	988,8	794,8	988,7	175,9	138,5
Santiago Asesorías Financieras Ltda.	99,80	99,80	481,8	763,6	480,9	762,0	158,2	457,9
Santiago Advent S.A. Adm. de Fondos de Inversión (*)	–	70,00	–	346,4	–	242,5	–	11,8
O'Higgins Agente de Valores Ltda.	95,00	95,00	333,4	532,9	316,7	506,2	19,5	3,8
Santiago Corredora de Seguros Ltda. (***)	99,90	–	172,8	–	172,6	–	278,5	–
Redbanc S.A.	15,21	15,21	3.155,5	3.145,1	480,0	478,5	100,6	98,0
Comunidad CCA-CET	33,33	33,33	359,6	316,3	119,9	105,4	14,4	6,8
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	14,05	14,05	486,3	476,2	68,3	66,8	1,4	(17,5)
Transbank S.A. (**)	14,35	14,05	3.656,5	4.260,3	524,8	598,4	(108,5)	101,6
Nexus S.A.	12,90	12,90	648,7	897,7	83,7	115,9	(32,1)	(9,0)
Edibank S.A. (**)	–	11,16	–	333,4	–	37,2	–	(117,9)
Subtotales					56.505,3	62.871,7	8.508,5	10.494,5
Acciones y aportes en otras sociedades					11,4	137,8	1,5	0,5
Totales					56.516,7	63.009,5	8.510,0	10.495,0

(*) Sociedad disuelta en forma anticipada por acuerdo de su Junta de Accionistas de fecha 5 de enero de 1998.

(**) Con fecha 7 de julio de 1998 en las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Edibank S.A. y Transbank S.A. se acordó la fusión de ambas mediante la incorporación de esta última a aquélla, que la sucede en todos sus derechos y obligaciones. Como secuencia de lo anterior se disolvió la sociedad Transbank S.A., cambiándose la razón social de la sociedad continuadora de Edibank S.A. por Transbank S.A., modificando su objeto social.

(***) Ver Nota 18 "Hechos Relevantes".

6. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 50.065,7 millones (\$ 36.214,7 millones en 1997). El movimiento registrado en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1996	26.542,0	–	0,1	26.542,1
Aplicación de las provisiones	(9.667,5)	(138,5)	–	(9.806,0)
Provisiones constituidas	17.860,3	138,5	–	17.998,8
Liberaciones de provisiones	(13,1)	–	(0,1)	(13,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	34.721,7	–	–	34.721,7
Saldos actualizados para fines comparativos	36.214,7	–	–	36.214,7
Saldos al 31 de diciembre de 1997	34.721,7	–	–	34.721,7
Aplicación de las provisiones	(15.041,9)	(197,1)	–	(15.239,0)
Provisiones constituidas	30.385,9	197,1	–	30.583,0
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1998	50.065,7	–	–	50.065,7

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 4.727,0 millones (\$ 2.575,9 millones en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de \$ 2.257,3 millones (abono a resultados de \$ 3.564,1 millones en 1997).

7. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1997 y 1998:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996 (*)	266.883,9	1.245,7	–	31.900,2	300.029,8
Utilidades del ejercicio anterior	–	31.900,2	–	(31.900,2)	–
Dividendos pagados	–	(31.900,2)	–	–	(31.900,2)
Aporte de capital (**)	62.973,5	264,7	–	–	63.238,2
Revalorización del capital propio	18.892,3	661,4	–	–	19.553,7
Resultado del ejercicio	–	–	–	60.655,4	60.655,4
Saldos al 31 de diciembre de 1997	348.749,7	2.171,8	–	60.655,4	411.576,9
Saldos actualizados para fines comparativos	363.745,9	2.265,2	–	63.263,6	429.274,7
Saldos al 31 de diciembre de 1997	348.749,7	2.171,8	–	60.655,4	411.576,9
Utilidades del ejercicio anterior (***)	–	60.655,4	–	(60.655,4)	–
Dividendos pagados	–	(51.557,1)	–	–	(51.557,1)
Revalorización del capital propio	14.996,2	897,1	–	–	15.893,3
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.088,3)	–	(1.088,3)
Resultado del ejercicio	–	–	–	68.043,5	68.043,5
Saldos al 31 de diciembre de 1998	363.745,9	12.167,2	(1.088,3)	68.043,5	442.868,3

- (*) Con fecha 13 de enero de 1997 se materializó la fusión del ex-Banco de Santiago con el ex-Banco O'Higgins, pasando el Banco fusionado a denominarse Banco Santiago, todo con efecto al 1° de enero de 1997, emitiéndose 40.986.097.455 acciones de una nueva serie "D" del Banco de Santiago, con preferencia y aumentándose el Capital y Reservas del Banco en \$ 135.728,3 millones correspondientes al Capital y Reservas del ex-Banco O'Higgins, exceptuando su utilidad del ejercicio 1996 por \$ 22.501,6 millones, que, conforme a lo acordado en las Juntas Extraordinarias de Accionistas de ambos bancos del 19 de diciembre de 1996 y en la Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Santiago del 13 de marzo de 1997, se destinaron al pago como dividendo a las mencionadas acciones serie "D".
Como se señala en Nota 3, con fecha 24 de abril de 1997 concluyó la emisión de 35.100.000.000 de acciones serie "E" correspondientes a las requeridas para el pago y extinción total de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile.
Con fecha 7 de mayo de 1997 el Banco Santiago repartió 2.470.589.334 acciones serie "C", sin valor nominal y liberadas de pago, a quienes eran titulares de acciones serie "C" al 30 de abril de 1997, a razón de 3 acciones liberadas por cada acción que poseían a esta última fecha, conforme a lo acordado en las Juntas Extraordinarias de Accionistas mencionadas en el párrafo anterior.
Habiendo quedado extinguida con fecha 24 de abril de 1997 la obligación subordinada que el Banco Santiago mantenía con el Banco Central de Chile, se extinguieron las preferencias de que gozaban algunas series de acciones del Banco, pasando todas las acciones a contar de esa fecha a tener el carácter de acciones ordinarias.
- (**) En Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 23 de mayo de 1997 se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$ 62.973,5 millones mediante la emisión de 7.854 millones de acciones ordinarias y sin valor nominal. La suscripción y pago de la totalidad de estas acciones significó un aumento del capital y reservas de \$ 63.238,2 millones, quedando en consecuencia el capital formado por 98.934.216.567 acciones ordinarias con derecho a dividendo, de las cuales sólo 35.090.494.372 mientras permanezcan en propiedad del Banco Central de Chile no tienen derecho a voz ni voto, ni se computan para efectos del quórum de las Juntas de Accionistas del Banco.
- (***) Con fecha 31 de marzo de 1998 se acordó en la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de \$ 0,52 por acción, lo que significó repartir el 85% de la utilidad del ejercicio 1997, es decir, \$ 51.557,1 millones, destinándose el saldo de \$ 9.098,3 millones a un Fondo de reservas para futuras capitalizaciones.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio 1998 esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	374.824,8
Activos totales	5.185.157,8
Porcentajes	7,2%
Patrimonio efectivo	479.890,4
Activos ponderados por riesgo	3.836.966,0
Porcentajes	12,5%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	442.868,3
Menos: Utilidad del ejercicio	(68.043,5)
	<hr/>
Capital básico	374.824,8
Menos:	
Inversiones en sociedades	(56.516,7)
Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	(1.532,5)
Más:	
Bonos subordinados computados como patrimonio	158.387,8
Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	4.727,0
	<hr/>
Patrimonio efectivo	479.890,4
	<hr/> <hr/>

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

	MM\$
Activos según balance (no consolidado)	5.196.764,9
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	(15.632,5)
Más: Diferencias en valor para instrumentos derivados**	4.025,4
Activos totales	<u>5.185.157,8</u>

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

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

1998

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponibles	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	9.752,9	577.770,8	3.006.737,9	3.594.261,6
Otras operaciones de crédito	-	3.039,3	-	-	3.039,3
Inversiones	14.360,2	8.956,6	-	534,0	23.850,8
Otros activos	-	-	-	109.938,0	109.938,0
Activo fijo	-	-	-	105.876,3	105.876,3
Total	14.360,2	21.748,8	577.770,8	3.223.086,2	3.836.966,0

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

8. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	70.656,8	139.068,0	209.724,8	(5,2)	414,4	210.134,0
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	0,1	0,1	-	-	0,1
Instituciones financieras del país	-	41.075,4	41.075,4	-	-	41.075,4
Otras inversiones en el país	-	3.707,8	3.707,8	1,1	-	3.708,9
Inversiones en el exterior	18.967,8	125.073,1	144.040,9	370,5	(809,7)	143.601,7
Letras de crédito de propia emisión	16.325,5	-	16.325,5	-	(693,0)	15.632,5
Total	105.950,1	308.924,4	414.874,5	366,4	(1.088,3)	414.152,6

La composición de los instrumentos financieros en 1997 es la siguiente:

Instrumentos*	Monto MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	244.410,3	(128,0)	244.282,3
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	70,9	—	70,9
Instituciones financieras del país	37.912,6	—	37.912,6
Otras inversiones en el país	6,4	—	6,4
Inversiones en el exterior	23.340,9	(688,8)	22.652,1
Letras de crédito de propia emisión	27.063,0	(365,5)	26.697,5
Total	332.804,1	(1.182,3)	331.621,8

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 66.346,1 millones en instrumentos del Banco Central de Chile vendidos con pacto de retrocompra (\$ 163.961,6 millones en 1997).

** Al 31 de diciembre de 1998 se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras", según lo descrito en Nota 1 e), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a \$ 27.350,6 millones.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile*	—	40.946,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados**	402,0	1.311,4
Otras inversiones	132,0	—
Total	534,0	42.257,4

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

** El importe que se muestra en el balance corresponde al valor contable de los bienes, el cual es inferior a su valor estimado de realización. Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que los bienes castigados al 31 de diciembre de 1998 podrán realizarse en una suma aproximada de \$ 428,9 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 1998 y 1997.

	1998				Total MM\$
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	1.909.880,3	275.016,2	197.306,0	331.516,6	2.713.719,1
– Créditos hipotecarios para vivienda	44.686,9	89.171,0	133.398,0	370.869,8	638.125,7
– Préstamos de consumo	159.100,6	88.390,3	11.105,6	165,1	258.761,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	15.196,7	—	—	—	15.196,7
– Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Cartera permanente (2)	6.564,9	40.319,4	53.571,4	5.494,4	105.950,1
– Cartera no permanente (3)	296.660,1	1.202,0	486,6	10.942,1	309.290,8

	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	1.734.343,3	303.149,3	206.502,2	341.184,0	2.585.178,8
– Créditos hipotecarios para vivienda	42.627,7	85.815,1	132.041,8	329.501,2	589.985,8
– Préstamos de consumo	188.496,9	63.016,6	8.879,4	895,2	261.288,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	2.220,5	–	–	–	2.220,5
– Créditos por intermediación de documentos	10.893,8	–	–	–	10.893,8
INVERSIONES FINANCIERAS (4)	232.373,7	25.312,3	62.517,1	11.418,7	331.621,8

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de cada ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 39.481,1 millones (\$ 26.841,0 millones en 1997), de los cuales \$ 22.934,2 millones (\$ 23.058,0 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

(4) 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 y 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 1998 y 1997.

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
– Depósitos y captaciones	2.021.773,1	3.430,7	4,9	5.857,8	2.031.066,5
– Otras obligaciones a plazo	3.566,5	–	–	–	3.566,5
– Obligaciones por intermediación de documentos	67.057,7	–	–	–	67.057,7
– Obligaciones por letras de crédito	77.236,7	138.644,5	200.576,0	419.166,0	835.623,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	16.564,8	23.236,8	37.448,0	233.492,1	310.741,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	26.436,3	191,9	–	–	26.628,2
– Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
– Préstamos de instituciones financieras del país	23.677,8	–	–	–	23.677,8
– Obligaciones con el exterior	130.178,7	35.111,9	388,5	–	165.679,1
– Otras obligaciones	54.460,8	3.823,9	2.739,5	1.373,3	62.397,5

	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
– Depósitos y captaciones	1.619.323,5	7.904,3	7,9	5.500,5	1.632.736,2
– Otras obligaciones a plazo	5.155,1	–	–	–	5.155,1
– Obligaciones por intermediación de documentos	164.162,3	–	–	–	164.162,3
– Obligaciones por letras de crédito	75.207,7	134.661,1	203.306,8	446.003,7	859.179,3
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	16.957,3	20.866,9	40.349,5	238.149,7	316.323,4
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	30.387,5	1.062,2	–	–	31.449,7
– Otras obligaciones con el Banco Central	68,9	–	–	–	68,9
– Préstamos de instituciones financieras del país	82.280,9	–	–	–	82.280,9
– Obligaciones con el exterior	48.303,0	47.592,5	–	26,7	95.922,2
– Otras obligaciones	54.325,5	2.825,5	1.837,9	1.185,3	60.174,2

(*) 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:

	1998			1997		
	Pagaderos en			Pagaderos en		
	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena* US\$ (miles)	Total US\$ (miles)	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena* US\$ (miles)	Total US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles**	98.138	–	98.138	120.728	–	120.728
Colocaciones efectivas	809.168	55.779	864.947	640.318	48.639	688.957
Colocaciones contingentes	453.704	19.810	473.514	44.669	423.611	468.280
Inversiones financieras:						
– En el país	–	34.166	34.166	–	–	–
– En el exterior	304.031	–	304.031	49.381	–	49.381
Otros activos	145.460	–	145.460	166.827	–	166.827
Total activos	1.810.501	109.755	1.920.256	1.021.923	472.250	1.494.173

	1998			1997		
	Pagaderos en			Pagaderos en		
	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena* US\$ (miles)	Total US\$ (miles)	Moneda extranjera US\$ (miles)	Moneda chilena* US\$ (miles)	Total US\$ (miles)
Pasivos						
Depósitos y captaciones	403.337	32.426	435.763	203.272	52.137	255.409
Obligaciones contingentes	453.755	18.973	472.728	44.669	424.542	469.211
Obligaciones con bancos del país	79.729	–	79.729	81.854	1.650	83.504
Obligaciones con bancos del exterior	349.704	–	349.704	164.360	44.747	209.107
Otros pasivos***	545.547	21.439	566.986	457.719	14.366	472.085
Total pasivos	1.832.072	72.838	1.904.910	951.874	537.442	1.489.316

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

** Incluye MUS\$ 1.212 (MUS\$ 44.200 al 31.12.97) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

*** Incluye obligaciones en bonos subordinados por MUS\$ 297.797 (MUS\$ 307.124 al 31.12.97).

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	1998			1997		
	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:						
– Compras a futuro de divisas con moneda chilena	226	440.810,0	53.250,0	312	421.656,0	105.077,0
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	261	536.490,6	83.030,0	292	476.987,1	127.303,4
– Forwards de moneda extranjera	9	7.377,2	222,6	6	6.357,8	2.364,4
Mercados externos:						
– Forward de monedas	10	11.519,4	222,2	6	6.350,3	2.361,8

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro. 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	1998			1997		
	Número de operaciones	Monto de los contratos		Número de operaciones	Monto de los contratos	
		De hasta UF	De más de UF		De hasta UF	De más de UF
– Forward en UF/Pesos comprados	6	250.000,0	50.000,0	27	847.411,0	765.530,0
– Forward en UF/Pesos vendidos	6	300.000,0	0,0	37	894.110,0	982.028,3

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
– Valores en custodia	504.728,9	1.037.423,3
– Documentos en cobranza del país	70.660,5	76.807,5
– Cobranzas del exterior	244.477,0	149.070,9
– Créditos aprobados y no desembolsados	291.414,7	284.997,8

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

13. COMISIONES

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

	<u>1998</u>		<u>1997</u>	
	<u>Ingresos</u> <u>MM\$</u>	<u>Gastos</u> <u>MM\$</u>	<u>Ingresos</u> <u>MM\$</u>	<u>Gastos</u> <u>MM\$</u>
Comisiones percibidas o pagadas por:				
– Tarjetas de crédito	7.555,6	3.519,7	7.465,0	3.652,6
– Tarjetas de cajeros automáticos	4.698,2	1.585,5	3.936,2	1.386,3
– Cuentas corrientes	3.475,5	–	2.317,3	–
– Cobranza de documentos	6.514,4	134,7	3.962,2	197,6
– Líneas de crédito	1.744,7	–	1.528,7	–
– Cuentas de ahorro	731,1	–	638,9	–
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.538,1	–	1.353,3	–
– Custodia y comisiones de confianza	302,0	–	303,8	–
– Comisión por convenios de financiamiento	723,5	–	295,4	–
– Servicio adicional consumo Bansolución	1.686,6	80,2	1.567,0	63,0
– Otros	603,9	86,0	612,8	193,0
Totales	<u>29.573,6</u>	<u>5.406,1</u>	<u>23.980,6</u>	<u>5.492,5</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 NO OPERACIONALES

Este rubro al 31 de diciembre de 1998 y 1997 está conformado por los siguientes conceptos:

	1998 MM\$	1997 MM\$
– Utilidad en ventas activos fijos	1.180,1	183,7
– Ingresos en ventas bienes castigados	201,7	93,7
– Recuperación de gastos	185,0	1.461,1
– Recuperación de impuestos	1.900,0	4.060,1
– Otros ingresos varios	1.968,7	1.039,1
Total	<u>5.435,5</u>	<u>6.837,7</u>

15. 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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Honorarios y dietas por asistencia a sesiones	594,1	547,5

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999 el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por impuestos diferidos de \$ 56.382,6 millones originados por los siguientes conceptos:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Ventas con pacto	711,5
Bienes recibidos en pago	260,0
Intereses y reajustes no reconocidos en resultados	9.641,4
Provisiones sobre colocaciones	21.145,4
Provisiones varias	5.332,1
Depreciaciones de activos fijos	3.752,7
Pérdidas tributarias	335.512,6
Otros	128,3
Total diferencias deudoras	<u>376.484,0</u>
Diferencias acreedoras:	
Ajuste a valor de mercado de inversiones financieras	(366,7)
Liquidación posición de cambios	(140,7)
Ajuste activos reajustables por tipo de cambio	(92,6)
Total diferencias acreedoras	<u>(600,0)</u>
Posición neta	<u>375.884,0</u>

17. PROYECTO AÑO 2000

Con motivo del advenimiento del año 2000 y sus efectos en el soporte operativo-tecnológico del Banco para el normal desarrollo de sus operaciones, se ha desarrollado un proyecto integral, cuyo grado de cumplimiento al 31 de diciembre de 1998 se encuentra de acuerdo a lo planificado. Los recursos financieros comprometidos hasta el año 2000 e incurridos al cierre del ejercicio son los siguientes:

Conceptos	1998	
	MM\$	%
Presupuesto total del proyecto hasta el año 2000	3.884,9	
Desembolsos al 31 de diciembre de 1998:		
Inversiones en tecnología	567,9	14,6
Gastos e insumos	1.969,1	50,7
Total al 31 de diciembre de 1998	<u>2.537,0</u>	<u>65,3</u>

18. HECHOS RELEVANTES

- En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 1998 se eligió el Directorio del Banco por un período de tres años, quedando integrado por las siguientes personas:

Directores Titulares

Andrónico Luksic Craig
Antonio Escámez Torres
Carlos Olivos Marchant
George Cardona
José Castelló Martínez
José Luis Del Valle Doblado
Juan Andrés Fontaine Talavera
Joan David Grimá Terré
Rodrigo Manubens Moltedo
Gonzalo Menéndez Duque
Lisardo Peláez Acero

Directores Suplentes

Edmundo Eluchans Urenda
Francisco Mobarec Asfura

El Directorio así designado eligió como Presidente a don Andrónico Luksic Craig, como Primer Vicepresidente a don Antonio Escámez Torres y como Segundo Vicepresidente a don Carlos Olivos Marchant.

- Con fecha 23 de julio de 1998, el Banco adquirió los derechos sociales de la Sociedad “Productora de Seguros Andina Ltda.”, a la cual se le modificó la razón social por “Santiago Corredora de Seguros Ltda.”. Lo anterior fue autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 10 de julio de 1998.

19. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros que pudieran afectarlos significativamente.

BANCO SECURITY

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

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	75.254,4	43.423,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	353.392,8	300.699,5
Préstamos para comercio exterior	62.303,0	66.592,1
Préstamos de consumo	1.057,1	1.247,4
Colocaciones contingentes	68.021,7	74.946,9
Otras colocaciones vigentes	46.609,2	52.978,8
Cartera vencida	1.370,7	390,3
Total colocaciones	532.754,5	496.855,0
Menos: Provisión sobre colocaciones	(5.281,2)	(3.756,3)
Total colocaciones netas	527.473,3	493.098,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	3.756,4
Créditos por intermediación de documentos	7.451,5	—
Total otras operaciones de crédito	7.451,5	3.756,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	10.256,8	16.565,4
Otras inversiones financieras	53.910,8	33.810,9
Documentos intermediados	32.339,1	62.380,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	7.704,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	233,1	102,3
Total inversiones	96.739,8	120.563,0
OTROS ACTIVOS	8.278,6	629,8
ACTIVOS FIJOS		
Activo fijo físico	9.595,9	8.057,5
Inversiones en sociedades	10.672,2	11.401,2
Total activo fijo	20.268,1	19.458,7
TOTAL ACTIVOS	735.465,7	680.929,6

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

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	19.689,8	23.184,1
Depósitos y captaciones	395.760,7	338.888,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	39.764,5	20.621,6
Obligaciones por intermediación de documentos	33.052,8	62.528,7
Obligaciones contingentes	67.963,1	74.716,3
Total captaciones y otras obligaciones	556.230,9	519.939,3
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	6.637,8	6.783,7
Bonos subordinados	21.638,4	21.519,9
Total obligaciones por bonos	28.276,2	28.303,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.202,6	1.203,9
Préstamos de instituciones financieras del país	12.565,7	20.918,1
Obligaciones con el exterior	40.854,5	34.625,4
Otras obligaciones	22.197,3	15.686,4
Total préstamos de entidades financieras	76.820,1	72.433,8
OTROS PASIVOS	14.376,7	10.448,1
Total pasivos	675.703,9	631.124,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS	92,4	240,6
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	53.682,7	41.865,2
Otras cuentas patrimoniales	617,9	-
Utilidad del ejercicio	5.368,8	7.699,0
Total patrimonio neto	59.669,4	49.564,2
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	735.465,7	680.929,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	77.751,0	65.027,4
Utilidad por intermediación de documentos	1.799,7	1.145,9
Ingresos por comisiones	1.129,7	1.105,9
Utilidad de cambio neta	2.697,5	1.365,0
Otros ingresos de operación	<u>635,6</u>	<u>10,4</u>
Total ingresos de operación	84.013,5	68.654,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(62.576,6)	(50.563,5)
Pérdida por intermediación de documentos	(2.204,6)	(1.051,1)
Gastos por comisiones	(23,9)	(62,6)
Otros gastos de operación	<u>(239,4)</u>	<u>(50,7)</u>
Margen bruto	18.969,0	16.926,7
Remuneraciones y gastos del personal	(5.512,1)	(5.087,6)
Gastos de administración y otros	(3.834,8)	(3.513,8)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(739,3)</u>	<u>(642,4)</u>
Margen neto	8.882,8	7.682,9
Provisiones por activos riesgosos	(3.321,3)	(933,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	<u>0,3</u>	<u>6,5</u>
Resultado operacional	5.561,8	6.755,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	614,0	949,0
Gastos no operacionales	(34,2)	(0,1)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversión en sociedades	1.281,0	2.117,6
Corrección monetaria	<u>(1.249,1)</u>	<u>(1.452,7)</u>
Excedente antes de impuestos	6.173,5	8.369,5
Provisión para impuestos	<u>804,7</u>	<u>670,5</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>5.368,8</u>	<u>7.699,0</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores Banco Security

Hemos auditado los balances generales del Banco Security al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco Security. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Security al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad descritos en la Nota 1 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

Enero 8, 1999

Michael Leighton I.

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

BANCO SECURITY

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 1.249,1 millones (\$ 1.452,7 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 2.697,5 millones (\$ 1.365,0 millones en 1997), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a \$ 617,9 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

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

h) Provisiones por activos riesgosos

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

i) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio 1998 el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
A personas naturales	321,1	—	—	—	321,1	—	227,6	—
A empresas productivas	2.781,3	4.558,4	—	—	2.781,3	4.558,4	1.645,1	1.534,9
A sociedades de inversión	3.121,9	1.539,2	—	—	3.121,9	1.539,2	1.818,8	69,0
Total	6.224,3	6.097,6	—	—	6.224,3	6.097,6	3.691,5	1.603,9

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón social	Descripción	Abonos a resultados	
		1998 MM\$	1997 MM\$
Valores Security S.A.			
Corredores de Bolsa	Arriendo de oficinas—asesorías	—	15,4
Inmobiliaria Security S.A.	Venta de activo fijo	—	494,0
	Venta bien recibido en dación de pago	201	—

Estas transacciones se realizaron a precios de mercado imperantes en cada oportunidad.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 10.672,2 millones (\$ 11.401,2 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultado	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores Security S.A.								
Corredores de Bolsa	99,900	99,900	2.172,8	2.456,2	2.170,6	2.453,7	100,7	386,7
Leasing Security S.A.	99,999	99,999	6.767,4	7.145,9	6.767,3	7.145,9	749,5	1.137,9
Administradora de Fondos								
Mutuos Security S.A.	99,990	99,990	1.472,9	1.551,5	1.472,7	1.551,3	358,8	441,1
Asesorías Security S.A.	95,000	95,000	193,6	178,4	183,9	169,4	72,0	151,9
Subtotal					10.594,5	11.320,3	1.281,0	2.117,6
Acciones y derechos en otras sociedades					77,7	80,9	-	-
Total					10.672,2	11.401,2	1.281,0	2.117,6

b) Antecedentes acerca de las sociedades filiales

Sociedad	Activos				Pasivos			
	Totales		Porcentaje con el Banco		Totales		Porcentaje con el Banco	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998	1997	1998 MM\$	1997 MM\$	1998	1997
Valores Security S.A.								
Corredores de Bolsa	42.595,6	43.528,9	-	-	40.422,8	41.072,8	-	-
Leasing Security S.A.	45.407,8	43.926,4	1,5	-	38.640,2	36.780,4	-	-
Administradora de Fondos								
Mutuos Security S.A.	1.544,8	1.656,8	-	-	71,9	105,2	-	-
Asesorías Security S.A.	201,0	189,6	81,9	-	7,4	11,2	-	-

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 5.281,2 (MM\$ 3.756,3 en 1997) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	2.701,6	-	-	2.701,6
Aplicación de las provisiones	(722,7)	-	-	(722,7)
Provisiones constituidas	895,0	-	-	895,0
Traspaso desde otras reservas	727,5	-	-	727,5
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	3.601,4	-	-	3.601,4
Saldos actualizados para fines comparativos	3.756,3	-	-	3.756,3

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	3.601,4	–	–	3.601,4
Aplicación de las provisiones	(1.641,5)	–	–	(1.641,5)
Provisiones constituidas	3.321,3	–	–	3.321,3
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5.281,2	–	–	5.281,2

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señalados en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 92,4 (MM\$ 240,6 en 1997).

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Otras reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1996	32.170,7	3.997,9	–	5.104,0	41.272,6
Utilidad del ejercicio 1996	–	5.104,0	–	(5.104,0)	–
Dividendos pagados	–	(3.572,8)	–	–	(3.572,8)
Revalorización del capital propio	2.026,8	412,6	–	–	2.439,4
Utilidad del ejercicio	–	–	–	7.381,5	7.381,5
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	34.197,5	5.941,7	–	7.381,5	47.520,7
Saldos actualizados para fines comparativos	35.668,0	6.197,2	–	7.699,0	49.564,2
Saldos al 31 de diciembre de 1997, históricos	34.197,5	5.941,7	–	7.381,5	47.520,7
Distribución utilidad ejercicio 1997	–	7.381,5	–	(7.381,5)	–
Aumento de capital	9.294,0	–	–	–	9.294,0
Dividendos pagados	–	(5.167,1)	–	–	(5.167,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	617,9	–	617,9
Revalorización del capital	1.637,9	397,2	–	–	2.035,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	5.368,8	5.368,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	45.129,4	8.553,3	617,9	5.368,8	59.669,4

El excedente del ejercicio 1998 después de efectuada la provisión para impuestos alcanzó a MM\$ 5.368,8 (MM\$ 7.699,0 en 1997). De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al Capital Pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital, quedando éste representado por 78.971.120 acciones sin valor nominal (62.093.192 acciones sin valor nominal en 1997), procediéndose de la misma forma con las reservas.

Durante el mes de febrero de 1998 y 1997 se procedió a distribuir la utilidad líquida de 1997 y 1996 ascendente a MM\$ 7.381,5 y MM\$ 3.572,8 (histórico), respectivamente.

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de julio de 1998 acordó aumentar el capital en \$ 15.500.000.000, mediante la emisión de 28.148.440 acciones de pago de una misma serie y sin valor nominal, quedando el capital suscrito en \$ 49.697.533.082 dividido en 90.241.632 acciones. De las acciones suscritas 16.877.928 fueron colocadas entre los actuales accionistas en el precio de \$ 550,66 cada una, a prorrata de las que ya poseían. Estas se pagaron al contado y en dinero efectivo el día 3 de agosto de 1998; las 11.270.512 restantes deberán pagarse en dinero efectivo dentro del plazo de tres años.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	54.300,6
Activos totales	735.466,7
Porcentajes	7,38%
Patrimonio efectivo	65.359,2
Activos ponderados por riesgo	532.030,0
Porcentajes	12,28%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	59.669,4
Menos: Utilidad del ejercicio	5.368,8
Capital básico	54.300,6
Menos: Inversiones en sociedades	10.672,2
Más: Bonos subordinados computados como patrimonio	21.638,4
Más: Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	92,4
	<u>65.359,2</u>
Patrimonio efectivo	<u>65.359,2</u>

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

	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	735.465,7
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados*	1,0
	<u>735.466,7</u>
Activos totales	<u>735.466,7</u>

* Consideradas para estos efectos por su equivalente de crédito.

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo (*)				Total activo ponderado 1998 MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	1998	1998	1998	1998	
	10%	20%	60%	100%	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Disponible	—	—	—	879	879
Colocaciones	—	—	60.118	427.275	487.393
Otras operaciones de crédito	—	—	—	7.452	7.452
Inversiones	2.015	4.463	—	11.953	18.431
Otros activos	—	—	—	8.279	8.279
Activo fijo	—	—	—	9.596	9.596
Total	2.015	4.463	60.118	465.434	532.030

(*) Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste de mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	14.414,5	27.908,7	42.323,2	—	670,6	42.993,8
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—	—	—	—
Instituciones financieras del país	20.738,2	1.661,2	22.399,4	—	(52,6)	22.346,8
Otras inversiones en el país	11.017,1	—	11.017,1	—	—	11.017,1
Inversiones en el exterior	16.569,5	3.579,5	20.149,0	—	—	20.149,0
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—	—	—	—
Total	62.739,3	33.149,4	95.888,7	—	618,0	96.506,7

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos*	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	78.926,0	21,0	78.947,0
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—
Instituciones financieras del país	33.801,3	8,0	33.809,3
Inversiones en el exterior	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—
Otras inversiones financieras	—	—	—
Total	112.727,3	29,0	112.756,3

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 33.052 (MM\$ 59.793,4 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

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

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile*	–	7.704,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados**	233,1	102,3
Otras inversiones	–	–
Total	<u>233,1</u>	<u>7.806,7</u>

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

** Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ – millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, no existen otros que fueran castigados y que aún no han sido enajenados.

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

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

	1998				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	324.567,4	43.110,4	34.204,0	26.249,6	428.131,4
Créditos hipotecarios para vivienda	1.192,7	2.251,3	4.021,7	24.718,0	32.183,7
Préstamos de consumo	499,8	511,5	28,6	0,3	1.040,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
Créditos por intermediación de documentos	7.451,5	–	–	–	7.451,5
Préstamo a instituciones financieras	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	11.008,5	15.464,3	6.500,6	175,9	33.149,3
Cartera no permanente (3)	62.739,4	–	–	–	62.739,4

	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	311.757,6	38.179,4	22.996,4	11.277,1	384.210,5
Créditos hipotecarios para vivienda	1.602,6	3.174,7	5.443,3	25.387,5	35.608,1
Préstamos de consumo	658,8	356,4	211,2	2,6	1.229,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	—	—	—	—	—
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
Préstamo a instituciones financieras	3.756,4	—	—	—	3.756,4
INVERSIONES FINANCIERAS	112.756,3	—	—	—	112.756,3

- (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 \$ 2.006,8 millones (\$ 470,2 millones en 1997), de los cuales \$ 680,3 millones (\$ 210,4 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado y los instrumentos intransferibles.
- (3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
Depósitos y captaciones	385.721,7	336.231,7	10.039,0	2.656,9	—	—	—	—	395.760,7	338.888,6
Obligaciones por intermediación de documentos	33.052,8	62.528,7	—	—	—	—	—	—	33.052,8	62.528,7
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	228,2	216,5	494,7	723,7	3.388,9	6.376,5	24.164,4	20.986,9	28.276,2	28.303,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:										
Líneas de créditos por reprogramaciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	325,6	802,6	877,0	325,9	—	75,4	—	—	1.202,6	1.203,9
Préstamos de instituciones financieras del país	12.565,7	20.918,1	—	—	—	—	—	—	12.565,7	20.918,1
Obligaciones con el exterior	11.427,9	6.388,6	5.316,8	203,9	24.109,8	27.829,0	—	203,9	40.854,5	34.625,4
Otras obligaciones	15.043,6	11.869,4	5.805,8	2.963,1	1.347,9	853,9	—	—	22.197,3	15.686,4

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles (*) (**)	59.269	33.990	–	–	59.269	33.990
Colocaciones efectivas	132.924	145.177	20.212	16.423	153.136	161.600
Colocaciones contingentes	101.751	121.316	–	–	101.751	121.316
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras:						
En el país	–	–	–	–	–	–
En el exterior	42.528	–	–	–	42.528	–
Depósitos en el Banco Central de Chile	–	15.000	–	–	–	15.000
Otros activos	78.886	317.734	–	–	78.886	317.734
Total activos	415.358	633.217	20.212	16.423	435.570	649.640
Pasivos						
Depósitos y captaciones a la vista	9.317	5.388	–	–	9.317	5.388
Obligaciones contingentes	101.951	121.316	–	–	101.951	121.316
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Depósitos y captaciones a plazo	59.924	9.116	26.535	18.009	86.459	27.125
Obligaciones con bancos del exterior	84.867	74.097	–	–	84.867	74.097
Otros pasivos	153.489	414.355	–	–	153.489	414.355
Total pasivos	409.548	624.272	26.535	18.009	436.083	642.281

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

(**) Incluye MUS\$ 2.000 en 1997, 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 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	
	1998	1997	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	13	54	18.000	5.455	8.005	73.715
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	19	53	37.000	12.855	20.305	115.450
Forward de monedas extranjeras (ventas)	13	11	16.422	–	2.150	15.700
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras (compras)	13	11	16.642	–	2.166	15.860

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

	Número de operaciones		Monto de los contratos	
			De 1 hasta 3 meses	De más de 3 meses
	1998	1997	UF	UF
Forward en UF/Pesos comprados	3	-	-	400.000

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Garantías prendarias e hipotecarias	295.305	321.545
Líneas de créditos obtenidas	157.345	151.950
Valores y letras en garantía	295.305	108.749
Valores en custodia	87.032	56.954
Créditos aprobados y no desembolsados	15.104	14.399
Cobranzas del exterior	10.318	9.437

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

12. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Operaciones de comercio exterior	485,6	283,9	-	-
Otros	366,2	170,3	23,9	62,6
Cobranza de documentos	141,0	156,6	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	55,7	427,5	-	-
Tarjetas de crédito	29,7	17,3	-	-
Líneas de crédito	27,4	27,9	-	-
Cuentas corrientes	24,1	22,4	-	-
Totales	1.129,7	1.105,9	23,9	62,6

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

13. IMPUESTO A LA RENTA

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\$ 804,7 (MM\$ 670,5 en 1997).

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, Banco Security aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 281,2 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Provisión de colocaciones	4.002,5
Provisión vacaciones del personal	167,2
	<u>4.169,7</u>
Diferencias acreedoras:	
Descuento bonos subordinados	941,2
Diferencia precio bonos propia emisión	513,1
Depreciación acelerada	840,9
	<u>2.295,2</u>
Posición neta	<u><u>1.874,5</u></u>

15. 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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	51,6	51,2
Honorarios por asesorías	273,7	254,8
	<u>325,3</u>	<u>306,0</u>
Total	<u><u>325,3</u></u>	<u><u>306,0</u></u>

16. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

Concepto	Activo		Gasto	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Hardware	22,5	-	-	-
Software	-	-	16,4	30,5
Otros	-	-	13,0	-
Totales	<u><u>22,5</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>29,4</u></u>	<u><u>30,5</u></u>

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 70,1% del total que se presupuestó invertir en el proyecto.

BANCO SUD AMERICANO

BANCO SUD AMERICANO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	124.159,8	82.013,9
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	481.899,3	539.518,3
Préstamos para comercio exterior	102.350,5	130.901,9
Préstamos de consumo	69.690,8	139.095,5
Colocaciones en letras de crédito	257.619,5	255.451,4
Colocaciones contingentes	57.531,2	95.973,0
Otras colocaciones vigentes	61.524,4	55.126,7
Cartera vencida	31.116,8	16.665,4
Total colocaciones	1.061.732,5	1.232.732,2
Provisión sobre colocaciones	(29.379,6)	(18.163,3)
Total colocaciones netas	1.032.352,9	1.214.568,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.170,3	—
Créditos por intermediación de documentos	1.381,5	6.891,4
Total otras operaciones de crédito	2.551,8	6.891,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	47.180,4	57.568,3
Otras inversiones financieras	23.804,8	12.566,9
Documentos intermediados	11.970,0	60.377,6
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	13.760,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados	1.787,8	863,2
Otras inversiones no financieras	150,0	—
Total inversiones	84.893,0	145.136,4
OTROS ACTIVOS	62.354,4	31.192,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	44.234,5	42.627,9
Inversiones en sociedades	14.090,8	13.537,5
Total activo fijo	58.325,3	56.165,4
TOTAL ACTIVOS	1.364.637,2	1.535.968,1

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

BANCO SUD AMERICANO**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	125.937,3	149.631,7
Depósitos y captaciones	536.572,9	663.858,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	90.597,6	53.788,9
Obligaciones por intermediación de documentos	11.954,5	64.397,2
Obligaciones por letras de crédito	267.473,1	259.877,4
Obligaciones contingentes	57.502,3	95.857,0
Total captaciones y otras obligaciones	1.090.037,7	1.287.410,9
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	4.503,0	5.995,2
Bonos subordinados	61.197,9	59.700,9
Total obligaciones por bonos	65.700,9	65.696,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	2.898,0	4.022,4
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	3.553,2	110,9
Préstamos de instituciones financieras del país	10.181,2	1.045,1
Obligaciones con el exterior	25.738,2	42.176,7
Otras obligaciones	18.540,7	22.369,3
Total préstamos de entidades financieras	60.911,3	69.724,4
OTROS PASIVOS	49.703,0	19.374,3
Total pasivos	1.266.352,9	1.442.205,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	1.938,4	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	92.648,9	90.007,0
Otras cuentas patrimoniales	(312,2)	-
Utilidad del ejercicio	4.009,2	3.755,4
Total patrimonio neto	96.345,9	93.762,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.364.637,2	1.535.968,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	173.452,2	194.836,0
Utilidad por intermediación de documentos	1.138,4	1.569,7
Ingresos por comisiones	11.509,1	15.393,9
Utilidad de cambio neta	1.669,5	2.850,0
Otros ingresos de operación	1.109,2	2.012,7
Total ingresos de operación	188.878,4	216.662,3
Gastos por intereses y reajustes	(116.303,3)	(133.132,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(798,2)	(3.840,2)
Gastos por comisiones	(1.893,2)	(1.907,4)
Otros gastos de operación	(1.939,7)	(3.472,5)
Margen bruto	67.944,0	74.309,8
Remuneraciones y gastos del personal	(24.629,7)	(27.448,2)
Gastos de administración y otros	(17.300,9)	(21.131,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.194,3)	(4.797,2)
Margen neto	20.819,1	20.932,5
Provisiones por activos riesgosos	(30.655,1)	(21.312,8)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.785,0	1.824,0
Resultado operacional	(8.051,0)	1.443,7
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	16.859,6	2.255,0
Gastos no operacionales	(421,6)	(536,2)
Resultado por inversiones en sociedades	906,4	2.112,4
Corrección monetaria	(1.310,4)	(1.998,7)
Resultado antes de impuesto a la renta	7.983,0	3.276,2
Impuesto a la renta	(2.035,4)	(117,0)
Excedente	5.947,6	3.159,2
Provisiones voluntarias	(1.938,4)	596,2
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>4.009,2</u>	<u>3.755,4</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Banco Sud Americano

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banco Sud Americano al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco Sud Americano. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados financieros de los ejercicios 1998 y 1997 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual del Banco Sud Americano, a base de los criterios descritos en Nota 1, antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 4. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco Sud Americano y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Sud Americano al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en Nota 1.

Santiago, 15 de enero de 1999

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

Los estados financieros de 1998 y 1997 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre 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 patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.310,4 (MM\$ 1.998,7 en 1997). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas en un 4,3%.

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 \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 1.669,5 (MM\$ 2.850,0 en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 114,1 (MM\$ 243,5 cargo neto en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos".

El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 312,2.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

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

h) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

i) Provisiones voluntarias

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

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

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999 de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 16).

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

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

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	1.261,1	2.875,2	—	—	1.261,1	2.875,2	326,0	261,5
A sociedades de inversión	3.244,9	5.412,6	—	—	3.244,9	5.412,6	800,8	206,4
A personas naturales (**)	565,4	471,7	—	—	565,4	471,7	332,6	396,0
Total	5.071,4	8.759,5	—	—	5.071,4	8.759,5	1.459,4	863,9

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

(**) Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de tres mil unidades de fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón Social	Descripción	Monto de la Transacción MM\$	Efecto en resultados	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$
1998				
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	123,6	123,6	-
Sud Americano Factoring S.A.	Arriendo de oficinas	93,9	-	93,9
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Arriendo de oficinas	66,5	-	66,5
Otras partes relacionadas	Arriendo de oficinas	34,1	-	34,1
	Arriendos pagados	21,4	21,4	-
	Prestación servicios	21,5	21,5	-
1997				
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Asesoría técnica	113,2	113,2	-
Sud Americano Factoring S.A.	Venta de base de clientes	62,6	-	62,6
Otras partes relacionadas	Arriendos pagados	74,9	74,9	-
	Arriendo de oficinas	68,7	-	68,7

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

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 14.090,8 (MM\$ 13.537,5 en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados devengados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Leasing Sud Americano S.A.	99,00	99,00	7.502,4	7.443,8	7.427,4	7.369,3	522,8	1.355,9
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	99,82	99,82	2.379,1	3.069,4	2.374,9	3.063,9	(273,4)	318,2
Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A.	99,00	99,00	1.941,8	1.794,3	1.922,4	1.776,3	146,0	375,7
Sud Americano Factoring S.A. (2)	99,90	-	1.237,0	-	1.235,8	-	504,1	-
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.155,5	3.145,1	401,1	399,8	84,1	82,2
Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	99,00	99,00	209,4	230,0	207,3	228,0	(20,4)	25,9
Sud Americano Corredores de Seguro Ltda. (3)	99,90	-	89,1	-	89,0	-	(20,4)	-
Nexus (1)	12,90	12,90	648,7	897,7	83,7	115,8	(32,1)	(9,0)
Subtotales					13.741,6	12.953,1	910,7	2.148,9
Acciones o derechos en otras sociedades					349,2	584,4	(4,3)	(36,5)
Totales					14.090,8	13.537,5	906,4	2.112,4

1997

(1) Con fecha 9 de enero de 1997 se constituyó la Sociedad con un capital de MM\$ 1.386,8, representado en 658.750 acciones; al 31 de diciembre de 1997 el Banco suscribió y pagó 85.000 acciones.

1998

(2) Con fecha 23 de diciembre de 1998, previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se adquirió el 99,9% de las acciones de Sud Americano Factoring S.A. El precio pagado por la transacción alcanzó la suma de MM\$ 457,3; el patrimonio neto de la Sociedad equivalente a MM\$ 731,6 originó un mayor valor de inversión de MM\$ 274,3 que se amortizará en un período de 10 años. Al cierre del ejercicio dicha Sociedad presenta un patrimonio neto de MM\$ 1.237,0, reconociendo el Banco un abono a resultados del ejercicio por MM\$ 504,1.

(3) Con fecha 13 de noviembre de 1998 previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se adquirió el 99,9% de los derechos de Sud Americano Corredores de Seguro Ltda. El precio pagado por la transacción alcanzó la suma de MM\$ 16,4; el patrimonio neto de la Sociedad equivalente a MM\$ 49,5 originó un mayor valor de inversión de MM\$ 33,1 que se amortizará en un período de 10 años. Al cierre del ejercicio la Sociedad presenta un patrimonio neto de MM\$ 89,1 originado básicamente por un aumento de capital de MM\$ 60,0, reconociendo el Banco un cargo a resultados del ejercicio por MM\$ 20,4.

5. PROVISIONES

a) Provisiones para activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 29.379,6 (MM\$ 18.163,3 en 1997), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas. El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	9.371,4	–	–	9.371,4
Aplicación de las provisiones	(13.325,3)	(60,7)	–	(13.386,0)
Provisiones constituidas	21.368,4	60,7	–	21.429,1
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.414,5	–	–	17.414,5
Saldos actualizados para fines comparativos	18.163,3	–	–	18.163,3
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.414,5	–	–	17.414,5
Aplicación de las provisiones	(12.977,3)	(168,5)	–	(13.145,8)
Provisiones constituidas	30.486,6	168,5	–	30.655,1
Liberación de provisiones (1)	(5.544,2)	–	–	(5.544,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	29.379,6	–	–	29.379,6

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.

- (1) El monto liberado en 1998 se registró al igual que otros conceptos en el rubro "Ingresos no operacionales" originado en la venta de Corfinsa (Nota 18).

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 1.938,4 (MM\$ – en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 1.938,4 (abono MM\$ 596,2 en 1997).

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio

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

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	51.580,4	23.035,2	–	12.209,4	86.825,0
Distribución del resultado	–	12.209,4	–	(12.209,4)	–
Dividendos pagados	–	(6.118,0)	–	–	(6.118,0)
Suscripción y pago de acciones	103,0	271,4	–	–	374,4
Revalorización del patrimonio	3.255,1	1.959,8	–	–	5.214,9
Utilidad del ejercicio	–	–	–	3.600,6	3.600,6
Saldos al 31 de diciembre de 1997	54.938,5	31.357,8	–	3.600,6	89.896,9
Saldos actualizados para fines comparativos	57.300,9	32.706,1	–	3.755,4	93.762,4

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	54.938,5	31.357,8	–	3.600,6	89.896,9
Distribución del resultado	–	3.600,6	–	(3.600,6)	–
Dividendos pagados	–	(1.080,1)	–	–	(1.080,1)
Revalorización del patrimonio	2.362,4	1.469,7	–	–	3.832,1
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(312,2)	–	(312,2)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	4.009,2	4.009,2
Saldos al 31 de diciembre de 1998	57.300,9	35.348,0	(312,2)	4.009,2	96.345,9

b) 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 serie A., sin valor nominal. La emisión de estas acciones tuvo por objeto el completo pago de la obligación subordinada que el Banco Sud Americano mantenía con el Banco Central de Chile, cancelada con fecha 30 de junio de 1995. El aumento de capital debe quedar suscrito y pagado totalmente dentro de tres años contado desde el 3 de febrero de 1995.

1997

Durante el año 1997 se suscribieron y pagaron 2.773.481 acciones por un monto de MM\$ 374,4, quedando por suscribir 4.506.415 acciones.

1998

Con fecha 3 de febrero de 1998 venció el plazo legal para suscribir y pagar 4.506.415 acciones remanentes del aumento de capital acordado el 3 de febrero de 1995. En consecuencia, el capital al 31 de diciembre de 1998 está representado por 1.274.230.648 acciones sin valor nominal, todas con las mismas preferencias.

c) Dividendos**1997**

Acuerdo de fecha 22 de enero de 1997, \$ 4,801353 por acción, los que ascienden a MM\$ 6.118,0 (histórico).

1998

Acuerdo de fecha 25 de marzo de 1998, \$ 0,847705 por acción, los que ascienden a MM\$ 1.080,1 (histórico). No existe restricción para el pago de dividendos.

d) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	92.336,7
Activos totales	1.369.303,9
Porcentajes	6,74%
Patrimonio efectivo	117.368,8
Activos ponderados por riesgo	1.082.641,6
Porcentajes	10,84%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	96.345,9
Menos: Utilidad del ejercicio	(4.009,2)
Capital básico	92.336,7
– Inversiones en sociedades (menos)	(14.090,8)
– Bonos subordinados computados como patrimonio (más)	39.122,9
Patrimonio efectivo	<u>117.368,8</u>

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

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	1.364.637,2
– Letras de crédito de propia emisión* (menos)	(698,8)
– Equivalente créditos derivados** (más)	5.365,5
Activos totales	<u>1.369.303,9</u>

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, al 31 de diciembre de 1998, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	–	–	–	–	–
Colocaciones	–	234,1	110.352,1	848.432,7	959.018,9
Otras operaciones de crédito	–	–	–	–	–
Inversiones	154,9	3.716,0	–	7.797,3	11.668,2
Otros activos	–	–	–	67.719,9	67.719,9
Activo fijo	–	–	–	44.234,5	44.234,5
Total	154,9	3.950,1	110.352,1	968.184,4	<u>1.082.641,5</u>

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

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

1998

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	3.738,2	53.910,8	57.649,0	–	(10,0)	57.639,0
Otros organismos del Estado	1.549,4	–	1.549,4	–	(38,0)	1.511,4
Instituciones financieras del país	–	18.579,9	18.579,9	(29,2)	–	18.550,7
Otras inversiones financieras del país	4.819,5	–	4.819,5	–	(264,2)	4.555,3
Letras de crédito de propia emisión	–	711,9	711,9	(13,1)	–	698,8
Totales	10.107,1	73.202,6	83.309,7	(42,3)	(312,2)	<u>82.955,2</u>

1997			
Instrumentos	Tipo de cartera MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	116.440,9	(68,0)	116.372,9
Otros organismos del Estado	1.674,1	(101,1)	1.573,0
Instituciones financieras del país	3.679,3	(8,6)	3.670,7
Otras inversiones financieras del país	6.526,8	(97,8)	6.429,0
Letras de crédito de propia emisión	2.456,2	11,0	2.467,2
Totales	130.777,3	(264,5)	130.512,8

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 11.970,0 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 60.377,6 en 1997).

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

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	—	13.760,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	1.787,8	863,2
Otras inversiones	150,0	—
Total	1.937,8	14.623,6

(*) Los depósitos en el Banco Central de Chile corresponden a depósitos que deben mantenerse 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 MM\$ 484,4 (MM\$ 401,9 en 1997).

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 1998 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	515.103,1	78.073,6	31.712,9	12.816,0	637.705,6
Créditos hipotecarios para vivienda	18.457,2	39.284,5	60.005,5	139.133,7	256.880,9
Préstamos de consumo	46.620,9	18.413,7	3.515,4	304,0	68.854,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	1.170,3	—	—	—	1.170,3
Créditos por intermediación de documentos	1.381,5	—	—	—	1.381,5
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	1.157,5	3.050,6	2.798,8	3.100,2	10.107,1
Cartera no permanente (3)	73.160,3	—	—	—	73.160,3
Total activos	657.050,8	138.822,4	98.032,6	155.353,9	1.049.259,7

	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	631.746,1	87.372,2	59.385,3	85.819,1	864.322,7
Créditos hipotecarios para vivienda	6.876,7	15.476,3	23.565,9	64.774,8	110.693,7
Préstamos de consumo	74.474,1	52.990,8	8.874,5	1.043,7	137.383,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
Créditos por intermediación de documentos	6.891,4	-	-	-	6.891,4
INVERSIONES FINANCIERAS (4)	130.512,8	-	-	-	130.512,8
Total activos	850.501,1	155.839,3	91.825,7	151.637,6	1.249.803,7

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de cada ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 9.644,0 (MM\$ 7.694,3 en 1997) de los cuales MM\$ 5.267,2 (MM\$ 3.546,8 en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

(4) 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.

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 1998, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	511.285,4	5.677,5	29,6	17,7	517.010,2
Otras obligaciones a plazo	1.054,8	64,6	-	-	1.119,4
Obligaciones por intermediación de documentos	11.954,5	-	-	-	11.954,5
Obligaciones por letras de crédito	22.070,4	38.993,4	60.820,9	145.588,4	267.473,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	2.781,4	2.969,3	6.290,9	53.659,3	65.700,9

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	1.133,4	1.674,6	90,0	–	2.898,0
Otras obligaciones con el Banco Central	3.553,2	–	–	–	3.553,2
Préstamos de instituciones financieras del país	10.181,2	–	–	–	10.181,2
Obligaciones con el exterior	9.599,3	14.765,8	1.211,1	162,0	25.738,2
Otras obligaciones	11.535,8	4.722,0	2.261,2	21,7	18.540,7
Total pasivos	585.149,4	68.867,2	70.703,7	199.449,1	924.169,4
	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	620.000,8	20.588,4	29,3	25,7	640.644,2
Otras obligaciones a plazo	2.013,4	–	–	–	2.013,4
Obligaciones por intermediación de documentos	64.397,2	–	–	–	64.397,2
Obligaciones por letras de crédito	19.808,9	35.636,0	58.334,7	146.097,8	259.877,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	2.789,1	2.961,0	7.774,2	52.171,8	65.696,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	849,5	1.278,6	901,7	992,6	4.022,4
Otras obligaciones con el Banco Central	62,9	48,0	–	–	110,9
Préstamos de instituciones financieras del país	1.045,1	–	–	–	1.045,1
Obligaciones con el exterior	19.775,9	12.461,9	9.633,1	305,8	42.176,7
Otras obligaciones	12.391,9	8.262,7	1.714,7	–	22.369,3
Total pasivos	743.134,7	81.236,6	78.387,7	199.593,7	1.102.352,7

(*) 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	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	15.793,0	33.754,1	-	-	15.793,0	33.754,1
Colocaciones efectivas	219.915,0	289.601,6	104.088,8	79.454,5	324.003,8	369.056,1
Colocaciones contingentes	60.063,3	105.694,1	3.338,3	10.528,3	63.401,6	116.222,4
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	-	-	-	-	-	-
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	109.732,3	69.328,9	-	-	109.732,3	69.328,9
Total activos	405.503,6	498.378,7	107.427,1	89.982,8	512.930,7	588.361,5
Pasivos						
Depósitos y captaciones	68.686,7	60.566,4	5.532,3	28.279,8	74.219,0	88.846,2
Obligaciones contingentes	63.410,3	116.020,7	-	-	63.410,3	116.020,7
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	53.590,4	90.674,8	736,0	1.269,4	54.326,4	91.944,2
Otros pasivos	308.469,3	297.637,2	9.812,4	10.788,3	318.281,7	308.425,5
Total pasivos	494.156,7	564.899,1	16.080,7	40.337,5	510.237,4	605.236,6

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

(**) Bajo fondos disponibles se incluyen MUS\$ 9.000,0 (MUS\$ 1.000,0 en 1997) 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 operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	270	408	329.000	283.492	279.453	500.898
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	260	369	319.028	227.953	387.732	694.192
Forward de monedas extranjeras	2	6	230	831	1.000	957
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	11	5	5.248	-	4.508	1.786

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	
	1998	1997	1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
Forward en UF/pesos comprados	1	22	-	335.000,00	50.000,00	770.000,00
Forward en UF/pesos vendidos	8	32	-	50.000,00	580.665,00	1.515.825,00

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	707.388,7	786.095,3
Documentos en cobranza del país	16.004,3	31.813,4
Cobranzas del exterior	219.072,8	164.393,4
Créditos aprobados y no desembolsados	212.105,0	224.247,6

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	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Cuentas corrientes	3.728,6	2.368,8	368,6	406,7
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1.763,0	2.220,7	-	-
Tarjetas de crédito	1.686,9	1.852,0	703,7	742,3
Líneas de crédito	700,5	970,0	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	998,6	1.146,1	627,5	516,9
Cobranza de documentos	601,0	864,1	-	-
Líneas de crédito Corfinsa	519,8	4.218,8	-	-
Compraventa de divisas	247,2	246,0	-	-
Custodia y comisiones de confianza	122,3	147,2	-	-
Cuentas de ahorro	103,4	40,4	-	-
Vales vista y transferencia de fondos	27,6	21,8	9,4	42,4
Otros	1.010,2	1.298,0	184,0	199,1
Total	11.509,1	15.393,9	1.893,2	1.907,4

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

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Ingresos no operacionales:		
Utilidad venta Corfinsa	15.375,8	-
Recuperación de gastos	886,7	1.591,5
Arriendos	200,4	83,2
Utilidad en venta de bienes dación pago castigo	133,7	-
Utilidad de venta de activo fijo	83,2	60,4
Servicios de recaudación a empresas	12,5	154,1
Utilidad de venta de acciones	-	252,1
Otros ingresos	167,3	113,7
	<u>16.859,6</u>	<u>2.255,0</u>
Gastos no operacionales:		
Castigo bienes dación en pago	317,5	277,3
Donaciones	72,7	37,9
Multas otras instituciones	9,4	60,7
Pérdida en venta de activo fijo	7,8	74,5
Provisión otras eventualidades	-	85,8
Otros	14,2	-
	<u>421,6</u>	<u>536,2</u>

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Honorarios	491,7	506,7
Viáticos	21,3	23,6
	<u>513,0</u>	<u>530,3</u>

Los honorarios anteriormente mencionados corresponden a los establecidos por la Junta de Accionistas.

15. IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 se ha constituido una provisión para cubrir los impuestos a la renta ascendente a MM\$ 2.035,4 (MM\$ 117,0 en 1997), la cual se ha determinado de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Ley de la Renta.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 2.181,0, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Provisiones globales cartera de colocaciones	15.804,3	2.370,7
Provisión de vacaciones del personal	1.237,0	185,6
Ajuste tributario-financiero activo fijo	927,8	139,2
Castigos anticipados no tributarios	912,2	136,8
Resultado neto diferido operaciones de compra y venta divisas a futuro	698,8	104,8
Leasing financiero	166,5	25,0
Ajuste valor de mercado de inversiones financieras	139,5	21,0
Provisión otras eventualidades	102,6	15,4
Intereses y reajustes suspendidos	53,7	8,1
Total diferencias deudoras		<u>3.006,6</u>
Diferencias acreedoras:		
Gastos diferidos	(4.507,6)	(676,1)
Depreciación acelerada edificios	(950,8)	(142,6)
Variación cotización dólar (activos-pasivos)	(30,5)	(4,6)
Intermediación de documentos	(15,5)	(2,3)
Total diferencias acreedoras		<u>(825,6)</u>
Posición neta		<u><u>2.181,0</u></u>

17. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio 1998, Banco Sud Americano ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 1.543,3 (MM\$ 128,9 en 1997), de los cuales MM\$ 760,2 (MM\$ 8,2 en 1997) fueron cargados a resultado y MM\$ 783,1 (MM\$ 120,7 en 1997) fueron activados. Los costos incurridos en el año 1998 por este concepto representan un 52,3% del presupuesto total del proyecto.

18. HECHOS RELEVANTES

De conformidad con lo dispuesto en los Artículos N°s 9 y 10 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, con fecha 4 de febrero de 1998, y por considerar que podía producir cambios positivos en su situación patrimonial, el Banco Sud Americano mediante publicación en el Diario El Mercurio de Santiago informó al público como hecho esencial que en Sesión Extraordinaria de Directorio N° 1298 de 3 de febrero de 1998 se acordó aceptar la oferta presentada por Corpbanca para la adquisición de los activos de la División de Créditos de Consumo del Banco Sud Americano CORFINSA. Por cartas de esa misma fecha se informó el hecho descrito al señor Superintendente de Bancos y a las Bolsas de Valores del país.

La escritura de compraventa y demás contratos anexos a ella se suscribieron con fecha 13 de marzo de 1998. El precio total de la venta fue la suma de MM\$ 84.271,2, lo que representó un efecto neto en resultado antes de impuesto que se muestra en el rubro "Ingresos no operacionales" de MM\$ 15.375,8, originados por los siguientes conceptos:

- Pérdida en venta de cartera de colocaciones	MM\$ (9.934,7)
- Indemnizaciones al personal	MM\$ (1.532,0)
- Asesorías y publicidad	MM\$ (490,8)
- Liberación de provisiones	MM\$ 5.544,2
- Utilidad por venta de otros activos	MM\$ 21.896,7
- Indemnizaciones por arriendos de oficinas	MM\$ (60,7)
- Otros gastos	MM\$ (46,9)

BANCO SUDAMERIS

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

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	15.014,1	11.130,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	38.659,0	40.001,8
Préstamos para comercio exterior	15.492,0	19.730,7
Préstamos de consumo	94,1	113,1
Colocaciones en letras de crédito	—	—
Colocaciones contingentes	10.638,8	11.922,9
Otras colocaciones vigentes	1.032,9	669,7
Cartera vencida	1.166,1	513,9
Total colocaciones	67.082,9	72.952,1
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.583,2)	(1.108,8)
Total colocaciones netas	65.499,7	71.843,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	—	—
Créditos por intermediación de documentos	1.652,9	193,3
Total otras operaciones de crédito	1.652,9	193,3
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	3.863,1	999,9
Otras inversiones financieras	12.116,9	11.550,1
Documentos intermediados	3.667,5	8.494,7
Depósitos en el Banco Central de Chile	—	—
Bienes recibidos en pago o adjudicados	—	—
Otras inversiones no financieras	—	—
Total inversiones	19.647,5	21.044,7
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	1.768,8	651,2
Total otros activos	1.768,8	651,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.837,7	3.766,3
Inversiones en sociedades	1.591,6	2.083,6
Total activo fijo	5.429,3	5.849,9
TOTAL ACTIVOS	109.012,3	110.712,4

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

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	6.070,8	7.890,7
Depósitos y captaciones	50.894,0	32.956,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	9.147,1	1.638,4
Obligaciones por intermediación de documentos	3.680,2	8.495,1
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	10.606,3	11.895,8
Total captaciones y otras obligaciones	80.398,4	62.876,9
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	11,2	1.023,1
Préstamos de instituciones financieras del país	5.225,1	7.606,0
Obligaciones con el exterior	4.151,9	20.693,0
Otras obligaciones	718,9	1.841,4
Total préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central	10.107,1	31.163,5
OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	2.234,0	341,6
Total otros pasivos	2.234,0	341,6
Total pasivos	92.739,5	94.382,0
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	3,4
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	15.679,8	15.674,7
Otras cuentas patrimoniales	(3,3)	—
Utilidad del ejercicio	596,3	652,3
Total patrimonio neto	16.272,8	16.327,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	109.012,3	110.712,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	11.377,1	10.782,8
Utilidad por intermediación de documentos	254,2	6,9
Ingresos por comisiones	565,5	492,9
Utilidad de cambio neta	309,9	208,5
Otros ingresos de operación	-	29,2
Total ingresos de operación	12.506,7	11.520,3
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(7.791,6)	(7.426,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(48,3)	(72,9)
Gastos por intereses comisiones	(7,2)	(8,2)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	(2,1)
Margen bruto	4.659,6	4.010,7
Remuneraciones y gastos del personal	(1.421,2)	(1.413,9)
Gastos de administración y otros	(1.236,9)	(1.062,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(355,3)	(195,1)
Margen neto	1.646,2	1.339,4
Provisiones por activos riesgosos	(1.075,7)	(381,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	142,4	10,8
Resultado operacional	712,9	968,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	226,9	120,4
Gastos no operacionales	(6,1)	(24,9)
Resultado por inversión en sociedades	90,2	46,1
Corrección monetaria	(385,9)	(555,0)
Resultado antes de impuesto	638,0	555,1
Provisión para impuestos	(41,7)	-
Excedente	596,3	555,1
Provisiones voluntarias	-	97,2
UTILIDAD DEL EJERCICIO	596,3	652,3

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco Sudameris. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

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

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Sudameris, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en Nota 1 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 15 de enero de 1999

Cristián Bunster

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

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 385,9 millones (\$ 555,0 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 309,9 millones (\$ 208,5 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste no tuvo efecto en los resultados del ejercicio 1998 (\$ 14,6 millones en 1997). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 3,3 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 5). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

i) Provisiones voluntarias

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

Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre del ejercicio 1998. En el año 1997 el monto constituido y sus efectos en los resultados, se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. En Nota 10 se muestra el efecto acumulado no reconocido al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con la Circular N° 2983 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra los resultados del período. Esta modificación significó reconocer en la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras" un monto de M\$ (3,3); correspondiente al ajuste a valor de mercado de la cartera de inversiones permanentes al 31 de diciembre de 1998, que se incluye disminuyendo el rubro "Otras cuentas patrimoniales".

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Sudameris Ag. de Valores S.A.	1.557,8	193,3	—	—	1.557,8	193,3	1.105,0	—
Sudameris Leasing S.A.	—	167,0	—	—	—	167,0	—	92,2
Inversiones Sudameris Chile Ltda.	96,7	—	—	—	96,7	—	—	—
Total	1.654,5	360,3	—	—	1.654,5	360,3	1.105,0	92,2

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

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998, en el rubro "Gastos de administración y otros" del estado de resultados se incluyen \$ 29,9 millones pagados a Globalnet S.A. (\$ 37,4 millones en 1997) por concepto de servicios de apoyo en comunicaciones, computación e informática.

Estas transacciones se efectuaron a precios normales de mercado a la fecha de su realización.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 1.591,6 millones (\$ 2.083,6 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de las Sociedades		Inversión			
	1998	1997	1998	1997	Valor de la inversión		Resultados devengados	
	%	%	MM\$	MM\$	1998	1997	1998	1997
				MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sudameris Agencia de Valores S.A.	95,0	95,0	310,6	1.272,4	295,1	1.208,7	76,8	37,7
Sudameris Leasing S.A.	95,0	95,0	1.349,4	907,0	1.281,9	861,6	14,1	8,4
Subtotal			1.660,0	2.179,4	1.577,0	2.070,3	90,9	46,1
Acciones o derechos en otras sociedades					14,6	13,3	(0,7)	-
Total					1.591,6	2.083,6	90,2	46,1

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

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.583,2 millones, correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Sobre colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Total MM\$
Saldos al 1-1-96	1.549,0	1,9	1.550,9
Aplicación de las provisiones	(850,2)	-	(850,2)
Provisiones constituidas	409,3	-	409,3
Liberación de provisiones	(45,0)	(1,9)	(46,9)
Saldos al 31-12-97	1.063,1	-	1.063,1
Saldos actualizados para fines comparativos	1.108,8	-	1.108,8
Saldos al 31-12-97	1.063,1	-	1.063,1
Aplicación de las provisiones	(556,8)	-	(556,8)
Provisiones constituidas	1.079,1	-	1.079,1
Liberación de provisiones	(2,2)	-	(2,2)
Saldos al 31-12-98	1.583,2	-	1.583,2

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

b) Provisiones voluntarias

La Institución no mantiene provisiones voluntarias durante el año 1998 (\$ 3,4 millones en 1997).

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	13.352,7	724,3	–	527,3	14.604,3
Remesas de utilidades	–	–	–	(474,6)	(474,6)
Capitalización de reservas	–	52,7	–	(52,7)	–
Revalorización del capital propio	841,2	57,6	–	–	898,8
Fluctuación de valores inversiones financieras	–	–	–	–	–
Utilidad del ejercicio	–	–	–	625,4	625,4
Saldos al 31.12.97	14.193,9	834,6	–	625,4	15.653,9
Saldos actualizados para fines comparativos	14.804,2	870,5	–	652,3	16.327,0
Saldos al 31.12.97	14.193,9	834,6	–	625,4	15.653,9
Remesas de utilidades	–	–	–	(625,4)	(625,4)
Revalorización del capital propio	610,4	40,9	–	–	651,3
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(3,3)	–	(3,3)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	596,3	596,3
Saldos al 31.12.98	14.804,3	875,5	(3,3)	596,3	16.272,8

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	15.676,4
Activos totales	109.028,5
Porcentajes	14,38%
Patrimonio efectivo	14.084,9
Activos ponderados por riesgo	70.943,3
Porcentajes	19,85%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	16.272,8
Menos: Utilidad del ejercicio	(596,3)
Capital básico	15.676,5
Menos: Inversiones en sociedades	(1.591,6)
Más: Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	–
Patrimonio efectivo	14.084,9

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

	1998 MM\$
Activo según balance	109.012,3
Más (Menos): Diferencia en valor para instrumentos derivados	16,2
Activos totales	<u>109.028,5</u>

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Colocaciones	-	-	6.383,2	54.860,9	61.244,1
Otras operaciones de crédito	-	-	-	1.652,9	1.652,9
Inversiones	-	2.423,4	-	-	2.423,4
Otros activos	-	-	-	1.785,2	1.785,2
Activo fijo	-	-	-	3.837,7	3.837,7
Total	-	2.423,4	6.383,2	62.136,7	<u>70.943,3</u>

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

7. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Instrumentos*	1998					
	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	648,4	6.885,5	7.533,9	-	(3,3)	7.530,6
Instituciones financieras del país	-	12.116,9	12.116,9	-	-	12.116,9
Total	648,4	19.002,4	19.650,8	-	(3,3)	<u>19.647,5</u>

Instrumentos	1997		
	Subtotal MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	9.509,5	(14,9)	9.494,6
Instituciones financieras del país	11.550,1	-	11.550,1
Total	<u>21.059,6</u>	<u>(14,9)</u>	<u>21.044,7</u>

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 3.667,5 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (\$ 8.494,7 millones en 1997).

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

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 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	52.297,0	2.144,2	364,5	157,4	54.963,1
Préstamos de consumo	23,9	69,1	–	–	93,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Créditos por intermediación de documentos	1.652,9	–	–	–	1.652,9
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	295,0	353,4	–	–	648,4
Cartera no permanente (3)	19.002,4	–	–	–	19.002,4
	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	56.994,6	2.001,8	138,0	226,1	59.360,5
Préstamos de consumo	96,2	16,9	–	–	113,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Créditos por intermediación de documentos	193,3	–	–	–	193,3
INVERSIONES FINANCIERAS					
Valores negociables	18.965,8	1.217,4	861,5	–	21.044,7

(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 \$ 221,8 millones (\$ 1.041,9 millones en 1997) de los cuales \$ 115,5 millones (\$ 1.033,6 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de 1998 y 1997, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

	1998			
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (1):				
Depósitos y captaciones	50.740,4	-	-	50.740,4
Otras obligaciones a plazo	13,4	-	-	13,4
Obligaciones por intermediación de documentos	3.680,2	-	-	3.680,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
Otras obligaciones con el Banco Central	11,2	-	-	11,2
Préstamos de instituciones financieras del país	5.225,1	-	-	5.225,1
Obligaciones con el exterior	4.151,9	-	-	4.151,9
Otras obligaciones	477,4	241,4	-	718,8
	1997			
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (1):				
Depósitos y captaciones	32.715,6	-	-	32.715,6
Otras obligaciones a plazo	15,9	-	-	15,9
Obligaciones por intermediación de documentos	8.495,1	-	-	8.495,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:				
Otras obligaciones con el Banco Central	1.023,1	-	-	1.023,1
Préstamos de instituciones financieras del país	7.606,0	-	-	7.606,0
Obligaciones con el exterior	20.693,0	-	-	20.693,0
Otras obligaciones	1.332,1	392,7	116,6	1.841,4

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

9. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

	Préstamos en MUS\$				Total	
	Moneda extranjera		Moneda nacional (*)			
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Activos						
Fondos disponibles	6.945,4	18.992,8	–	–	6.945,4	18.992,8
Colocaciones efectivas	32.707,7	42.987,1	1.041,9	3.709,9	33.749,6	46.697,0
Colocaciones contingentes	11.909,5	15.518,5	2.207,1	1.629,8	14.116,6	17.148,3
Otros activos	9.184,1	2.059,3	–	–	9.184,1	2.059,3
Total activos	60.746,7	79.557,7	3.249,0	5.339,7	63.995,7	84.897,4
Pasivos						
Depósitos y captaciones	26.438,2	12.629,6	–	–	26.438,2	12.629,6
Obligaciones contingentes	11.904,3	15.514,6	2.195,9	1.625,6	14.100,2	17.140,2
Obligaciones con bancos del país	23,7	200,0	473,1	2.473,0	496,8	2.673,0
Obligaciones con bancos del exterior	8.763,5	45.110,3	–	–	8.763,5	45.110,3
Otros pasivos	11.731,0	4.773,1	1.030,1	1.698,8	12.761,1	6.471,9
Total pasivos	58.860,7	78.227,6	3.699,1	5.797,4	62.559,8	84.025,0

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

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por MM\$ 197,9, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras	979,5
Diferencias acreedoras	(2.298,8)
Posición neta	(1.319,3)

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

	Monto de los contratos					
	Número de operaciones		De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	1	1	–	–	3.349,1	400,1
Mercado interno:						
Forward de monedas extranjeras	1	1	–	–	3.361,3	401,7
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	–	1	–	–	–	1.250,0
Venta a futuro de divisas con moneda chilena	–	1	–	–	–	1.250,0

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	91.747,2	40.244,7
Documentos en cobranza del país	9.441,1	6.763,7
Cobranzas del exterior	7.812,2	9.514,1

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

13. PROYECTO AÑO 2000

Conforme a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a continuación se detallan los desembolsos efectuados en el curso del ejercicio 1998, por concepto de adecuación de los Sistemas Computacionales, por el Proyecto Año 2000:

	1998 M\$	Presupuesto M\$	% respecto presupuesto
Inversiones	164.500	190.287	85,45
Gastos	5.574	22.908	24,33
Total	170.074	213.195	79,77

Las inversiones indicadas corresponden a hardware adquirido compatible año 2000. Además, dada la complejidad del problema, se adquirió un segundo equipo computacional, para respaldo del sistema principal. Los gastos que se indican corresponden principalmente a certificación y pruebas, asesorías en testing al sistema y a la externalización del servicio de canje, dado que para adecuar el sistema anterior de canje había que invertir en un nuevo equipamiento y reemplazo del software.

14. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Cobranza de documentos	67,4	82,5	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	86,8	41,5	-	-
Exportaciones	178,9	106,9	-	-
Cambios	76,3	70,7	-	-
Operaciones de títulos	71,9	72,3	-	-
Importaciones	58,3	92,7	-	-
Custodia y cajas de seguridad	4,1	6,5	-	-
Cuentas corrientes	14,5	14,6	-	-
Otros	7,3	5,2	7,2	8,2
Total	565,5	492,9	7,2	8,2

15. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales		
Recuperación impuesto 4% ref. importación/exportación	132,5	44,3
Recuperación gastos ejercicio anterior	39,9	40,9
Recuperación gastos de cambios	1,8	1,5
Recuperación gastos administrativos	38,4	16,1
Arriendos percibidos	12,6	16,6
Otros	1,7	1,0
Total	226,9	120,4
Gastos no operacionales		
Pérdida por venta de activo fijo	-	1,4
Ajustes ejercicio anterior	6,1	23,5
Total	6,1	24,9

16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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.

17. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco al 31 de diciembre de 1998, constituyó una provisión por impuesto a la renta de \$ 41,7 millones. Al 31 de diciembre de 1997 no se constituyó provisión por este concepto, por tener pérdida tributaria.

De acuerdo a las disposiciones vigentes, en 1998 se constituyó una provisión de \$ 9,9 millones (\$ 11,5 millones en 1997), correspondientes a un 35% sobre los gastos no aceptados tributariamente del artículo 21 de la Ley de la Renta.

BANKBOSTON N.A.

BANKBOSTON N.A. (Agencia en Chile)**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	148.811,8	69.783,0
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	80.030,5	83.400,6
Préstamos para comercio exterior	13.641,2	13.142,7
Préstamos de consumo	31.537,8	25.256,4
Colocaciones en letras de crédito	84.301,6	76.176,2
Colocaciones contingentes	6.778,5	6.000,3
Otras colocaciones vigentes	22.572,0	16.716,7
Cartera vencida	1.499,3	444,8
Total colocaciones	240.360,9	221.137,7
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(4.453,4)	(2.144,8)
Total colocaciones netas	235.907,5	218.992,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	18.298,4	7.289,3
Créditos por intermediación de documentos	5.748,6	7.942,6
Total otras operaciones de crédito	24.047,0	15.231,9
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	88.359,2	18.010,4
Otras inversiones financieras	11.395,2	14.552,7
Documentos intermediados	13.838,2	56.698,0
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	34,9
Total inversiones	113.592,6	89.296,0
OTROS ACTIVOS	34.426,1	10.769,3
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	7.324,7	6.732,6
Inversiones en sociedades	26,1	27,5
Total activo fijo	7.350,8	6.760,1
TOTAL ACTIVOS	564.135,8	410.833,2

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

BANKBOSTON N.A. (Agencia en Chile)**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	24.866,6	23.487,7
Depósitos y captaciones	193.721,3	90.492,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	33.244,8	7.229,6
Obligaciones por intermediación de documentos	13.807,5	59.428,7
Obligaciones por letras de crédito	84.706,0	76.746,0
Obligaciones contingentes	6.739,9	5.972,8
Total captaciones y otras obligaciones	357.086,1	263.357,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Préstamos de instituciones financieras del país	83.001,4	28.845,1
Obligaciones con el exterior	54.379,0	54.471,6
Otras obligaciones	3.520,3	6.509,0
Total préstamos de entidades financieras	140.900,7	89.825,7
OTROS PASIVOS	10.365,4	3.148,1
Total pasivos	508.352,2	356.331,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	504,6	4,8
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	54.496,9	52.040,4
Utilidad del ejercicio	782,1	2.456,5
Total patrimonio neto	55.279,0	54.496,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	564.135,8	410.833,2

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

BANKBOSTON N.A. (Agencia en Chile)**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	48.520,1	42.865,7
Utilidad por intermediación de documentos	1.074,8	203,1
Ingresos por comisiones	2.289,9	1.472,6
Utilidad de cambio neta	8.568,3	5.269,0
Otros ingresos de operación	45,8	53,2
Total ingresos de operación	60.498,9	49.863,6
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(41.600,2)	(31.265,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(69,8)	(264,9)
Gastos por comisiones	(216,5)	(149,3)
Otros gastos de operación	(13,2)	(96,4)
Margen bruto	18.599,2	18.088,0
Remuneraciones y gastos del personal	(6.945,8)	(5.986,2)
Gastos de administración y otros	(4.340,3)	(4.417,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(943,7)	(639,8)
Margen neto	6.369,4	7.044,9
Provisiones por activos riesgosos	(3.077,9)	(843,2)
Recuperación de colocaciones castigadas	43,9	45,2
Resultado operacional	3.335,4	6.246,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	156,0	108,9
Gastos no operacionales	(71,3)	(545,1)
Utilidad por inversiones en sociedades	(4,4)	-
Corrección monetaria	(1.912,2)	(2.657,2)
Utilidad antes de impuestos	1.503,5	3.153,5
Impuesto a la renta	(221,4)	(697,0)
Excedente	1.282,1	2.456,5
Provisiones voluntarias	(500,0)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>782,1</u>	<u>2.456,5</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores:
BankBoston (Agencia en Chile)**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BankBoston (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1998 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 BankBoston (Agencia en Chile). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. Los estados financieros de BankBoston (Agencia en Chile) por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 19 de enero de 1998.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BankBoston (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 15 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANKBOSTON N.A.

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1997, se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%)

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 1.912,2 millones (\$ 2.657,2 millones en 1997). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 8.568,3 millones (\$ 5.269,0 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 906,0 (abono de MM\$ 2,9 en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

f) Activo fijo físico

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

g) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

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

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

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sólo en base devengada, a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 13).

j) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-	-	-	-	-
A sociedades de inversión	3.583,1	1.498,9	-	-	3.583,1	1.498,9	1.086,9	1.202,7
A personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.583,1	1.498,9	-	-	3.583,1	1.498,9	1.086,9	1.202,7

Las garantías señaladas incluyen sólo aquellas que se consideran 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.

Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de 3.000 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\$
1998				
Redbanc S.A.	Comisiones por utilización de cajeros automáticos	221,0	221,0	-
Transbank	Servicios de administración de tarjetas de crédito	190,3	190,3	-
1997				
Redbanc S.A.	Comisiones por utilización de cajeros automáticos	122,8	122,8	-
Transbank	Servicios de administración de tarjetas de crédito	182,0	182,0	-

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

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

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 4.525,6 (MM\$ 2.214,5 en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	1.534,9	52,6	1.587,5
Aplicación de las provisiones	(288,7)	-	(288,7)
Provisiones constituidas	1.206,9	15,2	1.222,1
Liberación de provisiones	(396,7)	-	(396,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	2.056,4	67,8	2.124,2
Saldos actualizados para fines comparativos	2.144,8	70,7	2.215,5
Saldos al 31 de diciembre de 1997	2.056,4	67,8	2.124,2
Aplicación de las provisiones	(680,9)	-	(680,9)
Provisiones constituidas	3.559,6	4,4	3.564,0
Liberación de provisiones	(481,7)	-	(481,7)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	4.453,4	72,2	4.525,6

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 504,6 (MM\$ 4,8 en 1997) Por concepto de constitución de estas provisiones, se ha cargado a los resultados del ejercicio 1998 la suma de MM\$ 500,0 (durante el año 1997 no se registra efecto en resultados por este concepto).

4. PATRIMONIO

a) A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante cada ejercicio.

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	39.879,1	4.687,3	2.371,4	46.937,8
Capitalización utilidad del ejercicio 1996	-	2.371,4	(2.371,4)	-
Revalorización del patrimonio	2.512,4	444,7	-	2.957,1
Utilidad ejercicio 1997	-	-	2.355,2	2.355,2
Saldos al 31 de diciembre de 1997	42.391,5	7.503,4	2.355,2	52.250,1
Saldos actualizados para fines comparativos	44.214,4	7.826,0	2.456,5	54.496,9

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	42.391,5	7.503,4	2.355,2	52.250,1
Capitalización utilidad del ejercicio 1997	–	2.355,2	(2.355,2)	–
Revalorización del patrimonio	1.822,9	423,9	–	2.246,8
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	782,1	782,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	44.214,4	10.282,5	782,1	55.279,0

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, el Banco presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	54.496,9
Activos totales	570.593,4
Porcentajes	9,55%
Patrimonio efectivo	54.975,4
Activos ponderados por riesgo	278.089,9
Porcentajes	19,77%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	55.279,0
Menos: Utilidad del ejercicio	(782,1)
Capital básico	54.496,9
Menos:	
– Inversiones en sociedades	(26,1)
Más:	
– Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	504,6
Patrimonio efectivo	54.975,4

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

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	564.135,8
Menos:	
– Letras de crédito de propia emisión (*)	(299,4)
Más:	
– Diferencia en valor para instrumentos derivados (**)	6.757,0
Activos totales	570.593,4

(*) Incluidas como inversión en estos estados financieros

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo (*)				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponibles	–	–	–	–	–
Colocaciones	–	3.700,6	26.683,4	204.318,3	234.702,3
Otras operaciones de crédito	–	–	–	48,2	48,2
Inversiones	–	2.219,2	–	–	2.219,2
Otros activos	–	–	–	33.795,5	33.795,5
Activo fijo	–	–	–	7.324,7	7.324,7
Total	–	5.919,8	26.683,4	245.486,7	278.089,9

(*) Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

5. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	–	101.295,0	101.295,0	902,4	–	102.197,4
Instituciones financieras del país	–	11.095,8	11.095,8	–	–	11.095,8
Otras inversiones en el país	–	–	–	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	–	293,0	293,0	6,4	–	299,4
Totales	–	112.683,8	112.683,8	908,8	–	113.592,6

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos (*)	Monto MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	74.705,5	2,9	74.708,4
Instituciones financieras del país	14.504,1	–	14.504,1
Otras inversiones en el país	48,6	–	48,6
Totales	89.258,2	2,9	89.261,1

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 13.835,0 (MM\$ 56.694,7 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y MM\$ – (MM\$ – en 1997) por instrumentos entregados en garantía.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	–	34,9

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 1998 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio:

– Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	102.662,1	20.850,9	10.376,9	27.559,2	161.449,1
Créditos hipotecarios para la vivienda	1.986,9	4.414,6	7.611,1	23.885,6	37.898,2
Préstamos de consumo	15.497,4	12.913,8	1.941,7	25,8	30.378,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	18.298,4	–	–	–	18.298,4
Créditos por intermediación de documentos	5.748,6	–	–	–	5.748,6
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente	–	–	–	–	–
Cartera no permanente (2)	113.592,6	–	–	–	113.592,6

– Al 31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	107.110,1	13.039,7	8.418,9	23.970,9	152.539,5
Créditos hipotecarios para la vivienda	1.712,4	4.016,5	6.928,0	24.201,3	36.858,2
Préstamos de consumo	10.132,1	10.560,1	3.737,8	40,5	24.470,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	7.289,3	–	–	–	7.289,3
Créditos por intermediación de documentos	7.942,6	–	–	–	7.942,6
INVERSIONES FINANCIERAS	89.261,1	–	–	–	89.261,1

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a MM\$ 2.357,0 (MM\$ 824,6 en 1997) de los cuales MM\$ 2.033,2 (MM\$ 582,4 en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

- Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	193.719,8	1,5	-	-	193.721,3
Otras obligaciones a plazo	499,2	-	-	-	499,2
Obligaciones por intermediación de documentos	13.807,5	-	-	-	13.807,5
Obligaciones por letras de crédito	4.641,1	10.249,1	17.668,8	52.147,0	84.706,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Préstamos de instituciones financieras del país	83.001,4	-	-	-	83.001,4
Obligaciones con el exterior	11.537,3	42.841,7	-	-	54.379,0
Otras obligaciones	2.581,0	477,2	305,3	156,8	3.520,3

- Al 31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	87.736,1	2.756,8	-	-	90.492,9
Otras obligaciones a plazo	326,0	-	-	-	326,0
Obligaciones por intermediación de documentos	59.428,7	-	-	-	59.428,7
Obligaciones por letras de crédito	3.983,6	8.829,6	15.359,8	48.573,0	76.746,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Préstamos de instituciones financieras del país	28.845,1	-	-	-	28.845,1
Obligaciones con el exterior	7.705,5	46.766,1	-	-	54.471,6
Otras obligaciones	5.639,7	684,3	185,0	-	6.509,0

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

7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena(*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos:						
Fondos disponibles	227.846	129.208	–	–	227.846	129.208
Colocaciones efectivas	29.226	28.993	30.774	57.025	60.000	86.018
Colocaciones contingentes	8.641	9.445	5	1	8.646	9.446
Préstamos a otros Bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones Financieras:						
– En el país	–	–	149.800	30.128	149.800	30.128
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	676.662	1.022.002	–	–	676.662	1.022.002
Total activos	942.375	1.189.648	180.579	87.154	1.122.954	1.276.802
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	26.537	16.395	609	26.080	27.146	42.475
Obligaciones contingentes	8.606	9.415	–	–	8.606	9.415
Obligaciones con el Banco Central de Chile	–	–	–	–	–	–
Obligaciones con Bancos del país	–	–	39	–	39	–
Obligaciones con Bancos del exterior	97.139	106.772	17.640	–	114.779	106.772
Otros pasivos	979.782	1.065.617	–	–	979.782	1.065.617
Total pasivos	1.112.064	1.198.199	18.288	26.080	1.130.352	1.224.279

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

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	225	430	259.199	247.330	351.389	764.669
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	237	391	572.746	553.803	384.573	501.057
Forward de monedas extranjeras	–	21	–	6.893	–	8.107
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	–	23	–	6.887	–	9.067

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

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
Forward en UF/pesos comprados	1	–	50.000	–	–	–
Forward en UF/pesos vendidos	4	3	150.000	–	50.000	402.078

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	63.195,1	47.846,6
Documentos en cobranza del país	1.574,2	797,5
Cobranzas del exterior	122.053,4	105.543,2
Créditos aprobados y no desembolsados	63.495,3	55.922,9
Cauciones otorgadas por la empresa	80.917,9	28.786,8

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

10. COMISIONES

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

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cuentas corrientes	487,8	252,1	0,6	2,5
Tarjetas de crédito	302,3	217,4	190,3	122,8
Cobranza de documentos	171,9	200,3	15,3	10,2
Líneas de crédito	212,9	130,6	–	–
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	124,4	126,5	–	–
Tarjetas de cajeros automáticos	106,6	121,1	–	–
Transferencias de fondos	66,4	41,7	–	–
Otros	575,6	382,9	10,3	13,8
Asesoría financiera	242,0	–	–	–
Totales	2.289,9	1.472,6	216,5	149,3

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

11. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Otros activos		
Divisas adquiridas pendientes de transferencia	31.314,3	4.587,2
Operaciones a futuro	803,8	5.262,2
Utilización de tarjeta de crédito por cobrar	768,9	526,0
Impuesto por recuperar	456,5	-
Remodelación de oficinas arrendadas	390,5	200,6
Otros	692,1	193,3
	<u>34.426,1</u>	<u>10.769,3</u>
Otros pasivos		
Divisas vendidas pendientes de transferencia	9.475,4	1.376,1
Provisión de vacaciones	433,6	374,4
Impuestos por pagar	-	1.139,2
Otros	456,4	258,4
	<u>10.365,4</u>	<u>3.148,1</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 1998, el Banco ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por MM\$ 221,4 (MM\$ 697,0 en 1997).

Asimismo, se constituyó una provisión por Impuesto Unico del Artículo 21 de la Ley de la Renta por MM\$ 8,1 (MM\$ 3,5 en 1997).

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 384,7 que corresponde a las siguientes diferencias temporales:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Contratos de forward	1.143,3	171,5
Provisión de colocaciones	3.318,1	497,7
Provisión de vacaciones	433,6	65,0
Otros	97,0	14,6
		<u>748,8</u>
Diferencias acreedoras:		
Remodelaciones de edificios arrendados	(390,5)	(58,6)
Depreciación acelerada activo fijo	(790,0)	(118,5)
Ajuste a valor de mercado de inversiones	(908,8)	(136,3)
Otros	(338,0)	(50,7)
		<u>(364,1)</u>
Posición neta		384,7

14. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio, el Banco ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 220 en 1998 (MM\$ – en 1997), de los cuales MM\$ 200 (MM\$ – en 1997) corresponden a inversión que se encuentra registrada en activo y MM\$ 20 (MM\$ – en 1997) a importes imputados a cuentas de gastos. Los desembolsos efectuados por este concepto al 31 de diciembre de 1998, representan un 85% del presupuesto total del proyecto.

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	68.742,0	333,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.016,6	2.661,6
Préstamos para comercio exterior	–	323,9
Préstamos de consumo	24,8	23,5
Colocaciones contingentes	398,7	399,3
Otras colocaciones vigentes	248,2	–
Total colocaciones	1.688,3	3.408,3
Provisión sobre colocaciones	(36,3)	(54,3)
Total colocaciones netas	1.652,0	3.354,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.024,2	3.694,5
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	59.938,7	35.260,1
Otras inversiones financieras	7.019,0	–
Documentos intermediados	–	7.427,1
Total inversiones	66.957,7	42.687,2
OTROS ACTIVOS	28.913,9	20.066,1
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	148,2	3.490,0
Inversiones en sociedades	60,4	63,0
Total activo fijo	208,6	3.553,0
TOTAL ACTIVOS	169.498,4	73.688,0

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

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuenta corriente	852,5	1.694,1
Depósitos y captaciones	9.469,4	1.792,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	5.865,1	647,5
Obligaciones por intermediación de documentos	–	7.439,2
Obligaciones contingentes	398,7	399,3
	<u>16.585,7</u>	<u>11.972,8</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Préstamos de instituciones financieras del país	44.603,8	26.423,7
Obligaciones con el exterior	–	641,1
	<u>44.603,8</u>	<u>27.064,8</u>
OTROS PASIVOS	70.302,6	2.405,9
Total pasivos	<u>131.492,1</u>	<u>41.443,5</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	32.244,5	24.159,5
Utilidad del ejercicio	5.761,8	8.085,0
Total patrimonio neto	<u>38.006,3</u>	<u>32.244,5</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>169.498,4</u></u>	<u><u>73.688,0</u></u>

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

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	7.067,3	9.335,7
Utilidad por intermediación de documentos	967,8	22,3
Ingresos por comisiones	26,4	196,3
Utilidad de cambio neta	9.794,7	13.241,1
Otros ingresos de operación	736,2	1.114,7
Total ingresos de operación	18.592,4	23.910,1
Gastos por intereses y reajustes	(6.121,7)	(7.924,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(477,3)	(1.573,6)
Comisiones pagadas y devengadas	(907,0)	-
Otros gastos de operación	(685,4)	(1.183,2)
Margen bruto	10.401,0	13.229,3
Remuneraciones y gastos del personal	(709,5)	(1.123,3)
Gastos de administración y otros	(1.007,3)	(806,1)
Depreciaciones y amortizaciones	(134,7)	(1.330,1)
Margen neto	8.549,5	9.969,8
Provisiones por activos riesgosos	15,7	(16,3)
Resultado operacional	8.565,2	9.953,5
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	133,7	161,0
Gastos no operacionales	(0,1)	(0,3)
Corrección monetaria	(1.293,5)	(1.220,4)
Resultado antes de impuesto a la renta	7.405,3	8.893,8
Impuesto a la renta	(1.643,5)	(808,8)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.761,8	8.085,0

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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 1998 y 1997 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 comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Agencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

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 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 13 de 1999

Eduardo Vergara D.

PRICE WATERHOUSE

BANK OF AMERICA N.T. & S.A.

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El patrimonio, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1.293,5 (MM\$ 1.220,4 en 1997). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculado al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 9.794,7 (MM\$ 13.241,1 en 1997), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras". La Agencia no tiene cartera definida como permanente.

La aplicación del referido ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 184,1 (abono neto de MM\$ \$ 2,9 en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" (Pérdida por intermediación de documentos en 1997).

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

f) Activo fijo físico

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

Además, en 1997 se constituyó una provisión para ajustar los activos prescindibles a su valor estimado de realización, los que se enajenaron en 1998.

g) Futuros financieros

La Agencia valoriza los contratos a futuro de moneda al tipo de cambio observado diario y las utilidades o pérdidas resultantes son reconocidas en resultados a base devengado. De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras las diferencias iniciales originadas por este tipo de operaciones son reconocidas como activos o pasivos diferidos y son devengadas en el plazo de duración del contrato que las generó.

h) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 3). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

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. Sin embargo, a contar del 1 de enero de 1999, la Agencia aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 15).

j) Vacaciones del personal

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

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

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

	Cartera vigente		Total	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	-	-	-	-
A sociedades de inversión	293,7	294,0	293,7	294,0
A personas naturales	-	-	-	-
Total	293,7	294,0	293,7	294,0

Estos saldos no están cubiertos por garantías.

Los créditos a personas naturales incluyen sólo aquellas deudas que son iguales o superiores al equivalente de 3.000 Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

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

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados Ingreso (Gasto) MM\$
1998:			
Continental International Financial Corporation II S.A.	Operaciones a futuro	8.994,6	(112,5)
Inversiones of America Corredores de Bolsa Ltda.	Operaciones a futuro	123.464,7	490,6
	Venta de inversiones financieras	50.063,7	55,0
	Compra de inversiones financieras	36.038,0	-
Investamérica S.A.	Operaciones a futuro	13.509.356,9	1.164,7
	Venta de inversiones financieras	167.490,6	486,3
	Compra de inversiones financieras	135.320,2	-

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados Ingreso (Gasto) MM\$
1997:			
Investamérica S.A.	Operaciones a futuro	9.598.347,2	6.551,6
Inversiones of America Corredores de Bolsa Ltda.	Operaciones a futuro	37.087,6	19,0

El efecto total en resultados antes señalados, incluye MM\$ 940,8 correspondiente a utilidades devengadas por contratos vigentes al cierre del ejercicio (utilidades por MM\$ 348,8 en 1997).

Por otra parte, durante el ejercicio la Agencia ha efectuado operaciones de compra y venta de monedas extranjeras por el equivalente de MM\$ 845.770,1 (MM\$ 328.944,3 en 1997) y MM\$ 868.468,7 (MM\$ 378.994,7 en 1997), respectivamente, operaciones que no originaron resultados significativos.

Además, durante 1998 se registran pagos por arriendos y servicios menores a empresas relacionadas por un monto ascendente a MM\$ 147,6.

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

3. PROVISIONES

a) Provisión para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 la Agencia mantiene provisiones por un total de MM\$ 36,3 (MM\$ 54,3 en 1997) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisión sobre colocaciones MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	36,5
Aplicación de las provisiones	-
Provisiones constituidas	15,6
Liberación de provisiones	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	52,1
Saldos actualizados para fines comparativos	54,3
Saldos al 31 de diciembre de 1997	52,1
Aplicación de las provisiones	-
Provisiones constituidas	-
Liberación de provisiones	(15,8)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	36,3

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

b) Provisiones voluntarias

La Agencia no ha estimado necesario constituir provisiones de este tipo.

c) Provisión sobre activo fijo

El edificio que ocupaba la Agencia hasta el año 1997, ubicado en calle Agustinas, fue enajenado durante el mes de abril de 1998, originando una pérdida de MM\$ 1.182,5. Dado que esta operación ya se estaba negociando, a base de la información disponible, al 31 de diciembre de 1997 ya se había registrado una provisión de MM\$ 1.120,4 por este concepto, por lo que no tuvo impacto significativo en los resultados de 1997. Esta provisión se mostraba bajo otros pasivos con cargo a depreciaciones y amortizaciones en el estado de resultados de 1997.

4. PATRIMONIO**a) Patrimonio**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	16.906,3	3.725,4	1.158,7	21.790,4
Traspaso del resultado	–	1.158,7	(1.158,7)	–
Revalorización del capital propio	1.065,3	307,8	–	1.373,1
Utilidad del ejercicio	–	–	7.751,7	7.751,7
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.971,6	5.191,9	7.751,7	30.915,2
Saldos actualizados para fines comparativos	18.744,4	5.415,1	8.085,0	32.244,5
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.971,6	5.191,9	7.751,7	30.915,2
Traspaso del resultado	–	7.751,7	(7.751,7)	–
Revalorización del capital propio	772,8	556,5	–	1.329,3
Utilidad del ejercicio	–	–	5.761,8	5.761,8
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.744,4	13.500,1	5.761,8	38.006,3

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	32.244,4
Activos totales	166.907,0
Porcentajes	19,32%
Patrimonio efectivo	32.184,0
Activos ponderados por riesgo	29.787,8
Porcentajes	108,04%

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

	MM\$
Patrimonio contable según balance	38.006,2
Menos: Utilidad del ejercicio	(5.761,8)
Capital básico	32.244,4
Menos: Inversiones en sociedades*	(60,4)
Patrimonio efectivo	32.184,0

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

	MM\$
Activo según balance	169.498,4
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados**	(2.591,4)
Activos totales	<u>166.907,0</u>

* Incluidas como inversiones en estos estados financieros.

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

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, al 31 de diciembre de 1998, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo			Total activo ponderado MM\$
	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Colocaciones	2.008,6	-	-	2.008,6
Otras operaciones de crédito	-	239,3	313,1	552,4
Otros activos	-	-	27.226,8	27.226,8
Total	<u>2.008,6</u>	<u>239,3</u>	<u>27.539,9</u>	<u>29.787,8</u>

Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%. La Agencia no presenta activos a ser clasificados en Categoría 2 (10%).

5. INVERSIONES

Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultado MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	60.122,8	-	60.122,8	(184,1)	-	59.938,7
Instituciones financieras del país	7.019,0	-	7.019,0	-	-	7.019,0
Total	<u>67.141,8</u>	<u>-</u>	<u>67.141,8</u>	<u>(184,1)</u>	<u>-</u>	<u>66.957,7</u>

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	42.684,3	2,9	42.687,2
Total	<u>42.684,3</u>	<u>2,9</u>	<u>42.687,2</u>

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel totales, un monto de MM\$ 7.421,7 en 1997 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

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 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES*					
Préstamos comerciales y otros	1.205,7	59,1	—	—	1.264,8
Préstamos de consumo	—	24,8	—	—	24,8
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente	—	—	—	—	—
Cartera no permanente**	7.018,9	27.914,4	9.465,9	22.558,5	66.957,7

Al 31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES*					
Préstamos comerciales y otros	1.902,2	1.083,3	—	—	2.985,5
Préstamos de consumo	—	23,5	—	—	23,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS					
Cartera permanente	—	—	—	—	—
Cartera no permanente**	31.277,3	3.036,8	5,0	8.368,1	42.687,2

* Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes.

** Incluye el monto total de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo valor de mercado.

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES					
Depósitos y captaciones	9.469,4	–	–	–	9.469,4
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Préstamos de instituciones financieras del país	44.603,8	–	–	–	44.603,8

Al 31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES					
Depósitos y captaciones	487,6	1.305,1	–	–	1.792,7
Obligaciones por intermediación de documentos	7.439,2	–	–	–	7.439,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Préstamos de instituciones financieras del país	26.423,7	–	–	–	26.423,7
Obligaciones con el exterior	641,1	–	–	–	641,1

Las captaciones y otras obligaciones no incluyen las obligaciones a la vista ni las obligaciones contingentes.

7. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	107.177,9	144,9	–	–	107.177,9	144,9
Colocaciones efectivas	–	706,0	–	3.348,3	–	4.054,3
Otros activos	54.850,0	33.989,6	78.420,8	–	133.270,8	33.989,6
Total activos	162.027,9	34.840,5	78.420,8	3.348,3	240.448,7	38.188,8

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Pasivos						
Depósitos y captaciones	972,7	610,0	–	–	972,7	610,0
Obligaciones con bancos del exterior	–	1.397,3	–	–	–	1.397,3
Otros pasivos	144.850,0	255,0	–	–	144.850,0	255,0
Total pasivos	145.822,7	2.262,3	–	–	145.822,7	2.262,3

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

Bajo fondos disponibles se incluyen MUS\$ 105.000 por concepto de un depósito "over night" mantenido con Bank of America National Trust & Saving Association, San Francisco.

8. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

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

a) Contratos sobre monedas y tasas de interés

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	1998	1997	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	61	186	195.300	135.000	90.700	385.700
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	42	75	304.900	394.300	68.000	161.720
Forward de monedas extranjeras	2	2	5.720	6.024	–	–
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	2	2	5.720	6.024	–	–

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

b) Contratos sobre el valor de la unidad de fomento

Tipo de operación	Número de operaciones		Monto de los contratos			
	1998	1997	De hasta tres meses		De más de tres meses	
			1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
Forward en UF/pesos comprados	3	32	–	300.000	150.000	1.448.667
Forward en UF/pesos vendidos	11	23	–	450.000	992.168	870.000

Las operaciones con productos derivados han representado utilidades netas por MM\$ 5.885,5 en el ejercicio 1998 (MM\$ 6.570,6 en 1997), incluyendo efectos devengados al cierre por las operaciones aún vigentes, que representan una utilidad neta de MM\$ 478,2 (MM\$ 348,8 en 1997).

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	67.769,8	189.244,5
Créditos aprobados y no desembolsados	2.507,3	2.406,7
Cobranza del exterior	861,5	3.613,5
Documentos en cobranza del país	0,6	7,0

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

10. COMISIONES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Custodia	19,2	1,7
Créditos agenciamiento externo	2,9	183,4
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	3,9	9,0
Cobranza de documentos	0,4	2,2
Total	<u>26,4</u>	<u>196,3</u>

11. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Otros ingresos de operación		
Utilidades forwards UF/\$ comprados	736,2	1.114,7
Otros gastos de operación		
Pérdidas por derechos a recomprar divisas	(907,0)	-
Pérdidas forwards UF/\$	(661,2)	(1.090,3)
Gastos operación Capítulo XVIII	(24,2)	(92,9)
Total	<u>(1.592,4)</u>	<u>(1.183,2)</u>

12. RESULTADOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Arriendos	34,8	111,4
Otros ingresos	69,0	49,6
Total	<u>103,8</u>	<u>161,0</u>

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Otros activos:		
Divisas en trámite de cobro	25.986,2	15.591,8
Operaciones a futuro	2.904,5	4.437,9
Otros conceptos	23,2	36,4
	<u>28.913,9</u>	<u>20.066,1</u>
Otros pasivos:		
Divisas en trámite de pago	68.625,6	-
Impuesto a la renta, neto de pagos provisionales	1.373,9	593,3
Provisión pérdida en venta edificio	-	1.120,4
Provisión bono de gestión	99,9	298,0
Provisión indemnización años de servicio y vacaciones	167,3	104,4
Provisión ex-Art. N° 37, Ley de la Renta	-	229,7
Otros conceptos	35,9	60,1
	<u>70.302,6</u>	<u>2.405,9</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 la Agencia mantiene una provisión de MM\$ 1.643,5 (MM\$ 808,8 en 1997) por concepto de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, determinada en conformidad con las disposiciones vigentes.

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, la Agencia aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por MM\$ 34,9, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Provisiones cartera colocaciones	36,3	5,4
Ajuste valor de mercado inversiones financieras	184,1	27,6
Provisión bono gestión	99,9	7,5
Provisión indemnización años de servicio y vacaciones	167,3	25,1
		<u>65,6</u>
Diferencias acreedoras:		
Resultado neto cartera futuros	(652,7)	(97,9)
Variación cotización dólar (activos-pasivos)	(17,3)	(2,6)
		<u>(100,5)</u>
Posición neta		<u>(34,9)</u>

16. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Agencia ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 20,7 (MM\$ 21,9 en 1997), de los cuales MM\$ 9,2 (MM\$ 21,9 en 1997) fueron cargados a resultados y MM\$ 11,5 fueron activados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998 representan un 88% del presupuesto total del proyecto.

CITIBANK N.A.

CITIBANK N.A.

**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	290.299,4	113.678,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	315.978,3	221.615,0
Préstamos para comercio exterior	40.456,6	32.809,1
Préstamos de consumo	137.788,1	131.669,5
Colocaciones en letras de crédito	210.983,8	193.456,8
Colocaciones contingentes	25.553,3	25.029,8
Otras colocaciones vigentes	95.078,7	71.909,9
Cartera vencida	17.125,0	6.645,1
Total colocaciones	842.963,8	683.135,2
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(18.076,6)	(7.268,6)
Total colocaciones netas	824.887,2	675.866,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	15.913,3	-
Créditos por intermediación de documentos	12.984,5	14.331,0
Total otras operaciones de crédito	28.897,8	14.331,0
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	85.466,8	53.891,0
Otras inversiones financieras	43.218,4	2.466,2
Documentos intermediados	94.109,5	82.901,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	243,2
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	222.794,7	139.501,8
OTROS ACTIVOS	30.338,6	13.729,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	26.344,2	16.048,4
Inversiones en sociedades	753,9	816,6
Total activo fijo	27.098,1	16.865,0
TOTAL ACTIVOS	1.424.315,8	973.972,4

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

CITIBANK N.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	133.255,2	135.262,0
Depósitos y captaciones	503.222,7	290.825,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	112.609,7	31.435,2
Obligaciones por intermediación de documentos	93.975,2	89.993,4
Obligaciones por letras de crédito	216.108,9	198.957,9
Obligaciones contingentes	25.497,9	25.334,1
Total captaciones y otras obligaciones	1.084.669,6	771.808,3
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	1.369,7	1.883,6
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	1.369,7	1.883,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	1.959,1	2.326,1
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	119.323,1	86.987,8
Obligaciones con el exterior	19.998,5	7.074,6
Otras obligaciones	7.328,7	8.655,4
Total préstamos de entidades financieras	148.609,4	105.043,9
OTROS PASIVOS	28.285,7	20.745,3
Total pasivos	1.262.934,4	899.481,1
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	158.490,8	70.738,7
Otras cuentas patrimoniales	(1.365,1)	—
Utilidad del ejercicio	4.255,7	3.752,6
Total patrimonio neto	161.381,4	74.491,3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.424.315,8	973.972,4

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 17 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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	148.147,5	110.140,3
Utilidad por intermediación de documentos	1.816,9	1.512,8
Ingresos por comisiones	10.123,9	10.291,0
Utilidad de cambio neta	20.426,4	3.648,8
Otros ingresos de operación	1.386,9	2.704,0
Total ingresos de operación	181.901,6	128.296,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(101.680,8)	(66.883,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(431,0)	(636,6)
Gastos por comisiones	(1.994,0)	(129,2)
Otros gastos de operación	(3.180,9)	(4.472,3)
Margen bruto	74.614,9	56.175,4
Remuneraciones y gastos del personal	(28.797,4)	(22.591,9)
Gastos de administración y otros	(18.398,2)	(16.031,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.176,0)	(3.032,2)
Margen neto	23.243,3	14.519,7
Provisiones por activos riesgosos	(19.791,2)	(7.548,4)
Recuperación de colocaciones castigadas	3.875,9	1.206,1
Resultado operacional	7.328,0	8.177,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.268,7	770,2
Gastos no operacionales	(136,4)	(335,3)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	65,4	13,6
Corrección monetaria	(3.138,7)	(3.133,0)
Resultado antes de impuestos	5.387,0	5.492,9
Provisión para impuestos	(1.131,3)	(1.740,3)
Excedente	4.255,7	3.752,6
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>4.255,7</u>	<u>3.752,6</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
Citibank N.A. (Agencia en Chile)**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Citibank N.A. (Agencia en Chile). Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citibank N.A. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 los estados financieros, en 1998, por instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se cambió el método de contabilización del ajuste a valor de mercado de las inversiones financieras clasificados como permanentes.

Enero 12, 1999

Michael Leighton I.

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

CITIBANK N.A.

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 3.138,7 millones (\$ 3.133,0 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 20.426,4 millones (\$ 3.648,8 millones en 1997), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 946,9 millones (\$ 757,2 millones en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 1.365,1 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10%, o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.).

h) Provisiones por activos riesgosos

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

l) Provisiones voluntarias

Esta institución no mantiene tales provisiones al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota 14).

No obstante en Nota 14 se revelan los impuestos diferidos acumulados al 1° de enero de 1999.

k) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable, permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías*	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	4.727,5	5.115,4	—	—	4.727,5	5.115,4	1.256,8	2.197,1
A sociedades de inversión	3,0	4.412,1	—	—	3,0	4.412,1	—	—
A personas naturales**	1.107,7	898,0	—	—	1.107,7	898,0	1.007,4	638,5
Total	5.838,2	10.425,5	—	—	5.838,2	10.425,5	2.264,2	2.835,6

* 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.

** Dicho contrato fue firmado en el año 1983 y se realizó en las condiciones que ofrecía el mercado en esa oportunidad. Durante el ejercicio 1998, el monto de las cuotas canceladas por este concepto asciende a MM\$ 107,2 (MM\$ 109,4 en 1997).

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los períodos se han realizado las siguientes operaciones significativas con partes relacionadas, la relación incluye sólo transacciones cuyo efecto en resultados es superior al equivalente de mil Unidades de Fomento.

Contratos de leasing:

El Banco mantiene un contrato de leasing, correspondiente a activo fijo, con la Sociedad Comercial Citibank Leasing S.A. por un monto de MM\$ 436,3 (MM\$ 502,2 en 1997) con vencimientos hasta el año 2003.

Dicho contrato fue firmado en el año 1983 y se realizó en las condiciones que ofrecía el mercado en esa oportunidad. Durante el ejercicio 1998, el monto de las cuotas canceladas por este concepto asciende a MM\$ 107,2 (MM\$ 109,4 en 1997).

Contratos de arriendos:	Ingresos	
	1998	1997
	MM\$	MM\$
Citicorp Chile S.A. Corredores de Bolsa: Arriendo de oficinas	28,5	85,2
Tarjetas de Chile S.A. (Diners) Arriendo de oficinas	140,1	138,5
Otras Sociedades Relacionadas: Arriendo de oficinas	42,5	200,3
Total	211,1	424,0

Contratos de arriendos y servicios recibidos:	Egresos	
	1998	1997
	MM\$	MM\$
Inversiones Citiminera Ltda.: Arriendo de oficinas	135,1	407,8
Procard S.A. Servicio de procesamiento tarjetas de crédito	–	632,4
Citicorp Chile Servicios y Asesorías Ltda.: Servicios operacionales	348,7	–
Transbank S.A.: Servicio de operador de tarjetas de crédito	512,6	–
Sociedad Interbancaria de Transferencias Electrónicas S.A. (Redbanc S.A.): Servicio de cajeros automáticos	327,9	275,9
Otras Sociedades Relacionadas: Arriendo de oficinas y equipos computacionales	54,2	97,5
Total	1.378,5	1.413,6

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 \$ 753,9 millones (\$ 816,6 millones en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Redbanc S.A.	12,71	12,71	3.155,5	3.145,1	401,1	399,8	84,0	82,0
Acciones o derechos en otras sociedades					352,8	416,8	(18,6)	(68,4)
Totales					753,9	816,6	65,4	13,6

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 18.076,6 millones (\$ 7.268,7 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	3.807,4	–	–	3.807,4
Aplicación de las provisiones	(4.055,5)	(20,1)	–	(4.075,6)
Provisiones constituidas	7.579,2	20,2	–	7.599,4
Liberaciones de provisiones	(362,2)	–	–	(362,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	6.968,9	0,1	–	6.969,0
Saldos actualizados para fines comparativos	7.268,6	0,1	–	7.268,7
Saldos al 31 de diciembre de 1997	6.968,9	0,1	–	6.969,0
Aplicación de las provisiones	(8.680,3)	(3,3)	–	(8.683,6)
Provisiones constituidas	22.411,2	3,2	–	22.414,4
Liberaciones de provisiones	(2.623,2)	–	–	(2.623,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.076,6	–	–	18.076,6

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

b) Provisiones voluntarias

No hay.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	43.093,5	16.525,3	–	4.184,0	63.802,8
Utilidades retenidas	–	4.184,0	–	(4.184,0)	–
Revalorización del capital propio	2.714,9	1.304,6	–	–	4.019,5
Utilidad del ejercicio	–	–	–	3.597,9	3.597,9
Saldos al 31.12.97	45.808,4	22.013,9	–	3.597,9	71.420,2
Saldos actualizados para fines comparativos	47.778,2	22.960,5	–	3.752,6	74.491,3

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas patrimoniales MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	45.808,4	22.013,9	–	3.597,9	71.420,2
Utilidades retenidas	–	3.597,9	–	(3.597,9)	–
Aporte de capital	82.839,7	–	–	–	82.839,7
Revalorización del capital propio	3.129,6	1.101,3	–	–	4.230,9
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(1.365,1)	–	(1.365,1)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	4.255,7	4.255,7
Saldos al 31.12.98	131.777,7	26.713,1	(1.365,1)	4.255,7	161.381,4

Por resolución N° 120 del 6 de octubre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó el aumento de capital de Citibank N.A. (Agencia en Chile) a MM\$ 128.648,1. Este aumento de capital fue efectuado mediante el aporte de MM\$ 82.839,7 el que se acogió al Decreto Ley N° 600, sobre inversión extranjera.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	157.125,7
Activos totales	1.427.418,6
Porcentajes	11,01%
Patrimonio efectivo	156.371,8
Activos ponderados por riesgo	858.878,6
Porcentajes	18,21%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	161.381,4
Menos: Utilidad del ejercicio	4.255,7
Capital básico	157.125,7
Menos: Inversiones en sociedades	753,9
Patrimonio efectivo	156.371,8

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

	1998 MM\$
Activo según balance	1.424.315,8
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	39,5
Más: Diferencia en valor para instrumentos derivados**	3.142,3
Activos totales	1.427.418,6

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

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

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

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	—	—	—	514,8	514,8
Colocaciones	—	—	96.712,7	663.964,1	760.676,8
Otras operaciones de crédito	—	3.129,7	—	12.984,5	16.114,2
Inversiones	65,0	5.266,2	—	16.416,4	21.747,6
Otros activos	—	—	—	33.481,0	33.481,0
Activo fijo	—	—	—	26.344,2	26.344,2
Total	65,0	8.395,9	96.712,7	753.705,0	858.878,6

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

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	99.038,5	82.295,9	181.334,4	(611,9)	(1.365,1)	179.357,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	218,9	—	218,9	—	—	218,9
Instituciones financieras del país	26.762,5	—	26.762,5	—	—	26.762,5
Otras inversiones en el país	—	—	—	—	—	—
Inversiones en el exterior	16.416,4	—	16.416,4	—	—	16.416,4
Letras de crédito de propia emisión	39,5	—	39,5	—	—	39,5
Total	142.475,8	82.295,9	224.771,7	(611,9)	(1.365,1)	222.794,7

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos*	Ajuste de mercado		
	Monto MM\$	Ajuste MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	139.056,1	(2.506,7)	136.549,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	243,0	—	243,0
Instituciones financieras del país	2.355,2	—	2.355,2
Inversiones en el exterior	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	111,0	—	111,0
Otras inversiones en el país	—	—	—
Total	141.765,3	(2.506,7)	139.258,6

* Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 94.109,5 millones (MM\$ 82.901,4 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y \$ 49.000 millones (no hay en 1997) por instrumentos entregados en garantía.

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

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile*	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados**	-	243,2
Otras inversiones	-	-
Total	-	243,2

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

** En 1997 los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 0,1 millones. 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 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
COLOCACIONES (1):										
Préstamos comerciales y otros	364.767,8	288.733,0	73.586,9	31.123,4	34.226,6	24.984,7	38.802,2	41.410,7	511.383,5	386.251,8
Créditos hipotecarios para vivienda	9.504,4	9.534,6	27.017,1	16.968,0	26.415,4	24.480,4	73.756,6	69.827,4	136.693,5	120.810,4
Préstamos de consumo	91.007,4	78.920,3	39.207,3	43.108,1	5.646,2	8.704,8	170,6	-	136.031,5	130.733,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:										
Préstamos a otras instituciones financieras	15.913,3	-	-	-	-	-	-	-	15.913,3	-
Créditos por intermediación de documentos	12.984,5	14.331,0	-	-	-	-	-	-	12.984,5	14.331,0
INVERSIONES FINANCIERAS:										
Cartera permanente (2)	8.987,2	-	66.673,1	-	6.635,6	-	-	-	82.295,9	-
Cartera no permanente (3)	141.863,9	110.615,8	-	26.302,0	-	4.656,0	-	-	141.863,9	141.573,8

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascenderían a \$ 16.177,0 millones (\$ 13.664,9 millones en 1997), de los cuales \$ 9.779,1 millones (\$ 8.572,7 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

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

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

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
Depósitos y captaciones	488.470,5	286.441,2	11.987,8	1.489,2	1.306,0	1.127,5	1.116,5	1.522,6	502.880,8	290.580,5
Otras obligaciones a plazo	298,2	277,9	284,4	219,5	57,2	209,5	-	-	639,8	706,9
Obligaciones por intermediación de documentos	93.975,2	89.993,4	-	-	-	-	-	-	93.975,2	89.993,4
Obligaciones por letras de crédito	17.404,0	15.799,8	44.959,4	41.398,4	44.742,2	41.051,7	109.003,3	100.708,0	216.108,9	198.957,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:	337,3	531,3	768,6	1.031,5	190,8	180,5	73,0	140,3	1.369,7	1.883,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:										
Líneas de créditos por reprogramaciones	467,8	297,9	546,8	685,3	509,3	625,9	435,2	717,0	1.959,1	2.326,1
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	119.323,1	86.987,8	-	-	-	-	-	-	119.323,1	86.987,8
Obligaciones con el exterior	19.998,5	7.074,6	-	-	-	-	-	-	19.998,5	7.074,6
Otras obligaciones	6.029,3	8.170,0	728,2	178,8	571,2	279,2	-	27,4	7.328,7	8.655,4

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

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

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

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena*		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles**	353.424,8	102.898,0	-	-	353.424,8	102.898,0
Colocaciones efectivas	106.833,3	74.744,2	53.796,2	43.123,9	160.629,5	117.868,1
Colocaciones contingentes	40.943,6	32.927,2	855,4	662,3	41.799,0	33.589,5
Préstamos a otros bancos del país	-	-	7.045,8	-	7.045,8	-
Inversiones financieras:						
- En el país	1.372,9	1.570,2	210.791,4	76.605,1	212.164,3	78.175,3
- En el exterior	34.650,5	-	-	-	34.650,5	-
Otros activos	496.707,2	780.807,7	-	-	496.707,2	780.807,7
Total activos	1.033.932,3	992.947,3	272.488,8	120.391,3	1.306.421,1	1.113.338,6
Pasivos						
Depósitos y captaciones	119.479,5	70.537,5	13.950,3	18.215,7	133.429,8	88.753,2
Obligaciones contingentes	41.074,7	33.856,7	854,3	659,1	41.929,0	34.515,8
Obligaciones con bancos del exterior	42.211,3	15.422,3	-	-	42.211,3	15.422,3
Otros pasivos	897.451,3	889.226,9	369,7	519,3	897.821,0	889.746,2
Total pasivos	1.100.216,8	1.009.043,4	15.174,3	19.394,1	1.115.391,1	1.028.437,5

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

** Incluye MUS\$ 2.072,0 en 1997, 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 y tasas de interés

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Montos de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	101	215	149.000,0	158.995,2	175.808,3	562.542,0
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	94	144	666.872,0	513.137,0	152.256,0	312.366,4
Forward de monedas extranjeras	4	30	91,2	3.567,1	1.315,7	24.095,9
Venta de divisa Banco Central de Chile con pacto de recompra	2	-	112.000,0	-	-	-
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	4	30	91,2	3.575,8	1.315,7	24.097,0
Forward o contratos de protección de tasa de interés	16	-	-	-	98.500,0	-

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

b) Contratos sobre el valor de la Unidad de Fomento

	Número de operaciones		Montos de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
- Forward en UF/pesos comprados	-	35	-	300.000,0	-	1.580.935,0
- Forward en UF/pesos vendidos	4	36	-	150.000,0	400.000,0	1.690.976,0

c) Opciones (*)

Número de operaciones	Montos de los contratos por plazo residual				
	A 30 días MUS\$	31-60 días MUS\$	61-90 días MUS\$	Más de 90 días MUS\$	
Compra opción Put (Yen-US\$)	3	-	-	6.324,3	-
Compra opción Put (Dem-US\$)	2	-	-	16.841,8	-

(*) Al cierre del ejercicio 1997 no se presenta este tipo de operaciones.

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	2.311.706,3	2.788.870,6
Documentos en cobranza del país	9.825,2	15.015,2
Cobranzas del exterior	29.022,2	34.889,6
Créditos aprobados y no desembolsados	300.169,1	252.963,6
Cauciones otorgadas por la empresa	49.000,0	-
Bienes administrados en comisiones de confianza	5.550,7	-

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 muestran en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Tarjetas de Crédito	2.521,7	2.454,1	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	1.300,6	1.211,7	-	-
Custodia de valores	1.022,8	1.144,7	-	-
Colocación de Fondos Mutuos	956,5	1.040,4	-	-
Vales vista y transferencias de fondos	892,0	841,4	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	814,6	967,3	-	-
Líneas de crédito	710,7	481,4	-	-
Cuentas corrientes	684,7	525,0	-	-
Cobranza de documentos	614,1	1.130,5	(5,8)	(7,9)
Asesorías	154,6	113,1	-	-
Servicios financieros y de intermediación	-	-	(102,4)	(115,0)
Operaciones a futuro	-	-	(1.885,8)	-
Otros	451,6	381,4	-	(6,3)
Totales	10.123,9	10.291,0	(1.994,0)	(129,2)

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. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

El monto de otros ingresos y gastos operacionales y no operacionales que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Otros ingresos de operación:		
Utilidad por contratos Forward UF-Pesos	1.361,1	2.704,0
Utilidad en venta bienes recibidos en pago	25,8	-
Total	<u>1.386,9</u>	<u>2.704,0</u>
Otros gastos de operación:		
Gastos de procesamiento tarjetas de crédito	(1.548,8)	(1.587,7)
Pérdida por contrato Forward UF-pesos	(1.369,3)	(2.764,2)
Otros	(262,8)	(120,4)
Total	<u>(1.380,9)</u>	<u>(4.472,3)</u>
Ingresos no operacionales:		
Recuperación de gastos	788,9	204,2
Servicios y arriendos a sociedades relacionadas	241,0	448,8
Ingresos por venta de activo fijo propio	64,4	18,7
Tarifa interbancaria por uso de cajeros automáticos	52,2	50,0
Ingresos por venta de bienes castigados	34,2	-
Otros	88,0	48,5
Total	<u>1.268,7</u>	<u>770,2</u>
Gastos no operacionales:		
Donaciones	(55,0)	(67,9)
Castigo de bienes recibidos en pago	(43,7)	-
Pérdida en venta de activo fijo propio	(26,7)	(116,5)
Recargos legales por juicios pendientes	-	(147,1)
Otros	(11,0)	(3,8)
Total	<u>(136,4)</u>	<u>(335,3)</u>

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 872,0, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Ajuste valor de mercado inversiones financieras	1.456,7
Provisiones de colocaciones	3.720,0
Provisión vacaciones, bonos e indemnizaciones del personal	2.814,0
Otros	968,0
	<u>8.958,7</u>
Diferencias acreedoras:	
Ajuste contratos de pactos	(1.408,0)
Remodelación oficinas arrendadas	(1.099,3)
Otros	(638,0)
	<u>(3.145,3)</u>
Posición neta	<u>5.813,4</u>

15. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se señala a continuación:

Concepto	1998	1997
Hardware y software (inversiones)	415,0	518,4
Gastos	2.897,6	1.142,7
Totales	<u>3.312,6</u>	<u>1.661,1</u>

A la fecha los desembolsos efectuados representan un 71,6% del total del proyecto.

16. HECHO RELEVANTE

Citibank N.A. (Agencia en Chile), pretende adquirir el control de Corporación Financiera Atlas S.A. ("Financiera Atlas"), para lo cual ha celebrado con los actuales accionistas controladores de dicha entidad financiera, el 28 de diciembre de 1998, un contrato de promesa de compraventa relativo a la totalidad de las acciones en circulación de Financiera Atlas y un 99,9% de las acciones de su filial, Atlas Corredores de Seguros S.A. El contrato de promesa contempla también la adquisición de otras sociedades de los mismos controladores por Citicorp Chile S.A. y, entre otras convenciones, establece lo siguiente:

- **Cantidad de acciones de Financiera Atlas que se pretende adquirir:** 69.149.703 acciones.
- **Porcentaje que representan las acciones a adquirir en el capital de Financiera Atlas:** 100% a resultas de esta adquisición y luego de obtenidas las autorizaciones correspondientes, la sociedad financiera se disolverá por el sólo ministerio de la ley, asumiendo el adquirente todos los activos y pasivos de la sociedad por disolverse, así como el 99,9% de las acciones de Atlas Corredores de Seguros S.A.
- **Precio a pagar por las acciones:** El precio está compuesto de una cantidad base y otra variable por la totalidad de lo prometido comprar. El precio base total es la suma equivalente en pesos de MMUS\$ 82,5, al tipo de cambio promedio de "dólar observado" publicado en los 6 días hábiles bancarios anteriores a la fecha de pago efectivo del precio, incluyendo además aquel publicado en esta última fecha, suma de la cual MMUS\$ 69,3 corresponde a las acciones de Financiera Atlas, incluida su filial. El precio base total se pagará al celebrarse el contrato comprometido. El precio base total podrá ser objeto de ajuste en función de la variación patrimonial de Financiera Atlas y demás sociedades por adquirir ocurrida entre las fechas estipuladas en el contrato. Además, el precio base total podrá aumentar en función de un componente variable hasta por la suma de MMUS\$ 60,0, al mismo tipo de cambio antes señalado, que se basa en las proyecciones de rentabilidad del negocio de Financiera Atlas y demás sociedades por adquirir, en los próximos 5 años contados desde el 1° de enero de 1999. Este componente variable es pagadero anualmente en base a los resultados de cada uno de los ejercicios anuales considerados.
- **Epoca de celebración del contrato de compraventa:** El contrato prometido está sujeto a ciertas condiciones suspensivas y a un plazo suspensivo que vence el día 15 de marzo de 1999, o en aquella fecha anterior en que se haya dado cumplimiento a las condiciones suspensivas pactadas. Entre estas últimas se contempla la autorización de la compraventa prometida por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de la autoridad fiscalizadora estadounidense con competencia sobre Citibank N.A.

17. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos.

CORPBANCA

CORPBANCA**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	163.143,0	85.857,4
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	426.680,4	410.177,9
Préstamos para comercio exterior	76.996,9	79.474,9
Préstamos de consumo	80.175,3	80.651,2
Colocaciones en letras de crédito	113.091,6	89.710,0
Colocaciones contingentes	92.573,6	95.414,1
Otras colocaciones vigentes	30.233,4	25.934,5
Cartera vencida	17.279,1	10.849,4
Total colocaciones	837.030,3	792.212,0
Provisión sobre colocaciones	(13.704,4)	(11.748,9)
Total colocaciones netas	823.325,9	780.463,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	40.000,7	36.505,0
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	40.000,7	36.505,0
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central y Tesorería	37.214,5	45.200,0
Otras inversiones financieras	69.860,8	26.856,6
Documentos intermediados	4.248,3	12.480,5
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.684,9	1.803,5
Bienes recibidos en pago o adjudicados	634,3	826,6
Otras inversiones no financieras	3,8	-
Total inversiones	113.646,6	87.167,2
OTROS ACTIVOS	42.225,2	28.290,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	30.363,8	28.737,9
Inversiones en sociedades	9.703,6	9.283,4
Total activo fijo	40.067,4	38.021,3
TOTAL ACTIVOS	1.222.408,8	1.056.304,5

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

CORPBANCA**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	111.264,8	110.818,7
Depósitos y captaciones	580.574,2	496.168,6
Otras obligaciones a la vista o a plazo	75.437,7	85.405,5
Obligaciones por intermediación de documentos	4.229,2	12.480,1
Obligaciones por letras de crédito	118.709,9	93.212,1
Obligaciones contingentes	92.496,1	95.426,8
Total captaciones y otras obligaciones	982.711,9	893.511,8
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	29.272,6	11.164,7
Total obligaciones por bonos	29.272,6	11.164,7
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	126,9	190,2
Otras obligaciones con el Banco Central	2.553,3	4.062,7
Préstamos de instituciones financieras del país	73.672,2	60.330,6
Obligaciones con el exterior	48.636,6	9.988,2
Otras obligaciones	12.961,9	11.656,7
Total préstamos de entidades financieras	137.950,9	86.228,4
OTROS PASIVOS	12.463,1	7.664,6
Total pasivos	1.162.398,5	998.569,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	450,0	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	66.752,9	62.381,9
Otras cuentas patrimoniales	(344,2)	—
Pérdida del ejercicio	(6.848,4)	(4.646,9)
Total patrimonio neto	59.560,3	57.735,0
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.222.408,8	1.056.304,5

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

CORPBANCA

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	142.541,0	109.368,0
Utilidad por intermediación de documentos	2.048,3	3.231,2
Ingresos por comisiones	7.236,0	4.584,0
Utilidad de cambio neta	3.556,2	2.552,0
Otros ingresos de operación	658,7	1.648,7
Total ingresos de operación	156.040,2	121.383,9
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(97.692,2)	(73.858,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(1.067,3)	(2.128,6)
Gastos por comisiones	(1.610,6)	(1.323,0)
Otros gastos de operación	(143,1)	(47,0)
Margen bruto	55.527,0	44.026,9
Remuneraciones y gastos del personal	(24.778,9)	(21.954,6)
Gastos de administración y otros	(22.152,0)	(20.074,6)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.772,9)	(2.840,1)
Margen neto	2.823,2	(842,4)
Provisiones por activos riesgosos	(17.250,5)	(4.878,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.174,1	1.371,2
Resultado operacional	(12.253,2)	(4.349,2)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	6.602,2	1.296,2
Gastos no operacionales	(1.395,0)	(628,4)
Utilidad por inversiones en sociedades	254,9	120,2
Corrección monetaria	392,7	(1.085,7)
Resultado antes de impuestos	(6.398,4)	(4.646,9)
Provisión para impuestos	-	-
Déficit	(6.398,4)	(4.646,9)
Provisiones voluntarias	(450,0)	-
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(6.848,4)</u>	<u>(4.646,9)</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de CORPBANCA

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de CORPBANCA al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 CORPBANCA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.

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

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CORPBANCA al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas de acuerdo con los principios descritos en la Nota 1 a los estados financieros.

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

Como se señala en la Nota 18 a los estados financieros, el Directorio del Banco ha acordado la fusión de Financiera Condell S.A. a más tardar el día 31 de mayo de 1999. Además el Directorio del Banco acordó la fusión de su filial Corp Leasing S.A. en 1999.

Enero 14, 1999

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

CORPBANCA

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que se encuentran registradas en una sola línea del balance general a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP) y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un abono neto a resultados ascendente a MM\$ 392,7 (cargo neto a resultados por MM\$ 1.085,7 en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 al 31 de diciembre 1997).

El saldo de MM\$ 3.556,2 en 1998, correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados (MM\$ 2.552,0 en 1997), incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 91,7 (cargo neto de MM\$ 186,5 en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad y pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra el patrimonio ascendente a MM\$ 344,2.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales el Banco tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

h) Menor valor de inversiones en sociedades

El menor valor de inversiones en sociedades y el sobrepago pagado en la adquisición de los activos, derechos, bienes y contratos de la División de créditos de consumo Corfinsa, se amortizan en un plazo de diez años.

i) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos (Nota 5) han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

j) Provisiones voluntarias

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

k) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 16).

l) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

A contar del 1° de enero de 1998, de acuerdo con lo requerido por la Circular N° 2.960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el ajuste a valor de mercado de la cartera de inversiones de instrumentos de renta fija de carácter permanente, se registra en la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" en el patrimonio del Banco, en vez de los resultados del ejercicio, como ocurría hasta el año anterior. Dicho cambio contable originó un menor cargo a resultados del año por MM\$ 344,2, importe que ha sido debitado a la cuenta patrimonial respectiva.

Durante 1997 no se efectuaron cambios contables que puedan afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	3.915,5	3.595,4	—	—	3.915,5	3.595,4	—	—
A sociedades de inversión	444,4	1.208,0	—	—	444,4	1.208,0	—	—
A personas naturales (**)	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	4.359,9	4.803,4	—	—	4.359,9	4.803,4	—	—

(*) 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 3.000 Unidades de Fomento.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Nombre o Razón social	Descripción	Saldos por cobrar (por pagar) MM\$	Efecto en resultados	
			Ingresos MM\$	Gastos MM\$
1998:				
Proveedora de Servicios S.A.	Servicio de captación de clientes	–	–	2.140,0
Transbank S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	–	–	553,7
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	–	–	518,2
Nexus S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	–	–	527,2
BAC Ltda.	Servicios computacionales	–	–	247,2
Servibanca S.A.	Servicio de canje en cámara compensadora	–	–	344,7
Evaluadora de Antecedentes S.A.	Servicio de captación de clientes	–	–	359,5
Sonda S.A.	Arriendo y mantención equipos computacionales	(23,1)	–	288,8
Asesorías La Unión S.A.	Asesorías financieras	–	–	62,0
Corp Group Interhold S.A.	Asesorías administrativas	–	–	842,1
Manufacturas Interamericana S.A.	Confección de uniformes	16,1	–	52,8
La Red Inversiones Ltda.	Asesorías	–	–	155,1
Asesorías Santa Josefina Ltda.	Asesorías	–	–	103,7
Sociedad Nacional de Minería	Publicación de avisos de publicidad y cuotas sociales	–	–	129,8
Inmobiliaria Cautín S.A.	Arriendo de inmueble	–	–	31,8
Corp Leasing S.A.	Contrato de arriendo de activo fijo con opción de compra	(24,7)	–	4,0
	Otros servicios	–	31,9	–
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Arriendo de oficinas	–	14,6	–
Corp Factoring S.A.	Arriendo de oficinas	1,4	30,5	–
Compañía de Seguros Vida Corp S.A.	Venta de activo fijo y primas de seguro	–	13,4	6,9

Durante 1998 el Banco compró a Financiera Condell S.A. mutuos hipotecarios endosables por MM\$ 3.043,1 (UF 238.623,80). Dicha transacción no tuvo efectos en resultados.

Además, de acuerdo con la fusión operativa de la División de Crédito de Consumo Corfinsa con Financiera Condell S.A., se traspasaron créditos a la Financiera Condell S.A. por MM\$ 38.202,3, neto de provisiones. Dicha transacción no tuvo efectos en resultados.

Nombre o Razón social	Descripción	Saldos por cobrar (por pagar) MMS	Efecto en resultados	
			Ingresos MMS	Gastos MMS
1997:				
Proveedora de Servicios S.A.	Servicio de captación de clientes	1,0	0,3	2.843,8
Transbank S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	–	–	626,3
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	–	–	416,2
Nexus S.A.	Administración tarjetas de créditos VISA	–	–	333,4
Proven S.A.	Servicio de captación de clientes	–	6,5	285,8
Servibanca S.A.	Servicio de canje en cámara compensadora	–	–	233,6
Sonda S.A.	Arriendo y mantención equipos computacionales	–	–	218,7
Asesorías La Unión S.A.	Asesorías financieras	–	–	175,3
Red Televisiva Megavisión	Difusión de publicidad institucional	–	–	166,8
Inversora e Inmobiliaria Forestal Ltda.	Asesorías	–	–	156,5
Transportes Brinks S.A.	Servicio de transporte de valores	–	–	60,3
La Red Inversiones Ltda.	Asesorías	–	–	57,9
Asesorías San Josefina Ltda.	Asesorías	–	–	49,3
Servicios Brinks S.A.	Provisión de recursos humanos	–	–	45,6
Sociedad Nacional de Minería	Publicación de avisos de publicidad y cuotas sociales	–	–	38,4
Inmobiliaria Cautín S.A.	Arriendo de inmueble	–	–	31,6
Corp Leasing S.A.	Contrato de arriendo de activo fijo con opción de compra	(112,5)	23,5	24,4
AFP Provida S.A.	Venta de publicidad	–	50,2	–
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Recuperación de gastos	1,3	15,1	–
Corp Factoring S.A.	Arriendo de oficinas	1,4	27,8	–

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

El efecto en los resultados de ambos ejercicios es igual al monto de las transacciones.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 9.703,6 (MM\$ 9.283,4 en 1997) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultado devengado	
	1998 %	1997 %	1998 MMS	1997 MMS	1998 MMS	1997 MMS	1998 MMS	1997 MMS
Corp Leasing S.A.	99,99	99,99	4.964,3	4.803,3	4.963,8	4.802,8	161,0	228,7
Corp Asesorías Financieras S.A.	99,99	99,99	292,1	227,9	292,0	227,9	64,2	(20,9)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	99,99	99,99	2.870,5	2.742,8	2.870,3	2.742,5	127,8	4,1
Corp Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,00	99,00	1.014,0	895,6	1.003,8	886,7	(47,8)	(60,8)
Corp Corredores de Seguros S.A.	99,99	–	73,2	–	73,2	–	(10,5)	–
Transbank S.A.	8,72	8,82	3.656,5	4.260,3	318,8	375,5	(22,2)	63,7
Edibank S.A.	–	9,38	–	333,4	–	31,3	–	(99,1)
Nexus S.A.	12,90	12,90	648,7	897,7	83,7	115,9	(32,1)	(9,0)
Subtotales					9.605,6	9.182,6	240,4	106,7

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión				
					Valor de la inversión		Resultado devengado		
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	
Acciones o derechos en otras sociedades:									
Redbanc S.A.					78,9	78,6	15,9	13,5	
Sociedad Interbancaria Depósitos de Valores S.A.					19,1	18,6	(1,4)	–	
Otras					–	3,6	–	–	
Subtotales					98,0	100,8	14,5	13,5	
Totales					9.703,6	9.283,4	254,9	120,2	

5. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 13.750,3 (MM\$ 11.795,4 en 1997), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios 1997 y 1998 en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1997	12.647,9	–	41,6	12.689,5
Aplicación de las provisiones	(8.540,2)	(17,0)	–	(8.557,2)
Provisiones constituidas	8.714,1	17,0	3,0	8.734,1
Liberación de provisiones	(1.557,3)	–	–	(1.557,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	11.264,5	–	44,6	11.309,1
Saldos actualizados para fines comparativos	11.748,9	–	46,5	11.795,4
Saldos al 1° de enero de 1998	11.264,5	–	44,6	11.309,1
Aplicación de las provisiones	(16.007,2)	(36,2)	–	(16.043,4)
Provisiones constituidas	20.043,1	36,2	1,3	20.080,6
Liberación de provisiones	(1.596,0)	–	–	(1.596,0)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	13.704,4	–	45,9	13.750,3

De los MM\$ 20.043,1 de provisiones sobre colocaciones constituidas, MM\$ 1.232,8 fueron con cargo al mayor valor pagado por la cartera de colocaciones Corfinsa adquirida al Banco Sud Americano.

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 450,0. Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 450,0

Al 31 de diciembre de 1997 la Institución no mantenía provisiones voluntarias.

6. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero de 1997	25.750,1	8.677,9	–	(483,9)	33.944,1
Pérdida del ejercicio anterior	–	(483,9)	–	483,9	–
Suscripción y pago de acciones	83.127,5	8.733,5	–	–	91.861,0
Capitalización de reserva por sobreprecio en suscripción de acciones serie C	8.506,9	(8.506,9)	–	–	–
Extinción deuda subordinada al Banco Central de Chile	(66.520,6)	–	–	–	(66.520,6)
Traspaso a provisiones	–	(2.500,0)	–	–	(2.500,0)
Revalorización del capital propio	2.590,8	434,8	–	–	3.025,6
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(4.455,3)	(4.455,3)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	53.454,7	6.355,4	–	(4.455,3)	55.354,8
Saldos actualizados para fines comparativos	55.753,2	6.628,7	–	(4.646,9)	57.735,0
Saldos al 1° de enero de 1998	53.454,7	6.355,4	–	(4.455,3)	55.354,8
Pérdida del ejercicio anterior	–	(4.455,3)	–	4.455,3	–
Suscripción y pago de acciones serie A	8.255,5	433,9	–	–	8.689,4
Capitalización de reservas	669,7	(669,7)	–	–	–
Otras reservas	–	32,2	–	–	32,2
Revalorización del capital propio	2.579,3	97,2	–	–	2.676,5
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(344,2)	–	(344,2)
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(6.848,4)	(6.848,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	64.959,2	1.793,7	(344,2)	(6.848,4)	59.560,3

- En Junta Extraordinaria de Accionistas del 22 de diciembre de 1998 se acordó capitalizar el sobreprecio en la colocación de acciones serie A por MM\$ 669,7 y aumentar el capital del Banco en MM\$ 46.283,0 mediante la emisión de 66.561.651.170 acciones ordinarias de pago de la serie "A" sin valor nominal. Este aumento de capital debe quedar pagado dentro del plazo máximo de tres años, contados desde el 22 de diciembre de 1998. Al 31 de diciembre de 1998 dichas acciones no han sido suscritas.
- El Junta Extraordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 1997 se acordó capitalizar el sobreprecio en la colocación de las acciones serie C, y a su vez disminuir el capital del Banco en MM\$ 66.520,6 (valor histórico) para el pago de la Obligación Subordinada que este Banco mantenía con el Banco Central de Chile.
- En Junta Extraordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 1997 se acordó aumentar el capital del Banco en MM\$ 41.629,8 mediante la emisión de 36.018.097.341 acciones ordinarias de pago de la serie "A" sin valor nominal; reforma de estatutos que fue aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Resolución N° 47, de fecha 15 de abril de 1997, inscrita a fojas 9146 N° 7107 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, del año 1997, y se publicó en el Diario Oficial el 18 de abril de 1997. Este aumento de capital debe quedar pagado dentro del plazo máximo de tres años, contados desde el 24 de marzo de 1997.
- Al 31 de diciembre de 1998 se encontraban suscritas la totalidad de las acciones del aumento de capital acordado el 24 de marzo de 1997, habiéndose pagado por los accionistas la cantidad de 28.875.388.678 acciones equivalentes a MM\$ 33.374,2.
- La composición por serie de las acciones pagadas al 31 de diciembre de 1998, es la siguiente:

Acciones suscritas y pagadas		Porcentaje participación accionaria
Serie	Cantidades	
A	28.901.049.558	31,59%
B	4.584.705.850	5,01%
C	58.013.671.653	63,40%
Total	91.499.427.061	100,00%

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 18 de julio de 1996 acordó emitir 98.642.135.724 acciones de carácter ordinario destinadas al canje una por una, de las acciones de las series A, B y C en circulación, al extinguirse las preferencias de que gozaban las acciones series B y C, con motivo del pago de la obligación subordinada. Al cierre del ejercicio el canje no se ha efectuado.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	66.408,7
Activos totales	1.208.378,3
Porcentajes	5,50%
Patrimonio efectivo	82.545,8
Activos ponderados por riesgo	884.895,6
Porcentajes	9,33%

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	59.560,3
Más: Pérdida del ejercicio	6.848,4
Capital básico	66.408,7
Menos: Inversiones en sociedades	(9.703,6)
Menos: Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	(694,6)
Más: Bonos subordinados computados como patrimonio	26.535,3
Patrimonio efectivo	82.545,8

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

	1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	1.222.408,8
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	(14.962,8)
Más: Diferencia en valor para instrumentos derivados**	932,3
Activos totales	1.208.378,3

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

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

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

Al 31 de diciembre de 1998

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	—	—	—	762,8	762,8
Colocaciones	—	—	79.430,0	690.942,6	770.372,6
Otras operaciones de crédito	—	8.000,1	—	—	8.000,1
Inversiones	—	5.650,7	—	27.282,9	32.933,6
Otros activos	—	—	—	42.462,7	42.462,7
Activo fijo	—	—	—	30.363,8	30.363,8
Total	—	13.650,8	79.430,0	791.814,8	884.895,6

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

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Instrumentos*	1998					
	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	3.777,8	37.669,2	41.447,0	(33,2)	49,0	41.462,8
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—	—	—	—
Instituciones financieras del país	2.030,4	26.227,7	28.258,1	18,2	(23,1)	28.253,2
Otras inversiones en el país	—	26.070,7	26.070,7	5,4	—	26.076,1
Inversiones en el exterior	—	568,7	568,7	—	—	568,7
Letras de crédito de propia emisión	6.246,3	9.158,0	15.404,3	(71,4)	(370,1)	14.962,8
Total	12.054,5	99.694,3	111.748,8	(81,0)	(344,2)	111.323,6

Instrumentos*	1997		
	Inversiones financieras MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Subtotal MM\$
Banco Central de Chile	57.680,0	0,4	57.680,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—
Instituciones financieras del país	4.402,7	(7,0)	4.395,7
Otras inversiones en el país	—	—	—
Inversiones en el exterior	513,9	—	513,9
Letras de crédito de propia emisión	22.120,6	(173,5)	21.947,1
Total	84.717,2	(180,1)	84.537,1

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 4.248,3 (MM\$ 12.480,5 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e), como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a MM\$ 568,7.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.684,9	1.803,5
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	634,3	826,6
Otras inversiones	3,8	-
Total	<u>2.323,0</u>	<u>2.630,1</u>

(*) 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.

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 1998 y 1997:

Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	469.839,8	53.262,5	36.596,8	41.841,9	601.541,0
Créditos hipotecarios para vivienda	2.423,0	5.085,0	7.741,5	24.337,6	39.587,1
Préstamos de consumo	44.601,0	30.104,3	4.340,7	5,9	79.051,9
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	40.000,7	-	-	-	40.000,7
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	26.289,1	1,6	10,9	12.033,9	38.335,5
Cartera no permanente (3)	48.356,6	522,3	1.204,0	23.249,4	73.332,3

Al 31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	436.477,1	66.328,1	33.906,1	42.177,6	578.888,9
Créditos hipotecarios para vivienda	1.746,1	3.602,5	5.252,2	10.922,1	21.522,9
Préstamos de consumo	45.393,1	31.140,1	2.520,9	-	79.054,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	36.505,0	-	-	-	36.505,0
Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
Inversiones financieras	57.030,7	4.062,1	2.293,8	22.954,0	86.340,6

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a MM\$ 6.997,6 (\$ 6.482,6 en 1997) de los cuales MM\$ 4.037,2 (MM\$ 4.501,2 en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos de la cartera permanente según lo descrito en Nota 1 e), sin considerar sus ajustes a valor de mercado y los instrumentos intransferibles.
- (3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

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

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
– Depósitos y captaciones	575.568,0	249,2	428,8	917,0	577.163,0
– Otras obligaciones a plazo	48,4	10,5	–	–	58,9
– Obligaciones por intermediación de documentos	4.229,2	–	–	–	4.229,2
– Obligaciones por letras de crédito	10.348,6	18.750,0	29.686,5	59.924,8	118.709,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	504,2	–	12.016,0	16.752,4	29.272,6
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	69,4	47,2	8,7	1,6	126,9
– Otras obligaciones con el Banco Central	376,9	725,5	1.088,2	362,7	2.553,3
– Préstamos de instituciones financieras del país	73.672,2	–	–	–	73.672,2
– Obligaciones con el exterior	44.083,2	1.517,8	2.276,7	758,9	48.636,6
– Otras obligaciones	6.210,4	3.818,6	2.553,8	379,1	12.961,9

Al 31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
– Depósitos y captaciones	467.104,0	2.176,5	–	–	469.280,5
– Otras obligaciones a plazo	1.084,2	28,1	–	–	1.112,3
– Obligaciones por intermediación de documentos	12.480,1	–	–	–	12.480,1
– Obligaciones por letras de crédito	8.198,3	14.363,2	21.925,8	48.724,8	93.212,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	285,4	–	10.879,3	–	11.164,7

Al 31 de diciembre de 1997

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	69,7	87,9	12,5	20,1	190,2
- Otras obligaciones con el Banco Central	1.163,1	828,5	1.242,6	828,5	4.062,7
- Préstamos de instituciones financieras del país	60.330,6	-	-	-	60.330,6
- Obligaciones con el exterior	4.150,1	861,4	4.976,7	-	9.988,2
- Otras obligaciones	7.180,1	3.151,7	1.021,0	303,9	11.656,7

(*) 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	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles (**)	153.393,1	20.603,8	-	-	153.393,1	20.603,8
Colocaciones efectivas	177.556,7	182.335,1	23.973,7	34.893,8	201.530,4	217.228,9
Colocaciones contingentes	68.015,8	92.166,8	192,5	131,8	68.208,3	92.298,6
Inversiones financieras:						
En el país	-	-	4.689,2	5.959,5	4.689,2	5.959,5
En el exterior	1.200,4	1.120,3	-	-	1.200,4	1.120,3
Otros activos	77.154,2	133.797,1	-	118,7	77.154,2	133.915,8
Total activos	477.320,2	430.023,1	28.855,4	41.103,8	506.175,6	471.126,9
Pasivos						
Depósitos y captaciones	107.134,2	51.551,7	6.259,2	-	113.393,4	51.551,7
Obligaciones contingentes	68.053,4	92.330,1	-	-	68.053,4	92.330,1
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	14.149,8	-	14.149,8	-
Obligaciones con bancos del exterior	102.450,9	21.511,4	199,4	262,6	102.650,3	21.774,0
Otros pasivos	186.571,8	299.849,6	266,3	108,5	186.838,1	299.958,1
Total pasivos	464.210,3	465.242,8	20.874,7	371,1	485.085,0	465.613,9

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

(**) En 1997 incluye MUS\$ 5,0 por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el consejo del Banco Central de Chile.

10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones a futuro mantenidas al cierre de cada ejercicio.

a) Contratos sobre monedas

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
– Compras a futuro de divisas con moneda chilena	23	59	7.000	3.125	56.000	87.000
– Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	69	115	9.000	26.000	156.500	253.500

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

b) Contratos sobre el valor de 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	
	1998	1997	1998 UF	1997 UF	1998 UF	1997 UF
– Forward en UF/pesos comprados	15	3	–	–	1.343.000	159.198
– Forward en UF/pesos vendidos	2	2	–	–	43.755	59.198
Total	17	5	–	–	1.386.755	218.396

11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	330.815,9	187.270,9
Documentos en cobranza del país	7.277,5	6.655,8
Cobranzas del exterior	21.251,3	13.629,4
Créditos aprobados y no desembolsados	62.774,9	60.896,6

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 1998 y 1997 el Banco tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según la fiscalía del Banco, no presentan riesgos de pérdidas significativas para el Banco.

12. COMISIONES

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

Comisiones percibidas o pagadas por:

	Ingresos		Gastos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Cuentas corrientes	1.559,3	754,4	–	–
Tarjetas de créditos	1.512,8	1.551,5	976,5	976,9
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	996,3	447,2	–	–
Líneas de crédito	982,0	–	–	–
Red de cajeros automáticos	746,1	292,6	51,3	65,4
Cobranzas de documentos	392,5	430,9	30,4	36,3
Comisiones de confianza y custodia	33,5	38,0	–	–
Convenios con cajas de compensación	–	–	361,6	136,9
Otros	1.013,5	1.069,4	190,8	107,5
Total	7.236,0	4.584,0	1.610,6	1.323,0

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

13. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	1998 MM\$	1997 MM\$
Ingresos no operacionales:		
Utilidad en inversión Financiera Condell S.A.	5.147,9	–
Liberación de provisiones	409,0	472,9
Recuperación de remuneraciones por incapacidad laboral	348,3	249,8
Recuperación de gastos	266,4	321,0
Otros ingresos	127,6	1,1
Utilidad por venta activo fijo físico	92,4	1,8
Ingresos varios menores	90,3	53,2
Arriendos percibidos	87,5	85,2
Recuperación de impuestos	32,5	66,8
Indemnizaciones por pérdidas por siniestros	0,3	0,2
Ingreso por venta bienes castigados	–	37,9
Ingresos por asesorías	–	6,3
Gastos no operacionales:		
Amortización mayor valor pagado compra Financiera Condell	(1.270,8)	–
Amortización mayor valor pagado inversiones en sociedades	(85,6)	(180,8)
Otros	(38,6)	(11,9)
Provisión para eventualidades	–	(426,6)
Pérdidas en ventas de activo fijo	–	(9,1)
Total neto	5.207,2	667,8

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Remuneraciones	246,4	235,2
Viáticos, gastos de viajes y otros	7,3	11,7
Total	<u>253,7</u>	<u>246,9</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1998 fueron acordadas por la Junta de Accionistas celebrada el 21 de abril de 1998 y corresponden a asistencia a sesiones de Directorio.

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no se provisionó Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por existir pérdidas tributarias. Estas pérdidas pueden ser imputadas a futuras utilidades tributarias, sin plazo de expiración.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 26.584,5, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$	Impuesto diferido por cobrar (pagar) MM\$
Diferencias deudoras:		
Pérdida tributaria	157.886,7	23.683,0
Provisión global de cartera	13.703,3	2.055,5
Devengo de intereses suspendido	2.977,3	446,6
Otras	4.265,3	639,8
Diferencias acreedoras:		
Depreciación activo fijo	(1.254,7)	(188,2)
Otras	(348,0)	(52,2)
Posición neta	<u>177.229,9</u>	<u>26.584,5</u>

17. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se señala a continuación:

	Activo		Gasto	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Hardware	40,0	861,1	-	-
Software	29,3	853,2	-	-
Asesorías	-	-	29,3	-
Remuneraciones	-	-	765,8	-
Otros	-	-	2,4	13,2
Totales	<u>69,3</u>	<u>1.714,3</u>	<u>797,5</u>	<u>13,2</u>

A la fecha los desembolsos efectuados presentan un 89% del total que se presupuestó en el proyecto.

18. HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 13 de marzo de 1998 se materializó la compra de los activos, derechos, bienes y contratos que componían la División de Créditos de Consumo del Banco Sud Americano, CORFINSA. El precio total de la compra ascendió a MM\$ 84.120,2, pagados al contado. El mayor valor pagado, una vez efectuado los castigos de créditos y activos correspondientes, se incluye en el rubro "Otros activos" y se amortiza en un plazo de 10 años.
- Con fecha 9 de junio de 1998 Corpbanca adquirió el 99,99% de las acciones de Financiera Condell S.A. El precio de la compraventa correspondió a un pago al contado ascendente a MM\$ 12.882,1 (UF 900.000), un premio por calidad de cartera ascendente a MM\$ 18.049,9 (UF 1.261.033) y a un premio por inexistencia de contingencias ascendente a MM\$ 3.184,2 (UF 222.459), los cuales serían pagados dentro de 330 días contados desde la fecha de la compraventa. Aquellos créditos y comisiones que la Financiera Condell S.A. califique como incobrables, como también las contingencias, ambos estipulados en el contrato de compraventa, serán deducidos de los premios antes señalados y la diferencia positiva en favor de los vendedores, si la hubiere, sería pagada en dinero efectivo.
- En Sesión de Directorio del 27 de octubre de 1998 se autorizó la incorporación de Corp Corredores de Seguros S.A. como filial del Banco.
- Con fecha 13 de noviembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la denominada "fusión operativa", consistente en traspasar desde Corpbanca a Financiera Condell S.A. los créditos de consumo de la División Corfinsa.
- En Sesión de Directorio del 1º de diciembre de 1998, se aprobó celebrar un contrato de compraventa con Corp Factoring S.A. respecto de las 3.400 acciones de Financiera Condell S.A. de propiedad de este último, pactándose que la compraventa prometida se efectuará a más tardar el día 31 de mayo de 1999. Efectuada la citada compraventa, se producirá la disolución de Financiera Condell S.A. de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas y se procederá a fusionar por absorción a la Financiera Condell S.A.
- En Sesión de Directorio del 22 de diciembre de 1998, se aprobó la incorporación al Banco de la filial Corp Leasing S.A., mediante la compra de la acción de Corp Leasing S.A. de propiedad de Corp Asesoría Financiera S.A., una vez que la operación se encuentre aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

19. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 14 de enero de 1999 no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente los estados financieros.

**DRESDNER BANQUE
NATIONALE DE PARIS**

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	20.193,4	32.840,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	72.309,2	62.842,8
Préstamos para comercio exterior	65.559,3	72.111,9
Préstamos de consumo	160,0	177,6
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	25.257,1	30.199,3
Otras colocaciones vigentes	1.532,1	2.226,7
Cartera vencida	2.641,1	209,5
Total colocaciones	167.458,8	167.767,8
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(3.301,9)	(1.322,5)
Total colocaciones netas	164.156,9	166.445,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	1.000,5	-
Créditos por intermediación de documentos	7.464,1	1.251,7
Total otras operaciones de crédito	8.464,6	1.251,7
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	6.717,5	426,8
Otras inversiones financieras	14.895,1	11.825,1
Documentos intermediados	4.036,4	1.323,4
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	1.376,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	5,4
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	25.649,0	14.956,8
OTROS ACTIVOS	1.481,4	1.632,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	4.174,2	3.941,5
Inversiones en sociedades	11,5	10,4
Total activo fijo	4.185,7	3.951,9
 TOTAL ACTIVOS	 224.131,0	 221.078,3

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

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	4.649,1	6.427,7
Depósitos y captaciones	115.840,4	48.877,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	17.546,0	11.445,8
Obligaciones por intermediación de documentos	4.261,2	1.432,6
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	25.205,9	30.141,9
Total captaciones y otras obligaciones	167.502,6	98.325,3
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	—	—
Total obligaciones por bonos	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito BCCH, para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	—	12.853,6
Obligaciones con el exterior	14.606,0	57.469,6
Otras obligaciones	16.412,2	28.345,2
Total préstamos de entidades financieras	31.018,2	98.668,4
OTROS PASIVOS	1.734,1	567,8
Total pasivos	200.254,9	197.561,5
PROVISIONES VOLUNTARIAS	100,0	563,2
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	22.719,1	22.717,3
Otras cuentas patrimoniales	(47,8)	—
Utilidad del ejercicio	1.104,8	236,3
Total patrimonio neto	23.776,1	22.953,6
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	224.131,0	221.078,3

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

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

ESTADO DE RESULTADOS

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	18.614,5	14.943,6
Utilidad por intermediación de documentos	244,8	56,6
Ingresos por comisiones	763,0	473,3
Utilidad de cambio neta	1.939,6	604,2
Otros ingresos de operación	0,7	-
Total ingresos de operación	21.562,6	16.077,7
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(13.912,3)	(10.201,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(174,9)	(76,0)
Gastos por comisiones	(47,6)	(23,2)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	7.427,8	5.777,1
Remuneraciones y gastos del personal	(2.437,4)	(2.420,8)
Gastos de administración y otros	(1.182,9)	(1.016,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(201,0)	(176,2)
Margen neto	3.606,5	2.163,8
Provisiones por activos riesgosos	(1.533,4)	(335,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	6,6	-
Resultado operacional	2.079,7	1.828,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	140,5	218,0
Gastos no operacionales	(15,6)	(14,4)
Resultado de sucursales en el exterior	-	-
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(761,4)	(1.108,1)
Resultado antes de impuestos	1.443,2	923,7
Provisión para impuestos	(238,4)	(124,2)
Excedente	1.204,8	799,5
Provisiones voluntarias	(100,0)	(563,2)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.104,8	236,3

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas del Dresdner Banque Nationale de París

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales del Dresdner Banque Nationale de París al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Dresdner Banque Nationale de París. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Dresdner Banque Nationale de París al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1999

Héctor del Campo R.

ARTHUR ANDERSEN
LANGTON CLARKE

DRESDNER BANQUE NATIONALE DE PARIS

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

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

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 761,4 millones (\$ 1.108,1 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculado al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 1.939,6 millones (\$ 604,2 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

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

La aplicación de dicho criterio significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 12,5 millones (\$ 15,4 millones en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Pérdida por intermediación de documentos". El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 47,8 millones.

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

f) Activo fijo físico

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

g) Provisiones por activos riesgosos

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

h) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile.

j) Vacaciones del personal

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

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra los resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1 letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas 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 1998, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

	Cartera vigente		Cartera vencida		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	337,6	320,2	14,0	—	351,6	320,2	14,0	32,8
A sociedades de inversión	1.463,3	757,3	—	—	1.463,3	757,3	—	321,9
A personas naturales (**)	149,9	320,2	—	—	149,9	320,2	140,5	303,3
Total	1.950,8	1.397,7	14,0	—	1.964,8	1.397,7	154,5	658,0

(*) 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 ejercicios el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Descripción	1998	1997
	Gastos MM\$	Gastos MM\$
Asesorías	46,4	50,5
Gastos servicios comunicaciones	21,1	22,4

Descripción	1998	1997
	Ingresos MM\$	Ingresos MM\$
Arriendos	43,8	37,7

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

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 3.301,9 millones (\$ 1.322,5 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

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

	Provisiones sobre			
	Colocaciones	Bienes recibidos en pago	Otros activos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31.12.96	1.237,6	-	-	1.237,6
Aplicación de las provisiones	(288,7)	-	-	(288,7)
Provisiones constituidas	605,3	-	-	605,3
Liberación de provisiones	(286,2)	-	-	(286,2)
Saldos al 31-12-97	1.268,0	-	-	1.268,0
Saldos actualizados para fines comparativos	1.322,5	-	-	1.322,5
Saldos al 31.12.97	1.268,0	-	-	1.268,0
Aplicación de las provisiones	(40,5)	(0,1)	-	(40,6)
Provisiones constituidas	2.207,5	0,1	-	2.207,6
Liberación de provisiones	(133,1)	-	-	(133,1)
Saldos al 31-12-98	3.301,9	-	-	3.301,9

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de MM\$ 100,0. Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a resultados del ejercicio la suma de MM\$ 100,0 (\$ 563,2 millones en 1997).

5. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

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

	Capital pagado	Reservas	Otras cuentas	Resultado ejercicio	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31.12.96	15.759,0	4.665,3	-	556,8	20.981,1
Dividendos pagados	-	-	-	(501,1)	(501,1)
Capitalización de reservas	-	55,7	-	(55,7)	-
Revalorización del capital propio	992,8	307,9	-	-	1.300,7
Utilidad del ejercicio	-	-	-	226,6	226,6
Saldos al 31.12.97	16.751,8	5.028,9	-	226,6	22.007,3
Saldos actualizados para fines comparativos	17.472,1	5.245,2	-	236,3	22.953,6

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	16.751,8	5.028,9	–	226,6	22.007,3
Dividendos pagados	–	–	–	(226,6)	(226,6)
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(47,8)	–	(47,8)
Revalorización del capital propio	720,3	218,1	–	–	938,4
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.104,8	1.104,8
Saldos al 31.12.98	17.472,1	5.247,0	(47,8)	1.104,8	23.776,1

Las utilidades del ejercicio son susceptibles de distribuirse como dividendos a los accionistas. La Junta Ordinaria de Accionistas que apruebe los presentes estados financieros deberá pronunciarse sobre el reparto de utilidades.

Durante el ejercicio 1998 la 50ª Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de marzo de 1998 puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 2 de \$ 1,51063271 por acción. El total de dividendo fue imputado al resultado del ejercicio anterior. En 1997 la 49ª Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 1997 puso a disposición de los accionistas el dividendo definitivo N° 1 de \$ 3,34050956 por acción.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio 1998, esta institución presenta la siguiente situación:

	1998 MM\$
Capital básico	22.671,3
Activos totales	224.314,1
Porcentajes	10,11
Patrimonio efectivo	22.759,8
Activos ponderados por riesgo	170.366,7
Porcentajes	13,36

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

	1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	23.776,1
Menos: Utilidad del ejercicio	1.104,8
Capital básico	22.671,3
Menos: Capital asignado a sucursales en el exterior	–
Menos: Inversiones en sociedades	11,5
Menos: Mayor valor pagado en inversiones en sociedades	–
Más: Bonos subordinados computados como patrimonio	–
Más: Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	100,0
Patrimonio efectivo	22.759,8

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

	1998
	MM\$
Activo según balance	224.131,0
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	-
Más: Diferencia de valor para instrumentos derivados**	183,1
Activos totales	<u>224.314,1</u>

(*) Incluidas como inversión en estos estados financieros.

(**) Consideradas para estos efectos por su equivalente de crédito.

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente: según los rubros principales del balance:

Al 31 de diciembre de 1998 (en millones de pesos)

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10%	20%	60%	100%	
Disponible	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	200,1	15.408,1	138.476,7	154.084,9
Otras operaciones de crédito	-	-	-	7.464,1	7.464,1
Inversiones	-	2.979,0	-	-	2.979,0
Otros activos	-	-	-	1.679,9	1.679,9
Activo fijo	-	-	-	4.174,2	4.174,2
Total	-	3.179,1	15.408,1	151.794,9	<u>170.382,1</u>

* Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

6. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

	1998					
	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		
Instrumentos*	Permanente**	No permanente	Subtotal	Contra resultados	Contra patrimonio	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile	827,3	9.929,1	10.756,4	-	(2,5)	10.753,9
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	2.430,8	12.528,2	14.959,0	(18,6)	(45,3)	14.895,1
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Total	<u>3.258,1</u>	<u>22.457,3</u>	<u>25.715,4</u>	<u>(18,6)</u>	<u>(47,8)</u>	<u>25.649,0</u>

Instrumentos*	1997		
	Inversiones financieras MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	1.757,2	(7,0)	1.750,2
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	–	–
Instituciones financieras del país	11.825,1	–	11.825,1
Otras inversiones en el país	–	–	–
Inversiones en el exterior	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	–	–	–
Total	13.582,3	(7,0)	13.575,3

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 4.036,7 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta “Fluctuación de valores de inversiones financieras” según lo descrito en Nota 1.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	–	1.376,1
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	–	5,4
Otras inversiones	–	–
Total	–	1.381,5

(*) 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.

7. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de:

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	112.701,8	15.467,9	2.897,0	1.950,9	133.017,6
– Créditos hipotecarios para vivienda	15,1	34,0	76,0	298,0	423,1
– Préstamos de consumo	96,0	64,0	–	–	160,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	1.000,5	–	–	–	1.000,5
– Créditos por intermediación de documentos	7.464,1	–	–	–	7.464,1
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Cartera permanente (2)	932,7	485,4	659,8	1.180,1	3.258,0
– Cartera no permanente (3)	21.098,2	304,6	533,2	502,8	22.438,8

	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	120.614,3	12.206,7	2.591,0	967,8	136.379,8
– Créditos hipotecarios para vivienda	19,7	41,6	74,2	339,4	474,9
– Préstamos de consumo	95,4	82,1	0,1	–	177,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
– Créditos por intermediación de documentos	1.251,7	–	–	–	1.251,7
INVERSIONES FINANCIERAS					
– Inversiones financieras	5.810,8	7.680,4	16,3	74,8	13.582,3

(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 \$ 5.960 millones (\$ 326,8 millones en 1997), de los cuales \$ 1.328 millones (\$ 242,3 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones agrupados según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de:

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
– Depósitos y captaciones	115.840,4	–	–	–	115.840,4
– Otras obligaciones a plazo	455,0	–	–	–	455,0
– Obligaciones por intermediación de documentos	4.261,2	–	–	–	4.261,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
–	–	–	–	–	–
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
– Préstamos de instituciones financieras del país	–	–	–	–	–
– Obligaciones con el exterior	10.814,5	2.369,7	1.421,8	–	14.606,0
– Otras obligaciones	16.412,2	–	–	–	16.412,2

	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	48.877,3	-	-	-	48.877,3
- Otras obligaciones a plazo	331,3	-	-	-	331,3
- Obligaciones por intermediación de documentos	1.432,6	-	-	-	1.432,6
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Préstamos de instituciones financieras del país	12.853,6	-	-	-	12.853,6
- Obligaciones con el exterior	52.882,4	4.587,2	-	-	57.469,6
- Otras obligaciones	28.345,3	-	-	-	28.345,3

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

8. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles **	11.566	50.296	-	-	11.566	50.296
Colocaciones efectivas	145.962	160.941	3.675	1.422	149.637	162.363
Colocaciones contingentes	47.446	55.945	-	-	47.446	55.945
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras:						
- En el país	-	3.000	-	-	-	3.000
- En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	2.800	17.171	-	-	2.800	17.171
Total activos	207.774	287.353	3.675	1.422	211.449	288.775
Pasivos						
Depósitos y captaciones	52.223	11.460	102	-	52.325	11.460
Obligaciones contingentes	47.446	55.945	-	-	47.446	55.945
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	34.642	61.792	-	-	34.642	61.792
Obligaciones con bancos del exterior	30.829	125.282	-	-	30.829	125.282
Otros pasivos	44.885	33.689	-	-	44.885	33.689
Total pasivos	210.025	288.168	102	-	210.127	288.168

* Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

** Incluye MUS\$ 574,3 (MUS\$ 34.850 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados mantenidas al cierre del ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasas de interés:

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compras a futuro de divisas con moneda chilena	13	5	1.000	8.000	8.605	1.220
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	43	19	13.405	17.518	37.818	10.961
Forward de monedas extranjeras	2	–	499	–	180	–
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	11	2	2.179	3.398	3.042	1.220

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien al monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1998 MM\$	1997 MM\$
– Valores en custodia	116.692,2	132.651,5
– Documentos en cobranza en el país	764,8	897,6
– Créditos aprobados y no desembolsados	5.271,5	6.289,7
– Cobranzas del exterior	119.310,7	43.841,7
– Cauciones otorgadas por la empresa	–	–
– Bienes administrados en comisiones de confianza	–	–

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Las colocaciones y obligaciones contingentes se muestran en el Balance General.

11. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

Comisiones percibidas por:	Ingresos	
	1998 MM\$	1997 MM\$
– Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	237,6	170,8
– Cobranza de documentos	113,0	73,9
– Custodia y comisiones de confianza	3,7	–
– Líneas de crédito	10,9	12,1
– Cuentas corrientes	6,2	7,0
– Operaciones de cambio	54,1	51,5
– Créditos externos	72,5	73,0
– Emisión de boletas de garantía	80,5	38,2
– Servicios y asesorías financieras	178,9	–
– Informes bancarios	1,5	–
– Otros	4,1	46,8
Total	763,0	473,3

	Gastos	
	1998	1997
Comisiones pagadas por:	MM\$	MM\$
- Cobranza bancos corresponsales	1,6	2,5
- Bancos del exterior	33,4	20,5
- Otros	12,6	0,2
Total	<u>47,6</u>	<u>23,2</u>

12. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos y gastos no operacionales es el siguiente:

	Ingresos	
	1998	1997
	MM\$	MM\$
- Arriendos recibidos	43,8	37,6
- Recuperación de gastos	95,0	130,3
- Otros	1,7	50,1
Total	<u>140,5</u>	<u>218,0</u>

	Gastos	
	1998	1997
	MM\$	MM\$
- Gastos año anterior	8,4	9,9
- Otros	7,2	4,5
Total	<u>15,6</u>	<u>14,4</u>

13. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJES DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el ejercicio, la Institución no efectuó compras y ventas de créditos. En 1997 el Banco vendió a valor par tres créditos vigentes, por un valor de MM\$ 865,4. Esta transacción no tuvo efecto en los resultados del Banco.

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se ha pagado o provisionado con cargo a los resultados lo siguiente:

	1998	1997
	MM\$	MM\$
Dietas	37,5	36,0
Honorarios	49,2	50,5
Total	<u>86,7</u>	<u>86,5</u>

Las remuneraciones canceladas al Directorio durante 1998 fueron acordadas por la 50ª Junta de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 1998.

15. PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 1998 el Banco presenta base imponible positiva por \$ 1.589,6 millones (\$ 1.226,3 millones en 1997), por lo que se ha constituido provisión por \$ 238,4 millones (\$ 124,2 millones en 1997). Adicionalmente, se ha constituido provisión por \$ 3,0 millones (\$ 4,0 millones en 1997) correspondiente al impuesto único artículo 21 del DL N° 824, que se presenta clasificado en el concepto de Gastos de Administración y Otros.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 329,8, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Depreciaciones	156,5
Intereses percibidos y no devengados	0,8
Diferencia de tipo de cambio	11,6
Provisión vacaciones	120,9
Intereses por cobrar en mora	108,6
Provisión global sobre colocaciones	1.776,8
Ajuste valor mercado inversiones financieras	12,6
Resultado diferido contratos a futuro	224,2
Diferencias acreedoras:	
Operaciones con pacto de instrumentos financieros	(1,0)
Stock de materiales	(18,2)
Remodelaciones	(186,2)
Gastos anticipados	(8,0)
Posición neta (base)	<u>2.198,6</u>
Impuesto diferido neto (activo)	<u>329,8</u>

17. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio, la Institución ha efectuado desembolsos por adecuación de sistemas computacionales para el año 2000, que representan un 83% en gastos y un 89% en inversiones de activo fijo, del presupuesto total del proyecto, según el siguiente detalle:

Gastos año 2000	MM\$
Conversión sistemas	60,0
Asesorías	28,6
Total	<u>88,6</u>
Activo fijo:	
Hardware central	116,3
Software aplicación	71,1
Adecuaciones sistemas	4,8
Equipos PC	24,3
Total	<u>216,5</u>

18. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha del balance y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que pudieran afectar los estados financieros o que requieran ser revelados en los mismos.

**REPUBLIC NATIONAL BANK
OF NEW YORK**

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	18.820,7	22.227,6
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	48.009,5	58.194,7
Préstamos para comercio exterior	5.750,1	14.718,4
Préstamos de consumo	99,0	93,7
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	5.675,2	6.675,8
Otras colocaciones vigentes	523,4	558,5
Cartera vencida	41,4	-
Total colocaciones	60.098,6	80.241,1
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(1.105,8)	(812,7)
Total colocaciones netas	58.992,8	79.428,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	-	2.712,4
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	2.712,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	29.940,5	24.814,3
Otras inversiones financieras	6.055,1	5.386,4
Documentos intermediados	14.785,7	21.235,1
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	1.323,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	172,4
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	50.781,3	52.931,9
OTROS ACTIVOS	6.236,4	1.910,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	3.008,4	3.057,8
Inversiones en sociedades	39,5	38,1
Total activo fijo	3.047,9	3.095,9
 TOTAL ACTIVOS	 137.879,1	 162.306,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	3.057,5	3.548,3
Depósitos y captaciones	59.419,6	79.170,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	3.352,5	1.926,8
Obligaciones por intermediación de documentos	14.634,3	21.326,0
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	5.670,6	6.664,0
Total captaciones y otras obligaciones	86.134,5	112.635,6
OBLIGACIONES POR BONOS	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	—	1.844,0
Préstamos de instituciones financieras del país	21.729,9	16.699,5
Obligaciones con el exterior	5.501,4	8.634,7
Otras obligaciones	8,5	321,9
Total préstamos de entidades financieras	27.239,8	27.500,1
OTROS PASIVOS	2.655,8	579,0
Total pasivos	116.030,1	140.714,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	21.591,9	21.559,1
Otras cuentas patrimoniales	(303,4)	—
Utilidad del ejercicio	560,5	32,8
Total patrimonio neto	21.849,0	21.591,9
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	137.879,1	162.306,6

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	15.933,6	14.969,3
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	455,4	271,5
Utilidad de cambio neta	1.350,2	317,0
Otros ingresos de operación	8,4	-
Total ingresos de operación	17.747,6	15.557,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	13.626,9	12.156,0
Pérdida por intermediación de documentos	56,2	411,6
Gastos por comisiones	11,7	9,2
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	4.052,8	2.981,0
Remuneraciones y gastos del personal	(1.396,9)	(1.290,9)
Gastos de administración y otros	(660,6)	(630,2)
Depreciaciones y amortizaciones	(216,2)	(173,3)
Margen neto	1.779,1	886,6
Provisiones por activos riesgosos	(488,2)	(56,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	0,1	-
Resultado operacional	1.291,0	830,0
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	235,9	359,8
Gastos no operacionales	(1,8)	(9,1)
Resultado por inversiones en sociedades	1,2	(4,7)
Corrección monetaria	(759,1)	(1.083,6)
Excedente antes de impuestos	767,2	92,4
Provisión para impuestos	(206,7)	(59,6)
Excedente	560,5	32,8
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	560,5	32,8

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor Agente General
Republic National Bank of New York, Sucursal Santiago:**

Hemos auditado los balances generales de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Republic National Bank of New York - Sucursal Santiago al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota 2 a los estados financieros, en 1998, por instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se cambió el método de contabilización del ajuste a valor de mercado de las inversiones financieras clasificadas como permanentes.

Enero 14, 1999

Michael Leighton I.

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

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 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de los ejercicios. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 759,1 millones (\$ 1.083,6 millones en 1997).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 1.350,2 millones (\$ 317,0 millones en 1997), correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 56,2 millones (\$ 411,6 millones en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la pérdida por intermediación de documentos.

El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 303,4 millones.

Las demás inversiones financieras correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

f) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

g) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

h) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

i) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley.

Esta Institución no mantiene tales provisiones al cierre de cada ejercicio.

j) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile (Nota 16).

k) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

2. CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio 1998, el Banco optó por la aplicación de la Circular N° 2960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en la Nota 1, letra e).

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera vigente		Total		Garantías (*)	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
A empresas productivas	822,3	1.295,8	822,3	1.295,8	50,0	485,9
Total	822,3	1.295,8	822,3	1.295,8	50,0	485,9

(*) Incluye sólo aquellas garantías válidas para el cálculo de límites individuales de crédito de que trata el artículo 84 de la Ley General de Bancos, valorizadas para ese efecto de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

En el rubro "Gastos de administración y otros" del estado de resultados se incluyen MM\$ 17,4 (MM\$ 21,9 en 1997) 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. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presenta la inversión en Globalnet S.A. por \$ 11,6 millones (\$ 9,7 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	1998	1997	1998	1997	Valor de inversión		Resultados	
	%	%	MM\$	MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Globalnet S.A.	2,6316	2,6316	436,7	368,4	11,5	9,7	1,2	(4,7)
Inversiones en otras sociedades					28,0	28,4		
Total					39,5	38,1		

5. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 1.105,8 millones (\$ 812,7 millones en 1997) correspondiente a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a), se resume como sigue:

	Provisiones sobre colocaciones MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	796,8
Aplicación de las provisiones	(71,9)
Provisiones constituidas	94,3
Liberaciones de provisiones	(40,0)
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	779,2
Saldos actualizados para fines comparativos	812,7
Saldos históricos al 31 de diciembre de 1997	779,2
Aplicación de las provisiones	(161,6)
Provisiones constituidas	617,6
Liberaciones de provisiones	(129,4)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.105,8

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

b) Provisiones voluntarias

No hay.

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resumen los movimientos de las cuentas de capital y reservas durante los ejercicios.

	Capital pagado MM\$	Reserva MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos históricos al 31.12.96	7.841,6	10.357,9	–	1.245,7	19.445,2
Utilidades retenidas	–	1.245,7	–	(1.245,7)	–
Revalorización del capital propio	494,0	731,1	–	–	1.225,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	31,4	31,4
Saldos históricos al 31.12.97	8.335,6	12.334,7	–	31,4	20.701,7
Saldos actualizados para fines comparativos	8.694,0	12.865,1	–	32,8	21.591,9
Saldos históricos al 31.12.97	8.335,6	12.334,7	–	31,4	20.701,7
Utilidades retenidas	–	31,4	–	(31,4)	–
Revalorización del capital propio	358,4	531,8	–	–	890,2
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(303,4)	–	(303,4)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	560,5	560,5
Saldos al 31.12.98	8.694,0	12.897,9	(303,4)	560,5	21.849,0

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

	Al 31 de diciembre 1998 MM\$
Capital básico	21.288,4
Activos totales	138.142,0
Porcentaje	15,41%
Patrimonio efectivo	21.248,9
Activos ponderados por riesgo	68.150,6
Porcentaje	31,18%

El capital básico y el patrimonio efectivo que se consideran para estos efectos se relacionan de la siguiente forma con la información de los presentes estados financieros:

	Al 31 de diciembre 1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	21.849,0
Menos: Utilidad del ejercicio	(560,5)
Capital básico	21.288,5
Menos: Inversiones en sociedades	(39,5)
Patrimonio efectivo	21.249,0

Los activos totales considerados para el cumplimiento de la exigencia de capital básico mínimo se demuestran como sigue:

	Al 31 de diciembre 1998 MM\$
Activo según balance	137.879,1
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados*	(262,9)
Activos totales	138.142,0

(*) Considerada para estos efectos por su equivalente de crédito.

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado 1998 MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% 1998 MM\$	20% 1998 MM\$	60% 1998 MM\$	100% 1998 MM\$	
Disponibles	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	20,9	3.342,5	-	3.363,4
Otras operaciones de crédito	-	825,7	-	-	825,7
Inversiones	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	63.961,5	63.961,5
Activo fijo	-	-	-	-	-
Total	-	846,6	3.342,5	63.961,5	68.150,6

* Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Institución mantiene los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de inversiones:

a) Inversiones financieras

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
1998						
Banco Central de Chile	21.030,7	24.490,0	45.520,7	(491,1)	(303,4)	44.726,2
Instituciones financieras del país	-	4.128,5	4.128,5	(19,7)	-	4.108,8
Otras inversiones en el país	-	2.014,3	2.014,3	(68,0)	-	1.946,3
Total	21.030,7	30.632,8	51.663,5	(578,8)	(303,4)	50.781,3

Instrumentos*	Tipo de cartera MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
1997			
Banco Central de Chile	47.145,8	(1.096,4)	46.049,4
Instituciones financieras del país	–	–	–
Otras inversiones en el país	5.386,4	–	5.386,4
Total	52.532,2	(1.096,4)	51.435,8

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 14.723,7 millones (\$ 29.075,8 millones en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1 e).

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	–	1.323,7
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	–	172,4
Total	–	1.496,1

(*) Corresponde a depósitos que deben mantenerse en el Banco Central de Chile en cumplimiento de las normas cambiarias.

(**) Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por \$ 0 millones. El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a \$ 224 millones.

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 1998 y 1997, respectivamente.

	1998				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	44.998,6	4.140,8	3.148,4	1.220,4	53.508,2
Préstamos de consumo	57,2	37,6	4,2	–	99,0
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	2.932,9	5.475,9	8.524,9	4.097,0	21.030,7
Cartera no permanente (3)	30.054,0	–	–	–	30.054,0

	1997				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	64.324,0	5.266,2	2.422,0	1.296,8	73.309,0
Préstamos de consumo	49,5	39,5	4,7	–	93,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	2.712,4	–	–	–	2.712,4
INVERSIONES FINANCIERAS	51.435,8	–	–	–	51.435,8

- (1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre de cada ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 774,8 millones (\$ 162,6 millones en 1997) de los cuales \$ 460,1 millones tenían una morosidad inferior a 30 días.
- (2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado y los instrumentos intransferibles.
- (3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos 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 1998 y 1997, respectivamente.

	1998				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\$	
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	59.419,6	–	–	–	59.419,6
Obligaciones por intermediación de documentos	14.634,3	–	–	–	14.634,3
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	21.729,9	–	–	–	21.729,9
Obligaciones con el exterior	5.501,4	–	–	–	5.501,4
Otras obligaciones	8,5	–	–	–	8,5

	1997				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\$	
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*) :					
Depósitos y captaciones	79.170,5	–	–	–	79.170,5
Obligaciones por intermediación de documentos	21.326,0	–	–	–	21.326,0
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Otras obligaciones con el Banco Central	1.844,0	–	–	–	1.844,0
Préstamos de instituciones financieras del país	16.699,5	–	–	–	16.699,5
Obligaciones con el exterior	1.562,2	5.829,9	1.242,6	–	8.634,7
Otras obligaciones	321,9	–	–	–	321,9

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

9. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En los Balances Generales se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera, o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda nacional (*)		Total	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Activos						
Fondos disponibles (**)	29.066,5	44.216,5	–	–	29.066,5	44.216,5
Colocaciones efectivas	13.096,7	33.181,8	7.941,8	8.860,7	21.038,5	42.042,5
Colocaciones contingentes	2.913,0	9.213,0	–	–	2.913,0	9.213,0
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones financieras en el país	–	2.885,5	13.733,1	4.327,0	13.733,1	7.212,5
Otros activos	32.049,4	28.008,5	–	–	32.049,4	28.008,5
Total activos	77.125,6	117.505,3	21.674,9	13.187,7	98.800,5	130.693,0
Pasivos						
Depósitos y captaciones	7.554,2	7.596,8	–	5.228,6	7.554,2	12.825,4
Obligaciones contingentes	2.913,0	9.213,0	–	–	2.913,0	9.213,0
Obligaciones con bancos del país	17,9	701,7	2.251,0	8.646,1	2.268,9	9.347,8
Obligaciones con bancos en el exterior	11.582,2	18.684,8	29,8	138,7	11.612,0	18.823,5
Otros pasivos	55.145,7	87.415,7	–	–	55.145,7	87.415,7
Total pasivos	77.213,0	123.612,0	2.280,8	14.013,4	79.493,8	137.625,4

(*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

(**) Incluye MUS\$ 214,9 (MUS\$ 620,0 en 1997) 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 mantenidos al cierre de cada ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasas de interés:

Tipo de operación a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			De hasta tres meses		De más de tres meses	
	1998	1997	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Compra a futuro de divisas con moneda chilena	8	23	13.000	24.000	6.000	–
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	26	63	50.000	87.300	–	–

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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	33.646,5	36.951,5
Documentos en cobranza del país	418,7	1.690,3
Créditos aprobados y no desembolsados	1.615,4	1.426,5
Cobranzas del exterior	933,5	4.838,0
Cauciones	20.650,0	16.370,1

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes. Los compromisos implícitos en la intermediación de documentos, 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	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas y pagadas por:				
Ordenes de pago y gestión de créditos externos	235,9	58,3	–	–
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	127,1	111,8	–	–
Cobranza de documentos	69,8	76,8	11,7	9,2
Custodia y comisiones de confianza	11,3	12,4	–	–
Cuentas corrientes	10,0	9,9	–	–
Líneas de crédito	0,9	1,7	–	–
Vales vista y transferencias de fondos	0,4	0,6	–	–
Totales	455,4	271,5	11,7	9,2

13. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS NO OPERACIONALES

La utilidad de 1998 y 1997 que se muestran en el estado de resultados están influidas por factores distintos de las operaciones habituales de intermediación. Para una mejor interpretación de los resultados, a continuación se indican los ingresos que tienen ese carácter:

Ingresos no operacionales	1998 MM\$	1997 MM\$
Utilidad por venta bien adjudicado castigado	18,0	153,9
Recuperación de gastos	56,1	45,2
Arriendo activo fijo	141,0	160,7
Otros	20,8	—
Total	235,9	359,8

14. COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES O CANJES DE CREDITOS DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones:

	Monto valor par		Valor compra venta		Provisión cartera (aumento) liberación		Efectos en resultados (pérdida) utilidad	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Compras	691,0	892,8	691,0	892,8	—	(9,4)	—	(9,4)
Ventas	—	1.400,7	—	1.400,7	—	14,6	—	14,6

15. PROVISION IMPUESTO RENTA

La Institución ha constituido la provisión de Impuesto a la Renta de primera categoría de conformidad con la legislación vigente originando un cargo a resultado de MM\$ 206,7 (MM\$ 59,6 en 1997).

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, la Institución aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 223,1, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Provisión global colocaciones	1.089,0
Provisión vacaciones devengadas	40,4
Intermediación documentos	151,4
Interés y reajustes cartera riesgosa	98,4
Ajuste inversiones valor de mercado	169,0
Diferencias acreedoras:	
Operaciones forward	(13,1)
Gasto tributario activado	(17,4)
Amortización gasto desarrollo	(30,5)
Posición neta	1.487,2

17. PROYECTO AÑO 2000

La Institución ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

Concepto	Activo		Gasto	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Hardware	123,6	–	–	–
Software	–	–	2,4	–
Otros	–	–	27,4	–
Total	123,6	–	29,8	–

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 76,0% del total que se presupuestó invertir en el proyecto.

18. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos significativos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que puedan afectarlos significativamente.

**THE BANK OF TOKYO -
MITSUBISHI LTD.**

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.373,9	10.827,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	5.924,5	3.558,5
Préstamos para comercio exterior	5.899,8	5.130,2
Préstamos de consumo	11,1	14,5
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	1.072,4	2.061,5
Otras colocaciones vigentes	156,0	0,3
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	13.063,8	10.765,0
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(204,5)	(169,7)
Total colocaciones netas	12.859,3	10.595,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	3.651,8	4.709,4
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	3.651,8	4.709,4
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	8.499,1	15.752,2
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	475,3	1.057,3
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	41,5
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	8.974,4	16.851,0
OTROS ACTIVOS	117,4	27,4
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	632,3	576,7
Inversiones en sociedades	14,8	14,8
Total activo fijo	647,1	591,5
TOTAL ACTIVOS	32.623,9	43.602,1

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuentas corrientes	8.786,0	15.459,9
Depósitos y captaciones	3.788,9	6.980,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	1.905,2	2.856,8
Obligaciones por intermediación de documentos	474,9	1.057,1
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	1.072,4	2.064,8
Total captaciones y otras obligaciones	16.027,4	28.419,3
OBLIGACIONES POR BONOS	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	474,3	-
Obligaciones con el exterior	425,4	476,0
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	899,7	476,0
OTROS PASIVOS	877,0	355,9
Total pasivos	17.804,1	29.251,2
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	121,3
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	12.903,7	12.888,2
Otras cuentas patrimoniales	-	-
Utilidad del ejercicio	1.916,1	1.341,4
Total patrimonio	14.819,8	14.229,6
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 32.623,9	 43.602,1

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	3.336,1	3.493,9
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	302,1	328,8
Utilidad de cambio neta	750,1	494,1
Otros ingresos de operación	-	-
Total ingresos de operación	4.388,3	4.316,8
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(630,4)	(970,0)
Pérdida por intermediación de documentos	(7,3)	(13,0)
Gastos por comisiones	(2,7)	(8,6)
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	3.747,9	3.325,2
Remuneraciones y gastos del personal	(517,2)	(478,6)
Gastos de administración y otros	(443,9)	(430,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(94,3)	(79,8)
Margen neto	2.692,5	2.336,4
Provisiones por activos riesgosos	74,5	-
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	2.767,0	2.336,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	0,1	-
Gastos no operacionales	(9,5)	(14,6)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(515,0)	(741,8)
Utilidad antes de impuestos	2.242,6	1.580,0
Provisión para impuestos	(326,5)	(238,6)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.916,1	1.341,4

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
The Bank of Tokyo - Mitsubishi Ltd.**

Hemos auditado los balances generales de The Bank of Tokyo - Mitsubishi Ltd. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de The Bank of Tokyo - Mitsubishi Ltd. (Agencia en Chile) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.

Enero 12, 1999

Jorge Rodríguez R.

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI LTD.

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para fines de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 515,0 millones (\$ 741,8 millones en 1997).

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 \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de \$ 750,1 millones (\$ 494,1 millones en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio, como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco no posee instrumentos financieros cuyo vencimiento sea a más de un año.

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

f) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

g) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

h) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que puedan ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa Ley.

i) Impuestos diferidos

Los efectos de los impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 11).

j) 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 1998 y 1997, no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante el año 1998 y 1997 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas.

3. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco mantiene provisiones por un total de \$ 204,5 millones (\$ 169,7 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante cada ejercicio en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos a diciembre 31, 1995	149,5	-	-	149,5
Aplicación de las provisiones	-	-	-	-
Provisiones constituidas	13,2	-	-	13,2
Liberaciones de provisiones	-	-	-	-
Saldos a diciembre 31, 1997	162,7	-	-	162,7
Saldos actualizados para fines comparativos	169,7	-	-	169,7
Saldos a diciembre 31, 1997	162,7	-	-	162,7
Aplicación de las provisiones	-	-	-	-
Provisiones constituidas	44,5	-	-	44,5
Liberaciones de provisiones	(2,7)	-	-	(2,7)
Saldos a diciembre 31, 1998	204,5	-	-	204,5

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

b) Provisiones voluntarias

El Banco no mantiene provisiones voluntarias en 1998 (\$ 121,3 millones en 1997). Por concepto de liberación de estas provisiones genéricas, se ha abonado a los resultados del año la suma de \$ 74,5 millones.

4. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	9.721,4	1.771,9	–	11.493,3
Utilidad del ejercicio anterior	–	1.139,1	–	1.139,1
Remesa de utilidades	–	(1.025,2)	–	(1.025,2)
Revalorización del capital propio	612,5	137,2	–	749,7
Utilidad del ejercicio	–	–	1.286,1	1.286,1
Saldos al 31 de diciembre de 1997	10.333,9	2.023,0	1.286,1	13.643,0
Saldos al 31 de diciembre de 1997 actualizados para fines comparativos	10.778,2	2.110,0	1.341,4	14.229,6
Saldos al 31 de diciembre de 1997	10.333,9	2.023,0	1.286,1	13.643,0
Remesa de utilidades	–	–	(1.286,1)	(1.286,1)
Revalorización del capital propio	444,4	102,4	–	546,8
Utilidad del ejercicio	–	–	1.916,1	1.916,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.778,3	2.125,4	1.916,1	14.819,8

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	12.903,7
Activos totales	32.623,9
Porcentajes	39,6%
Patrimonio efectivo	12.888,9
Activos ponderados por riesgo	13.845,8
Porcentajes	93,1%

El capital básico y el patrimonio efectivo que se consideran para estos efectos se relacionan de la siguiente forma con la información de los presentes estados financieros:

	MM\$
Patrimonio contable según balance	14.819,8
Menos: Utilidad del ejercicio	(1.916,1)
Capital básico	12.903,7
Menos: Inversiones en sociedades	(14,8)
Más: Provisiones voluntarias	–
Patrimonio efectivo	12.888,9

Los activos totales considerados para el cumplimiento de la exigencia de capital básico mínimo se demuestran como sigue:

	MM\$
Activo según balance (no consolidado)	32.623,9
Menos: Letras de crédito de propia emisión	—
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados	—
Activos totales	<u>32.623,9</u>

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgos es el siguiente, según los rubros principales del balance:

Al 31 de diciembre de 1998 (en millones de pesos)

Rubro	Calificación y ponderación por categoría de riesgo (*)				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	MM\$ 10%	MM\$ 20%	MM\$ 60%	MM\$ 100%	
Disponible	—	—	—	—	—
Colocaciones	—	762,7	546,5	—	1.309,2
Otras operaciones de crédito	—	—	—	—	—
Inversiones	—	—	—	—	—
Otros activos	—	—	—	12.536,6	12.536,6
Activo fijo	—	—	—	—	—
Total	—	762,7	546,5	12.536,6	<u>13.845,8</u>

(*) Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

5. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	8.974,4	—	8.974,4	—	—	8.974,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—	—	—	—
Instituciones financieras del país	—	—	—	—	—	—
Otras inversiones del país	—	—	—	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	—	—	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—	—	—	—
Totales	8.974,4	—	8.974,4	—	—	8.974,4

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos	Monto MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	16.809,5	—	16.809,5
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	—	—	—
Instituciones financieras del país	—	—	—
Otras inversiones del país	—	—	—
Inversiones en el exterior	—	—	—
Letras de crédito de propia emisión	—	—	—
Totales	<u>16.809,5</u>	—	<u>16.809,5</u>

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	—	41,5
Total	—	41,5

(*) 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 al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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\$
1998:					
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	11.980,3	—	—	—	11.980,3
Créditos hipotecarios para vivienda	—	—	—	—	—
Préstamos de consumo	0,3	10,8	—	—	11,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a instituciones financieras	3.651,8	—	—	—	3.651,8
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera permanente (2)	—	—	—	—	—
Cartera no permanente (3)	8.974,4	—	—	—	8.974,4
1997:					
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	8.689,0	—	—	—	8.689,0
Créditos hipotecarios para vivienda	—	—	—	—	—
Préstamos de consumo	4,6	9,9	—	—	14,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a instituciones financieras	4.709,4	—	—	—	4.709,4
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
INVERSIONES FINANCIERAS:					
	16.851,0	—	—	—	16.851,0

(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.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado y los instrumentos intransferibles.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997 respectivamente:

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):										
Depósitos y captaciones	3.788,9	6.980,7	-	-	-	-	-	-	3.788,9	6.980,7
Otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por intermediación de documentos	474,9	1.057,1	-	-	-	-	-	-	474,9	1.057,1
Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE										
Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	474,3	-	-	-	-	-	-	-	474,3	-
Obligaciones con el exterior	425,4	476,0	-	-	-	-	-	-	425,4	476,0
Otras obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Activos:						
Fondos disponibles (**)	11.155,1	20.811,9	-	-	11.155,1	20.811,9
Colocaciones efectivas	12.452,9	12.707,6	-	-	12.452,9	12.707,6
Colocaciones contingentes	2.067,3	4.424,1	-	-	2.067,3	4.424,1
Préstamos a otros bancos del país	-	2.404,0	-	-	-	2.404,0
Inversiones financieras:						
En el país	-	94,4	-	-	-	94,4
En el exterior	-	-	-	-	-	-
Otros activos	221,9	1.235,1	-	-	221,9	1.235,1
Total activos	25.897,2	41.677,1	-	-	25.897,2	41.677,1

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)	1998 US\$ (miles)	1997 US\$ (miles)
Pasivos:						
Depósitos y captaciones	10.093,2	22.531,9	—	—	10.093,2	22.531,9
Obligaciones contingentes	2.067,3	4.424,1	—	—	2.067,3	4.424,1
Obligaciones con el Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del país	—	—	—	—	—	—
Obligaciones con bancos del exterior	897,9	1.082,4	—	—	897,9	1.082,4
Otros pasivos	1.579,1	1.864,2	—	—	1.579,1	1.864,2
Total pasivos	14.637,5	29.902,6	—	—	14.637,5	29.902,6

(*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

(**) Incluye MUS\$ 1,5 (MUS\$ 15,0 en 1997) 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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en garantía	8.612,3	9.043,7
Valores en custodia	3.006,0	5.531,7
Documentos en cobranza del país	126,1	134,7
Cobranzas del exterior	30.368,1	28.958,7
Créditos aprobados y no desembolsados	248,8	633,8
Deudores por operaciones del exterior	12.762,9	12.242,1

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	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes	53,9	50,5	—	—
Cobranza de documentos	52,0	63,4	—	—
Vales vista y transferencias de fondos	—	—	2,6	8,5
Mercado de corredores	195,0	187,6	—	—
Otros	1,2	27,3	0,1	0,1
Total	302,1	328,8	2,7	8,6

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta, ascendente a MM\$ 326,5 (MM\$ 238,6 en 1997), 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".

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, The Bank of Tokyo - Mitsubishi, Ltd. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 31,0, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor MM\$	Impuesto diferido por cobrar MM\$
Diferencias deudores:		
Provisión de colocaciones	204,5	30,7
Provisión de vacaciones	2,0	0,3
	<u>206,5</u>	<u>31,0</u>
Posición neta	<u>206,5</u>	<u>31,0</u>

12. PROYECTO AÑO 2000

El Banco ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto el Banco ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

	Activo		Gasto	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Hardware	20,0	23,4	-	-
Software	91,2	83,0	-	-
Asesorías y otros	-	-	13,4	-
Totales	<u>111,2</u>	<u>106,4</u>	<u>13,4</u>	<u>-</u>

A la fecha los desembolsos efectuados representan un 41,6% del total que se presupuestó invertir en el proyecto.

THE CHASE MANHATTAN BANK

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	88.746,1	4.688,7
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	489,4	1.152,0
Préstamos por comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	-	0,1
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	934,1	2.929,3
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	-	-
Total colocaciones	1.423,5	4.081,4
Provision sobre colocaciones	(69,2)	(471,9)
Total colocaciones netas	1.354,3	3.609,5
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	7.800,8	58.836,2
Créditos por intermediación de documentos	9.641,8	22.313,1
Total otras operaciones de crédito	17.442,6	81.149,3
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	41.332,4	12.687,7
Otras inversiones financieras	819,6	936,8
Documentos intermediados	90.121,8	136.093,0
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	132.273,8	149.717,5
OTROS ACTIVOS	8.454,0	16.827,9
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	509,4	671,8
Inversiones en sociedades	49,4	49,4
Total activo fijo	558,8	721,2
TOTAL ACTIVOS	248.829,6	256.714,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuenta corriente	1.368,5	1.193,8
Depósitos y captaciones	63.247,2	40.174,1
Otras obligaciones a la vista o a plazo	11.753,7	3.168,6
Obligaciones por intermediación de documentos	96.749,1	151.634,6
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	934,1	2.929,3
Total captaciones y otras obligaciones	174.052,6	199.100,4
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	24.513,0	15.973,1
Obligaciones con el exterior	-	0,4
Otras obligaciones	-	-
Total préstamos de entidades financieras	24.513,0	15.973,5
OTROS PASIVOS	6.451,3	3.789,8
Total pasivos	205.016,9	218.863,7
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	37.850,6	35.950,1
Utilidad del ejercicio	5.962,1	1.900,3
Total patrimonio neto	43.812,7	37.850,4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	248.829,6	256.714,1

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

THE CHASE MANHATTAN BANK, SUCURSAL SANTIAGO-CHILE

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	23.740,0	24.452,3
Utilidad por intermediación de documentos	1.333,0	120,3
Ingresos por comisiones	62,8	142,3
Utilidad de cambio neta	15.119,0	4.238,1
Otros ingresos de operación	0,8	10,5
Total ingresos de operación	40.255,6	28.963,5
Gastos por intereses y reajustes	(22.214,7)	(20.121,2)
Pérdida por intermediación de documentos	(2.700,5)	(78,1)
Gastos por comisiones	(13,3)	(18,7)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	15.327,1	8.745,5
Remuneraciones y gastos del personal	(2.843,6)	(3.184,6)
Gastos de administración y otros	(2.307,0)	(773,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(149,6)	(145,9)
Margen neto	10.026,9	4.641,7
Provisiones por activos riesgosos	383,2	(20,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	-	-
Resultado operacional	10.410,1	4.621,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	18,8	19,9
Gastos no operacionales	(1.330,7)	(25,6)
Resultado por inversión en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(1.519,0)	(2.068,4)
Resultado antes de impuesto a la renta	7.579,2	2.547,3
Impuesto a la renta	(1.617,1)	(647,0)
Excedente	5.962,1	1.900,3
Provisiones voluntarias	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>5.962,1</u>	<u>1.900,3</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor Hernán Isotta
Gerente General
The Chase Manhattan Bank
Sucursal Santiago, Chile**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de The Chase Manhattan Bank, Sucursal Santiago, Chile, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

THE CHASE MANHATTAN BANK

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$ 1519,0 (MM\$ 2.068,4 en 1997). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

El saldo de MM\$ 15.119,0 (MM\$ 4.238,1 en 1997) correspondiente a la utilidad de cambio neta en el estado de resultados, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

e) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año, se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un cargo neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 360,6 (MM\$ 0,3 cargo neto en 1997), 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 (Nota 3). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre la base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 13).

i) Vacaciones al personal

El costo anual de vacaciones y 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 del Banco, directamente o a través de terceros.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa, con excepción de operaciones con partes naturales por montos inferiores a 3.000 Unidades de Fomento.

Por otra parte, durante el ejercicio, el Banco no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento.

3. PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 69,2 (MM\$ 471,9 en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1996	433,0	—	—	433,0
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	19,4	—	—	19,4
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1997	452,4	—	—	452,4
Saldos actualizados para fines comparativos	471,9	—	—	471,9
Saldos al 31 de diciembre de 1997	452,4	—	—	452,4
Aplicación de las provisiones	—	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—	—
Liberación de provisiones	(383,2)	—	—	(383,2)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	69,2	—	—	69,2

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

b) Provisiones voluntarias

No hay.

4. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	20.070,3	10.221,4	–	2.133,5	32.425,2
Traspaso de utilidades	–	2.133,5	–	(2.133,5)	–
Revalorización del patrimonio	1.264,4	778,4	–	–	2.042,8
Utilidad del ejercicio 1997	–	–	–	1.822,0	1.822,0
Saldos al 31 de diciembre de 1997	21.334,7	13.133,3	–	1.822,0	36.290,0
Saldos actualizados para fines comparativos	22.252,1	13.698,0	–	1.900,3	37.850,4
Saldos al 31 de diciembre de 1997	21.334,7	13.133,3	–	1.822,0	36.290,0
Traspaso de utilidades	–	1.822,0	–	(1.822,0)	–
Revalorización del patrimonio	917,4	643,2	–	–	1.560,6
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	–	5.962,1	5.962,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	22.252,1	15.598,5	–	5.962,1	43.812,7

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	37.850,6
Activos totales	251.333,3
Porcentaje	15,1%
Patrimonio efectivo	37.801,2
Activos ponderados por riesgo	24.469,3
Porcentaje	154,5%

El capital básico y el patrimonio efectivo que se consideran para estos efectos se relacionan de la siguiente forma con la información de los presentes estados financieros:

	MM\$
Patrimonio contable según balance	43.812,7
Menos: Utilidad del ejercicio	(5.962,1)
Capital básico	37.850,6
Menos:	
– Inversiones en sociedades	(49,4)
Más:	
– Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	–
Patrimonio efectivo	37.801,2

Los activos totales considerados para el cumplimiento de la exigencia de capital básico mínimo se demuestran como sigue:

	MM\$
Activo según balance	248.829,6
Más:	
– Diferencia en valor para instrumentos derivados(*)	2.503,7
Activos totales	251.333,3

(*) Consideradas para estos efectos por su equivalente de crédito.

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, al 31 de diciembre de 1998, según los rubros principales del balance:

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	–	–	–	–	–
Colocaciones	–	1.560,1	560,5	489,4	2.610,0
Otras operaciones de crédito	–	–	–	9.641,8	9.641,8
Inversiones	–	–	–	819,6	819,6
Otros activos	–	–	–	10.888,5	10.888,5
Activo fijo	–	–	–	509,4	509,4
Total	–	1.560,1	560,5	22.348,7	24.469,3

Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

5. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

– Al 31 de diciembre de 1998:

Instrumentos	Tipo de cartera			Ajuste a mercado		Total MM\$
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	–	131.670,5	131.670,5	(360,9)	–	131.309,6
Otras inversiones en el país	–	964,2	964,2	–	–	964,2
Total	–	132.634,7	132.634,7	(360,9)	–	132.273,8

– Al 31 de diciembre de 1997:

Instrumentos	Monto MM\$	Ajustes a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	148.781,0	(0,3)	148.780,7
Otras inversiones en el país	936,8	–	936,8
Total	149.717,8	(0,3)	149.717,5

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuatro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 90.121,8 (MM\$ 136.093,0 en 1997) por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	–	–
Bienes recibidos en pago o adjudicados	–	–
Otras inversiones	–	–
Total	–	–

Los depósitos en el Banco Central de Chile corresponden a los que deben mantenerse en cumplimiento de las normas cambiarias.

6. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimiento de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de cada año, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

– Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	489,4	–	–	–	489,4
Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
Préstamos de consumo	–	–	–	–	–
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	7.800,8	–	–	–	7.800,8
Créditos por intermediación de documentos	9.641,8	–	–	–	9.641,8
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera no permanente (2)	132.273,8	–	–	–	132.273,8

– Al 31 de diciembre de 1997:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	–	1.152,0	–	–	1.152,0
Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
Préstamos de consumo	0,1	–	–	–	0,1
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	58.836,2	–	–	–	58.836,2
Créditos por intermediación de documentos	22.313,1	–	–	–	22.313,1
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Cartera no permanente (2)	148.780,7	936,8	–	–	149.717,5

(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 financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimiento de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones al 31 de diciembre de cada año, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

– Al 31 de diciembre de 1998:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	63.247,2	–	–	–	63.247,2
Otras obligaciones a plazo	31,6	–	–	–	31,6
Obligaciones por intermediación de documentos	96.749,1	–	–	–	96.749,1
Obligaciones por letras de crédito	–	–	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:					
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	–	–	–	–	–
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	24.513,0	–	–	–	24.513,0
Obligaciones con el exterior	–	–	–	–	–
Otras obligaciones	–	–	–	–	–

– Al 31 de diciembre de 1997:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	40.174,1	–	–	–	40.174,1
Otras obligaciones a plazo	44,0	–	–	–	44,0
Obligaciones por intermediación de documentos	151.634,6	–	–	–	151.634,6
Obligaciones por letras de crédito	–	–	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS:					
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
Líneas de créditos por reprogramaciones	–	–	–	–	–
Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
Préstamos de instituciones financieras del país	15.973,1	–	–	–	15.973,1
Obligaciones con el exterior	0,4	–	–	–	0,4
Otras obligaciones	–	–	–	–	–

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista y las obligaciones contingentes.

7. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

En el balance general se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena		Total	
	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activos						
Fondos disponibles	165.089,2	27.239,2	–	–	165.089,2	27.239,2
Colocaciones efectivas	–	–	1.032,7	2.492,7	1.032,7	2.492,7
Colocaciones contingentes	1.971,7	6.385,8	–	–	1.971,7	6.385,8
Préstamos a otros bancos del país	–	–	20.351,2	–	20.351,2	–
Inversiones financieras:						
– En el país	–	–	108.401,8	2.042,4	108.401,8	2.042,4
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	–	182.693,0	–	–	–	182.693,0
Total activos	167.060,9	216.318,0	129.785,7	4.535,1	296.846,6	220.853,1
Pasivos						
Depósitos y captaciones	4.971,5	3.386,9	14.683,7	162.303,0	19.655,2	165.689,9
Obligaciones contingentes	1.971,7	6.385,8	–	–	1.971,7	6.385,8
Obligaciones con bancos del exterior	–	0,7	–	–	–	0,7
Otros pasivos	105.611,4	–	163.490,0	–	269.101,4	–
Total pasivos	112.554,6	9.773,4	178.173,7	162.303,0	290.728,3	172.076,4

Los saldos en moneda chilena comprenden operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

Bajo Fondos disponibles se incluyen MUS\$ – (MUS\$ 0,7 en 1997) por concepto de encaje mantenido por obligaciones con el exterior, conforme a las disposiciones acordadas por el Consejo del Banco Central de Chile.

8. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados mantenidas al cierre del ejercicio:

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones		Monto de los contratos			
			Hasta tres meses		Más de tres meses	
	1998	1997	1998 MUS\$	1997 MUS\$	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Mercado local:						
Compras a futuro de divisas con moneda chilena	128	290	61.000,0	410.284,5	430.939,4	410.077,4
Ventas a futuro de divisas con moneda chilena	93	105	250.126,2	603.315,7	353.139,3	89.800,0
Forward de monedas extranjeras	2	2	–	2.670,8	2.198,0	–
Mercados externos:						
Forward de monedas extranjeras	3	8	–	12.404,5	3.351,0	2.772,4
Contratos de protección de tasas de interés	1	–	–	–	83.250,0	–

El monto se refiere a los dólares comprados o vendidos o al equivalente en dólares de la moneda extranjera comprada o vendida a futuro, o bien el monto en dólares sobre el cual están convenidos los contratos de tasa de interés, en su caso. Los plazos corresponden al de duración de los contratos desde la fecha de la operación.

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden**

El Banco mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	283.838,1	287.697,9
Documentos en cobranza	1,7	1,7
Cobranzas del exterior	-	22,9
Cauciones otorgadas por la empresa	7.766,6	15.918,3

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	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	1,7	93,5	-	-
Cobranza de documentos	60,0	-	-	-
Otros	1,1	48,8	13,3	18,7
Total	62,8	142,3	13,3	18,7

11. GASTOS NO OPERACIONALES

El detalle de los gastos no operacionales es el siguiente:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Intereses y multas por impuestos	1.226,0	-
Pérdida en venta de activo fijo	104,7	25,6
Total	1.330,7	25,6

12. IMPUESTO A LA RENTA

El Banco constituyó Provisión para impuesto a la renta por MM\$ 1.617,1 (MM\$ 647,0 en 1997), monto que se compone de MM\$ 1.587,7 (MM\$ 638,3 en 1997) correspondiente a Impuesto de primera categoría y MM\$ 29,4 (MM\$ 8,7 en 1997) por Provisión por Impuesto Unico Artículo 21.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 340,1, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Monto de la diferencia MM\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:		
Resultados diferidos por contratos a futuro	2.234,7	335,2
Ajuste a valor de mercado de inversiones financieras	360,9	54,1
Provisión sobre colocaciones	69,2	10,4
Provisión de vacaciones	56,7	8,5
Otras provisiones	36,0	5,4
Total diferencias deudoras		<u>413,6</u>
Diferencias acreedoras:		
Diferencia tipo de cambio de cierre	(132,7)	(19,9)
Operaciones con documentos intermediados	(345,2)	(51,8)
Diferencia valorización activo fijo	(12,0)	(1,8)
Total diferencias acreedoras		<u>(73,5)</u>
Posición neta activo		<u>340,1</u>

14. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio el Banco ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a MM\$ 61,5 (MM\$ 58,5 en 1997), de los cuales MM\$ 42,3 (MM\$ 29,6 en 1997) fueron cargados a resultados y MM\$ 19,2 (MM\$ 28,9 en 1997) fueron activados. El Banco no posee un límite de gastos a incurrir por este proyecto.

15. HECHOS RELEVANTES

Durante 1998 el Banco canceló al Servicio de Impuestos Internos una suma ascendente a MM\$ 2.950,0 correspondiente a una resolución definitiva de varios litigios relacionados a temas de impuestos a la renta de los Artículos N°s. 37, 21 y 42, y que se originaron en años anteriores. El monto antes mencionado se presenta en el estado de resultados dentro del rubro "Gastos de administración y otros", por el importe de los impuestos reclamados y en el rubro "Gastos no operacionales", por el importe de intereses y multas de dichos impuestos.

SOCIEDADES FINANCIERAS

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

CORPORACION FINANCIERA ATLAS S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	8.103,2	2.894,1
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	5,2	8,7
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	193.973,4	238.102,9
Colocaciones en letras de crédito	23.903,7	22.087,1
Colocaciones contingentes	-	-
Otras colocaciones vigentes	4.067,3	-
Cartera vencida	3.502,7	2.320,6
Total colocaciones	225.452,3	262.519,3
Provisiones sobre colocaciones	(15.264,7)	(12.222,0)
Total colocaciones netas	210.187,6	250.297,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	6.002,9	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	6.002,9	-
INVERSIONES		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería	4.854,8	7.987,4
Otras inversiones financieras	2.255,0	1.010,0
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	44,4	17,1
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	7.154,2	9.014,5
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	4.517,6	8.472,2
Total otros activos	4.517,6	8.472,2
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	6.976,3	7.357,4
Inversiones en sociedades	595,8	29,2
Total activo fijo	7.572,1	7.386,6
 TOTAL ACTIVOS	 243.537,6	 278.064,7

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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	196.089,9	221.764,3
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.909,7	4.273,4
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—
Obligaciones por letras de crédito	24.648,9	22.619,1
Obligaciones contingentes	—	—
Total captaciones y otras obligaciones	<u>223.648,5</u>	<u>248.656,8</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	2.598,2	2.610,2
Total obligaciones por bonos	<u>2.598,2</u>	<u>2.610,2</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	4,1	6,8
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	200,1	938,9
Préstamos de instituciones financieras del país	—	4.695,4
Obligaciones con el exterior	—	—
Otras obligaciones	689,2	1.128,0
Total préstamos de entidades financieras	<u>893,4</u>	<u>6.769,1</u>
OTROS PASIVOS		
Otros pasivos	626,7	1.051,2
Total otros pasivos	<u>626,7</u>	<u>1.051,2</u>
Total pasivos	<u>227.766,8</u>	<u>259.087,3</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	—	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	18.977,4	21.563,4
Otras cuentas patrimoniales	(162,6)	—
Pérdida del ejercicio	(3.044,0)	(2.586,0)
Total patrimonio neto	<u>15.770,8</u>	<u>18.977,4</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>243.537,6</u></u>	<u><u>278.064,7</u></u>

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

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	67.934,7	69.307,8
Utilidad por intermediación de documentos	4,6	3,2
Ingresos por comisiones	8.596,8	8.400,3
Utilidad de cambio neta	-	-
Otros ingresos de operación	3,2	-
Total ingresos de operación	76.539,3	77.711,3
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	31.682,6	30.821,4
Pérdida por intermediación de documentos	-	62,5
Gastos por comisiones	871,4	1.493,2
Pérdidas de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	1.062,6	764,6
Margen bruto	42.922,7	44.569,6
Remuneraciones y gastos del personal	(15.250,3)	(15.798,2)
Gastos de administración y otros	(8.280,3)	(10.307,3)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.742,0)	(3.031,0)
Margen neto	15.650,1	15.433,1
Provisiones por activos riesgosos	(23.605,2)	(22.004,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	3.957,6	3.413,6
Resultado operacional	(3.997,5)	(3.157,9)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	958,9	1.202,6
Gastos no operacionales	(53,4)	(31,6)
Utilidad por inversión en sociedades	400,4	-
Corrección monetaria	(253,0)	(395,4)
Provisiones voluntarias	-	-
Resultado antes de impuestos	(2.944,6)	(2.382,3)
Provisión para impuestos	(99,4)	(203,7)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(3.044,0)	(2.586,0)

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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Corporación Financiera Atlas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Corporación Financiera Atlas S.A., a base de los criterios descritos en Nota 1 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial en que se tiene participación mayor al 50% detallada en Nota 4; en consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Corporación Financiera Atlas S.A. y su filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación Financiera Atlas S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios descritos en la Nota 1 a) y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en Nota 2 a los estados financieros, a partir de 1998 la Financiera optó, de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, por modificar el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. Esta modificación significó reconocer en la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras" un cargo por MM\$ 162,6 en 1998, monto que se incluye en el rubro "Otras cuentas patrimoniales".

Santiago, 18 de enero de 1999

Marcos Arteaga LI.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

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, excepto por la inversión en filial, la que está registrada en el balance general a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no ha sido consolidada, línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos para los efectos de hacer un análisis individual de Corporación Financiera Atlas S.A. y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC, utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 253,0 millones (\$ 395,4 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año se presentan ajustadas a su valor de mercado de acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas instrucciones exigen reconocer tales ajustes contra los resultados del ejercicio, salvo que se trate de cartera que tenga la cualidad de permanente, caso en que, sujeto a ciertos límites, se permite realizar tales ajustes directamente contra la cuenta patrimonial "Fluctuación de valores de inversiones financieras".

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a \$ 0,2 millones (cargo neto a los resultados de \$ 62,5 millones en 1997), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la "Utilidad por intermediación de documentos" ("Pérdida por intermediación de documentos" en 1997). El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un cargo neto contra patrimonio ascendente a \$ 162,6 millones.

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

e) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo, corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

f) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10% o puede elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

g) Provisiones sobre activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja en el caso de las colocaciones.

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 14).

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 1998 la Financiera optó por la aplicación de la Circular N° 2.960-1.251, Bancos - Financieras, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que modificó el tratamiento contable para aquellas inversiones financieras consideradas de carácter permanente. El nuevo criterio contable permite que los ajustes a valor de mercado de estas inversiones se imputen contra una cuenta patrimonial y no contra resultados del período. Los efectos de este cambio contable se dan a conocer en Nota 1 letra d).

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 1998 y 1997 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a UF 3.000.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Partes relacionadas	Efecto en resultados			
	1998		1997	
	Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Gasto MM\$	Ingreso MM\$
Empresa de Cobranza, Verificaciones y Servicios Afines S.A. (Ecovesa S.A.)				
Honorarios por administración de cobranza gestión de créditos castigados	764,1	–	2.080,2	–
Servicios computacionales y otros	–	183,1	–	163,9
Redbanc S.A.				
Servicio de transferencia electrónica de datos y uso de cajeros automáticos	115,2	–	126,5	–
Sociedad Interbancaria Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (Transbank S.A.)				
Servicio de procesamiento, transacción, administración y grabación de tarjetas de crédito	249,4	–	331,0	–
Atlas Corredores de Seguros S.A. (Ex Prorenta S.A.)				
Servicio de liquidación de remuneraciones	63,7	–	101,2	–
Subarriendo oficinas	–	16,6	–	–
Financiamientos Comerciales S.A. (Fincomer S.A.)				
Servicio de liquidación de remuneraciones	58,2	–	–	–

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el activo fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 595,8 millones (\$ 29,2 millones en 1997), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la inversión		Resultados	
	1998 %	1997 %	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Atlas Corredores de Seguros S.A.*	99,9	–	567,2	567,8	566,6	–	400,4	–
Subtotales					566,6	–	400,4	–
Acciones o derechos en otras sociedades					29,2	29,2	–	–
Totales					595,8	29,2	400,4	–

* Esta sociedad filial fue adquirida durante el mes de agosto de 1998, por lo que se han reconocido los resultados a partir de ese mes.

5. PROVISIONES**Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad mantiene provisiones por un total de \$ 15.279,5 millones (\$ 12.227,7 millones en 1997) para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a), se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	7.349,2	2,9	–	7.352,1
Aplicación de las provisiones	(16.818,7)	–	–	(16.818,7)
Provisiones constituidas	21.187,6	2,6	–	21.190,2
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.97	11.718,1	5,5	–	11.723,6
Saldos actualizados para fines comparativos	12.222,0	5,7	–	12.227,7
Saldos al 31.12.97	11.718,1	5,5	–	11.723,6
Aplicación de las provisiones	(20.049,3)	–	–	(20.049,3)
Provisiones constituidas	23.595,9	9,3	–	23.605,2
Liberación de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31.12.98	15.264,7	14,8	–	15.279,5

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.

6. PATRIMONIO**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

	Capital MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	4.956,7	11.053,6	–	4.880,6	20.890,9
Utilidades retenidas	–	4.880,6	–	(4.880,6)	–
Dividendos pagados	–	(4.733,9)	–	–	(4.733,9)
Suscripción y pago de acciones	355,4	2.997,8	–	–	3.353,2
Revalorización del capital propio	323,3	840,9	–	–	1.164,2
Resultado del ejercicio	–	–	–	(2.479,4)	(2.479,4)
Saldos al 31.12.97	5.635,4	15.039,0	–	(2.479,4)	18.195,0
Saldos actualizados para fines comparativos	5.877,7	15.685,7	–	(2.856,0)	18.977,4
Saldos al 31.12.97	5.635,4	15.039,0	–	(2.479,4)	18.195,0
Absorción de pérdidas	–	(2.479,4)	–	2.479,4	–
Revalorización del capital propio	242,3	540,1	–	–	782,4
Fluctuación de valores de inversiones financieras	–	–	(162,6)	–	(162,6)
Resultado del ejercicio	–	–	–	(3.044,0)	(3.044,0)
Saldos al 31.12.98	5.877,7	13.099,7	(162,6)	(3.044,0)	15.770,8

- En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 1996 se acordó aumentar el capital social en MM\$ 924,2 mediante la emisión de 17.069.517 acciones de pago. Dando cumplimiento a la referida Junta Extraordinaria, en el transcurso del ejercicio 1997 se suscribieron y pagaron 6.564.638 acciones de pago por un valor de MM\$ 3.353,2, de los cuales MM\$ 355,4 se destinaron a capital social y MM\$ 2.997,8 a la cuenta sobreprecio en la colocación de acciones propias.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 1997 acordó distribuir como dividendos MM\$ 4.733,9 correspondientes a la utilidad del ejercicio 1996.
- La ley N° 19.528 de fecha 4 de noviembre de 1997 derogó el artículo 73 de la Ley General de Bancos, que exigía se destinara al menos el 10% de la utilidad del ejercicio a la constitución del Fondo de Reserva Legal, hasta que representara un 25% del Capital Pagado. Durante 1997 la Sociedad destinó MM\$ 146,7 de las utilidades líquidas al 31 de diciembre de 1996 a la constitución del Fondo de Reserva Legal.
- De acuerdo con normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras la pérdida generada en el ejercicio 1997 por MM\$ 2.479,4 fue absorbida al tiempo de la apertura del ejercicio 1998 con cargo a las cuentas de reservas.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998 esta institución presenta la siguiente situación:

Capital básico	MM\$	18.814,8
Activos totales	MM\$	241.282,6
Porcentaje		7,80%
Patrimonio efectivo	MM\$	20.817,2
Activos ponderados por riesgo	MM\$	211.867,2
Porcentaje		9,83%

El capital básico y el patrimonio efectivo que se consideran para estos efectos se relacionan de la siguiente forma con la información de los estados financieros al 31 de diciembre de 1998:

	MM\$
Patrimonio contable según balance	15.770,8
Más: Pérdida del ejercicio	<u>3.044,0</u>
Capital básico	18.814,8
Menos: Inversiones en sociedades	(595,8)
Más: Bonos subordinados computados como patrimonio	<u>2.598,2</u>
Patrimonio efectivo	<u><u>20.817,2</u></u>

Los activos totales al 31 de diciembre de 1998, considerados para el cumplimiento de la exigencia de capital básico mínimo, se demuestran como sigue:

	MM\$
Activo según balance	243.537,6
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	<u>(2.255,0)</u>
Activos totales	<u><u>241.282,6</u></u>

(*) Incluidas como inversión en estos estados financieros.

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, según los rubros principales del balance:

Al 31 de diciembre de 1998 (en millones de pesos)

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	-	16.589,0	182.539,3	199.128,3
Otras operaciones de crédito	-	1.200,6	-	-	1.200,6
Inversiones	-	-	-	44,4	44,4
Otros activos	-	-	-	4.517,6	4.517,6
Activo fijo	-	-	-	6.976,3	6.976,3
Total	-	1.200,6	16.589,0	194.077,6	<u><u>211.867,2</u></u>

* Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

7. INVERSIONES**a) Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajuste de mercado		Total MM\$
	No permanente MM\$	Permanente** MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	4.373,1	485,4	4.858,5	–	(3,7)	4.854,8
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	–	–	–	–	–
Instituciones financieras del país	–	–	–	–	–	–
Otras inversiones en el país	–	–	–	–	–	–
Inversiones en el exterior	–	–	–	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	349,4	2.064,3	2.413,7	0,2	(158,9)	2.255,0
Total	4.722,5	2.549,7	7.272,2	0,2	(162,6)	7.109,8

Al 31 de diciembre de 1997

Instrumentos*	Monto MM\$	Ajuste de mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	7.982,4	5,0	7.987,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	–	–
Instituciones financieras del país	–	–	–
Inversiones en el exterior	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	1.062,7	(52,7)	1.010,0
Otras inversiones financieras	–	–	–
Totales	9.045,1	(47,7)	8.997,4

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta "Fluctuación de valores de inversiones financieras" según lo descrito en Nota 1.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Depósitos en el Banco Central de Chile	–	–
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	44,4	17,1
Otras inversiones	–	–
Total	44,4	17,1

* Los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 14,8 (MM\$ 5,7 en 1997). 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 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de:

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	14,8	20,1	35,2	158,1	228,2
- Créditos hipotecarios para vivienda	1.025,5	2.147,1	3.757,2	16.866,1	23.795,9
- Préstamos de consumo	92.259,9	55.859,8	5.460,5	34,1	153.614,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	6.002,9	-	-	-	6.002,9
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS:					
- Cartera permanente (2)	-	485,4	8,4	2.055,9	2.549,7
- Cartera no permanente (3)	4.722,7	-	-	-	4.722,7
Totales	104.025,8	58.512,4	9.261,3	19.114,2	190.913,7

	1997				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
COLOCACIONES (1):					
- Préstamos comerciales y otros	11,2	17,6	25,0	121,8	175,6
- Créditos hipotecarios para vivienda	782,1	1.668,1	2.944,5	14.491,9	19.886,6
- Préstamos de consumo	116.978,2	68.220,5	6.901,0	141,9	192.241,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
- Préstamos a otras instituciones financieras	-	-	-	-	-
- Créditos por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
- Inversiones financieras	7.302,6	701,3	-	993,5	8.997,4
Totales	125.074,1	70.607,5	9.870,5	15.749,1	221.301,2

(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 \$ 44.311,2 millones (\$ 47.894,9 millones en 1997), de los cuales \$ 28.177,7 millones (\$ 32.975,5 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1 d), sin considerar sus ajustes a valor de mercado y los instrumentos intransferibles.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de:

	1998				
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	190.784,6	5.102,5	-	-	195.887,1
- Otras obligaciones a plazo	660,3	-	-	-	660,3
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	1.370,2	3.314,8	3.934,3	16.029,6	24.648,9
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	56,6	-	-	2.541,6	2.598,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	2,7	1,4	-	-	4,1
- Otras obligaciones con el Banco Central	200,1	-	-	-	200,1
- Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	689,2	-	-	-	689,2
Totales	193.763,7	8.418,7	3.934,3	18.571,2	224.687,9
1997					
	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
- Depósitos y captaciones	215.457,7	6.177,4	-	-	221.635,1
- Otras obligaciones a plazo	1.184,0	-	-	-	1.184,0
- Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
- Obligaciones por letras de crédito	1.099,4	2.836,5	3.415,0	15.268,2	22.619,1
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS					
	57,4	-	-	2.552,8	2.610,2
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:					
- Líneas de créditos por reprogramaciones	3,0	3,8	-	-	6,8
- Otras obligaciones con el Banco Central	938,9	-	-	-	938,9
- Préstamos de instituciones financieras del país	4.695,4	-	-	-	4.695,4
- Obligaciones con el exterior	-	-	-	-	-
- Otras obligaciones	1.128,0	-	-	-	1.128,0
Totales	224.563,8	9.017,7	3.415,0	17.821,0	254.817,5

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.

9. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

La Sociedad no ha efectuado durante los ejercicios operaciones de compraventa de divisas, arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden**

La Sociedad mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Valores en custodia	27.633,5	31.915,3
Créditos aprobados y no desembolsados	<u>38.935,7</u>	<u>52.940,9</u>
Total	<u><u>66.569,2</u></u>	<u><u>84.856,2</u></u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

11. COMISIONES

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	<u>Ingresos</u>		<u>Gastos</u>	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Tarjetas de crédito	2.176,1	2.706,2	322,8	357,3
Tarjetas de cajeros automáticos	196,8	175,4	303,7	325,2
Líneas de crédito	5.132,4	4.912,5	-	-
Intermediación de créditos	-	-	61,3	592,0
Recaudación	-	-	106,0	161,6
Otros	<u>1.091,5</u>	<u>606,2</u>	<u>77,6</u>	<u>57,1</u>
Totales	<u><u>8.596,8</u></u>	<u><u>8.400,3</u></u>	<u><u>871,4</u></u>	<u><u>1.493,2</u></u>

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por Intereses y Reajustes".

12. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados los siguientes montos por este concepto:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Honorarios	<u>37,6</u>	<u>37,4</u>
Total	<u><u>37,6</u></u>	<u><u>37,4</u></u>

Las remuneraciones canceladas al directorio durante 1998 fueron acordadas por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 1998 y corresponden a honorarios por asistencia a las sesiones del Directorio.

13. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para cubrir el Impuesto de Primera Categoría y el Impuesto Unico, Artículo N° 21, ascendente a MM\$ 92,1 (MM\$ 196,4 en 1997) y MM\$ 7,3 (MM\$ 7,3 en 1997), respectivamente, ha sido determinada de acuerdo con las disposiciones de la Ley de la Renta.

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 1.424,1, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras:	
Provisiones sobre activos riesgosos	11.804,1
Provisión de vacaciones	526,5
Amortización intangibles	1.327,2
Otros	620,7
Diferencias acreedoras:	
Cargos diferidos	(2.137,9)
Depreciación activo fijo	(2.410,5)
Gastos anticipados	(236,4)
Posición neta	<u>9.493,7</u>

15. PROYECTO AÑO 2000

A continuación se detallan los desembolsos efectuados en el curso del ejercicio 1998 por concepto de adecuación de los sistemas computacionales para el año 2000.

Concepto	Desembolsos MM\$	Proporción en relación con el presupuesto total %
Importes imputados en cuentas de gasto:		
Remuneraciones	223,2	12,0
Mantenimiento de sistemas	42,6	2,3
Arriendo de equipos	35,1	1,9
Otros	1,4	0,1
Subtotal	<u>302,3</u>	<u>16,3</u>
Importes imputados como inversión:		
Equipos computacionales	68,0	3,7
Software	84,6	4,5
Subtotal	<u>152,6</u>	<u>8,2</u>
Totales	<u>454,9</u>	<u>24,5</u>

16. HECHOS RELEVANTES

De conformidad a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, el 29 de diciembre de 1998 se publicó en la prensa en carácter de Hecho Esencial el acuerdo celebrado entre los actuales accionistas controladores de Corporación Financiera Atlas S.A. y Citibank N.A.

Dicho acuerdo consiste en la suscripción de un contrato de promesa de compraventa relativo a la totalidad de las acciones en circulación de Financiera Atlas S.A. y un 99,9% de las acciones de su filial Atlas Corredores de Seguros S.A.

El contrato prometido está sujeto a ciertas condiciones y plazos suspensivos que vence el día 15 de marzo de 1999, o en aquella fecha anterior en que se haya dado cumplimiento a las condiciones suspensivas pactadas y se hayan obtenido las autorizaciones por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de la autoridad fiscalizadora con competencia sobre Citibank N.A.

FINANCIERA CONDELL S.A.

FINANCIERA CONDELL S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.773,2	1.874,5
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	6.443,4	1.160,9
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	156.871,4	171.532,5
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Otras colocaciones vigentes	5.151,7	4.791,0
Cartera vencida	1.571,4	2.122,7
Total colocaciones	170.037,9	179.607,1
Provisión sobre colocaciones	(18.087,4)	(13.682,8)
Total colocaciones netas	151.950,5	165.924,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	12.707,2	5.215,6
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	12.707,2	5.215,6
INVERSIONES		
Documentos Banco Central de Chile y Tesorería	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	-	2,4
Otras inversiones no financieras	1,2	-
Total inversiones	1,2	2,4
OTROS ACTIVOS	30.909,1	5.975,6
ACTIVO FIJO	5.680,4	5.444,0
 TOTAL ACTIVOS	 <u>208.021,6</u>	 <u>184.436,4</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 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	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	170.938,8	166.339,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	5.410,4	3.856,5
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Total captaciones y otras obligaciones	<u>176.349,2</u>	<u>170.196,0</u>
OBLIGACIONES POR BONOS	—	—
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Línea de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	6.113,6	—
Otras obligaciones	61,1	192,8
Total préstamos de entidades financieras	<u>6.174,7</u>	<u>192,8</u>
OTROS PASIVOS	1.124,3	1.444,2
Total pasivos	<u>183.648,2</u>	<u>171.833,0</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	4.121,2	—
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	18.887,1	16.817,7
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.365,1	(4.214,3)
Total patrimonio neto	<u>20.252,2</u>	<u>12.603,4</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>208.021,6</u></u>	<u><u>184.436,4</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA CONDELL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	51.241,6	45.203,9
Utilidad por intermediación de documentos	2,4	-
Ingresos por comisiones	7.778,9	13.143,3
Otros ingresos de operación	0,9	-
Total ingresos de operación	59.023,8	58.347,2
Gastos por intereses y reajustes	(24.168,3)	(18.152,4)
Pérdida por intermediación de documentos	(17,2)	-
Gastos por comisiones	(92,2)	(272,1)
Otros gastos de operación	-	-
Margen bruto	34.746,1	39.922,7
Remuneraciones y gastos del personal	(9.652,9)	(13.735,4)
Gastos de administración y otros	(9.094,5)	(12.474,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.407,7)	(1.123,7)
Margen neto	14.591,0	12.589,2
Provisiones por activos riesgosos	(14.198,1)	(24.810,4)
Recuperación de colocaciones castigadas	3.874,6	8.035,6
Resultado operacional	4.267,5	(4.185,6)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	1.717,2	503,9
Gastos no operacionales	(106,0)	(24,3)
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(387,1)	(496,7)
Resultado antes de impuesto	5.491,6	(4.202,7)
Provisión para impuestos	(5,3)	(11,6)
Excedente	5.486,3	(4.214,3)
Provisiones voluntarias	(4.121,2)	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1.365,1	(4.214,3)

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Financiera Condell S.A.

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Financiera Condell S.A. al 31 de diciembre de 1998 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 Financiera Condell S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. Los estados financieros de Financiera Condell S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, los cuales emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de enero de 1998.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

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 1998 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se señala en la Nota 15 c) a los estados financieros, el Directorio de CORPBANCA (accionista principal de la Sociedad) ha acordado la fusión de la Financiera con dicho Banco a más tardar el 31 de mayo de 1999.

Enero 12, 1999

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE THOMATSU

FINANCIERA CONDELL S.A.

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados. Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizadas para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 387,1 millones (\$ 496,7 millones en 1997). 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 por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

f) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "Provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley. El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados, se muestra en el balance general y en el estado de resultados.

g) Impuestos diferidos

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el reconocimiento de los efectos de impuestos diferidos originados por aquellas diferencias temporarias existentes, se registrarán a partir del 1° de enero de 1999 en cuentas de control, sin afectar el patrimonio (Nota 13).

h) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante 1998, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998, no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa. Al 31 de diciembre de 1997, los créditos ascendían a \$ 134,4 millones.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Financiera ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores al equivalente de 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Transacción MM\$	Efecto en resultado	
			Gastos MM\$	Ingresos MM\$
1998				
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas	111,6	111,6	–
Corpbanca	Venta de cartera de colocaciones	3.043,1	14,8	–
	Compra de cartera de colocaciones	38.202,3	–	–
Corp Group Intherhold S.A.	Honorarios	399,0	399,0	–
Transbank S.A.	Servicios de administración y procesamiento de transacciones	55,1	55,1	–
Asesorías e Inversiones El Aromo Ltda.	Asesorías	36,9	36,9	–
Asesorías e Inversiones El Roble Ltda.	Asesorías	51,6	51,6	–
1997				
Redbanc S.A.	Servicios de transferencias electrónicas	125,1	125,1	–
Transbank S.A.	Servicios de administración y procesamiento de transacciones	134,0	134,0	–
Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Arriendos	37,7	37,7	–
Patricio Figueroa Serrano y Asociados Ltda.	Honorarios	45,3	45,3	–
Cummins, Donoso Arquitectos y Cía. Ltda.	Honorarios	26,6	26,6	–
Empresa Editora e Impresora Edimpres Ltda.	Memorias y folletos	30,0	30,0	–
Inversiones Andes y Cía. C. p. A.	Venta de cartera castigada	10.393,8	–	2.182,6
Santo Tomás Asesorías e Inversiones Ltda.	Venta de cartera castigada	7.697,7	–	1.616,4
Inmobiliaria Lo Espejo Ltda.	Venta de cartera castigada	1.515,2	–	318,2

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

4. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad mantiene provisiones por un total de \$ 18.087,4 millones (\$ 13.682,8 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	5.942,4	–	–	5.942,4
Aplicación de las provisiones	(16.611,3)	–	–	(16.611,3)
Provisiones constituidas	23.787,6	–	–	23.787,6
Liberaciones de provisiones	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1997	13.118,7	–	–	13.118,7
Saldos actualizados para fines comparativos	13.682,8	–	–	13.682,8
Saldos al 31 de diciembre de 1997	13.118,7	–	–	13.118,7
Aplicación de las provisiones	(8.458,6)	–	–	(8.458,6)
Provisiones constituidas	14.198,1	–	–	14.198,1
Liberación de provisiones	(770,8)	–	–	(770,8)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.087,4	–	–	18.087,4

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señalada en la letra a) de esta Nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 4.121,2 millones. Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio 1998 la suma de \$ 4.121,2 millones.

5. PATRIMONIO

A) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.949,7	6.174,8	–	2.488,9	13.613,4
Utilidad del ejercicio anterior	–	2.488,9	–	(2.488,9)	–
Dividendos pagados	–	(746,6)	–	–	(746,6)
Suscripción y pago de acciones	2.400,0	–	–	–	2.400,0
Capitalización de reservas	6.679,5	(6.679,5)	–	–	–
Revalorización del capital propio	438,8	418,8	–	–	857,6
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(4.040,6)	(4.040,6)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	14.468,0	1.656,4	–	(4.040,6)	12.083,8
Saldos actualizados para fines comparativos	15.090,1	1.727,6	–	(4.214,3)	12.603,4
Saldos al 31 de diciembre de 1997	14.468,0	1.656,4	–	(4.040,6)	12.083,8
Pérdida del ejercicio anterior	(2.384,2)	(1.656,4)	–	4.040,6	–
Suscripción y pago de acciones	6.100,0	–	–	–	6.100,0
Revalorización del capital propio	703,3	–	–	–	703,3
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.365,1	1.365,1
Saldos al 31 de diciembre de 1998	18.887,1	–	–	1.365,1	20.252,2

a) Acciones suscritas y pagadas

El capital pagado de la Sociedad está representado por 485.787.430 acciones.

b) Aumento de capital

De conformidad con lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Resolución N° 165 del fecha 23 de octubre de 1997 con fecha 23 de marzo del año en curso, se emitieron y pagaron 41.366.957 acciones por un valor de \$ 1.800,0 millones con lo que se enteró el saldo del aumento de capital aprobado en dicha resolución.

Por Resolución N° 35 del 24 de marzo de 1998, dicho Organismo autorizó un aumento de capital por \$ 2.200,0 millones, el cual se suscribió y pagó el 30 de abril del presente año mediante la emisión de 47.870.380 acciones de pago.

Asimismo, con fecha 30 de junio del año en curso se emitieron y pagaron 45.694.454 acciones por un valor de \$ 2.100,0 millones correspondiente a parte del aumento de capital aprobado en Resolución N° 68 de 24 de junio de 1998 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

c) Reparto de dividendos

Durante el ejercicio 1998 no se repartieron dividendos a los accionistas de la Financiera (\$ 746,6 millones en 1997, histórico).

d) Absorción de pérdidas

Conforme con lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en 1998 se absorbió con cargo a las cuentas de reserva y capital pagado la pérdida del ejercicio 1997 ascendente a \$ 4.040,6 millones (histórico).

B) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	MM\$
Capital básico	18.887,1
Activos totales	208.021,6
Porcentajes	9,1%
Patrimonio efectivo	21.267,2
Activos ponderados por riesgo	190.406,8
Porcentajes	11,2%

El capital básico y el patrimonio efectivo que se consideran para estos efectos se relacionan de la siguiente forma con la información de los presentes estados financieros:

	MM\$
Patrimonio contable según balance	20.252,2
Más: Pérdida del ejercicio	-
Menos: Utilidad del ejercicio	(1.365,1)
Capital básico	18.887,1
Más: Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	2.380,1
Patrimonio efectivo	21.267,2

Los activos totales considerados para el cumplimiento de la exigencia de capital básico mínimo se demuestran como sigue:

	MM\$
Activo según balance	208.021,6
Activos totales	208.021,6

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, según los rubros principales del balance:

Al 31 de diciembre de 1998 (en millones de pesos)

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado MM\$
	Categoría 2	Categoría 3	Categoría 4	Categoría 5	
	10% MM\$	20% MM\$	60% MM\$	100% MM\$	
Disponible	—	—	—	—	—
Colocaciones	—	2.541,4	1.013,5	150.261,2	153.816,1
Otras operaciones de crédito	—	—	—	—	—
Inversiones	—	—	—	1,2	1,2
Otros activos	—	—	—	30.909,1	30.909,1
Activo fijo	—	—	—	5.680,4	5.680,4
Total	—	2.541,4	1.013,5	186.851,9	190.406,8

* Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

6. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

A continuación se muestran las colocaciones agrupadas según sus plazos remanentes al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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\$
1998:					
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	4.241,6	1.639,6	73,8	—	5.955,0
Créditos hipotecarios para vivienda	461,7	884,4	2.095,3	619,1	4.060,5
Préstamos de consumo	79.380,8	65.186,6	7.310,3	—	151.877,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	12.707,2	—	—	—	12.707,2
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—
1997:					
COLOCACIONES (1):					
Préstamos comerciales y otros	840,4	379,8	82,7	—	1.302,9
Créditos hipotecarios para vivienda	185,0	348,9	1.221,0	2.843,1	4.598,0
Préstamos de consumo	81.033,5	79.347,2	7.762,7	—	168.143,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
Préstamos a otras instituciones financieras	5.215,6	—	—	—	5.215,6
Créditos por intermediación de documentos	—	—	—	—	—

(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 \$ 6.573,3 millones (\$ 3.440,1 millones en 1997) de los cuales \$ 3.228,2 millones (\$ 2.063,9 millones en 1997) 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. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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\$
1998:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	148.401,7	22.537,1	—	—	170.938,8
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 créditos por reprogramaciones	—	—	—	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—	—	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	6.113,6	—	—	—	6.113,6
Otras obligaciones	61,1	—	—	—	61,1
1997:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
Depósitos y captaciones	139.687,8	26.651,7	—	—	166.339,5
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 créditos por reprogramaciones	—	—	—	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—	—	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	—	—	—	—	—
Otras obligaciones	192,8	—	—	—	192,8

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista.

7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

La Financiera no tiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

8. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden**

- La Institución mantiene registrado en cuentas de orden un monto de \$ 1.712,6 millones (\$ 1.730,1 millones en 1997) por concepto de su responsabilidad sobre valores y letras recibidos en garantía de créditos otorgados.
- Al 31 de diciembre de 1998, existen diversos juicios iniciados a favor y en contra de la Financiera, los cuales se encuentran en distintas etapas de sus respectivos procesos.

Al respecto, en opinión de la fiscalía, basada en sus informes y en los de abogados externos, todos los juicios iniciados en contra de la Financiera, no deberían resultar obligaciones significativas y por lo tanto la Administración no ha estimado necesaria la constitución de provisiones para cubrir potenciales pérdidas.

9. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

Comisiones percibidas o pagadas por:	Ingresos		Egresos	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Tarjetas de crédito	507,3	477,1	46,7	181,4
Líneas de crédito	7.003,5	12.606,4	-	-
Comisiones pagadas	-	-	45,5	90,7
Otros	268,1	59,8	-	-
Total	7.778,9	13.143,3	92,2	272,1

10. INGRESOS NO OPERACIONALES

Los principales montos incluidos bajo este rubro son los siguientes:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Recuperación de impuestos por utilidades absorbidas artículo 31 N° 3	1.230,5	394,7
Recuperación castigos	-	61,4
Recuperación de gastos	365,1	-
Otros ingresos no operacionales	121,6	47,8
Total	1.717,2	503,9

11. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	124,9	89,6
Honorarios	20,5	123,5
Total	145,4	213,1

12. IMPUESTOS A LA RENTA

En 1998 y 1997 no se ha constituido provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría por no existir renta líquida imponible.

La provisión para cubrir el Impuesto Unico, Artículo N° 21, ascendente a \$ 5,3 millones (\$ 11,6 millones en 1997) ha sido determinada de acuerdo a lo dispuesto en la Ley sobre impuesto a la renta.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por \$ 2.349,7 millones, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$	Impuesto diferido por cobrar (pagar) MM\$
Diferencias deudoras:		
Provisión de colocaciones	16.516,0	2.477,4
Devengo de intereses suspendidos	168,7	25,3
Provisión de vacaciones	356,7	53,5
Provisión voluntaria	4.121,3	618,3
Diferencias acreedoras:		
Remodelación de sucursales activadas	(1.319,3)	(197,9)
Utilidades absorbidas art. 31 N° 3	(1.230,7)	(184,6)
Depreciación acelerada del activo fijo	(2.948,0)	(442,2)
Posición neta	<u>15.664,7</u>	<u>2.349,7</u>

14. PROYECTO AÑO 2000

La Financiera ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto la Financiera ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se señala a continuación:

	Activo		Gasto	
	1998 MM\$	1997 MM\$	1998 MM\$	1997 MM\$
Hardware y software	606,8	-	-	-
Asesorías	-	-	6,5	-
Totales	<u>606,8</u>	<u>-</u>	<u>6,5</u>	<u>-</u>

A la fecha los desembolsos efectuados presentan un 45% del total que se presupuestó invertir en el proyecto.

15. HECHOS RELEVANTES

- El 9 de junio de 1998 CORPBANCA adquirió el 99,99% y Corp Factoring el 0,01% de las acciones de Financiera Condell S.A. El precio de la compraventa correspondió a un pago al contado ascendente a \$ 12.882,1 millones (UF 900.000), un premio por calidad de cartera ascendente a \$ 18.049,9 millones (UF 1.261.033) y a un premio por inexistencia de contingencias equivalentes a \$ 3.184,2 millones (UF 222.459), los cuales serían pagados dentro de 330 días contados desde la fecha de la compraventa. Aquellos créditos y comisiones que la Financiera Condell S.A. califique como incobrables, como también las contingencias, ambos estipulados en el contrato de compraventa, serán deducidos de los premios antes señalados y la diferencia positiva en favor de los vendedores, si la hubiere, será pagada en dinero efectivo.
- El 13 de noviembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la fusión operativa, consistente en traspasar desde CORPBANCA a Financiera Condell S.A. el negocio en marcha de la denominada División Corfinsa, lo que involucró un proceso de cierre, apertura y traspaso de sucursales entre ambas instituciones, integración de personal, transferencia de sistemas, software, procedimientos operativos y contables, transferencia de cartera, etc.
- De acuerdo con lo establecido en reunión de Directorio de CORPBANCA efectuada el 1° de diciembre de 1998, se aprobó celebrar un contrato de compraventa con Corp Factoring S.A. respecto de las 3.400 acciones de Financiera Condell S.A. de propiedad de este último, pactándose que la compraventa prometida se efectuará a más tardar el 31 de mayo de 1999. Efectuada la citada compraventa, se producirá de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, la disolución de Financiera Condell S.A. a través de la fusión por absorción de la Financiera con CORPBANCA.

16. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° y el 12 de enero de 1999, no han ocurrido hechos que afecten significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 1998.

FINANCIERA CONOSUR

FINANCIERA CONOSUR

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
DISPONIBLE	6.489,7	3.898,3
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	18.770,0	16.160,4
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	324.584,8	319.463,0
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	1.275,4	1.152,6
Total colocaciones	344.630,2	336.776,0
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(16.006,8)	(15.819,8)
Total colocaciones netas	328.623,4	320.956,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a instituciones financieras	2.000,5	3.129,2
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	2.000,5	3.129,2
INVERSIONES		
Documentos Banco Central y Tesorería	23.422,4	2.063,7
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	677,3	707,5
Otras inversiones no financieras	-	-
Total inversiones	24.099,7	2.771,2
OTROS ACTIVOS	6.979,5	6.285,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	4.486,4	4.354,3
Inversiones en sociedades	41,8	41,8
Total activo fijo	4.528,2	4.396,1
 TOTAL ACTIVOS	 372.721,0	 341.436,5

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA CONOSUR

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depósitos y captaciones	330.237,9	306.054,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	6.717,0	5.628,2
Obligaciones por intermediación de documentos	—	—
Obligaciones por letras de crédito	—	—
Obligaciones contingentes	—	—
Total captaciones y otras obligaciones	<u>336.954,9</u>	<u>311.682,4</u>
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	—	—
Bonos subordinados	5.805,8	5.793,7
Total obligaciones por bonos	<u>5.805,8</u>	<u>5.793,7</u>
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	—	—
Otras obligaciones con el Banco Central	—	—
Préstamos de instituciones financieras del país	—	—
Obligaciones con el exterior	—	—
Otras obligaciones	—	—
Total préstamos de entidades financieras	<u>—</u>	<u>—</u>
OTROS PASIVOS	530,8	479,6
Total pasivos	<u>343.291,5</u>	<u>317.955,7</u>
PROVISIONES VOLUNTARIAS	600,0	1,0
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	23.479,8	20.289,6
Otras cuentas patrimoniales	—	—
Utilidad del ejercicio	5.349,7	3.190,2
Total patrimonio neto	<u>28.829,5</u>	<u>23.479,8</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>372.721,0</u></u>	<u><u>341.436,5</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA CONOSUR

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	1998 (\$ millones)	1997 (\$ millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	99.976,8	91.270,4
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	17.106,4	16.888,5
Otros ingresos de operación	88,3	61,4
Total ingresos de operación	117.171,5	108.220,3
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(44.788,8)	(35.862,1)
Pérdida por intermediación de documentos	(81,9)	(15,6)
Gastos por comisiones	-	-
Otros gastos de operación	(3.013,8)	(3.109,3)
Margen bruto	69.287,0	69.233,3
Remuneraciones y gastos del personal	(22.615,8)	(24.321,8)
Gastos de administración y otros	(14.540,7)	(12.212,8)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.906,7)	(1.673,9)
Margen neto	30.223,8	31.024,8
Provisiones por activos riesgosos	(25.628,2)	(28.734,4)
Recuperación de colocaciones castigadas	2.524,9	2.482,5
Resultado operacional	7.120,5	4.772,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	385,2	786,1
Gastos no operacionales	(73,2)	(42,5)
Resultado por inversiones en sociedades	1,3	1,5
Corrección monetaria	(585,3)	(734,1)
Resultado antes de impuestos	6.848,5	4.783,9
Provisión para impuestos	(899,8)	(1.593,7)
Excedente	5.948,7	3.190,2
Provisiones voluntarias	(599,0)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>5.349,7</u>	<u>3.190,2</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de Financiera Conosur

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Financiera Conosur al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Financiera Conosur. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de Financiera Conosur, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financiera Conosur al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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, 8 de enero de 1999

Orlando Jeria Garay

KPMG JERIA Y ASOCIADOS

FINANCIERA CONOSUR

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 585,3 millones al 31 de diciembre de 1998 (cargo neto de \$ 734,1 millones en 1997).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

d) Inversiones financieras

Al cierre del ejercicio, la Sociedad no presenta saldos de inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario y vencimiento a más de un año.

Las demás inversiones correspondientes a instrumentos financieros se presentan al valor de adquisición, más sus reajustes e intereses devengados.

e) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

f) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (Nota 3). Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

g) Provisiones voluntarias

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, las instituciones financieras pueden constituir provisiones especiales, denominadas "provisiones voluntarias", que pueden ser computadas como patrimonio efectivo para el cumplimiento de diversas regulaciones contenidas en esa ley.

El monto que se mantiene constituido al cierre de cada ejercicio y sus efectos en los resultados se muestra en el Balance General y en el Estado de Resultados.

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 11).

i) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a U.F. 3.000.

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Financiera ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas, cuya suma es superior al equivalente de UF. 1.000.

Razón social	Descripción	Monto de la transacción MM\$	Efecto en resultados		Saldos	
			Gasto MM\$	Ingreso MM\$	Por cobrar MM\$	Por pagar MM\$
Año 1998						
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	134,7	134,7	-	-	-
	Arriendo de oficinas	96,5	96,5	-	-	-
Sercoex Ltda.	Subarrendamientos de oficinas	152,6	-	152,6	-	-
	Servicios de recaudación	2.270,7	2.270,7	-	-	193,1
	Arriendo de oficinas	54,2	54,2	-	-	-
	Servicios de cobranza	1.549,0	1.549,0	-	-	-
	Servicios de verificación	713,4	713,4	-	-	71,1
Asesorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría gerencial	105,5	105,5	-	-	-
Otros	Arriendo de oficinas	62,1	62,1	-	-	-
	Totales		4.986,1	152,6	-	264,2
Año 1997						
Derco Autos Ltda.	Servicios de colación	109,7	109,7	-	-	-
	Arriendo de oficinas	94,6	94,6	-	-	-
Sercoex Ltda.	Subarrendamientos de oficinas	126,6	-	126,6	-	-
	Servicios de recaudación	1.200,3	1.200,3	-	-	104,3
	Arriendo de oficinas	47,4	47,4	-	-	-
	Servicios de cobranza	1.202,3	1.202,3	-	-	-
	Servicios de verificación	147,9	147,9	-	-	36,5
Asesorías e Inversiones Antumalal Ltda.	Asesoría gerencial	215,9	215,9	-	-	-
Otros	Arriendo de oficinas	60,5	60,5	-	-	-
	Totales		3.078,6	126,6	-	140,8

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado, imperantes en cada oportunidad.

3. PROVISIONES**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad mantiene provisiones por un total de \$ 16.006,8 millones (\$ 15.819,8 millones en 1997), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre			
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	8.866,1	-	-	8.866,1
Aplicación de las provisiones	(21.092,7)	(155,6)	-	(21.248,3)
Provisiones constituidas	27.394,2	155,6	-	27.549,8
Liberaciones de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31.12.97	15.167,6	-	-	15.167,6
Actualización 4,3%	652,2	-	-	652,2
Saldos actualizados para fines comparativos	15.819,8	-	-	15.819,8
Saldos al 31.12.97	15.167,6	-	-	15.167,6
Aplicación de las provisiones	(24.618,7)	(170,3)	-	(24.789,0)
Provisiones constituidas	25.457,9	170,3	-	25.628,2
Liberaciones de provisiones	-	-	-	-
Saldos al 31.12.98	16.006,8	-	-	16.006,8

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

Cabe señalar que en los estados financieros no se ha considerado en los cálculos de las estimaciones de riesgos de incobrabilidad la existencia de garantías reales que soportan ciertos créditos de consumo y comerciales, las cuales, según la Financiera, ascienden a un valor comercial aproximado de MM\$ 212.899, que si se hubiesen considerado, en el caso que correspondiera, previa revisión y autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, permitirían rebajar provisiones por un monto aproximado de MM\$ 1.939, al cierre del ejercicio 1998.

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la Institución mantiene provisiones voluntarias por un total de \$ 600 millones (\$ 1,0 millones en 1997). Por concepto de constitución de estas provisiones genéricas, se ha cargado a los resultados del ejercicio 1998 la suma de \$ 559 millones (\$ 0 millones en 1997).

4. PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante el ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.96	10.688,6	4.721,5	-	7.017,1	22.427,2
Utilidades retenidas	-	2.806,9	-	(2.806,9)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(4.210,2)	(4.210,2)
Revalorización del capital propio	673,4	562,7	-	-	1.236,1
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3.058,6	3.058,6
Saldos al 31.12.97	11.362,0	8.091,1	-	3.058,6	22.511,7
Actualización 4,3%	488,6	347,9	-	131,6	968,1
Saldos actualizados para fines comparativos	11.850,6	8.439,0	-	3.190,2	23.479,8

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.97	11.362,0	8.091,1	–	3.058,6	22.511,7
Utilidades retenidas	–	3.058,6	–	(3.058,6)	–
Dividendos pagados	–	–	–	–	–
Revalorización del capital propio	488,6	479,5	–	–	968,1
Utilidad del ejercicio	–	–	–	5.349,7	5.349,7
Saldos al 31.12.98	11.850,6	11.629,2	–	5.349,7	28.829,5

- **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 1998 y 1997.

- **Constitución de reservas y repartos de dividendos**

Con fecha 23 de abril de 1998, en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó traspasar a otras reservas el monto de MM\$ 3.058,6 de las utilidades del ejercicio 1997.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 15 de abril de 1997, se acordó distribuir y pagar la cantidad de MM\$ 4.210,2, correspondiente a las utilidades del ejercicio 1996.

- b) **Capital básico y patrimonio efectivo**

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre del ejercicio 1998, esta Institución presenta la siguiente situación:

	Al 31 de diciembre de 1998 MM\$
Capital básico	23.479,8
Activos totales	372.721,0
Porcentajes	6,30%
Patrimonio efectivo	28.682,6
Activos ponderados por riesgo	341.166,7
Porcentajes	8,41%

El capital básico y el patrimonio efectivo que se consideran para estos efectos se relacionan de la siguiente forma con la información de los presentes estados financieros:

	Al 31 de diciembre de 1998 MM\$
Patrimonio contable según balance	28.829,5
Menos: Utilidad del ejercicio	(5.349,7)
Capital básico	23.479,8
Menos: Inversiones en sociedades	(41,8)
Más: Bonos subordinados computados como patrimonio	4.644,6
Más: Provisiones voluntarias computadas como patrimonio	600,0
Patrimonio efectivo	28.682,6

Los activos totales considerados para el cumplimiento de la exigencia de capital básico mínimo se demuestran como sigue:

	Al 31 de diciembre de 1998 MM\$
Activo según balance (no consolidado)	372.721,0
Menos: Letras de crédito de propia emisión*	-
Menos: Diferencia en valor para instrumentos derivados**	-
Activos totales	372.721,0

* Incluidas como inversión en estos estados financieros.

** Consideradas para estos efectos por su equivalente de crédito.

Por su parte, el importe de los activos ponderados por riesgo es el siguiente, según los rubros principales del balance:

Al 31 de diciembre de 1998 (en millones de pesos)

Rubro	Clasificación y ponderación por categoría de riesgo*				Total activo ponderado
	Categoría 2 10%	Categoría 3 20%	Categoría 4 60%	Categoría 5 100%	
Disponible	-	-	-	-	-
Colocaciones	-	400,1	-	328.623,4	329.023,5
Otras operaciones de crédito	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	677,3	677,3
Otros activos	-	-	-	6.979,5	6.979,5
Activo fijo	-	-	-	4.486,4	4.486,4
Total	-	400,1	-	340.766,6	341.166,7

* Los activos clasificados en Categoría 1 se ponderan en un 0%.

5. INVERSIONES

a) Inversiones financieras

Año 1998

Instrumentos*	Tipo de cartera			Ajustes a mercado		Total MM\$
	Permanente** MM\$	No Permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra resultados MM\$	Contra patrimonio MM\$	
Banco Central de Chile	-	23.422,4	23.422,4	-	-	23.422,4
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-	-
Totales	-	23.422,4	23.422,4	-	-	23.422,4

Año 1997

Instrumentos*	Monto MM\$	Ajuste a mercado MM\$	Total MM\$
Banco Central de Chile	2.063,7	–	2.063,7
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	–	–	–
Instituciones financieras del país	–	–	–
Otras inversiones en el país	–	–	–
Inversiones en el exterior	–	–	–
Letras de crédito de propia emisión	–	–	–
Totales	2.063,7	–	2.063,7

(*) Clasificación según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de \$ 0 millones por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra y \$ 0 millones por instrumentos entregados en garantía.

(**) Se incluyen dentro de la cartera permanente los instrumentos cuyo ajuste a valor de mercado se efectúa contra la cuenta “Fluctuación de valores de inversiones financieras” según lo descrito en Nota 1, como asimismo instrumentos intransferibles que ascienden a \$ 0 millones.

b) Otras inversiones

	1998 MM\$	1997 MM\$
Bienes recibidos en pago o adjudicados	677,3	707,5

Al 31 de diciembre de 1998 no se han constituido provisiones para estos bienes. El importe de los bienes recibidos en pago, que se muestra en el balance, corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

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 al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998:					
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	6.073,4	9.976,0	2.344,0	–	18.393,4
– Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
– Préstamos de consumo	175.367,3	131.064,0	10.475,0	–	316.906,3
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	2.000,5	–	–	–	2.000,5
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Cartera permanente (2)	–	–	–	–	–
– Cartera no permanente (3)	23.422,4	–	–	–	23.422,4

	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\$
Año 1997:					
COLOCACIONES (1):					
– Préstamos comerciales y otros	5.410,4	8.381,9	2.057,4	–	15.849,7
– Créditos hipotecarios para vivienda	–	–	–	–	–
– Préstamos de consumo	164.054,8	139.191,1	9.514,7	–	312.760,6
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO:					
– Préstamos a otras instituciones financieras	3.129,2	–	–	–	3.129,2
– Créditos por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
INVERSIONES FINANCIERAS:					
– Inversiones financieras	2.063,7	–	–	–	2.063,7

(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 \$ 8.055,1 millones (\$ 7.013,1 millones en 1997) de los cuales \$ 5.589,7 millones (\$ 4.658,4 millones en 1997) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en Nota 1, sin considerar sus ajustes a valor de mercado.

(3) Incluye el monto total del resto de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes al cierre de cada ejercicio. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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\$
Año 1998					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)					
– Depósitos y captaciones	298.721,6	31.514,2	2,1	–	330.237,9
– Otras obligaciones a plazo	–	–	–	–	–
– Obligaciones por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
– Obligaciones por letras de crédito	–	–	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	33,6	–	5.772,2	–	5.805,8
PRESTAMOS OBTENIDOS EN ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	–	–	–	–	–
– Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
– Préstamos de instituciones financieras del país	–	–	–	–	–
– Obligaciones con el exterior	–	–	–	–	–
– Otras obligaciones	–	–	–	–	–

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Año 1997:					
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*):					
– Depósitos y captaciones	236.226,9	69.827,3	–	–	306.054,2
– Otras obligaciones a plazo	–	–	–	–	–
– Obligaciones por intermediación de documentos	–	–	–	–	–
– Obligaciones por letras de crédito	–	–	–	–	–
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS	33,7	–	–	5.760,0	5.793,7
PRESTAMOS OBTENIDOS EN ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE					
– Líneas de créditos por reprogramaciones	–	–	–	–	–
– Otras obligaciones con el Banco Central	–	–	–	–	–
– Préstamos de instituciones financieras del país	–	–	–	–	–
– Obligaciones con el exterior	–	–	–	–	–
– Otras obligaciones	–	–	–	–	–

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.

7. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propios del giro:

	1998 MM\$	1997 MM\$
– Valores en custodia	8.018,2	3.957,7

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

8. 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:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Comisiones percibidas por:		
Líneas de crédito	15.279,8	15.507,7
Otros	1.826,6	1.380,8
Totales	17.106,4	16.888,5

La Financiera no registra comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito.

9. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los ingresos no operacionales es el siguiente:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Recuperación de gastos del ejercicio	385,2	786,1

10. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

	1998 MM\$	1997 MM\$
Dietas	3,1	4,0
Honorarios	-	-
Totales	<u>3,1</u>	<u>4,0</u>

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 1.522,0, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) MM\$
Diferencias deudoras	15.791,3
Diferencias acreedoras	(5.644,6)
Posición neta	<u>10.146,7</u>

12. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio 1998, por concepto de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000, se han pagado con cargo a los resultados los siguientes montos:

Concepto	Año 1998 MM\$	Presupuesto total MM\$	%
a) Diagnóstico detallado y diseño de estrategia	35	35	100
b) Supervisión, prueba y puesta en producción de sistemas	52	83	63
c) Conversión, pruebas y puesta en producción de sistemas	111	178	62
Costo total del Proyecto Año 2000	<u>198</u>	<u>296</u>	<u>67</u>

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de estos estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Institución.

OTRAS SOCIEDADES

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA
OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 M\$	1997 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	6.092	1.848
Depósitos a plazo	41.042	110.206
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	799.187	944.231
Utilidad devengada por inversión	40.252.256	47.557.617
Impuestos por recuperar	1.531	—
Total activo circulante	<u>41.100.108</u>	<u>48.613.902</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	171.825.721	177.430.042
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	14.596	—
Total otros activos	<u>171.840.317</u>	<u>177.430.042</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>212.940.425</u></u>	<u><u>226.043.944</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.

BALANCE GENERAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 M\$	1997 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Otras cuentas por pagar empresas relacionadas	–	84.483
Provisión para pago de oblig. subordinada al Bco. Central de Chile	41.051.443	48.501.848
Provisión impuesto a la renta	–	4.465
Impuestos retenidos por enterar	900	–
Total pasivo circulante	41.052.343	48.590.796
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión pago a futuro obligación subordinada	749.740	–
Total pasivo largo plazo	749.740	–
PATRIMONIO		
Capital pagado	176.615.867	176.615.867
Reservas	1.162.525	815.283
Otras cuentas patrimoniales	(6.664.709)	–
Utilidad del ejercicio	24.659	21.998
Total patrimonio	171.138.342	177.453.148
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	212.940.425	226.043.944

Las notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	1998	1997
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Utilidad devengada inversión empresas relacionadas	40.252.256	47.557.617
Otros ingresos de explotación	799.187	7.097.494
Provisión para pago de obligación subordinada	(41.051.443)	(54.655.111)
Resultado operacional	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	489.075	535.139
Excedente de provisión impuestos	4.656	-
Gastos Convenio de pago SM-Chile S.A.	(453.743)	(500.910)
Ingresos varios	6	-
Gastos varios	(11.030)	(2.358)
Corrección monetaria	(821)	134
Resultado no operacional	<u>28.143</u>	<u>32.005</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	<u>28.143</u>	<u>32.005</u>
Impuesto a la renta	(3.484)	(10.007)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>24.659</u></u>	<u><u>21.998</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas

Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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.

Como se explica en la Nota 2 a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y disposiciones de la Ley N° 19.396. Estas normas contables concuerdan con principios contables generalmente aceptados, excepto por el tratamiento de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, ascendente a M\$ 806.568,714,4 (M\$ 815.109.122,7 en 1997), la cual de acuerdo con la referida Ley no se registra como pasivo.

La Sociedad tiene giro exclusivo y no existen otros acreedores significativos distintos al Banco Central de Chile, quien tiene como garantía real de su deuda, prenda sobre el 63,64% de las acciones del Banco de Chile propiedad de la Sociedad, las que fueron enteradas como aporte patrimonial, así como también sobre los excedentes que corresponden a las acciones que no tienen derecho a dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas de contabilidad descritas en Nota 2.

Santiago, 19 de enero de 1999

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 25 de septiembre de 1996, ante el Notario Público don René Benavente Cash. La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo hacerse cargo, administrar y pagar la Obligación Subordinada que mantenía la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., antes denominada Banco de Chile, con el Banco Central de Chile. Con fecha 8 de noviembre de 1996, la Sociedad se hizo cargo de la referida obligación y recibió como aporte de capital acciones del Banco de Chile constituidas en prenda en favor del Banco Central de Chile. Para pagar la mencionada Obligación Subordinada, la Sociedad deberá destinar la totalidad de los dividendos que reciba por las acciones constituidas en prenda, así como también el monto equivalente a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile, de propiedad de SM-Chile S.A. y que esta última pondrá a disposición de la Sociedad para estos efectos. La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la obligación con el Banco Central de Chile, y al ocurrir ese hecho se disolverá y sus activos se adjudicarán a los accionistas Serie A, B y D de SM-Chile S.A. Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de producirse discrepancia.

De acuerdo a principios contables generalmente aceptados, no es exigible preparar estados financieros consolidados con Banco de Chile y Filiales, ya que, no obstante tener el 63,64% de las acciones del Banco de Chile, no tiene el derecho a voz y voto en Junta de Accionistas de este último.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

b) Obligación subordinada

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Obligación Subordinada que mantiene la Sociedad con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden, con excepción de la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio. (Ver nota 10 a)).

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo a resultado de M\$ 821 (abono de M\$ 134 en 1997), según el detalle indicado en Nota 3.

Las cuentas de resultado no se encuentran corregidas monetariamente.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento reajustables se han valorizado a \$ 14.685,39 por U.F., valor al 31 de diciembre de 1998 (\$ 14.096,93 por U.F., valor al 31 de diciembre de 1997).

e) Inversiones en empresas relacionadas

Los derechos en sociedades que igualan o excedan el 10% del capital de la emisora se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) en base a los estados financieros auditados proporcionados por esas sociedades, según el detalle indicado en Nota 4.

f) Impuesto a la renta

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos.

3. CORRECCION MONETARIA

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un abono a resultado de M\$ 821 (abono a resultados de M\$ 134 en 1997), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	1998 (Cargo) Abono M\$	1997 (Cargo) Abono M\$
Inversión en empresas relacionadas	7.356.256	10.502.398
Pagos Provisionales Mensuales	131	199
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	602	-
Pasivo largo plazo	(30.910)	-
Patrimonio	(7.326.900)	(10.502.463)
(Cargo) Abono neto a resultados	(821)	134

4. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valorización indicado en Nota 2 e), la inversión en empresas relacionadas se ha valorizado según el método del valor patrimonial proporcional.

En el rubro Inversiones en Empresas Relacionadas se presenta el valor patrimonial proporcional de la inversión en acciones del Banco de Chile, que corresponde al valor actualizado de la inversión inicial.

En el rubro Utilidad Devengada por Inversión, del activo circulante, se presenta la participación en los resultados devengados de esta inversión, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, ascendente a M\$ 40.252.256 (M\$ 47.557.617 en 1997), en atención a que según la información disponible a la fecha de preparación de estos Estados Financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que se percibirán para ser abonados a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Razón Social	Nº de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad		Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
	1998	1997	1998	1997	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco de Chile	28.593.701.789	28.593.701.789	63,64	63,64	270.010.027	278.816.759	171.825.721	177.430.042	40.252.256	47.557.617

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Razón Social	1998		1997	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
Banco de Chile				
- Corto plazo				
Cuenta corriente	6.092	-	1.848	-
Depósitos a plazo	41.042	489.075	110.206	535.139
Total Banco de Chile	47.134	489.075	112.054	535.139
S.M. Chile S.A.				
- Corto plazo				
Dividendos transferidos por S.M. Chile S.A.	799.187	799.187	944.231	944.231
Gastos convenio pago	-	(453.743)	(84.483)	(500.910)
Pago extraordinario SM Chile S.A.	-	-	-	6.153.263
- Largo plazo				
Utilidades retenidas por filial	14.596	-	-	-
Total S.M. Chile S.A. (neto)	813.783	345.444	859.748	6.596.584
Efecto neto transacciones con partes relacionadas		834.519		7.131.723

6. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f) y el detalle de los impuestos por recuperar y pagar al 31 de diciembre de 1998 y 1997 respectivamente, es el siguiente:

Detalle	1998 M\$	1997 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	3.484	10.007
Pagos Provisionales Mensuales	(5.015)	(5.542)
Total Impuestos por (Recuperar) Pagar	(1.531)	4.465

7. PROVISION PARA PAGO OBLIGACION SUBORDINADA AL BANCO CENTRAL DE CHILE

La provisión para el pago de la tercera cuota anual (de las 40 totales, de U.F. 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 1998 asciende a M\$ 41.051.443 (equivalentes a U.F. 2.795.393,45) (M\$ 48.501.848 en 1997) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver Nota 10), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 1999, como cuota anual en el evento que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad del ejercicio 1998. El valor definitivo de la referida cuota anual, se conocerá una vez que la Junta de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en 1998. Considerando que el monto provisionado al 31 de diciembre de 1998, es menor a la cuota fija, se utilizará el superávit acumulado descrito en Nota 10 a). El monto de la citada provisión se conforma como sigue:

	M\$
Año 1997	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	47.557.617
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	944.231
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	48.501.848
Año 1998	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	40.252.256
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	799.187
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	41.051.443

8. PROVISION PAGO A FUTURO OBLIGACION SUBORDINADA

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad registra, en el rubro Pasivo largo plazo, una provisión para pagos futuros a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile por M\$ 749.740. Esta se origina debido a que la Junta de Accionistas del Banco de Chile, celebrada en marzo de 1998, acordó distribuir como dividendos el 98,45% de la utilidad del ejercicio 1997, dejando la diferencia como Reserva para futuros dividendos; de tal forma la provisión determinada corresponde al monto que SAOS S.A., tendrá que destinar al pago de Obligación Subordinada en el evento que el Banco de Chile distribuya dicha reserva.

9. PATRIMONIO

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.96	159.298.668	-	-	(11)	159.298.657
Absorción de pérdida ejercicio 1996	-	(11)	-	11	-
Revalorización de inversión Banco de Chile (*)	-	748.023	-	-	748.023
Reserva revalorización capital propio	10.035.816	33.660	-	-	10.069.476
Utilidad del ejercicio	-	-	-	21.091	21.091
Saldos al 31 de diciembre de 1997	169.334.484	781.672	-	21.091	170.137.247
Saldos actualizados para fines comparativos	176.615.867	815.283	-	21.998	177.453.148

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.97	169.334.484	781.672	–	21.091	170.137.247
Asignación de utilidad ejercicio 1997	–	21.091	–	(21.091)	–
Revalorización de inversión Banco de Chile (*)	–	314.245	–	–	314.245
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (**)	–	–	89.076	–	89.076
Fluctuación de valores inversiones financieras (***)	–	–	(6.753.785)	–	(6.753.785)
Reserva revalorización capital propio	7.281.383	45.517	–	–	7.326.900
Utilidad del ejercicio	–	–	–	24.659	24.659
Saldos al 31 de diciembre de 1998	176.615.867	1.162.525	(6.664.709)	24.659	171.138.342

(*) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de las utilidades del ejercicio 1996 y 1997, distribuidas por el Banco de Chile en 1997 y 1998, respectivamente.

(**) Este saldo se originó por el cambio de criterio contable, en el Banco de Chile, por la valorización de las Sucursales en el exterior, que a partir de 1998 reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.

(***) Corresponde a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por el cambio de criterio contable en 1998 por la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconocen las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 157.799.571 acciones sin valor nominal.

c) La propiedad accionaria de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es en su totalidad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Obligación subordinada

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad registra los siguientes compromisos y prendas a favor de terceros, que en conformidad a la Ley N° 19.396, no se registran como Pasivo Exigible.

Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a U.F. 54.923.206,97 (U.F. 55.437.916,77 en 1997) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 01/01/97	56.482.893,04
Amortización extraordinaria (incluye descuento por prepago)	(498.053,04)
Cuota anual pagada el 30/04/97	(3.311.443,74)
Intereses devengados	2.764.520,51
Total Obligación subordinada al 31/12/97	55.437.916,77
Cuota anual pagada el 30/04/98	(3.215.249,80)
Intereses devengados	2.700.540,00
Total Obligación subordinada al 31/12/98	54.923.206,97

A la fecha de los Estados Financieros la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 39 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la Sociedad se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha sociedad anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por la Sociedad superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la Sociedad deberá proceder a vender acciones preñadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir, con el producto de la venta, la totalidad del déficit.

La amortización extraordinaria efectuada en abril de 1997 ascendente a U.F. 498.054,04 incluye descuento por prepago de U.F. 62.663,47. Esta amortización implicó el desarrollo de una nueva tabla de pagos que disminuyó la cuota fija de U.F. 3.214.985,7927 a U.F. 3.187.363,9765.

Conforme se indica en nota 7, la cuota anual por el ejercicio 1998, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya la toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a M\$ 41.041.443 (M\$ 48.501.848 en 1997). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 1997, efectuado en abril de 1998, ascendente a M\$ 47.752.108 fue inferior al monto provisionado (ver Nota 8), no obstante dicho pago excedió a la cuota fija establecida en la respectiva tabla de pagos en UF 27.885,8255 (UF 124.079,77 en 1997), por lo que esta diferencia ha sido registrada en la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" (cuenta de orden) la que devenga un interés anual de un 5%.

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central el total de las acciones del Banco de Chile que la Sociedad tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones).

b) Convenio con SM-Chile S.A.

Con fecha 29 de abril de 1997 la Sociedad recibió de SM-Chile S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalentes a 435.389,58 unidades de fomento, misma fecha en la que la Sociedad procedió a efectuar una amortización extraordinaria de la Obligación Subordinada al Banco Central de Chile.

La Sociedad asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida de SM-Chile S.A., en la medida que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige la obligación con el instituto emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de la Sociedad para cubrir sus gastos. Este compromiso, formalizado en convenio suscrito el 26 de agosto de 1997, no tiene plazo de vencimiento ni contempla cuotas fijas, se ha denominado en Unidades de Fomento y considera una tasa de interés anual de 5%. El compromiso se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la Sociedad.

Dado el carácter contingente de este compromiso, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se ha registrado el capital y los intereses en cuentas de orden.

Durante el año 1998 la Sociedad pagó a SM-Chile S.A. la suma de M\$ 453.743 (M\$ 500.910 en 1997). Dicho monto se muestra como gastos en el estado de resultados, bajo el rubro Resultado No Operacional.

En consecuencia, además de la Obligación Subordinada mencionada en la letra a), el siguiente cuadro presenta las cuentas de orden al cierre de cada ejercicio.

Cuentas de orden	1998 M\$	1997 M\$
Acciones prendadas a favor Banco Central	212.077.977	224.987.659
Excedentes para déficit futuros	2.403.452	1.886.689
Convenio SM-Chile S.A.	5.961.276	6.117.678
Total	220.442.705	232.992.026

11. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1998 y 1997 no se pagaron dietas ni otras remuneraciones al Directorio.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL
BANCO DE CHILE S.A.**

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1998 M\$	1997 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	30.022	32.974
Depósitos a plazo	855.276	740.321
Utilidades devengadas por inversiones	18.537.606	21.901.986
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	—	84.483
Total activo circulante	<u>19.422.904</u>	<u>22.759.764</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles y útiles	<u>125</u>	<u>—</u>
Total activo fijo	125	—
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>250.270.243</u>	<u>259.166.040</u>
Total otros activos	250.270.243	259.166.040
TOTAL ACTIVOS	<u><u>269.693.272</u></u>	<u><u>281.925.804</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1998 M\$	1997 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Acreedores		
Dividendos por pagar	376.293	162.037
Cuentas por pagar	—	31
Impuestos retenidos	1.250	—
Total acreedores	377.543	162.068
Provisiones		
Provisión compromiso con SAOS S.A.	799.187	944.231
Provisión Impuesto a la renta (neto)	46.932	97.111
Total pasivo provisiones	846.119	1.041.342
Total pasivo circulante	1.223.662	1.203.410
PASIVO LARGO PLAZO		
Otros pasivos	14.596	—
Total pasivo largo plazo	14.596	—
PATRIMONIO		
Capital pagado	200.578.457	200.578.457
Reservas	59.367.475	58.566.000
Otras cuentas patrimoniales	(9.734.046)	—
Utilidad del ejercicio	18.243.128	21.577.937
Total patrimonio	268.455.014	280.722.394
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	269.693.272	281.925.804

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Utilidades devengadas inversión empresas relacionadas	18.562.265	21.923.984
Resultado operacional	18.562.265	21.923.984
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	85.785	110.391
Gasto por provisión compromiso con SAOS S.A.	(799.187)	(944.231)
Corrección monetaria	981	42
Depreciación del ejercicio	(4)	-
Ingresos Convenio de pago SAOS S.A.	453.743	500.910
Otros ingresos	48.762	96.476
Otros egresos	(37.998)	(10.685)
Resultado no operacional	(247.918)	(247.097)
Utilidad antes de impuesto	18.314.347	21.676.887
Impuesto a la renta	(71.219)	(98.950)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>18.243.128</u>	<u>21.577.937</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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.

Como se explica en la Nota 2 a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y disposiciones de la Ley N° 19.396. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales en que se tiene participación mayor al 50% detalladas en Nota 4; en consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La Sociedad tiene como giro exclusivo la inversión en acciones del Banco de Chile y su duración será hasta que se haya extinguido íntegramente la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., con el Banco Central de Chile.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables descritas en Nota 2 a).

Santiago, 22 de enero de 1999

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.

1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la Sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una sociedad anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 63,64% de la propiedad de dicho Banco, y en ese mismo acto le traspasó a esa sociedad anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 permanecen en poder de la Sociedad 13.168.424.178 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes.

La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la obligación subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile y, al ocurrir este hecho, sus accionistas se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) General

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo a las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y principios contables generalmente aceptados, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en el balance general a su Valor Patrimonial Proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos para los efectos de hacer un análisis individual de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Corrección monetaria

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un abono a resultados de M\$ 981 (M\$ 42 en 1997), según detalle indicado en Nota 3.

Las cuentas de resultados no se encuentran corregidas monetariamente.

c) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se han valorizado al 31 de diciembre de 1998 a \$ 473,77 por dólar (\$ 439,81 en 1997), que corresponde al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras al cierre del ejercicio.

d) Inversiones en empresas relacionadas

En este rubro se presentan los derechos en sociedades que igualan o exceden al 10% del capital de la emisora y se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.), a base de los estados financieros auditados proporcionados por esas sociedades, según detalle indicado en Nota 4.

e) Impuesto a la renta

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la sostenida en la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos.

3. CORRECCION MONETARIA

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un abono neto a resultados de M\$ 981 (M\$ 42 en 1997), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	1998 (Cargo) Abono MM\$	1997 (Cargo) Abono MM\$
Inversiones en empresas relacionadas	10.714.719	16.503.723
Pagos provisionales mensuales	192	66
Activo fijo	2	-
Pasivos largo plazo	(602)	-
Patrimonio	(10.713.330)	(16.503.747)
Abono neto a resultados	981	42

4. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valorización mencionado en Nota 2 d), bajo este rubro se incluye las inversiones en acciones en el Banco de Chile y en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., valorizados de acuerdo al Valor Patrimonial Proporcional, el que ha sido calculado sobre la base de sus estados financieros auditados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente y de acuerdo al siguiente detalle:

Razón Social	Nº de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad		Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
	1998	1997	1998	1997	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco de Chile	13.168.424.178	13.168.424.178	29,31	29,31	270.010.027	278.816.759	79.131.901	81.712.892	18.537.606	21.901.986 (1)
SAOS S.A.	157.799.571	157.799.571	100,00	100,00	171.113.683	177.431.150	171.138.342	177.453.148	24.659	21.998 (2)
Totales					441.123.710	456.247.909	250.270.243	259.166.040	18.562.265	21.923.984

(1) El resultado devengado en inversiones en acciones del Banco de Chile ascendente a M\$ 18.537.606 (M\$ 21.901.986 en 1997), se muestra en el balance en el rubro Utilidades devengadas por inversiones del activo circulante en atención a que según la información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que la Sociedad percibirá.

(2) El resultado devengado en inversiones de acciones de SAOS S.A. ascendente a M\$ 24.659 (M\$ 21.998 en 1997), se muestra en el balance en el rubro Inversiones en empresas relacionadas.

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Razón Social	1998		1997	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
Banco de Chile				
- Corto plazo				
Cuenta corriente	30.022	-	32.974	-
Depósitos a plazo	855.276	83.653	740.321	28.941
Contratos forward	-	-	-	16.764
PRBC documentos				
Banco Central de Chile	-	2.132	-	64.686
Total Banco de Chile	885.298	85.785	773.295	110.391

Razón Social	1998		1997	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
SAOS S.A.				
– Corto plazo				
Convenio	–	453.743	84.483	500.910
Dividendos a transferir	(799.187)	(799.187)	(944.231)	(944.231)
– Largo plazo				
Otros pasivos (*)	(14.596)	–	–	–
Total SAOS S.A.	(813.783)	(345.444)	(859.748)	(443.321)
Efecto neto transacciones con partes relacionadas		(259.659)		(332.930)

(*) Provisión por futura transferencia de utilidad retenida por filial Banco de Chile.

6. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e) y el detalle de los impuestos por pagar en diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, es el siguiente:

Detalle	1998 M\$	1997 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	71.219	98.950
Pagos Provisionales Mensuales	(24.287)	(1.839)
Total Impuestos por (Recuperar) Pagar	46.932	97.111

7. PROVISION POR COMPROMISO CON SAOS S.A.

La provisión registrada bajo el rubro Provisión por compromiso con SAOS S.A. corresponde a un compromiso entre la Sociedad y su filial, vinculado al contrato que rige la Obligación Subordinada que SAOS S.A. mantiene con el Banco Central de Chile. Este compromiso consiste en que la Sociedad debe traspasar a SAOS S.A., para que ésta lo destine al pago de la Obligación Subordinada, un monto igual a los dividendos que reciba de 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad. Para este efecto se ha constituido una provisión que asciende a M\$ 799.187 (M\$ 944.231, en 1997), que corresponde a la mejor estimación del monto de esta obligación.

8. CONVENIO CON SAOS S.A.

El día 29 de abril de 1997 la Sociedad traspasó a su filial SAOS S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalente a 435.389,58 unidades de fomento, con el objeto de que ella efectuara una amortización extraordinaria de la obligación que mantiene con el Banco Central de Chile.

De esta forma se dio cumplimiento al contrato celebrado con el instituto emisor el 8 de noviembre de 1996, que obligaba a la Sociedad a pagarle el equivalente de 14 millones cien mil dólares, teniendo la opción de cumplir con ese compromiso mediante la amortización de obligación de la filial SAOS S.A.

En 1997, la Sociedad hizo entrega de los recursos señalados con cargo a una provisión por M\$ 5.992.077 (actualizada al 31 de diciembre de 1998 M\$ 6.643.470) constituida con este propósito con cargo a resultados, al 31 de diciembre de 1996.

Durante 1997 se firmó convenio entre ambas sociedades en el cual SAOS S.A. asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida a SM-Chile S.A., en la medida en que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige el compromiso que mantiene con el instituto emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de fondos para cubrir sus gastos. El compromiso de SAOS S.A., está denominado en Unidades de Fomento, considera una tasa de interés anual de 5% y se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la sociedad obligada.

Dado el carácter contingente de este derecho, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se ha registrado como una cuenta de orden, registrándose como ingresos sólo los pagos recibidos o acordados entre las partes.

Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha recibido pagos, imputables a dicho período, por un monto de M\$ 453.743 (M\$ 500.910 en 1997), reconocido como ingreso en dicho ejercicio. En el estado de resultados este ingreso se presenta bajo el rubro Resultado No Operacional.

9. PATRIMONIO

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.96	194.645.253	55.679.324	–	18.277.442	268.602.019
Dividendos pagados	–	–	–	(18.277.442)	(18.277.442)
Reclasificación reserva	1.000	(1.000)	–	–	–
Disminución de capital por rescate de acciones (1)	(14.598.647)	(4.264.081)	–	–	(18.862.728)
Revalorización de inversiones (2)	–	1.175.457	–	–	1.175.457
Reserva revalorización del capital propio	12.261.557	3.561.786	–	–	15.823.343
Utilidad del ejercicio	–	–	–	20.688.338	20.688.338
Saldos al 31 de diciembre de 1997	192.309.163	56.151.486	–	20.688.338	269.148.987
Saldos actualizados para fines comparativos	200.578.457	58.566.000	–	21.577.937	280.722.394
Saldos al 31.12.97	192.309.163	56.151.486	–	20.688.338	269.148.987
Dividendos pagados	–	–	–	(20.375.350)	(20.375.350)
Utilidad retenida	–	312.988	–	(312.988)	–
Revalorización de inversiones (2)	–	458.965	–	–	458.965
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (3)	–	–	130.099	–	130.099
Fluctuación de valores inversiones financieras (4)	–	–	(9.864.145)	–	(9.864.145)
Reserva revalorización del capital propio	8.269.294	2.444.036	–	–	10.713.330
Utilidad del ejercicio	–	–	–	18.243.128	18.243.128
Saldos al 31 de diciembre de 1998	200.578.457	59.367.475	(9.734.046)	18.243.128	268.455.014

(1) La disminución de capital por rescate de acciones está compuesta de:

	M\$
Capital y reservas (histórico)	17.746.210
Revalorización del ejercicio 1997	1.116.518
	<u>18.862.728</u>

- (2) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de las utilidades del ejercicio de 1996 y 1997, distribuidas por el Banco de Chile en 1997 y 1998, respectivamente.
- (3) Este saldo se originó por el cambio de criterio contable, del Banco de Chile, para la valorización de las Sucursales en el exterior, que a partir de 1998 reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.
- (4) Corresponde a la proporción de la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por el cambio de criterio contable, en 1998, para la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconoce las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 13.168.424.178 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	1998	1997
Acciones Serie A	567.712.826	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369	429.418.369
Acciones Serie E	1.171.292.983	1.171.292.983
Total de acciones emitidas	13.168.424.178	13.168.424.178

Las acciones de la Serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de la filial SAOS S.A. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las acciones que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B gozan de exención de impuesto global complementario.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Con fecha 16 de diciembre de 1998, la Sociedad fue notificada de una demanda arbitral interpuesta por algunos accionistas de las series A y D. En dicha demanda solicitan se declare que, en virtud de la novación pactada conforme a la Ley 18.818, por el Banco de Chile con el Banco Central de Chile, el 10 de noviembre de 1989, se habría extinguido la preferencia establecida en favor de los accionistas Serie B. Asimismo, los demandantes reclaman contra la legalidad de los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de julio de 1996, que resolvió acogerse a las disposiciones de la Ley 19.396, la cual dispuso un nuevo tratamiento para la Obligación Subordinada, solicitando se declare la ilegalidad de dichos acuerdos. Como consecuencia de sus peticiones, los demandantes solicitan el pago de indemnizaciones de perjuicios y de otras prestaciones.

En opinión de los asesores legales de la Sociedad, como asimismo de la Administración, la demanda referida carece de todo fundamento, por lo que debiera ser rechazada en todas sus partes. Consecuentemente, no se han constituido provisiones por este concepto.

11. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se cancelaron dietas ni otras remuneraciones al Directorio.