

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2000

Financial Statements December 31, 2000

CONTENIDO

CONTENTS

Informe de los auditores independientes

Report of the independent accountants

Balance general

Balance sheet

Estado de resultado

Statement of income

Estado de flujos de efectivo

Statement of cash flows

Notas a los estados financieros

Notes to the financial statements

\$: Pesos chilenos

Ch\$: Chilean pesos

M\$: Miles de pesos chilenos

ThCh\$: Thousands of Chilean pesos

MM\$: Millones de pesos chilenos

MCh\$: Millions of Chilean pesos

US\$: Dólares estadounidenses

United States dollars

MUS\$: Miles de dólares estadounidenses

ThUS\$: Thousands of United States dollars

UF : Unidades de fomento

UF : Unidad de fomento (UF), an indexed, peso-denominated monetary unit. The UF rate is set daily in advance based on the previous month's inflation rate.

Santiago, 12 de enero de 2001

Señores Accionistas y Directores
BBVA Banco BHIF

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BBVA Banco BHIF al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BBVA Banco BHIF. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

Santiago, January 12, 2001

*To the Shareholders and Board of Directors,
BBVA Banco BHIF*

1. We have audited the accompanying balance sheets of BBVA Banco BHIF as of December 31, 2000 and 1999, and the related statements of income and of cash flows for the years then ended. These financial statements (including the notes thereto) are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

2. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Chile. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also involves assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

3. Los estados financieros de los ejercicios 2000 y 1999 han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de BBVA 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 BBVA Banco BHIF y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Banco BHIF al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en Nota 1.

3. These financial statements have been prepared to reflect the individual position of BBVA Banco BHIF, based on the criteria set out in Note 1, instead of a line-by-line consolidation of the financial statements of the subsidiaries mentioned in Note 4. Accordingly, these individual financial statements should be read and analyzed together with the consolidated financial statements of BBVA Banco BHIF and subsidiaries, which are required by accounting principles generally accepted in Chile.

4. In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the individual financial position of BBVA Banco BHIF at December 31, 2000 and 1999 and the results of its operations and cash flows for the years then ended, in conformity with the accounting principles set forth in Note 1.



FERNANDO MOURE ROJAS



PRICE WATERHOUSE COOPERS

BBVA Banco BHIF Balance General

BBVA Banco BHIF Balance Sheets

(Traslation of the original in Spanish published for use in Chile)

	Al 31 de diciembre de <i>At december 31</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$
ACTIVOS <i>ASSETS</i>		
DISPONIBLE <i>CASH AND DUE FROM BANKS</i>	154.677,4	142.982,6
COLOCACIONES <i>LOANS</i>		
Préstamos comerciales <i>Commercial loans</i>	646.786,9	588.948,8
Préstamos para comercio exterior <i>Foreign trade loans</i>	144.673,2	133.124,7
Préstamos de consumo <i>Consumer loans</i>	145.746,3	120.507,6
Colocaciones en letras de crédito <i>Mortgage loans</i>	239.417,7	257.228,8
Contratos de leasing <i>Lease contracts</i>	50.725,4	49.637,5
Colocaciones contingentes <i>Contingent loans</i>	65.751,6	59.897,8
Otras colocaciones vigentes <i>Other outstanding loans</i>	268.168,6	150.142,8
Cartera vencida <i>Past-due loans</i>	28.602,6	23.988,8
Total colocaciones <i>Total loans</i>	1.589.872,3	1.383.476,8
Provisiones sobre colocaciones <i>Allowance for loan losses</i>	(36.014,6)	(31.058,4)
Total colocaciones netas <i>Total loans, net</i>	1.553.857,7	1.352.418,4
OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO <i>OTHER LOANS</i>		
Préstamos a instituciones financieras <i>Interbank loans</i>	15.019,1	9.992,0
Total otras operaciones de crédito <i>Total others loans</i>	15.019,1	9.992,0
INVERSIONES <i>INVESTMENTS</i>		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería <i>Government securities</i>	139.289,2	83.691,7
Otras inversiones financieras <i>Other financial investments</i>	82.799,2	88.302,0
Documentos intermediados <i>Investments collateral under agreements to repurchase</i>	210.604,4	110.078,9
Activos para leasing <i>Leased assets</i>	3.464,2	2.769,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados <i>Assets received in lieu of payment</i>	1.837,8	3.965,4
Otras inversiones no financieras <i>Other</i>	172,9	168,5
Total inversiones <i>Total investments</i>	438.167,7	288.975,9
OTROS ACTIVOS <i>OTHER ASSETS</i>	81.638,1	30.400,0
ACTIVO FIJO <i>FIXED ASSETS</i>		
Activo fijo físico <i>Bank premises and equipment</i>	53.385,2	47.300,1
Inversiones en sociedades <i>Investment in other companies</i>	10.871,5	7.707,4
Total activo fijo <i>Total fixed assets</i>	64.256,7	55.007,5
Total activos <i>Total assets</i>	2.307.616,7	1.879.776,4

	Al 31 de diciembre de <i>At december 31</i>	
	2000	1999
	MM\$	MM\$
PASIVOS Y PATRIMONIO <i>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</i>		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES <i>DEPOSITS AND OTHER LIABILITIES</i>		
Acreedores en cuentas corrientes <i>Current accounts</i>	138.607,9	134.223,9
Depósitos y captaciones <i>Deposits</i>	894.288,3	839.279,0
Otras obligaciones a la vista o a plazo <i>Other demand or term liabilities</i>	136.757,3	104.817,8
Obligaciones por intermediación de documentos <i>Securities sold under agreements to repurchase</i>	210.807,3	110.612,8
Obligaciones por letras de crédito <i>Mortgage finance bonds</i>	248.321,2	264.170,7
Obligaciones contingentes <i>Contingent liabilities</i>	65.780,8	59.757,8
Total captaciones y otras obligaciones <i>Total deposits and other liabilities</i>	1.694.562,8	1.512.862,0
OBLIGACIONES POR BONOS <i>BOND ISSUES</i>		
Bonos corrientes <i>Ordinary bonds</i>	45.111,0	27.061,6
Bonos subordinados <i>Subordinated bonds</i>	29.988,9	32.831,9
Total obligaciones por bonos <i>Total bonds</i>	75.099,9	59.893,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE <i>BORROWINGS</i>		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones <i>Central Bank borrowings for refinancing of loans</i>	5.793,3	7.084,3
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile <i>Other Central Bank borrowings</i>	11.130,1	8.016,8
Préstamos de instituciones financieras del país <i>Borrowings from domestic financial institutions</i>	100.938,8	18.428,5
Obligaciones con el exterior <i>Foreign borrowings</i>	72.578,6	64.290,2
Otras obligaciones <i>Other obligations</i>	41.275,4	23.601,5
Total préstamos de entidades financieras <i>Total borrowings</i>	231.716,2	121.421,3
OTROS PASIVOS <i>OTHER LIABILITIES</i>	70.451,1	11.053,0
Total pasivos <i>Total liabilities</i>	2.071.830,0	1.705.229,8
PROVISIONES VOLUNTARIAS <i>VOLUNTARY ALLOWANCES FOR LOAN LOSSES</i>	-	5.386,1
PATRIMONIO NETO <i>SHAREHOLDERS' EQUITY</i>		
Capital y reservas <i>Capital and reserves</i>	222.102,6	161.000,9
Otras cuentas patrimoniales <i>Other equity accounts</i>	(351,1)	(899,9)
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	14.035,2	9.059,5
Total patrimonio neto <i>Total shareholders' equity</i>	235.786,7	169.160,5
Total pasivos y patrimonio <i>Total liabilities and shareholders' equity</i>	2.307.616,7	1.879.776,4

BBVA Banco BHIF Estado de Resultados

BBVA Banco BHIF Statement of Income

(Traslación de la original en español publicada para uso en Chile)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de <i>For the years ended December 31,</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES <i>OPERATING INCOME</i>		
Ingresos por intereses y reajustes <i>Interest revenue</i>	208.860,6	173.864,3
Utilidad por intermediación de documentos <i>Gains on sales of financial instruments</i>	2.331,7	2.357,5
Ingresos por comisiones <i>Commissions and fees earned</i>	11.298,3	10.151,1
Utilidad de cambio neta <i>Net exchange gains</i>	1.094,1	1.784,9
Otros ingresos de operación <i>Other operating revenues</i>	690,2	186,7
Total ingresos de operación <i>Total operating revenue</i>	224.274,9	188.344,5
Gastos por intereses y reajustes <i>Interest expense</i>	(134.263,9)	(101.317,8)
Pérdida por intermediación de documentos <i>Losses on sales of financial instruments</i>	(64,6)	(98,2)
Gastos por comisiones <i>Commissions and fees paid</i>	(4.256,3)	(3.206,4)
Otros gastos de operación <i>Other operating expenses</i>	(334,9)	(282,7)
Margen bruto <i>Gross margin</i>	85.355,2	83.439,4
Remuneraciones y gastos del personal <i>Personnel salaries and expenses</i>	(24.898,6)	(23.089,6)
Gastos de administración y otros <i>Administrative and other expenses</i>	(24.144,8)	(22.177,4)
Depreciaciones y amortizaciones <i>Depreciation and amortization</i>	(6.258,3)	(4.736,5)
Margen neto <i>Net margin</i>	30.053,5	33.435,9
Provisiones por activos riesgosos <i>Allowance for losses on loans and other assets</i>	(28.865,6)	(28.828,8)
Recuperación de colocaciones castigadas <i>Recovery of loans previously charged-off</i>	7.225,5	4.691,1
Resultado operacional <i>Total operating income</i>	8.413,4	9.298,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES <i>NON-OPERATING INCOME AND EXPENSES</i>		
Ingresos no operacionales <i>Non-operating income</i>	2.180,1	2.056,2
Gastos no operacionales <i>Non-operating expenses</i>	(1.616,0)	(2.167,9)
Resultado por inversiones en sociedades <i>Participation in earnings of equity investments</i>	2.518,5	2.013,2
Corrección monetaria <i>Price-level restatements</i>	(4.773,6)	(2.321,9)
Resultado antes de impuesto <i>Income before income taxes</i>	6.722,4	8.877,8
Impuesto a la renta <i>Income tax benefit</i>	2.168,5	5.360,8
Excedente <i>Surplus for the year</i>	8.890,9	14.238,6
Provisiones voluntarias <i>Voluntary allowance for loan losses</i>	5.144,3	(5.179,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO <i>NET INCOME FOR THE YEAR</i>	14.035,2	9.059,5

BBVA Banco BHIF Estado de Flujos de Efectivo

BBVA Banco BHIF Statement of Cash Flows

(Traslation of the original in Spanish published for use in Chile)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de <i>For the years ended December 31,</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$
FLUJOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES <i>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</i>		
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	14.035,2	9.059,5
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo: <i>Charges (credits) to income not representing cash flows:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones <i>Depreciation and amortization</i>	6.258,3	4.736,5
Provisiones por activos riesgosos <i>Allowance for losses on loans and other assets</i>	28.163,1	27.754,3
Provisiones voluntarias <i>Voluntary allowances</i>	(5.144,3)	5.179,1
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones <i>Provision for write downs of investments to market value</i>	(123,2)	(1.147,3)
Utilidad neta por inversiones en sociedades <i>Participation in earnings of equity investments</i>	(2.518,5)	(2.013,2)
Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago <i>Net loss on sales of assets received in lieu of payment</i>	(132,5)	1.181,6
Pérdida neta en venta de activos fijos <i>Net loss on sale of bank premises and equipment</i>	(2,8)	75,4
Castigo de activos recibidos en pago <i>Charge-off of assets received in lieu of payment</i>	985,6	1.661,2
Corrección monetaria <i>Price-level restatements</i>	4.773,6	2.321,9
Impuesto a la renta <i>Deferred income tax</i>	(2.168,5)	(5.360,8)
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo <i>Other charges not representing cash flows</i>	213,7	660,0
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos <i>Net change in accrued interest</i>	(829,8)	(5.630,3)
Flujo originado por actividades operacionales <i>Net cash from operating activities</i>	43.509,9	38.477,9
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION <i>CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES</i>		
Aumento neto en colocaciones <i>Net increase in loans</i>	(234.528,1)	(163.656,7)
Aumento neto de inversiones <i>Net increase in investments</i>	(150.490,6)	(155.324,0)
Compras de activos fijos <i>Purchase of bank premises and equipment</i>	(10.844,6)	(8.539,3)
Ventas de activos fijos <i>Proceeds from sale of bank premises and equipment</i>	72,5	195,0
Inversiones en sociedades <i>Investments in other companies</i>	(682,2)	(656,5)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades <i>Dividends received from investments in other companies</i>	126,8	5,5
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados <i>Proceeds from sales of assets received in lieu of payment</i>	3.919,3	1.559,8
Aumento neto de otros activos y pasivos <i>Net increase in other assets and liabilities</i>	13.724,8	5.307,0
Flujo utilizado en actividades de inversión <i>Net cash used in investment activities</i>	(378.702,1)	(321.109,2)

BBVA Banco BHIF Estado de Flujos de Efectivo

BBVA Banco BHIF Statement of Cash Flows

(Traslation of the original in Spanish published for use in Chile)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de <i>For the years ended December 31,</i>	
	2000	1999
	MM\$	MM\$
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</i>		
Aumento de acreedores en cuenta corriente <i>Net increase in current accounts</i>	4.384,0	17.516,0
Aumento de depósitos y captaciones <i>Net increase in saving accounts and time deposits</i>	58.050,1	193.446,9
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo <i>Net increase in banker's drafts and other deposits</i>	31.939,3	3.956,4
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos <i>Net increase in securities sold under agreements to repurchase</i>	100.651,0	67.901,0
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo <i>Net Increase (decrease) in short-term foreign borrowings</i>	6.871,3	(16.020,4)
Emisión de letras de crédito <i>Proceeds from issuance of mortgage finance bonds</i>	10.945,1	22.319,0
Rescate de letras de crédito <i>Repayments of mortgage finance bonds</i>	(26.862,3)	(23.567,2)
Aumento de otros pasivos de corto plazo <i>Net Increase in other short-term borrowings</i>	108.569,8	458,8
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo) <i>Proceeds from Central Bank borrowings (long-term)</i>	8.454,2	7.546,5
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo) <i>Repayments of Central Bank borrowings (long-term)</i>	(9.637,5)	(10.838,0)
Emisión de bonos <i>Proceeds from bonds issues</i>	21.234,9	33.587,0
Rescate de bonos <i>Repayments of bonds</i>	(5.987,8)	(7.609,4)
Préstamos del exterior a largo plazo <i>Proceeds from foreign borrowings (long-term)</i>	2.022,8	2.959,0
Pago de préstamos del exterior a largo plazo <i>Repayments of foreign borrowings (long-term)</i>	(643,2)	(1.987,1)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo <i>Proceeds from other long-term borrowings (long-term)</i>	11.066,0	59.702,3
Pago de otros préstamos a largo plazo <i>Repayments of other long-term borrowings</i>	(16.515,5)	(54.453,3)
Aumento de Capital <i>Capital increase</i>	61.006,5	-
Dividendos pagados <i>Dividends paid</i>	(8.964,3)	(310,8)
Flujo originado por actividades de financiamiento <i>Net cash from financing activities</i>	356.584,4	294.606,7
FLUJO NETO DEL EJERCICIO <i>TOTAL CASH FLOWS FOR THE YEAR</i>	21.392,2	11.975,4
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE <i>EFFECT OF INFLATION ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>	(9.697,4)	(3.406,2)
VARIACION DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO <i>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>	11.694,8	8.569,2
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE <i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF YEAR</i>	142.982,6	134.413,4
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE <i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF YEAR</i>	154.677,4	142.982,6

NOTA 1 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios 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 2000 y 1999 han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual del Banco y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Intereses y reajustes

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

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

c) Corrección monetaria

El 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

NOTE 1 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

a) Basis of presentation

These financial statements have been prepared in accordance with the accounting regulations of the Superintendency of Banks and Financial Institutions (hereinafter the «Superintendency of Banks») which, in the case of these financial statements, do not differ from accounting principles generally accepted in Chile, except for investments in subsidiaries which are shown as a single amount in the balance sheet using the equity method and thus are not consolidated on a line-by-line basis. This treatment does not affect net income for the year or shareholders' equity.

The purpose of these financial statements is to enable an analysis of the Bank to be conducted on an individual basis; they should therefore be read in conjunction with the consolidated financial statements, as required by accounting principles generally accepted in Chile.

b) Interest revenue and expense recognition

Loans, financial investments and liabilities include accrued interest and indexation adjustments to year end.

However, in the case of past-due loans and those of doubtful recovery, a prudent policy of suspending interest accruals and indexation adjustments has been followed.

c) Price-level restatements

The Bank has restated shareholders' equity, Bank premises and equipment and other non-monetary assets and liabilities on the basis of the variation in the official Consumer Price Index (CPI). These restatements resulted in a net charge to income of

mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendentes a MM\$4.773,6 (MM\$2.321,9 en 1999). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1999 se presentan actualizadas en un 4,7%.

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 \$ 572,68 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2000 (\$ 527,70 por US\$ 1 en 1999).

El saldo de MM\$ 1.094,1 (MM\$ 1.784,9 en 1999) 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 con vencimiento a más de un año en 1999), 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 abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 123,2 (MM\$ 1.147,3 en 1999), monto que se incluye en los resultados

MCh\$ 4,773.6 (MCh\$ 2,321.9 in 1999). Income statement accounts have not been restated.

For comparison, amounts relating to 1999 were restated on the basis of the variation in the Consumer Price Index (4,7%) to express them in December 31, 2000 constant Chilean pesos.

d) Foreign currency

Foreign currency assets and liabilities have been translated into Chilean pesos using the year end exchange rate reported by the Superintendency of Banks of Ch\$ 572.68 per US\$ 1 at December 31, 2000 (Ch\$ 527.70 per US\$ 1 in 1999).

Net exchange gains of MCh\$ 1,094.1 (MCh\$ 1,784.9 in 1999) shown in the statement of income include both the results of foreign exchange transactions and unrealized exchange gains and losses on foreign currency assets and liabilities.

e) Financial investments

Financial investments with a secondary market (maturing over one year in 1999) are shown at their market value in accordance with the specific instructions of the Superintendency of Banks. These instructions require such adjustments to be made against net income, except for available-for-sale investments for which, subject to certain restrictions, the adjustment are made directly against the equity account «Fluctuation in the value of financial statements»

This adjustment, excluding that relating to the permanent portfolio (available-for-sale), resulted in a net credit to income for the year of MCh\$ 123.2 (MCh\$ 1,147.3 in 1999) and is included under «Gains on sale of financial

operacionales correspondientes a utilidad por intermediación de documentos. El ajuste de la cartera permanente, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a MM\$508,4 (MM\$ 784,4 en 1999).

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

f) Contratos de leasing

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

g) Activo fijo físico

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

h) Inversiones en sociedades

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

i) Provisiones por activos riesgosos

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

instruments». The adjustment to available-for-sale securities resulted in a net credit to equity of MCh\$ 508.4 (MCh\$ 784,4 in 1999).

The remaining investments in financial instruments are stated at cost plus accrued interest and indexation adjustments.

f) Lease contracts

Financial lease contracts include the aggregate of lease payments receivable, less unaccrued income and value-added tax. Allowances are shown separately under Allowance for loan losses.

g) Bank premises and equipment

Bank premises and equipment are shown at restated cost, net of depreciation, which is calculated using the straight-line method over the estimated remaining useful lives of the assets.

h) Investment in other companies

Investments in companies in which the Bank holds a 10% or more interest, which entitles the Bank to elect or appoint at least one Board or management member, are accounted for by the equity method.

i) Allowance for losses on loans and other assets

These allowances have been established to cover possible losses on loans and other assets, in accordance with instructions of the Superintendency of Banks (Note 5). Allowances for loan losses are shown separately and those for other assets are netted against the corresponding assets.

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 del ejercicio anterior y sus efectos en los resultados de ambos ejercicios se muestran en el balance general y en el estado de resultados.

k) Impuestos a la renta

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, criterio que ha sido aplicado prospectivamente a contar del ejercicio 1999, según lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

l) Vacaciones del personal

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

m) Estado de flujos de efectivo

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

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2000 los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación al ejercicio anterior.

j) Voluntary allowances

In accordance with the General Banking Law, banks are allowed to establish voluntary allowances, which can be computed as capital for minimum capital adequacy requirements contained in the Law.

The amount of this allowance at each year end and the effect on income are shown in the balance sheets and statements of income.

k) Income taxes

Current income tax expense is recorded in conformity with current income tax legislation.

Effective as from 1999, the effects of deferred income taxes for temporary differences between the bases of assets and liabilities for tax and financial statement purposes are recorded on an accrual basis, in accordance with Technical Bulletin No. 60 of the Chilean Institute of Accountants.

l) Staff vacations

The annual cost of staff vacations and benefits is recognized on an accrual basis.

m) Statement of cash flows

In conformity with the specific provisions applicable to financial institutions, only the item Cash and due from banks in the balance sheets has been considered as cash and cash equivalents.

NOTE 2 - ACCOUNTING CHANGES

During the year ended December 31, 2000, accounting principles have been applied consistently with the prior year.

A contar de 1999, conforme a lo establecido por las disposiciones sobre esta materia, la Institución ha dado reconocimiento al efecto de impuestos diferidos. Debido a que este cambio se aplicó en forma prospectiva, no afecta la comparabilidad de los estados financieros aquí presentados.

Effective 1999, in conformity with applicable tax regulations, the Bank has accounted for the effects of deferred income taxes. Since this accounting change was applied on a prospective basis, there is no effect on the comparability of these financial statements.

NOTA 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 <i>Current</i>		Cartera vencida <i>Past-due</i>		Total <i>Total</i>		Garantías (*) <i>Collateral pledged (*)</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
A empresas productivas <i>Operating companies</i>	9.511,9	9.771,5	-	-	9.511,9	9.771,5	5.455,8	4.652,8
A sociedades de inversión <i>Investment companies</i>	8.396,7	5.782,3	-	-	8.396,7	5.782,3	-	-
A personas naturales (**) <i>Individuals (**)</i>	1.315,9	937,4	-	-	1.315,9	937,4	1.251,3	500,8
Total <i>Total</i>	19.224,5	16.491,2	-	-	19.224,5	16.491,2	6.707,1	5.153,6

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

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

(*) *The collateral shown only includes those assets complying with the requirements of Article No. 84 of the General Banking Law for individual credit limits, valued in accordance with the instructions issued by the Superintendency of Banks.*

(**) *Loans to individuals include only those loans equal to or greater than the equivalent of UF 3,000.*

NOTE 3 - TRANSACTIONS WITH RELATED COMPANIES

The General Banking Law and the instructions issued by the Superintendency of Banks consider as related parties any person or entity directly or indirectly connected with the ownership or management of the Bank.

a) Loans to and lease contracts with related parties

At December 31, loans to related parties are as follows:

b) Otras operaciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios la Institución ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a mil unidades de fomento:

b) Other transactions with related parties

During 2000 and 1999, the Bank has undertaken the following transactions with related parties for amounts above UF 1,000:

Razón social <i>Name</i>	Descripción <i>Description</i>	Monto de la transacción	Efecto en resultados	
		<i>Transaction amount</i>	Gasto <i>Expense</i>	Ingreso <i>Income</i>
		MM\$	MM\$	MM\$
2000				
Redbanc S.A. <i>Redbanc S.A.</i>	Servicio cajeros automáticos <i>Automatic teller machine services</i>	479,9	479,9	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <i>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</i>	Asesoría Técnica <i>Technical consulting services</i>	1.828,9	1.828,9	-
	Viáticos <i>Travel expenses</i>	137,7	137,7	-
	Seguros <i>Insurance premiums</i>	52,4	52,4	-
	Publicidad <i>Advertising</i>	47,1	47,1	-
	Mensajería <i>Courier services</i>	10,4	10,4	-
E. Bertelsen Asesorías S.A. <i>E. Bertelsen Asesorías S.A.</i>	Asesorías <i>Consulting services</i>	141,7	141,7	-
Parque Arauco S.A. <i>Parque Arauco S.A.</i>	Arriendo <i>Rentals</i>	92,3	92,3	-
Otros <i>Others</i>	Arriendos <i>Other Rentals</i>	160,8	121,8	39,0
	Asesoría <i>Consulting services</i>	188,7	58,4	130,3
	Seguros <i>Insurance premiums</i>	30,1	30,1	-
	Administración de tarjetas <i>Administrative services</i>	57,9	57,9	-
1999				
Redbanc S.A. <i>Redbanc S.A.</i>	Servicio cajeros automáticos <i>Automatic teller machine services</i>	427,0	427,0	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <i>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</i>	Viáticos <i>Travel expenses</i>	294,4	294,4	-
	Asesoría Técnica <i>Technical consulting services</i>	71,9	71,9	-
	Publicidad <i>Advertising</i>	41,1	41,1	-
	Mensajería <i>Courier services</i>	1,6	1,6	-
Parque Arauco S.A. <i>Parque Arauco S.A.</i>	Arriendo <i>Rentals</i>	109,1	109,1	-
Otros <i>Others</i>	Arriendos <i>Other Rentals</i>	153,1	153,1	-
	Asesorías <i>Consulting services</i>	149,6	149,6	-
	Seguros <i>Insurance premiums</i>	35,6	35,6	-
	Administración de Tarjetas <i>Administrative services</i>	19,1	19,1	-

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.
All of the above transactions were carried out at market value at the date of the transaction.

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Participación en sociedades

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 10.871,5 (MM\$ 7.707,4 en 1999) según el siguiente detalle:

NOTE 4 - INVESTMENTS IN OTHER COMPANIES

a) *The balance of Investments in other companies amounting to MCh\$ 10,871.5 (MCh\$7,707.4 in 1999) is made up as follows:*

Sociedad Company	Participación del Banco Ownership interest		Patrimonio de las sociedad Equity of the companies		Inversión Investment			
					Valor de la inversión Carrying value of investment		Resultados devengados Participation in earnings of equity Investments	
	2000 %	1999 %	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
Inversiones registradas al valor patrimonial proporcional (VPP) <i>Investments recorded under the equity method:</i>								
BHIF Leasing S.A. <i>BHIF Leasing S.A.</i>	-	-	-	-	-	-	-	605,8
BBVA Corredores de Bolsa Bolsa BHIF S.A. <i>BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A.</i>	99,600	99,600	3.167,2	2.708,9	3.154,5	2.698,1	456,9	805,3
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A. <i>BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.</i>	99,900	99,900	2.743,2	1.803,4	2.740,4	1.801,5	939,1	480,6
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. <i>BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A.</i>	99,900	99,900	1.303,8	1.222,0	1.302,5	1.220,7	81,8	110,6
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (1) <i>BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (1)</i>	97,230	97,230	1.957,9	725,9	1.888,0	705,8	573,6	(325,9)
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. (2) <i>BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. (2)</i>	98,602	98,602	438,9	316,6	410,8	272,5	138,0	173,2
BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. <i>BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.</i>	99,900	99,900	253,2	204,6	252,9	204,4	48,5	13,4
BBVA Corredora Técnica de Seguros BHIF Ltda. (3) <i>BBVA Corredora Técnica de Seguros BHIF Ltda. (3)</i>	99,900	80,000	726,1	474,8	725,3	379,9	381,6	221,4
Transbank S.A. <i>Transbank S.A.</i>	6,253	6,253	3.238,7	3.777,5	202,4	236,2	(33,7)	(9,4)
Subtotales <i>Subtotal</i>					10.676,8	7.519,1	2.585,8	2.075,0

Sociedad Company	Participación del Banco		Patrimonio de la sociedad		Inversión Investment			
	Ownership interest		Equity of the companies		Valor de la inversión Carrying value of investment		Resultados devengados Participation in earnings of equity Investments	
	2000 %	1999 %	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
Acciones o derechos en otras sociedades: <i>Shares or rights in other companies recorded at restated cost:</i>								
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. <i>Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.</i>					100,9	127,8	(92,8)	(68,4)
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. <i>Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.</i>					52,2	35,0	10,6	0,9
Otras Sociedades <i>Other</i>					41,6	25,5	14,9	5,7
Subtotales <i>Subtotal</i>					194,7	188,3	(67,3)	(61,8)
Totales <i>Total</i>					10.871,5	7.707,4	2.518,5	2.013,2

(1) Con fecha 8 de febrero de 2000, el Banco concurrió a un aumento de capital efectuado por la filial por un monto ascendente a MM\$ 585,8, manteniendo su porcentaje de participación.

(2) Al 31 de diciembre de 2000 se reconoció una utilidad no realizada por MM\$ 22,0 (MM\$ 39,7 en 1999) correspondiente a servicios de asesoría a BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

(3) Con fecha 30 de agosto de 2000 se adquirió el 19,9% de los derechos sociales de la filial Bhif Corredora Técnica de Seguros Ltda. en la suma de MM\$ 687,5. Como consecuencia de esta adquisición la participación del Banco aumentó al 99,9%.

(1) On February 8, 2000, the subsidiary increased its capital, in which the Bank purchased shares equivalent to MCh\$ 585.8, thereby maintaining its ownership.

(2) At December 31, 2000, the Bank accounted for an unrealized gain of MCh\$ 22.0 (MCh\$ 39.7 in 1999) related to consulting services provided to BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

(3) On August 30, 2000, the Bank purchased a 19.9% interest in its subsidiary for an amount of MCh\$ 687.5. As a result of this transaction the Bank's ownership increased to 99.9%.

b) Absorción de filial

En conformidad a lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 1 de julio de 1999, BBVA Banco BHIF adquirió la totalidad de las acciones de BHIF Leasing S.A., produciéndose la disolución de esta última sociedad. A contar de dicha fecha el Banco absorbió a la referida filial y pasó a realizar las operaciones de leasing en forma directa.

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

b) Absorption of subsidiary

As authorized by the Superintendency of Banks on July 1, 1999, BBVA Banco BHIF purchased all the shares of BHIF Leasing S.A., resulting in the dissolution of the latter company. As of this date, the Bank absorbed this subsidiary and began direct leasing operations.

Assets and liabilities absorbed are broken down as follows:

	MM\$		MM\$
Activos circulantes <i>Current assets</i>	21.781,0	Pasivos circulantes <i>Current liabilities</i>	31.333,9
Activos a largo plazo <i>Long-term assets</i>	32.104,5	Pasivos largo plazo <i>Long-term liabilities</i>	15.750,2
Activos fijos <i>Bank premises and equipment</i>	118,6		
Total activos <i>Total assets</i>	54.004,1	Total pasivos <i>Total liabilities</i>	47.084,1

NOTA 5 - PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2000, el Banco mantiene provisiones por un total de MM\$ 36.016,3 (MM\$31.062,9 en 1999), correspondientes a las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas.

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

NOTE 5 - ALLOWANCES FOR LOSSES ON LOANS AND OTHER ASSETS

a) Allowance for losses on loans and other assets

At December 31, 2000, the Bank has set up an allowance for loan losses and other assets amounting to MCh\$ 36,016.3 (MCh\$ 31.062.9 in 1999), corresponding to the minimum allowance required by the Superintendency of Banks.

Movements in the allowances are as follows:

	Provisiones sobre <i>Allowances for</i>			Total <i>Total</i>
	Colocaciones <i>Loans</i>	Bienes recibidos en pago <i>Assets received in lieu of payment</i>	Otros activos <i>Other assets</i>	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 1999 <i>Balances at January 1, 1999</i>	21.986,4	358,1	-	22.344,5
Aplicación de las provisiones <i>Charge-offs</i>	(20.151,5)	(1.228,1)	-	(21.379,6)
Provisiones constituidas <i>Allowances established</i>	26.598,7	1.228,1	-	27.826,8
Liberación de provisiones <i>Allowances released</i>	(90,3)	(353,8)	-	(444,1)
Traspaso BHIF Leasing <i>Transfer BHIF Leasing</i>	1.320,9	-	-	1.320,9
Saldos al 31 de diciembre de 1999 <i>Balances at December 31, 1999</i>	29.664,2	4,3	-	29.668,5
Saldos actualizados para fines comparativos <i>December 31, 1999 balances restated</i>	31.058,4	4,5	-	31.062,9
Saldos al 1 de enero de 2000 <i>Balances at January 1, 2000</i>	29.664,2	4,3	-	29.668,5
Aplicación de las provisiones <i>Charge - offs</i>	(22.372,5)	(61,3)	-	(22.433,8)
Provisiones constituidas <i>Allowances established</i>	28.173,5	58,7	-	28.232,2
Liberación de provisiones <i>Allowances released</i>	(10,4)	-	-	(10,4)
Traspaso Ex Banco Exterior de Chile <i>Transfer from ex Banco Exterior Chile</i>	559,8	-	-	559,8
Saldos al 31 diciembre de 2000 <i>Balances at December 31, 2000</i>	36.014,6	1,7	-	36.016,3

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la institución no mantiene provisiones voluntarias en el presente ejercicio (MM\$ 5.386,1 en 1999). Por concepto de liberación de estas provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 5.144,3 (cargo por MM\$ 5.179,1 en 1999).

In the opinion of the Bank's management, the allowances are sufficient to cover any potential losses from the non-recoverability of assets, based on information available to the Bank.

b) Voluntary allowance for loan losses

Other than the allowances for losses on loans and other assets referred to in letter a), the Bank has not recorded voluntary allowances during the current year (MCh\$ 5,386.1 in 1999). An amount of MCh\$ 5,144.3 was transferred during the current period as a credit to income (MCh\$ 5,179.1 charged to income in 1999).

NOTA 6 - PATRIMONIO

a) Patrimonio contable

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

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY

a) Equity accounts

Movements in the equity accounts during 1999 and 2000 are as follows:

	Capital pagado <i>Paid-in capital</i>	Reservas <i>Reserves</i>	Otras cuentas <i>Other equity accounts</i>	Resultado del ejercicio <i>Net Income for the year</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 1999 <i>Balances at January 1, 1999</i>	103.849,5	45.995,9	(1.608,7)	320,6	148.557,3
Utilidades retenidas <i>Capitalization of earnings</i>	-	30,5	-	(30,5)	-
Dividendos pagados <i>Dividend declared</i>	-	-	-	(290,1)	(290,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras <i>Fluctuation value of financial investments</i>	-	-	749,2	-	749,2
Revalorización del patrimonio <i>Price-level restatement</i>	2.700,1	1.197,6	-	-	3.897,7
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	-	-	-	8.652,8	8.652,8
Saldos al 31 de diciembre de 1999 <i>Balances at December 31, 1999</i>	106.549,6	47.224,0	(859,5)	8.652,8	161.566,9
Saldos actualizados para fines comparativos <i>Restatement of balances for comparison purposes</i>	111.557,4	49.443,5	(899,9)	9.059,5	169.160,5

	Capital pagado <i>Paid-in capital</i>	Reservas <i>Reserves</i>	Otras cuentas <i>Other equity accounts</i>	Resultado del ejercicio <i>Net Income for the year</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2000 <i>Balances at January 1, 2000</i>	106.549,6	47.224,0	(859,5)	8.652,8	161.566,9
Aumento de Capital <i>Capital increase</i>	30.967,3	29.829,3	-	-	60.796,6
Gastos por colocación de acciones <i>Share issue expenses</i>	-	(750,9)	-	-	(750,9)
Dividendos pagados <i>Dividend declared</i>	-	-	-	(8.652,8)	(8.652,8)
Fluctuación de valores de inversiones financieras <i>Fluctuation value of financial investments</i>	-	-	508,4	-	508,4
Revalorización del patrimonio <i>Price-level restatements</i>	5.503,3	2.780,0	-	-	8.283,3
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	-	-	-	14.035,2	14.035,2
Saldos al 31 de diciembre de 2000 <i>Balances at December 31, 2000</i>	143.020,2	79.082,4	(351,1)	14.035,2	235.786,7

Movimientos patrimoniales durante 2000:

- Con fecha 28 de marzo de 2000, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 8.652,8.
- Durante el mes de septiembre de 2000, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., enteró la suma de MM\$ 60.796,6, correspondiente al 45% restante del aumento de capital suscrito en los meses de septiembre y octubre de 1998.
- Durante el mes de septiembre de 2000 se procedió a deducir del aumento de capital MM\$ 750,9 correspondientes a gastos directos asociados a la colocación de acciones.

Movimientos patrimoniales durante 1999:

- Con fecha 25 de marzo de 1999, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 290,1.

Equity movements in 2000:

At the Ordinary Shareholders' Meeting held on March 28, 2000, the shareholders agreed to distribute a dividend amounting to MCh\$ 8,652.8.

Equity movements in 2000, continued:

In September 2000, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. paid up an amount of MCh\$ 60,796,6, corresponding to 45% of the capital increase, subscribed for in September and October 1998.

In September 2000, share issue expenses amounting to MCh\$ 750,9 were deducted from the capital increase.

Equity movements in 1999:

At the Ordinary Shareholders' Meeting held on March 25, 1999, the shareholders agreed to distribute a dividend amounting to MCh\$ 290.1.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

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

b) Core capital (Tier I) and total capital (Tier I plus Tier II)

In accordance with the provisions under the General Banking Law, the minimum core capital of a financial institution may not be less than 3% of its total assets, and total capital may not be less than 8% of its risk-weighted assets. At December 31, 2000 and 1999, the Bank's position was as follows:

	Al 31 de diciembre de At December 31,	
	2000 MM\$	1999 MM\$
Capital básico (*) <i>Core capital (*)</i>	221.751,5	160.101,1
Activos totales computables <i>Total assets</i>	2.299.359,3	1.851.742,2
Porcentajes <i>Percentage</i>	9,6%	8,7%
Patrimonio efectivo (**) <i>Total capital (**)</i>	236.690,0	178.074,6
Activos ponderados por riesgo <i>Risk-weighted assets</i>	1.539.332,1	1.332.222,1
Porcentajes <i>Percentage</i>	15,4%	13,4%

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

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

(*) *Equivalent, for these purposes, to paid-in capital and reserves.*

(**) *In accordance with Article 66 of General Banking Law, total capital is determined by deducting amounts corresponding to investments in other companies and to capital assigned to overseas branches and considering, within certain limits, subordinated bonds and voluntary allowances as equity.*

NOTA 7 - INVERSIONES

NOTE 7 - INVESTMENTS

a) Inversiones financieras

a) Financial investments

Instrumentos <i>Instruments</i>	Tipo de cartera <i>Type of portfolio</i>				Ajustes a mercado <i>Market-to-market value adjustments</i>							
	Permanente <i>Available-for-sale securities</i>		No Permanente <i>Trading securities</i>		Subtotal <i>Subtotal</i>		Contra resultados <i>Charged to income</i>		Contra patrimonio <i>Charged to equity</i>		Total <i>Total</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
Banco Central de Chile <i>Central Bank of Chile</i>	26.611,8	231,4	321.987,7	193.019,3	348.599,5	193.250,7	128,1	519,9	71,0	-	348.798,6	193.770,6
Otros Organismos del Estado <i>Other government agencies</i>	-	-	1.095,0	-	1.095,0	-	-	-	-	-	1.095,0	-
Instituciones financieras del país <i>Domestic financial institutions</i>	1.205,5	7,6	875,3	2.952,1	2.080,8	2.959,7	14,4	22,4	(3,8)	0,3	2.091,4	2.982,4
Inversiones en el exterior <i>Foreign investments</i>	3.531,7	58.941,4	59.870,6	-	63.402,3	58.941,4	(4,3)	-	(422,3)	(596,7)	62.975,7	58.344,7
Letras de crédito de propia emisión <i>Mortgage finance bonds issued by the Bank</i>	5.737,0	12.610,8	8.213,4	14.282,4	13.950,4	26.893,2	255,6	239,3	4,1	(303,5)	14.210,1	26.829,0
Otras inversiones financieras <i>Other</i>	-	-	3.508,2	145,7	3.508,2	145,7	13,8	-	-	-	3.522,0	145,7
Totales <i>Total</i>	37.086,0	71.791,2	395.550,2	210.399,5	432.636,2	282.190,7	407,6	781,6	(351,0)	(899,9)	432.692,8	282.072,4

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 210.604,4 por instrumentos vendidos con pacto de retrocompra (MM\$ 110.078,9 en 1999).

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\$ 845,4 (MM\$ 231,4 en 1999).

Instruments are classified by issuing company or company liable to make payment. Totals in the above table include the sum of MCh\$ 210,604.4 for instruments sold under repurchase agreements (MCh\$ 110,078.9 in 1999).

Available-for-sale securities include instruments whose market-to-market adjustment is reflected in the equity account «Market value adjustment of available-for-sale securities» as described in Note 1, and non-transferable instruments totaling MCh\$ 845,4 (MCh\$ 231,4 in 1999).

b) Otras inversiones

b) Other investment

	2000 MM\$	1999 MM\$
Activos para leasing <i>Leased assets</i>	3.464,2	2.769,4
Bienes recibidos en pago o adjudicados <i>Assets received in lieu of payment</i>	1.837,8	3.965,4
Otras inversiones <i>Other investments</i>	172,9	168,5
Total <i>Total</i>	5.474,9	6.903,3

Bajo activos para leasing se incluyen bienes recuperados de operaciones de leasing por un monto de MM\$ 2.730,8 (MM\$ 2.172,9 en 1999) netos de provisiones constituidas por MM\$ 492,8 (MM\$ 289,6 en 1999). Por su parte, los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 1,7 (MM\$ 4,5 en 1999). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados y bienes recuperados de operaciones de leasing que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 910,9 (MM\$ 1.227,6 en 1999).

NOTA 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 2000, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

Leased assets include assets recovered from leasing operations totaling MCh\$ 2,730.8 (MCh\$ 2,172.9 in 1999), net of an allowance of MCh\$ 492.8 (MCh\$ 289.6 in 1999). In addition, assets received in lieu of payment are shown net of an allowance of MCh\$ 1.7 (MCh\$ 4.5 in 1999). The amount included in the balance sheet represents the estimated realizable value of these assets.

In addition to assets received in lieu of payment and assets recovered from leasing operations which have been recorded under Investments, there are others which have been written-off, but not yet disposed of. The estimated realizable value of these written-off assets is approximately MCh\$910.9 (MCh\$ 1,227.6 in 1999).

NOTE 8 - MATURITIES OF ASSETS AND LIABILITIES

a) *Maturities of loans and financial investments*

The following summarizes loans and financial investments at December 31, 2000, classified according to their remaining years to maturity. The amounts include accrued interest until year end.

Al 31 de Diciembre de 2000
At December 31, 2000

	Hasta un año <i>Up to one year</i>	Más de un año hasta tres años <i>Over one year, up to three years</i>	Más de tres años hasta seis años <i>Over three years, up to six years</i>	Más de seis años <i>Over six years</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1)					
<i>LOANS (1)</i>					
Préstamos comerciales y otros <i>Commercial and other loans</i>	680.967,8	173.599,5	144.604,2	178.556,8	1.177.728,3
Créditos hipotecarios para vivienda <i>Mortgage loans</i>	16.034,6	31.293,2	36.304,8	71.429,9	155.062,5
Préstamos de consumo <i>Consumer loans</i>	51.691,6	49.545,2	36.788,5	6.712,4	144.737,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
<i>OTHER CREDIT OPERATIONS</i>					
Préstamos a otras instituciones financieras <i>Interbank loans</i>	15.019,1	-	-	-	15.019,1
Créditos por intermediación de documentos <i>Investments purchased under agreements to resell</i>	-	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS					
<i>FINANCIAL INVESTMENTS</i>					
Cartera permanente (2) <i>Permanent (available-for-sale) portfolio (2)</i>	14.425,0	16.292,2	1.424,7	4.098,7	36.240,6
Cartera no permanente (3) <i>Trading portfolio (3)</i>	395.957,8	-	-	-	395.957,8

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascienden a MM\$ 17.989,6 de los cuales MM\$ 7.502,3, 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.

(1) *Includes only current loans at year end maturing in the periods stated above. The amount excludes contingent loans, past-due loans and overdue loans amounting to MCh\$ 17,989.6, of which MCh\$ 7,502.3 were less than 30 days in arrears.*

(2) *Includes available-for-sale securities as described in Note 1, without considering market-to-market value adjustments and non-transferable securities.*

(3) *Includes the remaining financial investment portfolio adjusted to market value.*

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 2000, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

b) *Maturity of deposits, borrowings and other financing operations*

The following summarizes deposits, borrowings and other obligations at December 31, 2000, classified according to their remaining years to maturity. The amounts include accrued interest up to the end of the year.

Al 31 de Diciembre de 2000 <i>At December 31, 2000</i>	Hasta un año <i>Up to one year</i>	Más de un año hasta tres años <i>Over one year, up to three years</i>	Más de tres años hasta seis años <i>Over three years, up to six years</i>	Más de seis años <i>Over six years</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*) <i>DEPOSITS AND OTHER LIABILITIES (*)</i>					
Depósitos y captaciones <i>Deposits</i>	834.123,2	19,1	-	1.184,9	835.327,2
Otras obligaciones a plazo <i>Other term liabilities</i>	8.658,4	-	-	-	8.658,4
Obligaciones por intermediación de documentos <i>Securities sold under repurchase agreements</i>	210.807,3	-	-	-	210.807,3
Obligaciones por letras de crédito <i>Mortgage finance bonds</i>	26.979,4	47.068,5	58.156,4	116.116,9	248.321,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**) <i>BOND ISSUES (**)</i>	4.362,4	19.199,0	10.030,2	46.716,5	80.308,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE: <i>BORROWINGS</i>					
Líneas de créditos por reprogramaciones <i>Central Bank borrowings for refinancing</i>	1.335,9	2.089,1	1.389,8	978,5	5.793,3
Otras obligaciones con el Banco Central <i>Other Central Bank borrowings</i>	3.539,7	533,0	7.057,4	-	11.130,1
Préstamos de instituciones financieras del país <i>Borrowings from domestic financial institutions</i>	99.462,1	1.261,6	215,1	-	100.938,8
Obligaciones con el exterior <i>Foreign borrowings</i>	24.515,5	48.063,1	-	-	72.578,6
Otras obligaciones <i>Other borrowings</i>	32.109,5	1.170,7	3.535,7	4.459,5	41.275,4

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

(**) No incluye el menor valor obtenido en la colocación de bonos, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2000 asciende a MM\$ 5.208,2 el que se presenta rebajando las obligaciones por bonos en el balance general.

(*) *Excludes all banker's drafts, savings accounts and contingent liabilities.*

(**) *Excludes the discount on the bond placement, the balance of which at December 31, 2000 amounts to MCh\$ 5,208.2, and is shown deducted from the corresponding amounts under Bond issues in the balance sheets.*

NOTA 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:

NOTE 9 - FOREIGN CURRENCY POSITION

The balance sheets include assets and liabilities in foreign currency or which are adjustable on the basis of exchange rate fluctuations, as follows:

	Pagaderos en <i>Payable in</i>				Total <i>Total</i>	
	Moneda extranjera <i>Foreign currency</i>		Moneda chilena (*) <i>Chilean pesos (*)</i>		2000 MUS\$	1999 MUS\$
	2000 MUS\$	1999 MUS\$	2000 MUS\$	1999 MUS\$		
ACTIVOS <i>ASSETS</i>						
Fondos disponibles <i>Cash and banks</i>	47.778,4	74.295,3	-	-	47.778,4	74.295,3
Colocaciones efectivas <i>Loans</i>	295.059,9	257.220,5	52.657,0	81.689,0	347.716,9	338.909,5
Colocaciones contingentes <i>Contingent loans</i>	72.180,3	47.964,5	-	-	72.180,3	47.964,5
Préstamos a otros bancos del país <i>Interbank loans</i>	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras: <i>Financial investments:</i>						
En el país <i>In Chile</i>	2.983,7	-	55.397,0	43.702,2	58.380,7	43.702,2
En el exterior <i>Abroad</i>	109.966,6	105.600,8	-	-	109.966,6	105.600,8
Otros activos <i>Other assets</i>	428.957,9	82.369,5	-	-	428.957,9	82.369,5
Total activos <i>Total assets</i>	956.926,8	567.450,6	108.054,0	125.391,2	1.064.980,8	692.841,8
PASIVOS <i>LIABILITIES</i>						
Depósitos y captaciones <i>Deposits</i>	205.080,4	112.017,4	-	100,5	205.080,4	112.117,9
Obligaciones contingentes <i>Contingent liabilities</i>	72.366,2	47.964,5	-	-	72.366,2	47.964,5
Obligaciones con el Banco Central de Chile <i>Central Bank borrowings</i>	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país <i>Borrowings from domestic banks</i>	2.902,2	-	-	-	2.902,2	-
Obligaciones con bancos del exterior <i>Foreign borrowings</i>	126.734,9	116.361,8	-	-	126.734,9	116.361,8
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>	651.455,6	402.172,8	8.914,0	5.594,2	660.369,6	407.767,0
Total pasivos <i>Total liabilities</i>	1.058.539,3	678.516,5	8.914,0	5.694,7	1.067.453,3	684.211,2

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

(*) *Assets and liabilities in Chilean pesos include transactions denominated in foreign currency, but which are payable in Chilean pesos, or transactions that are adjusted on the basis of exchange rate fluctuations.*

NOTA 10 - OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasas de interés.

NOTE 10 - DERIVATIVES

Forward foreign exchange contracts, futures contracts and other transactions in derivative instruments at each year end include the following:

Foreign currency and interest rate contracts

Tipo de operaciones a futuro <i>Type of futures transaction</i>	Número de operaciones <i>Number of contracts</i>		Monto de los contratos <i>Nominal amounts of contract</i>			
			De hasta tres meses <i>Maturities of up to 3 months</i>		De más de tres meses <i>Maturities of 3 months and over</i>	
			2000 MUS\$	1999 MUS\$	2000 MUS\$	1999 MUS\$
Mercado local: <i>Domestic market:</i>						
Compra de Forward de monedas extranjeras con moneda chilena <i>Forward exchange contracts purchased in Chilean pesos</i>	93	22	230.259	22.000	114.756	56.000
Venta de Forward de monedas extranjeras con moneda chilena <i>Forward exchange contracts sold in Chilean pesos</i>	99	86	200.700	102.777	289.120	263.520
Mercados externos: <i>Foreign markets:</i>						
Forward u otros contratos de tasas de Interés <i>Forward exchange contract or other interest rate hedging contracts</i>	2	1	-	-	94.000	20.000

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

The nominal amount of the contract refers to the United States dollars purchased or sold, or the equivalent in United States dollars of the foreign currency purchased or sold, or the amount in United States dollars for interest rate contracts. Contract terms correspond to their duration from the date of the transaction.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Contingencias derivadas de obligaciones contractuales

El Banco BHIF, hoy BBVA Banco BHIF, tuvo a su cargo hasta el 23 de julio de 1999 la obligación denominada cuenta de ajuste establecida en el

NOTE 11 - CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

a) Contingencies arising from contractual commitments

Until July 23 2000, Banco BHIF currently BBVA Banco BHIF, had an obligation to administer the «Adjustment Account» arising from the purchase

contrato de compraventa de las acciones del ex Banco Nacional, celebrado por escritura pública otorgada con fecha 23 de julio de 1989 en la Notaría Rubio de esta ciudad.

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 con la administración de dicha cuenta de ajuste, en base de 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 estableció además que (i) el monto de las recuperaciones de ciertos créditos del ex-Banco Nacional incluidos en la nómina de créditos seleccionados por los vendedores de acuerdo con los términos del contrato de compra (Cuenta de Ajuste) por la parte que excediera el valor económico de dichos créditos y (ii) un monto igual al monto de provisiones para pérdidas de créditos liberadas como resultado de mejorías en la clasificación de los deudores incluidos en la Cuenta de Ajuste, serían abonadas trimestralmente a una cuenta de depósito a nombre de los vendedores y aplicadas al pago de intereses y capital de los créditos adeudados por los vendedores. El contrato de compra estableció también que cualquier disputa relativa a su interpretación o al cumplimiento de las respectivas obligaciones de las partes sería sometida a arbitraje.

agreement for the shares of the former Banco Nacional, signed on July 23, 1989.

The Bank's management and legal counsel believe that no material losses to the Bank should result from any claim brought by the selling party in relation to the administration of the «Adjustment Account», based on the following:

In the purchase agreement, certain of the principal shareholders of Banco BHIF acquired 97% of the shares of Banco Nacional from a group of companies and individuals related to the selling party. The acquisition was made with a view to the merger of Banco Nacional with Banco BHIF, which was completed on November 15, 1989.

In connection with the acquisition of the shares of Banco Nacional and its subsequent merger with Banco BHIF, the Bank agreed that certain loans due from the sellers to Banco Nacional would be consolidated into UF-denominated loans, scheduled to be repaid over a period of 12 years. The purchase agreement provided that (i) the amount of recoveries on certain of Banco Nacional's loans, selected by the sellers under the terms of the purchase agreement, exceeded the net book value of the loans, and (ii) an amount equal to the amount of allowance for loan losses released as a result of improvements in the classification of the loans, would be credited on a quarterly basis to the Adjustment Account and treated as payment of interest and principal of the loans due from the seller.

The purchase agreement also provided that any dispute relating to the interpretation of the agreement or the fulfillment of the parties' respective obligations thereunder would be submitted to arbitration.

Cabe hacer presente, que dado que la Cuenta de Ajuste se dividía en dos nóminas de créditos, nóminas con una vigencia de 5 y 10 años, respectivamente, contados en ambos casos desde el día 23 de julio de 1989, el día 23 de julio del año 1999 terminó el plazo de vigencia de la última de ellas, concluyendo también el derecho de los vendedores a esta Cuenta.

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 del referido contrato. De un total de 8 procedimientos interpuestos en contra del Banco, relativos a los créditos en Cuenta de Ajuste, 5 fueron rechazados por sentencia ejecutoriada por considerar que dichos reclamos debieran haber sido sometidos a arbitraje y, encontrándose pendiente de resolución los restantes, se les puso término con fecha 27 de noviembre de 1996, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Quezada de la ciudad de Santiago, en virtud de la cual compradores y vendedores acordaron someter al tribunal arbitral que allí se designa los asuntos controvertidos, pendientes o futuros, relacionados al mencionado contrato de compraventa de acciones, entre los cuales se encuentran los que dicen relación con la Cuenta de Ajuste; lo anterior, con la única excepción relativa a la eventual cobranza futura de créditos por parte del Banco, de competencia de la justicia ordinaria.

Los Arbitros 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

On July 23, 1989, the Adjustment Account was divided in two parts with terms of five and ten years respectively. The latter, together with the sellers' right to the Adjustment Account, expired on July 23, 1999, as mentioned above.

Several of the sellers subsequently alleged, in a series of legal proceedings brought against Banco BHIF, its former management and the buyers, that Banco BHIF failed to comply with their obligations under the purchase agreement. Of a total of eight proceedings filed against Banco BHIF relating to the loans in the Adjustment Account, five were dismissed on the grounds that they should have been submitted to arbitration. While the remaining claims were still pending, the parties signed an agreement on November 27, 1996 in which they agreed to submit all present and future disputes relating to the purchase agreement to arbitration, including those relating to the Adjustment Account, however, excluding any possible future legal actions relating to the collection of loans which would be submitted to the ordinary courts.

The arbitrators accepted their appointment on February 3, 1997 and the arbitration court was constituted on April 8 of that year. On June 9, 1997, the parties agreed on the procedures to be followed in the arbitration process.

To date, the sellers have submitted various claims against the Bank to arbitration court concerning the administration of certain loans included in the

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 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, de ellas, una se encuentra para fallo, otra en estado que la parte vendedora solicite la dictación de fallo, cuatro con trámites, incidentes o recursos pendientes de resolución y diez en estado de ser recibida la causa a prueba. Finalmente, en el mes de enero del año 2001, el Banco fue notificado de dos nuevas demandas de indemnización de perjuicios, junto a otras personas naturales sin que a la fecha se encuentren todas ellas notificadas.

El Banco ha cumplido con efectuar las liquidaciones trimestrales de la cuenta de ajuste, así como también la liquidación final de fecha 23 de julio de 1999, la cual no fue objetada dentro de plazo.

En razón de la etapa procesal en que se encuentran las causas pendientes ante el Tribunal Arbitral antes aludidas, no es posible a la fecha emitir un pronóstico sobre los resultados de las acciones entabladas en contra del Banco 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 cual, no es posible asegurar que los resultados de las acciones interpuestas en contra del Banco en los referidos litigios no le serán adversos.

Por otra parte, durante el año 2000, el Banco fue notificado de siete pagos por consignación y compensación efectuados por deudoras beneficiarias de la cuenta de ajuste, en relación con las obligaciones que mantienen para con el Banco, ante lo cual, el Banco inició ante los Tribunales

Adjustment Account and other matters. Similarly, the Bank has requested the Court to reject these claims and has also presented two claims for damages and nullity, respectively, against the sellers. The Court has not yet set a date for the resolution of these claims. Of these claims, one is pending judgement; another is awaiting request from the sellers in order to render judgement, four are pending resolution of recourses and proceedings, and ten are in the stage of receiving the cause for evidence. Lastly, in January 2001 the Bank was notified of two other claims for damages filed by other individuals. However, not all of them have been formalized to date.

The Bank has complied with quarterly settlement payments to the Adjustment Account, including the final settlement payment on July 23, 1999, which was not disputed within the legal timeframe.

Considering the stage of pending proceedings, it is not possible to determine the likely outcome of the actions brought against the Bank. Although Management believes that the legal arguments presented by the sellers in support of these actions lack merit, no assurance can be given that the final outcome will not be adverse to the Bank.

In addition, during 2000 the Bank was notified of seven consignment and compensation payments made by the debtor beneficiaries of the Adjustment Account in relation to the loans payable to the Bank. As a result, the Bank filed claims for the collection of the total amount due from each of the beneficiaries. These claims are

Ordinarios de Justicia, demandas ejecutivas de cobro de la totalidad de lo adeudado por cada una de ellas, causas que se encuentran en actual tramitación y a través de las cuales se deberá resolver acerca del inapto e insuficiente pago por consignación mezclado con compensación de hipotéticos créditos respecto de los cuales no se ha pronunciado el Tribunal Arbitral.

b) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden

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

	2000 MM\$	1999 MM\$
Valores en custodia y garantía <i>Safekeeping</i>	458.261,7	236.463,7
Documentos en cobranza del país <i>Documents for collection in Chile</i>	14.075,0	20.885,8
Cobranzas del exterior <i>Foreign collections</i>	26.833,9	7.705,6
Créditos aprobados y no desembolsados <i>Loans approved not yet disbursed</i>	97.067,7	119.025,0
Documentos entregados en garantía <i>Documents issued in guarantee</i>	-	9.861,3
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado <i>Leasing contracts signed prior to delivery of assets</i>	9.987,2	2.640,0

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.

currently under proceedings and awaiting resolution regarding the inadequate and insufficient consignment payment and compensation of hypothetical loans in relation to which the arbitration court has not pronounced judgement.

b) Commitments and responsibilities recorded memorandum accounts

The Bank maintains the following balances relating to its commitments or responsibilities in its memorandum accounts, arising from the ordinary course of business:

The above includes only the most significant balances. Contingent loans and liabilities are shown in the balance sheets.

c) Other contingencies

At the date of these financial statements, the Bank was involved in other litigation arising in the ordinary course of business. In the opinion of Management and its legal counsel, the final outcome of such litigation will not have a material adverse effect on the Bank's financial position or its results of operations.

NOTA 12 - COMISIONES

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

NOTE 12 - COMMISSIONS AND FEES

Income and expenses incurred in commissions and fees, as shown in the statements of income, are as follows:

	Ingresos <i>Income</i>		Gastos <i>Expenses</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
Cuentas corrientes <i>Current accounts</i>	2.729,4	1.488,0	-	-
Tarjetas de crédito <i>Credit cards</i>	1.077,3	1.067,9	576,9	535,5
Servicios de recaudación de primas de seguros <i>Collection of insurance premiums</i>	1.128,9	1.026,7	-	-
Líneas de crédito <i>Lines of credit</i>	864,9	1.177,1	-	-
Comisiones por Administración de pago de pensiones del I.N.P. <i>Pension payments</i>	982,8	1.105,2	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos <i>Automatic teller machines</i>	996,8	897,4	745,0	591,3
Cobranza de documentos <i>Documents for collection</i>	752,0	799,6	17,1	44,2
Servicio de tasaciones, estudio de título y notariales <i>Property appraisals, title searches and notary services</i>	504,4	533,3	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes <i>Letters of credit, guarantees and other contingent loans</i>	586,8	481,7	-	-
Cuentas en línea <i>On-line accounts</i>	293,6	294,9	-	-
Cuentas de ahorro <i>Savings accounts</i>	211,7	222,3	-	-
Custodia y comisiones de confianza <i>Custody and trust services</i>	51,5	204,9	-	-
Canje y operaciones de casa de cambio <i>Exchange transactions</i>	134,4	157,7	-	-
Colocación de créditos, recaudación y gestión de cobranza <i>Credit placement and collection</i>	-	-	2.667,2	1.841,8
Otros <i>Other</i>	983,8	694,4	250,1	193,6
Total <i>Total</i>	11.298,3	10.151,1	4.256,3	3.206,4

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

Commissions on mortgage finance loans are recorded in the statement of income under Interest revenue.

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

NOTE 13 - NON-OPERATING INCOME AND EXPENSES

Non-operating income and expenses are as follows:

	2000 MM\$	1999 MM\$
Ingresos no operacionales <i>Non-operating income:</i>		
Recuperación de gastos <i>Recovery of expenses</i>	1.002,9	1.047,2
Recuperación de bienes recibidos en pago o adjudicados castigados <i>Recovery of written-off assets received in lieu of payment</i>	645,4	488,5
Arrendos percibidos <i>Rentals</i>	269,2	262,7
Otros <i>Other</i>	262,6	257,8
Total <i>Total</i>	2.180,1	2.056,2
	2000 MM\$	1999 MM\$
Gastos no operacionales <i>Non-operating expenses:</i>		
Castigo de bienes recuperados de operaciones de leasing y recibidos en pago o adjudicados <i>Write-off of assets recovered from leasing operations and assets received in lieu of payment</i>	985,6	1.661,1
Amortización menor valor de inversiones <i>Amortization of goodwill</i>	357,6	334,6
Pérdida en venta de activo fijo <i>Loss on sale of bank premises and equipment</i>	4,4	77,5
Monto provisionado en cuenta de depósito por liquidación de la cuenta de ajuste <i>Provision for adjustment account</i>	-	68,4
Otros <i>Other</i>	268,4	26,3
Total <i>Total</i>	1.616,0	2.167,9

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

NOTE 14 - OTHER ASSETS AND LIABILITIES

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

Other assets and liabilities are as follows:

	2000 MM\$	1999 MM\$
OTROS ACTIVOS:		
<i>OTHER ASSETS:</i>		
Divisas pendientes de transferencia <i>Amounts receivable under spot foreign exchange transactions</i>	47.515,3	2.265,3
Impuestos diferidos por cobrar (neto) <i>Deferred income tax asset (net)</i>	11.299,1	6.694,3
Gastos diferidos <i>Deferred expenses</i>	10.149,0	4.825,0
Diferencia por cobrar de contratos de compraventa de divisas a futuro <i>Amounts receivable from exchange forward contracts</i>	1.155,1	4.237,3
Comisiones diferidas <i>Deferred commissions</i>	3.183,4	3.394,8
Menor valor de inversión <i>Goodwill</i>	2.822,2	2.565,3
Utilización tarjetas de crédito <i>Credit card charges in process</i>	1.450,0	1.466,2
Operaciones pendientes <i>Transactions in process (suspense accounts)</i>	743,2	1.054,6
Garantías <i>Guarantees</i>	1.001,3	912,0
Gastos anticipados <i>Prepaid expenses</i>	522,9	449,6
Impuesto por recuperar <i>Recoverable taxes</i>	375,2	346,6
Materiales <i>Stationery</i>	233,5	229,3
Intereses por cobrar sobre encaje <i>Interest receivable on compulsory cash reserves</i>	63,1	60,5
Otros <i>Other</i>	1.124,8	1.899,2
Total otros activos <i>Total other assets</i>	81.638,1	30.400,0
OTROS PASIVOS:		
<i>OTHER LIABILITIES:</i>		
Divisas pendientes de transferencia <i>Amounts payable under spot foreign exchange transactions</i>	62.691,3	6.077,5
Impuestos diferidos por pagar (neto) <i>Deferred income tax liability (net)</i>	3.119,3	1.330,7
Provisión de vacaciones e indemnizaciones <i>Provision for staff vacations and indemnities</i>	1.636,0	1.703,5
Operaciones pendientes <i>Transactions in process (suspense accounts)</i>	1.787,0	1.113,7
Impuestos por pagar <i>Taxes payable</i>	748,0	548,1
Comisiones diferidas <i>Deferred commissions</i>	239,9	165,4
Otros <i>Other</i>	229,6	114,1
Total otros pasivos <i>Total other liabilities</i>	70.451,1	11.053,0

NOTA 15 - IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2000, el Banco ha provisionado Impuesto a la Renta de Primera Categoría por MM\$ 816,0, con cargo al resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 1999, no registró provisión por impuesto a la renta debido a que presentaba pérdidas tributarias ascendentes a MM\$ 11.389,9

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

NOTE 15 - INCOME TAXES

a) Income tax

The Bank has set up a provision of ThCh\$ 816.0 for First Category income tax at December 31, 2000 as a charge to income during the year. At December 31, 1999, no provision was set up due to accumulated losses of ThCh\$ 11,389.9.

b) Deferred income taxes

Deferred income tax balances are as follows:

Diferencia temporal <i>Temporary differences</i>	Saldos al 31 de diciembre de <i>Balances at December 31,</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$
ACTIVO <i>ASSETS</i>		
Provisión sobre colocaciones <i>Allowance for loan losses</i>	4.015,9	4.330,7
Castigos financieros de colocaciones que son activos tributarios <i>Charged-off credits that are tax assets</i>	4.376,0	3.781,3
Contratos de Leasing <i>Lease contracts</i>	3.161,0	1.797,8
Pérdidas tributarias <i>Tax losses</i>	-	1.708,7
Intereses y reajustes de créditos en mora y cartera vencida <i>Interest on overdue and past-due loans</i>	1.480,6	686,1
Provisión para vacaciones <i>Accrual for staff vacations</i>	217,7	213,2
Otros <i>Other</i>	561,3	549,7
Subtotal <i>Subtotal</i>	13.812,5	13.067,5
Menos: Pasivo complementario de impuesto diferido por cobrar <i>Less: Related liability balance to be amortized</i>	(2.513,4)	(6.373,2)
Activos netos de impuestos diferidos <i>Net assets</i>	11.299,1	6.694,3

Diferencia temporal <i>Temporary differences</i>	Saldos al 31 de diciembre de, <i>Balances at December 31,</i>	
	2000	1999
	MM\$	MM\$
PASIVOS <i>LIABILITIES</i>		
Depreciación acelerada del activo fijo <i>Accelerated depreciation of bank premises and equipment</i>	3.495,0	2.001,7
Gastos diferidos <i>Deferred expenses</i>	848,0	803,0
Otros <i>Other</i>	201,0	245,6
Subtotal <i>Subtotal</i>	4.544,0	3.050,3
Menos: Activo complementario de impuesto diferido por pagar <i>Less: Related asset balance to be amortized</i>	(1.424,7)	(1.719,6)
Pasivos netos de impuestos diferidos <i>Net liabilities</i>	3.119,3	1.330,7
Posición Neta de impuestos diferidos contabilizados <i>Net position</i>	8.179,8	5.363,6

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo de reverso determinado para cada cuenta. En el caso del pasivo complementario correspondiente al efecto sobre pérdidas tributarias, éste se reversa en función de la utilización efectiva de la pérdida.

The related assets and liability accounts correspond to the accumulated effect of deferred income taxes which, in accordance with current regulations up to 1998, were not recorded at January 1, 1999. These asset and liability accounts are amortized for each account over the period of the reversal of the corresponding temporary differences. The liability corresponding to the effect on tax loss carryforward is reversed as the loss is used.

c) Efecto en resultados

c) Effect on results

	2000	1999
	MM\$	MM\$
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio <i>Amortization of effects of deferred income tax accumulated at the beginning of the year</i>	3.356,0	5.576,4
Provisión Impuestos Unico artículo 21 Ley de la Renta <i>Provision for income tax under Article 21 of the Income Tax Law</i>	(72,5)	(2,7)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio <i>Deferred income tax for the year</i>	(299,0)	(212,9)
Provisión impuestos de primera categoría <i>Provision for First Category income tax</i>	(816,0)	-
Total <i>Total</i>	2.168,5	5.360,8

NOTA 16 - GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

	2000 MM\$	1999 MM\$
Honorarios <i>Attendance fees</i>	453,8	419,5
Viáticos <i>Travel expenses</i>	10,3	17,6
Gastos de representación <i>Representation expenses</i>	-	0,3
Otros <i>Other</i>	-	0,5
Total <i>Total</i>	464,1	437,9

Las remuneraciones canceladas al directorio durante el año 2000 fueron acordadas por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2000.

NOTE 16 - DIRECTORS' REMUNERATION AND EXPENSES

In 2000 and 1999, the following payments or accruals were made for Directors' expenses and remunerations, which were charged to income:

Payments issued to the Directors in 2000 were agreed upon at the ordinary Shareholders' Meeting held on March 28, 2000.

GUILLERMO PARRA ZAMORA
Subgerente de Contabilidad / *Assistant Accountant Manager*

CARLOS SENENT SALES
Gerente General / *General Manager*

Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre de 2000

Consolidated Financial Statements December 31, 2000

CONTENIDO *CONTENTS*

Informe de los auditores independientes <i>Report of the independent accountants</i>
Balance general consolidado <i>Consolidated balance sheet</i>
Estado consolidado de resultados <i>Consolidated statement of income</i>
Estado consolidado de flujos de efectivo <i>Consolidated statement of cash flows</i>
Notas a los estados financieros consolidados <i>Notes to the consolidated financial statements</i>

\$:	Pesos chilenos
<i>Ch\$</i>	:	<i>Chilean pesos</i>
M\$:	Miles de pesos chilenos
<i>ThCh\$</i>	:	<i>Thousands of Chilean pesos</i>
MM\$:	Millones de pesos chilenos
<i>MCh\$</i>	:	<i>Millions of Chilean pesos</i>
US\$:	Dólares estadounidenses
		<i>United States dollars</i>
MUS\$:	Miles de dólares estadounidenses
<i>ThUS\$</i>	:	<i>Thousands of United States dollars</i>
UF	:	Unidades de fomento
		<i>Unidad de fomento (UF), an indexed, peso-</i> <i>denominated monetary unit. The UF rate is</i> <i>set daily in advance based on the previous</i> <i>month's inflation rate.</i>

Santiago, 12 de enero de 2001

Señores Accionistas y Directores
BBVA Banco BHIF

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de BBVA Banco BHIF y filiales al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BBVA Banco BHIF. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

Santiago, January 12, 2001

*To the Shareholders and Board of Directors,
BBVA Banco BHIF*

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of BBVA Banco BHIF and subsidiaries at December 31, 2000 and 1999, and the related consolidated statements of income and of cash flows for the years then ended. These financial statements (including the notes thereto) are the responsibility of the management of BBVA Banco BHIF. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Chile. These standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Banco BHIF y filiales al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of BBVA Banco BHIF and subsidiaries at December 31, 2000 and 1999 and the results of their operations and cash flows for the years then ended, in conformity with accounting principles generally accepted in Chile.



FERNANDO MOURE ROJAS



PRICE WATERHOUSE COOPERS

BBVA Banco BHIF y Filiales
Balance General Consolidado

BBVA Banco BHIF and Subsidiaries Consolidated Balance Sheets
(Translation of the original in Spanish published for use in Chile)

	Al 31 de diciembre de At december 31	
	2000 MM\$	1999 MM\$
ACTIVOS		
<i>ASSETS</i>		
DISPONIBLE	154.905,6	143.023,6
<i>CASH AND DUE FROM BANKS</i>		
COLOCACIONES		
<i>LOANS</i>		
Préstamos comerciales <i>Commercial loans</i>	645.678,4	585.074,5
Préstamos para comercio exterior <i>Foreign trade loans</i>	144.673,2	133.124,7
Préstamos de consumo <i>Consumer loans</i>	145.746,3	120.507,6
Colocaciones en letras de crédito <i>Mortgage loans</i>	239.417,7	257.228,9
Contratos de leasing <i>Lease contracts</i>	54.164,8	55.188,8
Colocaciones contingentes <i>Contingent loans</i>	65.751,6	59.897,8
Otras colocaciones vigentes <i>Other outstanding loans</i>	266.027,2	149.913,2
Cartera vencida <i>Past-due loans</i>	28.602,6	23.988,8
Total colocaciones <i>Total loans</i>	1.590.061,8	1.384.924,3
Provisión sobre colocaciones <i>Allowance for loan losses</i>	(36.040,6)	(31.100,1)
Total colocaciones netas <i>Total loans, net</i>	1.554.021,2	1.353.824,2
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
<i>OTHER LOANS</i>		
Préstamos a instituciones financieras <i>Interbank loans</i>	15.019,1	9.992,0
Créditos por intermediación de documentos <i>Investments purchased under agreements to resell</i>	7.360,9	2.701,4
Total otras operaciones de crédito <i>Total other loans</i>	22.380,0	12.693,4
INVERSIONES		
<i>INVESTMENTS</i>		
Documentos del Banco Central de Chile y Tesorería <i>Government securities</i>	140.847,7	83.744,2
Otras inversiones financieras <i>Other financial investments</i>	85.903,8	91.002,5
Documentos intermediados <i>Investment collateral under agreements to repurchase</i>	231.906,0	123.604,3
Activos para leasing <i>Leased assets</i>	3.497,6	2.876,5
Bienes recibidos en pago o adjudicados <i>Assets received in lieu of payment</i>	1.837,8	3.965,4
Otras inversiones no financieras <i>Other</i>	172,9	168,5
Total inversiones <i>Total investments</i>	464.165,8	305.361,4
OTROS ACTIVOS	117.313,7	34.026,6
<i>OTHER ASSETS</i>		
ACTIVO FIJO		
<i>FIXED ASSETS</i>		
Activo fijo físico <i>Bank premises and equipment</i>	53.561,5	47.530,1
Inversiones en sociedades <i>Investment in other companies</i>	781,2	814,1
Total activo fijo <i>Total fixed assets</i>	54.342,7	48.344,2
Total activos <i>Total assets</i>	2.367.129,0	1.897.273,4

	Al 31 de diciembre de <i>At december 31</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$
PASIVOS, Y PATRIMONIO		
<i>LIABILITIES, MINORITY INTEREST AND SHAREHOLDERS' EQUITY</i>		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
<i>DEPOSITS AND OTHER LIABILITIES</i>		
Acreedores en cuentas corrientes <i>Current accounts</i>	136.796,1	133.928,4
Depósitos y captaciones <i>Deposits</i>	892.898,2	837.923,8
Otras obligaciones a la vista o a plazo <i>Other demand or term liabilities</i>	137.809,5	105.831,6
Obligaciones por intermediación de documentos <i>Securities sold under agreements to repurchase</i>	239.463,9	126.832,3
Obligaciones por letras de crédito <i>Mortgage finance bonds</i>	248.321,2	264.170,7
Obligaciones contingentes <i>Contingent liabilities</i>	65.780,8	59.757,8
Total captaciones y otras obligaciones <i>Total deposits and other liabilities</i>	1.721.069,7	1.528.444,6
OBLIGACIONES POR BONOS		
<i>BONDS ISSUED</i>		
Bonos corrientes <i>Ordinary bonds</i>	45.111,0	27.061,6
Bonos subordinados <i>Subordinated bonds</i>	29.988,9	32.831,9
Total obligaciones por bonos <i>Total bonds issued</i>	75.099,9	59.893,5
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
<i>BORROWINGS</i>		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones <i>Central Bank borrowings for refinancing of loans</i>	5.793,3	7.084,3
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile <i>Other Central Bank borrowings</i>	11.130,1	8.016,8
Préstamos de instituciones financieras del país <i>Borrowings from domestic financial institutions</i>	103.128,0	18.933,5
Obligaciones con el exterior <i>Foreign borrowings</i>	72.578,6	64.290,2
Otras obligaciones <i>Other obligations</i>	41.275,5	23.601,7
Total préstamos de entidades financieras <i>Total borrowings</i>	233.905,5	121.926,5
OTROS PASIVOS	101.207,3	12.342,7
<i>OTHER LIABILITIES</i>		
Total pasivos <i>Total liabilities</i>	2.131.282,4	1.722.607,3
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	5.386,1
<i>VOLUNTARY ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES</i>		
INTERES MINORITARIO	59,9	119,5
<i>MINORITY INTEREST</i>		
PATRIMONIO NETO		
<i>SHAREHOLDERS' EQUITY</i>		
Capital y reservas <i>Capital and reserves</i>	222.102,6	161.000,9
Otras cuentas patrimoniales <i>Other equity accounts</i>	(351,1)	(899,9)
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	14.035,2	9.059,5
Total patrimonio neto <i>Total shareholders' equity</i>	235.786,7	169.160,5
Total pasivos y patrimonio <i>Total liabilities, minority interest and shareholders' equity</i>	2.367.129,0	1.897.273,4

BBVA Banco BHIF y Filiales
Estado Consolidado de Resultados

BBVA Banco BHIF and Subsidiaries Consolidated Statement of Income
(Traslation of the original in Spanish published for use in Chile)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de <i>For the years ended December 31,</i>	
	2000	1999
	MM\$	MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES <i>OPERATING INCOME</i>		
Ingresos por intereses y reajustes <i>Interest revenue</i>	213.660,4	182.128,8
Utilidad por intermediación de documentos <i>Gains on sales of financial instruments</i>	2.643,6	3.410,3
Ingresos por comisiones <i>Commissions and fees earned</i>	15.377,3	13.898,1
Utilidad de cambio neta <i>Net exchange gains</i>	1.296,7	2.305,7
Otros ingresos de operación <i>Other operating revenue</i>	1.855,1	506,9
Total ingresos de operación <i>Total operating revenue</i>	234.833,1	202.249,8
Gastos por intereses y reajustes <i>Interest expense</i>	(137.936,4)	(107.259,4)
Pérdida por intermediación de documentos <i>Losses on sales of financial instruments</i>	(67,7)	(116,0)
Gastos por comisiones <i>Commissions and fees paid</i>	(4.523,2)	(3.517,8)
Otros gastos de operación <i>Other operating expenses</i>	(334,9)	(502,5)
Margen bruto <i>Gross margin</i>	91.970,9	90.854,1
Remuneraciones y gastos del personal <i>Personnel salaries and expenses</i>	(26.895,4)	(25.738,9)
Gastos de administración y otros <i>Administrative and other expenses</i>	(25.165,7)	(23.531,8)
Depreciaciones y amortizaciones <i>Depreciation and amortization</i>	(6.444,3)	(4.954,3)
Margen neto <i>Net margin</i>	33.465,5	36.629,1
Provisiones por activos riesgosos <i>Provision for losses on loans and other assets</i>	(28.880,0)	(29.404,9)
Recuperación de colocaciones castigadas <i>Recovery of loans previously charged-off</i>	7.225,5	4.702,0
Resultado operacional <i>Total operating income</i>	11.811,0	11.926,2
RESULTADOS NO OPERACIONALES <i>NON-OPERATING INCOME AND EXPENSES</i>		
Ingresos no operacionales <i>Non-operating income</i>	1.961,0	2.072,8
Gastos no operacionales <i>Non-operating expenses</i>	(1.623,0)	(2.295,7)
Resultado por inversiones en sociedades <i>Participation in earnings of equity investments</i>	(34,3)	-
Corrección monetaria <i>Price-level restatements</i>	(5.073,9)	(2.502,2)
Resultado antes de impuesto a la renta <i>Income before income taxes</i>	7.040,8	9.201,1
Impuesto a la renta <i>Income tax benefit</i>	1.868,2	5.085,8
Resultado después de impuestos <i>Income after tax</i>	8.909,0	14.286,9
Interés minoritario <i>Minority interest</i>	(18,1)	(48,3)
Excedente <i>Surplus for the year</i>	8.890,9	14.238,6
Provisiones voluntarias <i>Voluntary allowance for loan losses</i>	5.144,3	(5.179,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO <i>NET INCOME FOR THE YEAR</i>	14.035,2	9.059,5

BBVA Banco BHIF y Filiales Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

BBVA Banco BHIF and Subsidiaries Consolidated Statement of Cash Flows
(Translation of the original in Spanish published for use in Chile)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de <i>For the years ended December 31,</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$
FLUJOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES <i>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</i>		
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	14.035,2	9.059,5
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo: <i>Charges (credits) to income not representing cash flows:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones <i>Depreciation and amortization</i>	6.444,3	4.954,3
Provisiones por activos riesgosos <i>Allowance for losses on loans and other assets</i>	28.208,0	27.986,9
Provisiones voluntarias <i>Voluntary allowances</i>	(5.144,3)	5.179,1
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones <i>Provision for write downs of investments to market value</i>	(130,6)	(1.168,4)
Interés minoritario de inversiones en sociedades <i>Minority interest</i>	18,1	48,3
Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago <i>Net (profit) loss on sales of assets received in lieu of payment</i>	(132,5)	1.181,7
Pérdida neta en venta de activos fijos <i>Net (profit) loss on sale of bank premises and equipment</i>	(2,8)	79,3
Castigo de activos recibidos en pago <i>Charge-off of assets received in lieu of payment</i>	985,6	1.675,6
Corrección monetaria <i>Price-level restatements</i>	5.073,9	2.502,2
Impuesto a la renta <i>Deferred income tax</i>	(1.868,2)	(5.085,8)
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo <i>Other charges not representing cash flows</i>	189,1	660,0
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos <i>Net change in accrued interest</i>	(963,0)	(7.787,6)
Flujo originado por actividades operacionales <i>Net cash from operating activities</i>	46.712,8	39.285,1
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN <i>CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES</i>		
Aumento neto en colocaciones <i>Net increase in loans</i>	(237.990,1)	(117.342,8)
Aumento neto de inversiones <i>Net increase in investments</i>	(160.103,9)	(153.536,4)
Compras de activos fijos <i>Purchase of bank premises and equipment</i>	(10.914,1)	(8.574,3)
Ventas de activos fijos <i>Proceeds from sale of bank premises and equipment</i>	96,9	201,1
Inversiones en sociedades <i>Investments in other companies</i>	(51,3)	(59,3)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades <i>Dividends received from investments in other companies</i>	70,3	5,5
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados <i>Proceeds from sales of assets received in lieu of payment</i>	3.919,3	2.203,7
Aumento neto de otros activos y pasivos <i>Net increase in other assets and liabilities</i>	10.527,2	821,6
Flujo utilizado en actividades de inversión <i>Net cash used in investment activities</i>	(394.445,7)	(276.280,9)

BBVA Banco BHIF y Filiales
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

BBVA Banco BHIF and Subsidiaries Consolidated Statement of Cash Flows
(Traslation of the original in Spanish published for use in Chile)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de <i>For the years ended December 31,</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO <i>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</i>		
Aumento de acreedores en cuenta corriente <i>Net increase in current accounts</i>	2.867,7	18.784,3
Aumento de depósitos y captaciones <i>Net increase in saving accounts and time deposits</i>	58.015,2	193.393,5
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo <i>Net increase in banker's drafts and other deposits</i>	31.977,9	3.262,9
Aumento de obligaciones por intermediación de documentos <i>Net increase in securities sold under agreements to repurchase</i>	113.088,1	65.186,6
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo <i>Net Increase (decrease) in short-term foreign borrowings</i>	6.871,3	(16.020,4)
Emisión de letras de crédito <i>Proceeds from issuance of mortgage finance bonds</i>	10.945,1	22.344,0
Rescate de letras de crédito <i>Repayments of mortgage finance bonds</i>	(26.862,3)	(23.567,2)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo <i>Net Increase (decrease) in other short-term borrowings</i>	110.387,4	(18.017,2)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo) <i>Proceeds from Central Bank borrowings (long-term)</i>	8.454,2	7.546,5
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (largo plazo) <i>Repayments of Central Bank borrowings (long-term)</i>	(9.637,5)	(10.838,0)
Emisión de bonos <i>Proceeds from bonds issues</i>	21.234,9	29.910,3
Rescate de bonos <i>Repayments of bonds</i>	(5.987,8)	(7.705,0)
Préstamos del exterior a largo plazo <i>Proceeds from foreign borrowings</i>	2.022,8	2.837,9
Pago de préstamos del exterior a largo plazo <i>Repayments of foreign borrowings</i>	(643,2)	(6.645,9)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo <i>Proceeds from other long-term borrowings</i>	11.066,1	59.284,9
Aumento de capital <i>Capital increase</i>	61.006,5	-
Pago de otros préstamos a largo plazo <i>Repayments of other long-term borrowings</i>	(16.515,5)	(70.505,5)
Incremento neto de interés minoritario <i>Net increase in minority interest</i>	(5,4)	7,0
Dividendos pagados <i>Dividends paid</i>	(8.964,3)	(310,8)
Flujo originado por actividades de financiamiento <i>Net cash provided by financing activities</i>	369.321,2	248.947,9
FLUJO NETO DEL EJERCICIO <i>TOTAL NET CASH FLOWS FOR THE YEAR</i>	21.588,3	11.952,1
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE <i>EFFECT OF INFLATION ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>	(9.706,3)	(3.407,9)
VARIACION DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO <i>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>	11.882,0	8.544,2
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE <i>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</i>	143.023,6	134.479,4
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE <i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF YEAR</i>	154.905,6	143.023,6

NOTA 1 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Información proporcionada

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

b) Filiales que se consolidan

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Banco y las filiales, que a continuación se detallan:

NOTE 1 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a) Basis of presentation

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the accounting regulations of the Superintendency of Banks and Financial Institutions («Superintendency of Banks») which, in the case of these financial statements, do not differ from accounting principles generally accepted in Chile.

b) Basis of consolidation

These consolidated financial statements include the assets, liabilities and results of the Bank and the following subsidiaries:

Nombre filial <i>Name</i>	Participación <i>Ownership interest</i>			
	Directa <i>Direct</i>		Indirecta <i>Indirect</i>	
	2000 %	1999 %	2000 %	1999 %
BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A.	99,600	99,600	0,400	0,400
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,900	99,900	0,100	0,100
BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	99,900	99,900	0,100	0,100
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	97,230	97,230	-	-
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.	98,602	98,602	-	-
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	99,900	99,900	0,100	0,100
BBVA Corredora Técnica de Seguros BHIF Ltda.	99,900	80,000	0,100	-

Los activos y los ingresos operacionales de las filiales, en su conjunto, representan un 3,1 % y 4,6 % (1,5% y 7,2% en 1999) de los correspondientes saldos de activos e ingresos operacionales consolidados, respectivamente.

The combined assets and operating income of the subsidiaries represent 3.1% (1.5% in 1999) and 4.6% (7.2 % in 1999) of the total assets and operating income, respectively in 2000.

Los efectos de los resultados originados por transacciones con las filiales han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en el balance general en la cuenta Interés minoritario.

En conformidad a lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 1 de julio de 1999, el BBVA Banco BHIF adquirió la totalidad de las acciones de BHIF Leasing S.A., produciéndose la disolución de esta última sociedad. A contar de dicha fecha, el Banco absorbió a la referida filial y pasó a realizar las operaciones de leasing en forma directa.

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

	MM\$		MM\$
Activos circulantes <i>Current assets</i>	21.781,0	Pasivos circulantes <i>Current liabilities</i>	31.333,9
Activos a largo plazo <i>Long-term assets</i>	32.104,5	Pasivos largo plazo <i>Long-term liabilities</i>	15.750,2
Activos fijos <i>Fixed assets</i>	118,6		
Total activos <i>Total assets</i>	54.004,1	Total pasivos <i>Total liabilities</i>	47.084,1

c) 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.

Gains and losses on transactions with the subsidiaries have been eliminated on consolidation, and the participation of the minority interest has been shown under Minority interest in the consolidated balance sheets and consolidated statements of income.

In accordance with the authorization granted by the Superintendency of Banks on July 1, 1999, BBVA Banco BHIF acquired all the unacquired shares in BHIF Leasing S.A., resulting in the dissolution of the latter. At this date, the Bank absorbed this subsidiary and began direct leasing operations.

The assets and liabilities absorbed were as follows:

c) Interest revenue and expense recognition

Loans, financial investments and liabilities include accrued interest and indexation adjustments at each year end.

However, in the case of past-due loans and those of doubtful recovery, a prudent policy of suspending interest accruals and indexation adjustments has been followed.

d) 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\$5.073,9 (MM\$2.502,2 en 1999). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1999 se presentan actualizadas en un 4,7%.

e) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de \$ 572,68 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2000 (\$ 527,70 por US\$ 1 en 1999), el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El saldo de MM\$ 1.296,7 (MM\$ 2.305,7 en 1999) correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado consolidado 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.

f) Inversiones financieras

Las inversiones en instrumentos financieros con mercado secundario (y vencimiento a más de un año en 1999), 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

d) Price-level restatements

The Bank has restated shareholders' equity, Bank premises and equipment and other non-monetary assets and liabilities on the basis of the variation in the official Consumer Price Index (CPI). These restatements resulted in a net charge to income of MCh\$ 5,073.9 (MCh\$ 2,502.2 in 1999). Consolidated income statement accounts have not been restated.

For comparison, amounts relating to 1999 were restated on the basis of the variation in the Consumer Price Index (4.7%) to express them in December 31, 2000 constant Chilean pesos.

e) Foreign currency

Foreign currency assets and liabilities of the Bank and those subsidiaries regulated by the Superintendency of Banks have been translated into Chilean pesos using the year end exchange rate reported by the Superintendency of Banks of Ch\$ 572.68 per US\$ 1 at December 31, 2000 (Ch\$527.70 per US\$ 1 in 1999), which does not significantly differ from the exchange rate applied by the subsidiaries regulated by the Superintendencia de Valores y Seguros («Superintendency of Security and Insurance»).

Net exchange gains of MCh\$ 1,296.7 (MCh\$2,305.7 in 1999) shown in the Consolidated statements of income include both the results of foreign exchange transactions and unrealized exchange gains and losses on foreign currency assets and liabilities.

f) Financial investments

Financial investments that trade in a secondary market (maturing over a period of one year in 1999) are shown at their market value in accordance with the specific instructions of the Superintendency of Banks. These instructions require such adjustments to be made against net income, except for available-

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».

En el caso de BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. y otras filiales, este ajuste se registra contra resultados y sólo cuando el valor de mercado resulta inferior.

La aplicación de dicho ajuste significó un abono neto a los resultados del ejercicio ascendente a MM\$ 130,6 (MM\$ 1.168,4 en 1999), monto que se incluye en los resultados operacionales correspondientes a la Utilidad por intermediación de documentos. El ajuste de la cartera permanente del Banco, por su parte, significó un abono neto contra patrimonio ascendente a MM\$ 508,4 (MM\$ 784,4 en 1999).

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

g) Contratos de leasing

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

h) 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.

for-sale for which, the adjustment, subject to certain limitations, is made directly against the equity account «Fluctuation in valuation of financial investments»

In the case of BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. and other subsidiaries, this adjustment is made against income and only when market value is lower than cost.

This adjustment resulted in a net credit to income for the year of MCh\$ 130.6 (MCh\$ 1,168.4 in 1999) and is included under «Gain on sales of financial instruments» in the consolidated statement of income. The adjustment to the Bank's permanent portfolio resulted in a net credit to equity of MCh\$ 508.4 (MCh\$ 784.4 in 1999).

The remaining investments in financial instruments are stated at cost plus accrued interest and indexation adjustments.

g) Lease contracts

Financial lease contracts include the aggregate of lease payments receivable, less unearned income and value-added tax. Allowances are shown separately under «Allowances for loan losses».

h) Bank premises and equipment

Bank premises and equipment are shown at restated cost, net of accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the straight-line method over the estimated remaining useful lives of the assets.

i) Inversiones en sociedades

Las acciones o derechos en sociedades, en las cuales la institución tiene el derecho a elegir un director y las acciones en bolsas de valores, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

Por otra parte, aquellas inversiones que representan una participación inferior a 10% se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

j) Provisiones sobre activos riesgosos

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

Las filiales han constituido provisiones a base de las normas específicas que le sean aplicables mediante un análisis crítico de los activos riesgosos.

k) Provisiones voluntarias

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

El monto que se mantiene constituido al cierre del ejercicio anterior y sus efectos en los resultados de ambos ejercicios se muestran en el balance general y en el estado de resultados.

i) Investments in other companies

Investments in companies in which the Bank has the right to appoint a director and all shares in stock exchanges, are accounted for under the equity method.

Investments representing an investment of less than 10% are shown at restated cost.

j) Allowance for losses on loans and other assets

These allowances have been established to cover possible losses on loans and other assets, in accordance with instructions of the Superintendency of Banks (Note 5). Allowances for loan losses are shown separately, and those for other assets are netted against the corresponding assets.

The subsidiaries have made allowances on the basis of accounting rules applicable to them.

k) Voluntary allowances for loan losses

In accordance with the General Banking Law, banks are allowed to establish voluntary allowances, which can be computed as capital for minimum capital adequacy requirements contained in the Law.

The amount of these allowances at each year end and the effect on income are shown in the consolidated balance sheets and consolidated statements of income.

l) Impuestos a la renta

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, criterio que ha sido aplicado prospectivamente a contar del ejercicio 1999, según lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

m) Vacaciones del Personal

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

n) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2000, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación al ejercicio anterior.

A contar de 1999, conforme a lo establecido por las disposiciones sobre esta materia, la Matriz ha dado reconocimiento al efecto de impuestos diferidos. Debido a que este cambio se aplicó en forma prospectiva, no afecta la comparabilidad de los estados financieros aquí presentados.

l) Income taxes

Current income tax expense is recorded in conformity with current income tax legislation.

Effective as from 1999, the effects of deferred income taxes for temporary differences between the bases of assets and liabilities for tax and financial statement purposes are recorded on an accrual and prospective basis in accordance with Technical Bulletin No. 60 of the Chilean Institute of Accountants.

m) Staff vacations

The annual cost of staff vacations and benefits is recognized on an accrual basis.

n) Consolidated statement of cash flows

In conformity with the specific provisions applicable to financial institutions, only the item Cash and due from banks in the balance sheets has been considered as cash and cash equivalents.

NOTE 2 - CHANGES IN ACCOUNTING PRINCIPLES

During the year ended December 31, 2000, accounting principles have been applied consistently with the prior year.

Effective 1999, in conformity with applicable regulations, the Bank has accounted for the effects of deferred income taxes. Since this accounting change was applied on a prospective basis, there is no effect on the comparability of these financial statements.

NOTA 3 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones vigentes, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión del Banco y filiales, directamente o a través de terceros.

a) Créditos y contratos de leasing otorgados a personas relacionadas.

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

	Cartera vigente <i>Current</i>		Cartera vencida <i>Past-due</i>		Total <i>Total</i>		Garantías (*) <i>Collateral pledged (*)</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
A empresas productivas <i>Manufacturing companies</i>	6.260,7	5.698,5	-	-	6.260,7	5.698,5	5.455,8	4.652,7
A sociedades de inversión <i>Investment companies</i>	8.270,1	5.727,4	-	-	8.270,1	5.727,4	-	-
A personas naturales (**) <i>Individuals (**)</i>	1.315,9	937,4	-	-	1.315,9	937,4	1.251,3	500,8
Total <i>Total</i>	15.846,7	12.363,3	-	-	15.846,7	12.363,3	6.707,1	5.153,5

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

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

(*) *The collateral shown only includes those assets complying with the requirements of Article No. 84 of the General Banking Law for individual credit limits, valued in accordance with the instructions issued by the Superintendency of Banks.*

(**) *Loans to individuals include only those loans equal to or greater than the equivalent of UF 3,000.*

b) Otras operaciones con partes relacionadas.

Durante ambos ejercicios el Banco y sus filiales han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a mil unidades de fomento:

NOTE 3 - TRANSACTIONS WITH RELATED COMPANIES

The General Banking Law and the instructions issued by the Superintendency of Banks consider as related parties any person or entity directly or indirectly connected with the ownership or management of the Bank and its subsidiaries.

a) Loans to and lease contracts with related parties

At December 31, loans to and lease contracts with related parties are as follows:

b) Other transactions with related parties

During 2000 and 1999, the Bank and its subsidiaries entered into the following transactions with related parties for amounts exceeding UF 1,000:

Razón social <i>Name</i>	Descripción <i>Description</i>	Monto de la transacción <i>Amount of transaction</i>	Efecto en resultados <i>Effect on results</i>		Saldos por cobrar (por pagar) <i>Balances receivable (payable)</i>
			Cargo <i>Expense</i>	Abono <i>Income</i>	
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
2000					
Redbanc S.A. <i>Redbanc S.A.</i>	Servicio cajeros automáticos <i>ATM services</i>	479,9	479,9	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <i>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</i>	Viáticos <i>Travel expenses</i>	137,7	137,7	-	-
	Asesoría técnica <i>Technical advisory services</i>	1.828,9	1.828,9	-	-
	Publicidad <i>Advertising</i>	47,1	47,1	-	-
	Mensajería <i>Courier services</i>	10,4	10,4	-	-
	Seguros <i>Insurance premiums</i>	52,4	52,4	-	-
Parque Arauco S.A. <i>Parque Arauco S.A.</i>	Arriendo <i>Rentals</i>	92,3	92,3	-	-
E. Bertelsen Asesorías S.A. <i>E. Bertelsen Asesorías S.A.</i>	Asesorías <i>Consulting services</i>	141,7	141,7	-	-
Otros <i>Others</i>	Arriendo <i>Rentals</i>	121,8	121,8	-	-
	Asesoría <i>Consulting services</i>	58,4	58,4	-	-
	Seguros <i>Insurance premiums</i>	30,1	30,1	-	-
	Administración de tarjetas <i>Administration services</i>	57,9	57,9	-	-
1999					
Redbanc S.A. <i>Redbanc S.A.</i>	Servicio cajeros automáticos <i>ATM services</i>	427,0	427,0	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <i>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</i>	Viáticos <i>Travel expenses</i>	294,4	294,4	-	-
	Asesoría Técnica <i>Technical consulting services</i>	71,9	71,9	-	-
	Publicidad <i>Advertising</i>	41,1	41,1	-	-
	Mensajería <i>Courier services</i>	1,6	1,6	-	-
Parque Arauco S.A. <i>Parque Arauco S.A.</i>	Arriendo <i>Rental</i>	109,1	109,1	-	-
Bradbury Channel Ltda. <i>Bradbury Channel Ltda.</i>	Asesorías <i>Consulting services</i>	85,7	85,7	-	(21,5)
Otros <i>Others</i>	Arriendo <i>Rental</i>	153,1	153,1	-	-
	Asesoría <i>Consulting services</i>	163,4	163,4	-	-
	Seguros <i>Insurance premiums</i>	35,6	35,6	-	-
	Administración de tarjetas <i>Administrative services</i>	19,1	19,1	-	-

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

All the above transactions were carried out at market value at the date of the transaction.

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el balance se presentan inversiones en sociedades por MM\$ 781,2 (MM\$ 814,1 en 1999) según el siguiente detalle:

NOTE 4 - INVESTMENTS IN OTHER COMPANIES

Investments in other companies amounting to MCh\$ 781.2 (MCh\$ 814.1 in 1999) consist of the following:

Sociedad <i>Company</i>	Participación <i>Ownership interest</i>		Patrimonio de las sociedades <i>Equity of the companies</i>		Inversión <i>Investment</i>			
					Valor de la inversión <i>Carrying value of investment</i>		Resultados devengados <i>Participation in earnings of equity Investments</i>	
	2000 %	1999 %	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
Inversiones registradas al valor patrimonial proporcional: <i>Investments recorded under the equity method:</i>								
Bolsa de Comercio de Santiago S.A. Bolsa de Valores <i>Bolsa de Comercio de Santiago S.A. Bolsa de Valores</i>	2,083	2,083	14.986,1	14.807,6	312,2	308,4	75,5	83,0
Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de Valores S.A. <i>Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de Valores S.A.</i>	2,500	2,500	2.254,7	2.555,1	56,4	63,9	(7,5)	(10,7)
Transbank S.A. <i>Transbank S.A.</i>	6,253	6,253	3.238,7	3.777,5	202,4	236,2	(33,7)	(9,4)
Acciones o Derechos en otras Sociedades: <i>Shares or rights in other companies recorded at restated cost:</i>								
Operadora de tarjetas de Crédito Nexus S.A. <i>Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.</i>					100,9	127,8	(92,8)	(68,4)
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. <i>Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.</i>					52,2	35,0	10,6	0,9
Bolsa de Valores de Valparaíso S.A. <i>Bolsa de Valores de Valparaíso S.A.</i>					12,4	14,0	(1,2)	(1,2)
Otras <i>Others</i>					44,7	28,8	14,8	5,8
Totales <i>Total</i>					781,2	814,1	(34,3)	-

NOTA 5 - PROVISIONES

a) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2000 el Banco y sus filiales mantienen provisiones por un total de MM\$ 36.042,3 (MM\$ 31.104,6 en 1999), 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:

NOTE 5 - ALLOWANCES FOR LOSSES ON LOANS AND OTHER ASSETS

a) Allowances for losses on loans and other assets

At December 31, 2000, the Bank and its subsidiaries set up allowances for losses on loans and other assets amounting to MCh\$ 36,042.3 (MCh\$ 31,104.6 in 1999) corresponding to the minimum allowance required by the Superintendency of Banks.

Movements in the allowances are as follows:

	Provisiones sobre Allowances for			
	Colocaciones y contratos de leasing <i>Loans and Lease contracts</i>	Bienes recibidos en pago <i>Assets received in lieu of payment</i>	Otros activos Other assets	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 1999 <i>Balances at January 1, 1999</i>	23.028,7	358,1	223,2	23.610,0
Aplicación a las provisiones <i>Charge-offs</i>	(20.284,1)	(1.228,1)	-	(21.512,2)
Provisiones constituidas <i>Allowances established</i>	26.820,9	1.228,1	5,6	28.054,6
Liberación de provisiones <i>Allowances released</i>	(90,3)	(353,8)	-	(444,1)
Traspasos BHIF Leasing <i>Transfer from BHIF Leasing</i>	228,8	-	(228,8)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999 <i>Balances at December 31, 1999</i>	29.704,0	4,3	-	29.708,3
Saldos actualizados para fines comparativos <i>December 31, 1999 balances restated</i>	31.100,1	4,5	-	31.104,6
Saldos al 1 de enero de 2000 <i>Balances at January 1, 2000</i>	29.704,0	4,3	-	29.708,3
Aplicación de las provisiones <i>Charge-offs</i>	(22.372,5)	(61,3)	-	(22.433,8)
Provisiones constituidas <i>Allowances established</i>	28.173,5	58,7	-	28.232,2
Liberación de provisiones <i>Allowances released</i>	(24,2)	-	-	(24,2)
Traspaso Ex Banco Exterior Chile <i>Transfer from former Banco Exterior Chile</i>	559,8	-	-	559,8
Saldos al 31 diciembre de 2000 <i>Balances at December 31, 2000</i>	36.040,6	1,7	-	36.042,3

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

b) Provisiones voluntarias

Además de las provisiones para cubrir activos riesgosos señaladas en la letra a) de esta nota, la institución no mantiene provisiones voluntarias en el presente ejercicio (MM\$ 5.386,1 en 1999). Por concepto de liberación de estas provisiones, se ha abonado a los resultados del ejercicio la suma de MM\$ 5.144,3 (cargo por MM\$ 5.179,1 en 1999).

In the judgement of the Bank's management, the allowances are sufficient to cover any potential losses arising from the non-recoverability of assets, based on the information available to the Bank.

b) Voluntary allowance for loan losses

In addition to the allowances for losses on loans and other assets referred to in letter a) above, the Bank has not recorded voluntary allowances during the year (MCh\$5,386.1 in 1999). An amount of MCh\$ 5,144.3 was transferred during the period as a credit to income (charge to income of MCh\$ 5,179.1 in 1999).

NOTA 6 - PATRIMONIO

a) Patrimonio

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

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY

a) Equity accounts

Movements in the equity accounts during 1999 and 2000 are as follows:

	Capital pagado <i>Paid-in capital</i>	Reservas <i>Reserves</i>	Otras cuentas <i>Net Other equity accounts</i>	Utilidad del ejercicio <i>Net Income for the year</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 1999 <i>Balances at January 1, 1999</i>	103.849,5	45.995,9	(1.608,7)	320,6	148.557,3
Utilidades retenidas <i>Capitalization of earnings</i>	-	30,5	-	(30,5)	-
Dividendos pagados <i>Dividend declared</i>	-	-	-	(290,1)	(290,1)
Fluctuación de valores de inversiones financieras <i>Market value adjustment of financial investments</i>	-	-	749,2	-	749,2
Revalorización del patrimonio <i>Price-level restatement</i>	2.700,1	1.197,6	-	-	3.897,7
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	-	-	-	8.652,8	8.652,8
Saldos al 31 de diciembre de 1999 <i>Balances at December 31, 1999</i>	106.549,6	47.224,0	(859,5)	8.652,8	161.566,9
Saldos actualizados para fines comparativos <i>Restatement of December 31, 1999 balances to December 31, 2000 constant pesos</i>	111.557,4	49.443,5	(899,9)	9.059,5	169.160,5

	Capital pagado <i>Paid-in capital</i>	Reservas <i>Reserves</i>	Otras cuentas <i>Net Other equity accounts</i>	Utilidad del ejercicio <i>Net Income for the year</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2000 <i>Balances at January 1, 2000</i>	106.549,6	47.224,0	(859,5)	8.652,8	161.566,9
Aumento de capital <i>Capital increase</i>	30.967,3	29.829,3	-	-	60.796,6
Gastos por colocación acciones <i>Cost of share issue</i>	-	(750,9)	-	-	(750,9)
Dividendos pagados <i>Dividend declared</i>	-	-	-	(8.652,8)	(8.652,8)
Fluctuación de valores de inversiones financieras <i>Market value adjustment of financial investments</i>	-	-	508,4	-	508,4
Revalorización del patrimonio <i>Price-level restatements</i>	5.503,3	2.780,0	-	-	8.283,3
Utilidad del ejercicio <i>Net income for the year</i>	-	-	-	14.035,2	14.035,2
Saldos al 31 de diciembre de 2000 <i>Balances at December 31, 2000</i>	143.020,2	79.082,4	(351,1)	14.035,2	235.786,7

Movimientos patrimoniales durante 2000

- Con fecha 28 de marzo de 2000, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 8.652,8.
- Durante el mes de septiembre de 2000, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., enteró la suma de MM\$ 60.796,6, correspondiente al 45% restante del aumento de capital suscrito en los meses de septiembre y octubre de 1998.
- Durante el mes de septiembre de 2000 se procedió a deducir del aumento de capital MM\$ 750,9 correspondiente a gastos directos asociados a la colocación de acciones.

Movimientos patrimoniales durante 1999

- Con fecha 25 de marzo de 1999, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de MM\$ 290,1.

b) Capital básico y patrimonio efectivo

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución

Equity movements in 2000:

- *At the Ordinary Shareholders' Meeting held on March 28, 2000, the shareholders agreed to distribute a dividend amounting to MCh\$ 8,652.8.*
- *In September 2000, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. paid up an amount of MCh\$ 60,796,6, corresponding to 45% of the remaining capital increase, subscribed for in September and October 1998.*
- *In September 2000, share issue expenses amounting to MCh\$ 750,9 were deducted from the capital increase.*

Equity movements in 1999

- *At the Ordinary Shareholders' Meeting held on March 25, 1999, the shareholders agreed to distribute a dividend amounting to MCh\$ 290.1.*

b) Core capital (Tier I) and total capital (Tier I plus Tier II)

In accordance with the provisions of the General Banking Law, the minimum core capital of a

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 2000, para BBVA Banco BHIF, estos parámetros resultan 9,6% (8,7% en 1999) y 15,4% (13,4% en 1999), respectivamente.

financial institution may not be less than 3% of its total assets, and total capital may not be less than 8% of its assets weighted according to risk. At December 31, 2000, the parameters reflecting the Bank's position were 9.6% (8.7% in 1999) and 15.4% (13.4% in 1999), accordingly.

NOTA 7- INVERSIONES

a) Inversiones financieras

NOTE 7 - INVESTMENTS

a) Financial investments

Instrumentos <i>Instruments</i>	Tipo de cartera <i>Type of portfolio</i>				Ajustes a mercado <i>Market-to-market value adjustments</i>							
	Permanente <i>Available-for-sale securities</i>		No Permanente <i>Trading securities</i>		Subtotal <i>Subtotal</i>		Contra resultados <i>Charged to income</i>		Contra patrimonio <i>Charged to equity</i>		Total <i>Total</i>	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banco Central de Chile <i>Central Bank of Chile</i>	26.611,8	231,4	340.033,8	193.071,7	366.645,6	193.303,1	128,1	519,9	71,0	-	366.844,7	193.823,0
Otros Organismos del Estado <i>Other government agencies</i>	-	-	1.095,0	-	1.095,0	-	-	-	-	-	1.095,0	-
Instituciones financieras del país <i>Domestic Financial institutions</i>	1.205,5	7,7	7.099,3	18.209,1	8.304,8	18.216,8	18,6	22,4	(3,8)	0,3	8.319,6	18.239,5
Inversiones en el exterior <i>Foreign financial institutions</i>	3.531,7	58.941,4	59.870,6	-	63.402,3	58.941,4	(4,3)	-	(422,3)	(596,7)	62.975,7	58.344,7
Letras de crédito de propia emisión <i>Mortgage finance bonds issued by the Bank</i>	5.737,0	12.610,8	8.213,4	14.282,4	13.950,4	26.893,2	255,6	239,4	4,1	(303,5)	14.210,1	26.829,1
Otras inversiones financieras <i>Other</i>	-	-	5.198,6	1.118,2	5.198,6	1.118,2	13,8	(3,5)	-	-	5.212,4	1.114,7
Total <i>Total</i>	37.086,0	71.791,3	421.510,7	226.681,4	458.596,7	298.472,7	411,8	778,2	(351,0)	(899,9)	458.657,5	298.351,0

Los instrumentos se presentan clasificados según los emisores u obligados al pago. Este cuadro incluye, a nivel de totales, un monto de MM\$ 231.906,0 (MM\$ 123.604,3 en 1999) 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 1f), como asimismo los instrumentos intransferibles que ascienden a MM\$ 845,4 (MM\$ 231,4 en 1999).

Instruments are classified by issuing company or the company liable to make payment. Totals in the above table include the sum of MCh\$ 231.906,0 for instruments sold under repurchase agreements (MCh\$ 123,604.3 in 1999).

The available-for-sale portfolio includes securities whose market-to-market adjustment is reflected in the equity account «Market value adjustment of financial investments» as described in Note 1f), and non-transferable instruments totaling MCh\$ 845.4 (MCh\$ 231,4 in 1999).

b) Otras inversiones

b) Other investments

	2000 MM\$	1999 MM\$
Activos para leasing <i>Leased assets</i>	3.497,6	2.876,5
Bienes recibidos en pago o adjudicados <i>Assets received in lieu of payment</i>	1.837,8	3.965,4
Otras inversiones <i>Other investments</i>	172,9	168,5
Total <i>Total</i>	5.508,3	7.010,4

Bajo activos para leasing se incluyen bienes recuperados de operaciones de leasing por un monto de MM\$ 2.730,8 (MM\$ 2.172,9 en 1999) netos de provisiones constituidas por MM\$ 492,8 (MM\$ 289,6 en 1999). Por su parte, los bienes recibidos en pago se incluyen netos de provisiones constituidas por MM\$ 1,7 (MM\$ 4,5 en 1999). El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

Además de los bienes recibidos en pago o adjudicados y bienes recuperados de operaciones de leasing que están registrados en el activo, existen otros que fueron castigados y que aún no han sido enajenados. Se estima que estos bienes castigados podrán realizarse en una suma aproximada a MM\$ 910,9 (MM\$ 1.227,6 en 1999).

Leased assets include assets recovered from leasing operations totaling MCh\$ 2,730.8 (MCh\$2,172.9 in 1999) net of an allowance of MCh\$492.8 (MCh\$ 289.6 in 1999). In addition, assets received in lieu of payment are shown net of an allowance of MCh\$ 1,7 (MCh\$4,5 in 1999). The amount included in the consolidated balance sheet represents the estimated realizable value of these assets.

In addition to the assets received in lieu of payment and assets recovered from leasing operations which have been recorded under Investments, there are others which have been written-off, but not yet disposed of. The estimated realizable value of these written-off assets is approximately MCh\$ 910.9 (MCh\$ 1,227.6 in 1999).

NOTA 8 - VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

NOTE 8 - MATURITIES OF ASSETS AND LIABILITIES

a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras

a) *Maturities of loans and financial investments*

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras al 31 de diciembre de 2000 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

The following is a breakdown of loans and financial investments at December 31, 2000, classified according to the remaining years to maturity. The amounts include accrued interest up to the end of the year.

Al 31 de Diciembre de 2000
At December 31, 2000

	Hasta un año <i>Up to one year</i>	Más de un año hasta tres años <i>Over one year, up to three years</i>	Más de tres años hasta seis años <i>Over three years, up to six years</i>	Más de seis años <i>Over six years</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES (1)					
<i>LOANS (1)</i>					
Préstamos comerciales y otros <i>Commercial and other loans</i>	678.821,8	172.495,6	144.604,2	181.996,2	1.177.917,8
Créditos hipotecarios para vivienda <i>Mortgage loans</i>	16.034,6	31.293,2	36.304,8	71.429,9	155.062,5
Préstamos de consumo <i>Consumer loans</i>	51.691,6	49.545,2	36.788,5	6.712,4	144.737,7
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO					
<i>OTHER CREDIT OPERATIONS</i>					
Préstamos a otras instituciones financieras <i>Interbank loans</i>	15.019,1	-	-	-	15.019,1
Créditos por intermediación de documentos <i>Investments purchased under agreements to resell</i>	7.360,9	-	-	-	7.360,9
INVERSIONES FINANCIERAS					
<i>FINANCIAL INVESTMENTS</i>					
Cartera permanente (2) <i>Permanent portfolio (2)</i>	14.425,0	16.292,2	1.424,7	4.098,7	36.240,6
Cartera no permanente (3) <i>Trading portfolio (3)</i>	421.922,5	-	-	-	421.922,5

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los periodos 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\$ 17.989,6 de los cuales MM\$ 7.502,3 tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye documentos que componen la cartera permanente según lo descrito en la 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.

(1) *Includes only current loans at year end maturing in the periods stated above. Excludes contingent loans, past-due loans and overdue loans amounting to MCh\$ 17,989.6, of which MCh\$ 7,502.3 were less than 30 days in arrears.*

(2) *Includes the permanent portfolio described in Note 1, without considering market value adjustments.*

(3) *Includes the remaining financial investments adjusted to market value.*

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 2000, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

b) Maturity of deposits, borrowings and other financing operations

The following is a breakdown of deposits, borrowings and other obligations at December 31, 2000, classified according to the remaining years to maturity. The amounts include accrued interest up to the end of the year.

Al 31 de Diciembre de 2000
At December 31, 1999

	Hasta un año <i>Up to one year</i>	Más de un año hasta tres años <i>Over one year, up to three years</i>	Más de tres años hasta seis años <i>Over three years, up to six years</i>	Más de seis años <i>Over six years</i>	Total <i>Total</i>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*) <i>DEPOSITS AND OTHER LIABILITIES (*)</i>					
Depósitos y captaciones <i>Deposits</i>	832.733,0	19,1	-	1.184,9	833.937,0
Otras obligaciones a plazo <i>Other term liabilities</i>	9.710,8	-	-	-	9.710,8
Obligaciones por intermediación de documentos <i>Securities sold under repurchase agreements</i>	239.463,9	-	-	-	239.463,9
Obligaciones por letras de crédito <i>Mortgage finance bonds</i>	26.979,4	47.068,5	58.156,4	116.116,9	248.321,2
OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS (**) <i>BOND ISSUES (**)</i>	4.362,4	19.199,0	10.030,2	46.716,5	80.308,1
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE: <i>BORROWINGS</i>					
Líneas de créditos por reprogramaciones <i>Central Bank borrowings for refinancing of loans</i>	1.335,9	2.089,1	1.389,9	978,5	5.793,4
Otras obligaciones con el Banco Central <i>Other Central Bank borrowings</i>	3.539,7	533,0	7.057,4	-	11.130,1
Préstamos de instituciones financieras del país <i>Borrowings from domestic financial institutions</i>	101.651,3	1.261,6	215,1	-	103.128,0
Obligaciones con el exterior <i>Foreign borrowings</i>	24.515,5	48.063,1	-	-	72.578,6
Otras obligaciones <i>Other borrowings</i>	32.109,6	1.170,7	3.535,7	4.459,5	41.275,5

(*) 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 2000 asciende a MM\$ 5.208,2 el que se presenta rebajando las obligaciones por bonos en el balance general consolidado.

(*) Excludes all banker's drafts, savings accounts and contingent liabilities.

(**) Excludes the discount on the bond placement, the balance of which at December 31, 2000 amounts to MCh\$ 5,208.2 and is shown deducted from the corresponding amounts under Bond issues in the consolidated balance sheets.

NOTA 9 - SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA

En el balance general consolidado 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:

NOTE 9 - FOREIGN CURRENCY POSITION

The consolidated balance sheets include assets and liabilities in foreign currencies, or which are adjustable on the basis of exchange rate fluctuations, as follows:

	Pagaderos en <i>Payable in</i>				Total	
	Moneda extranjera <i>Foreign currency</i>		Moneda chilena (*) <i>Chilean pesos (*)</i>		Total	
	2000 MUS\$	1999 MUS\$	2000 MUS\$	1999 MUS\$	2000 MUS\$	1999 MUS\$
ACTIVOS <i>ASSETS</i>						
Fondos disponibles <i>Cash and banks</i>	48.166,1	74.321,4	-	-	48.166,1	74.321,4
Colocaciones efectivas <i>Loans</i>	295.059,9	257.220,5	52.657,0	81.689,0	347.716,9	338.909,5
Colocaciones contingentes <i>Contingent loans</i>	72.180,3	47.964,5	-	-	72.180,3	47.964,5
Inversiones Financieras: <i>Financial investments:</i>						
En el país <i>In Chile</i>	2.983,7	-	55.397,0	43.702,2	58.380,7	43.702,2
En el exterior <i>Abroad</i>	109.966,6	105.600,8	-	-	109.966,6	105.600,8
Otros activos <i>Other assets</i>	428.957,9	82.369,5	-	-	428.957,9	82.369,5
Total activos <i>Total assets</i>	957.314,5	567.476,7	108.054,0	125.391,2	1.065.368,5	692.867,9
PASIVOS <i>LIABILITIES</i>						
Depósitos y captaciones <i>Deposits</i>	205.080,4	112.017,4	-	100,5	205.080,4	112.117,9
Obligaciones contingentes <i>Contingent liabilities</i>	72.366,2	47.964,5	-	-	72.366,2	47.964,5
Obligaciones con bancos del país <i>Borrowings from domestic financial institutions</i>	2.902,2	-	-	-	2.902,2	-
Obligaciones con bancos del exterior <i>Foreign borrowings</i>	126.734,9	116.361,8	-	-	126.734,9	116.361,8
Otros pasivos <i>Other liabilities</i>	651.455,6	402.172,8	8.914,0	5.594,2	660.369,6	407.767,0
Total pasivos <i>Total liabilities</i>	1.058.539,3	678.516,5	8.914,0	5.694,7	1.067.453,3	684.211,2

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

(*) *Assets and liabilities in Chilean pesos include transactions denominated in foreign currency, but which are payable in Chilean pesos, or transactions that are adjusted on the basis of exchange rate fluctuations.*

NOTA 10 - OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre de cada ejercicio:

Contratos sobre monedas y tasa de interés.

NOTE 10 - DERIVATIVES

Forward foreign exchange contracts, futures contracts and other transactions in derivative instruments at each year end include the following:

Foreign currency and interest rate contracts

Tipo de operaciones a futuro <i>Type of futures transaction</i>	Número de operaciones <i>Number of contracts</i>		Monto de los contratos <i>Nominal amounts of contract</i>			
			De hasta tres meses <i>Maturities of up to 3 months</i>		De más de tres meses <i>Maturities of 3 months and over</i>	
	2000	1999	2000 MUS\$	1999 MUS\$	2000 MUS\$	1999 MUS\$
Mercado local: <i>Domestic market:</i>						
Compra de Forward de monedas extranjeras con moneda chilena <i>Forward exchange contracts purchased in Chilean pesos</i>	93	22	230.259	22.000	114.756	56.000
Venta de Forward de monedas extranjeras con moneda chilena <i>Forward exchange contracts sold in Chilean pesos</i>	99	86	200.700	102.777	289.120	263.520
Mercados externos: <i>Foreign markets:</i>						
Forward u otros contratos de tasas de Interés <i>Forward exchange contract or other interest rate hedging contracts</i>	2	1	-	-	94.000	20.000

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

The nominal amount of the contract refers to the United States dollars purchased or sold, or the equivalent in United States dollars of the foreign currency purchased or sold, or the amount in United States dollars for interest rate contracts. Contract terms correspond to their duration from the date of the transaction.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Contingencias derivadas de obligaciones contractuales.

El Banco BHIF, hoy BBVA Banco BHIF, tuvo a su cargo hasta el 23 de julio de 1999 la obligación denominada cuenta de ajuste establecida en el

NOTE 11 - COMMITMENTS, CONTINGENCIES AND RESPONSIBILITIES

a) *Contingencies arising from contractual commitments*

Until July 23, 2000, Banco BHIF, currently BBVA Banco BHIF, had an obligation to administer the «Adjustment Account» arising from the purchase

contrato de compraventa de las acciones del ex Banco Nacional, celebrado por escritura pública otorgada con fecha 23 de julio de 1989 en la Notaría Rubio de esta ciudad.

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 con la administración de dicha cuenta de ajuste, en base de 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 estableció además que (i) el monto de las recuperaciones de ciertos créditos del ex-Banco Nacional incluidos en la nómina de créditos seleccionados por los vendedores de acuerdo con los términos del contrato de compra (Cuenta de Ajuste) por la parte que excediera el valor económico de dichos créditos y (ii) un monto igual al monto de provisiones para pérdidas de créditos liberadas como resultado de mejorías en la clasificación de los deudores incluidos en la Cuenta de Ajuste, serían abonadas trimestralmente a una cuenta de depósito a nombre de los vendedores y aplicadas al pago de intereses y capital de los créditos adeudados por los vendedores. El contrato de compra estableció también que cualquier disputa relativa a su interpretación o al cumplimiento de las respectivas obligaciones de las partes sería sometida a arbitraje.

agreement for the shares of the former Banco Nacional, signed on July 23, 1989.

The Bank's management and legal counsel believe that no material losses to the Bank should result from any claim brought by the selling party relating to the administration of the «Adjustment Account», based on the following:

In the purchase agreement, certain of the principal shareholders of Banco BHIF acquired 97% of the shares of Banco Nacional from a group of companies and individuals related to the selling party. The acquisition was undertaken with a view to the merger of the former Banco Nacional with Banco BHIF, which was completed on November 15, 1989.

In connection with the acquisition of the shares of former Banco Nacional and its subsequent merger with Banco BHIF, the Bank agreed that certain loans due from the selling to Banco Nacional would be consolidated into UF-denominated loans, scheduled to be repaid over a period of 12 years. The purchase agreement provided that (i) the amount of recoveries on certain of Banco Nacional's loans, selected by the selling party under the terms of the purchase agreement, exceeded the net book value of the loans, and (ii) an amount equal to the amount of allowance for loan losses released as a result of improvements in the classification of the loans, would be credited on a quarterly basis to the Adjustment Account and treated as the payment of interest and principal due from the sellers.

The purchase agreement also provided that any dispute relating to the interpretation of the agreement or the fulfillment of the parties' respective obligations thereunder would be submitted to arbitration.

Cabe hacer presente, que dado que la Cuenta de Ajuste se dividía en dos nóminas de créditos, nóminas con una vigencia de 5 y 10 años, respectivamente, contados en ambos casos desde el día 23 de julio de 1989, el día 23 de julio del año 1999 terminó el plazo de vigencia de la última de ellas, concluyendo también el derecho de los vendedores a esta Cuenta.

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 del referido contrato. De un total de 8 procedimientos interpuestos en contra del Banco, relativos a los créditos en Cuenta de Ajuste, 5 fueron rechazados por sentencia ejecutoriada por considerar que dichos reclamos debieran haber sido sometidos a arbitraje y, encontrándose pendiente de resolución los restantes, se les puso término con fecha 27 de noviembre de 1996, mediante escritura pública otorgada en la Notaría Quezada de la ciudad de Santiago, en virtud de la cual compradores y vendedores acordaron someter al tribunal arbitral que allí se designa los asuntos controvertidos, pendientes o futuros, relacionados al mencionado contrato de compraventa de acciones, entre los cuales se encuentran los que dicen relación con la Cuenta de Ajuste; lo anterior, con la única excepción relativa a la eventual cobranza futura de créditos por parte del Banco, de competencia de la justicia ordinaria.

Los Arbitros 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.

On July 23, 1989, the Adjustment Account was divided in two parts with terms of five and ten years respectively. The latter, together with the sellers' right to the Adjustment Account, expired on July 23, 2000, as mentioned above.

Several of the sellers subsequently alleged, in a series of legal proceedings brought against Banco BHIF, its former management and the buyers, that Banco BHIF failed to comply with their obligations under the purchase agreement. Of a total of eight proceedings instituted against Banco BHIF relating to the loans in the Adjustment Account, five were dismissed on the grounds that they should have been submitted to arbitration. While the remaining claims were still pending, the parties signed an agreement on November 27, 1996 in which they agreed to submit all present and future disputes relating to the purchase agreement to arbitration, including those relating to the Adjustment Account, but excluding any possible future legal actions relating to the collection of loans which would be submitted to the ordinary courts.

The arbitrators accepted their appointment on February 3, 1997 and the arbitration court was constituted on April 8 of that year. On June 9, 1997, the parties agreed on the procedures to be followed in the arbitration process.

To date, the sellers have submitted various claims against the Bank to arbitration court concerning the administration of certain loans

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 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, de ellas, una se encuentra para fallo, otra en estado que la parte vendedora solicite la dictación de fallo, cuatro con trámites, incidentes o recursos pendientes de resolución y diez en estado de ser recibida la causa a prueba. Finalmente, en el mes de enero del año 2001, el Banco fue notificado de dos nuevas demandas de indemnización de perjuicios, junto a otras personas naturales sin que a la fecha se encuentren todas ellas notificadas.

El Banco ha cumplido con efectuar las liquidaciones trimestrales de la cuenta de ajuste, así como también la liquidación final de fecha 23 de julio de 1999, la cual no fue objetada dentro de plazo.

En razón de la etapa procesal en que se encuentran las causas pendientes ante el Tribunal Arbitral antes aludidas, no es posible a la fecha emitir un pronóstico sobre los resultados de las acciones entabladas en contra del Banco 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 cual, no es posible asegurar que los resultados de las acciones interpuestas en contra del Banco en los referidos litigios no le serán adversos.

Por otra parte, durante el año 2000, el Banco fue notificado de siete pagos por consignación y compensación efectuados por deudoras

included in the Adjustment Account and other matters. Similarly, the Bank has requested the court to reject these claims and has also presented two claims for damages and nullity, respectively, against the selling party. The court has not yet set a date for the resolution of these claims. Of these claims, one is pending judgement; another is awaiting request from the selling party in order to render judgement, four are pending resolution of recourses and proceedings, and ten are in the stage of receiving the cause for evidence. Lastly, in January 2001, the Bank was notified of two other claims for damages filed by other individuals, however not all of them have been formalized to date.

The Bank has complied with quarterly settlement payments to the Adjustment Account, including the final settlement payment on July 23, 1999, which was not disputed within the legal timeframe.

Considering the stage of the pending proceedings, it is not possible to determine the likely outcome of the actions brought against the Bank. Although Management believes that the legal arguments presented by the selling party in support of these actions are without merit, no assurance can be given that the final outcome will not be adverse to the Bank.

In addition, during 2000 the Bank was notified of seven consignment and compensation payments made by the debtor beneficiaries of the Adjustment Account in relation to the loans

beneficiarias de la cuenta de ajuste, en relación con las obligaciones que mantienen para con el Banco, ante lo cual, el Banco inició ante los Tribunales Ordinarios de Justicia, demandas ejecutivas de cobro de la totalidad de lo adeudado por cada una de ellas, causas que se encuentran en actual tramitación y a través de las cuales se deberá resolver acerca del inapto e insuficiente pago por consignación mezclado con compensación de hipotéticos créditos respecto de los cuales no se ha pronunciado el Tribunal Arbitral.

b) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden.

El Banco y sus filiales mantienen registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias de su giro:

	2000 MM\$	1999 MM\$
Valores en custodia bancaria <i>Safekeeping</i>	458.261,7	236.463,7
Créditos aprobados y no desembolsados <i>Loans approved not yet disbursed</i>	97.067,7	119.025,0
Cobranzas del exterior <i>Foreign collections</i>	26.833,9	7.705,6
Custodia de acciones e instrumentos de renta fija <i>Fixed-income shares and instruments held in custody</i>	21.654,4	17.191,3
Documentos en cobranza del país <i>Documents for collection in Chile</i>	14.075,0	20.885,8
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado <i>Leasing contracts signed prior to delivery of assets</i>	9.987,2	2.640,0
Documentos entregados en garantía <i>Documents issued in guarantee</i>	-	9.861,3

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

c) Garantías por operaciones

Para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N°30 de la Ley 18.045, la Filial BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. ha procedido contratar una

payable to the Bank. As a result, the Bank filed claims for the collection of the total amount due from each of the beneficiaries. These claims are currently under proceedings and awaiting resolution regarding the inadequate and insufficient consignment payment and compensation of hypothetical loans in relation to which the arbitration court has not pronounced judgement.

b) Commitments and responsibilities recorded in memorandum accounts

The Bank and its subsidiaries maintain the following memorandum accounts relating to commitments or responsibilities arising in the ordinary course of business:

The above includes only the most significant balances. Contingent loans and liabilities are shown in the Consolidated balance sheets.

c) Guarantees of operations

In accordance with Article 30 of Law 18,045, the subsidiary BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. took out an insurance policy with Compañía de Seguros

póliza de seguro con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegará a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa, representados por la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica de Chile. Asimismo, en cumplimiento a lo dispuesto por el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago en su sesión de día 24 de noviembre de 1997, BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A., contrató una Póliza de Seguro Integral de Corredores de Bolsa con Compañía de Seguros Generales Cruz del Sur S.A.

El detalle de las pólizas y coberturas contratadas es la siguiente:

Compañía <i>Insurance company</i>	Fecha inicial <i>Commencement date</i>	Fecha vencimiento <i>Expiration date</i>	Monto <i>Coverage</i>
Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. <i>Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.</i>	22/04/2000	22/04/2001	UF 20.000
Compañía de Seguros Generales Cruz del Sur S.A. <i>Compañía de Seguros Generales Cruz del Sur S.A.</i>	11/03/2000	11/03/2001	US\$ 4.000.000

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra d) del D.F.L. 251, al 31 de diciembre de 2000, la filial BBVA Corredora Técnica de Seguros BHIF Ltda. mantiene dos pólizas de seguro que la amparan de eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguro, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

de Crédito Continental S.A. to ensure full compliance with its obligations as a stockbroker. The beneficiaries are its present and future creditors of brokerage operations, and are represented by the Santiago Stock Exchange and Electronic Stock Exchange. In addition, BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. contracted a stockbrokers insurance policy with Cía. de Seguros Generales Cruz del Sur S.A. in order to comply with the agreements reached by the Board of the Santiago Stock Exchange at its meeting held on November 24, 1997.

The terms of the policies are as follows:

As provided for under Article 58, letter d) of D.F.L. 251, the subsidiary BBVA Corredora Técnica de Seguros BHIF Ltda. holds two insurance policies against potential damages arising from the non-compliance of laws, regulations and other provisions applicable to insurance brokers, especially in the event that such breach is due to actions, errors or omissions incurred by the broker, its agents, guarantors or dependants involved in brokerage operations.

Las pólizas contratadas son:

Póliza de responsabilidad por errores y omisiones: Por un monto asegurado de US\$ 1.000.000, con un deducible de US\$ 25.000.

Póliza de responsabilidad civil: Por un monto asegurado de UF 60.000 con un deducible de UF 500, con el fin de resguardar a la Corredora ante eventuales demandas por terceros. Se establece como derecho de la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la Corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

d) **Títulos en garantía**

Al 31 de diciembre de 2000, las acciones recibidas en garantía por operaciones simultáneas de acciones, mantenidas en el Departamento de Custodia de la Bolsa de Comercio de Santiago ascendían a MM\$ 3.945,4 (MM\$ 2.204,2 en 1999).

e) **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 consolidados.

Con fecha 10 de febrero de 2000, BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. presentó una querrela criminal bajo el Rol N° 37.987.-2, ante el Sexto juzgado del Crimen de Santiago, por los delitos de estafa, falsificación y uso malicioso de instrumento mercantil falso, por la adulteración de un cheque emitido por la Corredora por \$ 9.050, el cual fue cobrado por \$ 67.852.300 causa que con fecha 21 de febrero de 2000, fue remitida al noveno juzgado del Crimen de Santiago, bajo el Rol N° 597- RA. De los fondos defraudados se

Policies subscribed:

Policy for liabilities arising from errors and omissions with an insurance coverage of US\$ 1,000,000 and a deductible payment of US\$ 25,000.

Civil liability policy for an insurance coverage of UF 60,000 and a deductible payment of UF 500, in order to protect the Broker from potential claims filed by third parties. The insurance company is empowered by right to request the Broker to reimburse payments to claimants.

d) Securities in guarantee

At December 31, 2000, guarantees in the form of marketable equity securities in favor of the Custody Department of the Santiago Stock Exchange amount to MCh\$ 3,945.4 (MCh\$ 2,204.2 in 1999).

e) Other contingencies

At the date of these financial statements, the Bank was involved in other litigation arising in the ordinary course of business. In the opinion of Management and its legal counsel, the final outcome of such litigation will not have a material adverse effect on the Bank's financial position or its results of operations.

On February 10, 2000, BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. instituted criminal charge Rol 37,987-2 before the Sixth Criminal Court in Santiago for fraud, forgery and unlawful use of commercial instruments by falsification of a check issued by the Broker for an amount of Ch\$ 9,050, which was collected for Ch\$ 67,852,300. The charge was presented to the Ninth Criminal Court in Santiago under Rol 597-RA. Of these missappropriated funds,

logró la recuperación de \$ 64.372.300 los cuales fueron devueltos a la Sociedad filial.

Ch\$ 64,372,300 was recovered and paid back to the subsidiary.

NOTA 12 - COMISIONES

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

NOTE 12 - COMMISSIONS AND FEES

Income and expenses for commissions and fees, as shown in the consolidated statements of income, are as follows:

	Ingresos <i>Income</i>		Gastos <i>Expenses</i>	
	2000 MM\$	1999 MM\$	2000 MM\$	1999 MM\$
Comisión por administración de fondos de inversión <i>Commissions on investment fund administration</i>	2.049,7	1.490,7	-	-
Cuentas corrientes <i>Current accounts</i>	2.729,4	1.488,0	-	-
Corretajes seguros <i>Insurance brokerage</i>	1.496,3	1.634,5	60,5	60,1
Tarjetas de crédito <i>Credit cards</i>	1.077,3	1.067,9	576,9	535,5
Servicio de recaudación de primas de seguros <i>Collection of insurance premiums</i>	1.128,9	1.026,7	-	-
Líneas de crédito <i>Lines of credit</i>	864,9	1.177,2	-	-
Comisiones por Administración de pago de pensiones del I.N.P. <i>Pension payments</i>	982,8	1.105,2	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos <i>Automatic teller machines</i>	996,8	897,4	745,0	591,3
Cobranza de documentos <i>Documents for collection</i>	752,0	799,6	17,1	44,2
Operaciones en rueda y fuera de rueda <i>Brokerage fees</i>	521,0	589,3	338,5	356,5
Servicios de tasación, estudios de títulos y notariales <i>Property appraisals, title searches and notary services</i>	504,4	533,3	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes <i>Letters of credit, guarantees and other contingent loans</i>	586,8	481,7	-	-
Cuentas en línea <i>On-line accounts</i>	293,6	294,9	-	-
Cuentas de ahorro <i>Saving accounts</i>	211,7	222,3	-	-
Custodia y comisiones de confianza <i>Custody and trust services</i>	51,5	204,9	-	-
Recaudación de créditos y valores <i>Loan and securities collection</i>	144,5	173,9	-	-
Canje y operaciones de casa de cambio <i>Exchange transactions</i>	134,4	157,7	-	-
Colocación de créditos, recaudación y gestión de cobranza <i>Credit placement and collection</i>	-	-	2.667,2	1.841,8
Otros <i>Other</i>	851,3	552,9	118,0	88,4
Total <i>Total</i>	15.377,3	13.898,1	4.523,2	3.517,8

Las comisiones ganadas por operaciones de letras de crédito se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro Ingresos por Intereses y Reajustes.

Commissions on mortgage finance loans are recorded in the consolidated statements of income under Interest revenue.

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

NOTE 13 - OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

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

Other operating income and expenses include the following:

	2000 MM\$	1999 MM\$
Ingresos no operacionales <i>Non-operating income:</i>		
Recuperación de gastos <i>Recovery of expenses</i>	1.002,9	1.047,2
Recuperación de bienes recibidos en pago o adjudicados <i>Recovery of assets received in lieu of payment</i>	645,4	488,5
Arriendos percibidos <i>Rentals</i>	182,8	84,1
Utilidad en venta de activo fijo <i>Gain on sale of bank premises and equipment</i>		2,1
Otros <i>Other</i>	129,9	450,9
Total <i>Total</i>	1.961,0	2.072,8
Gastos no operacionales <i>Non-operating expenses:</i>		
Castigo de bienes recuperados de operaciones de leasing y recibidos en pago o adjudicados <i>Write-off of assets recovered from leasing operations and received in lieu of payment</i>	985,6	1.675,6
Amortización menor valor de inversiones <i>Amortization of goodwill</i>	357,6	334,6
Pérdida en venta de activo fijo <i>Loss on sale of bank premises and equipment</i>	4,4	81,4
Monto provisionado en cuenta de depósito por liquidación de la Cuenta de Ajuste <i>Provision for Adjustment Account</i>	-	68,4
Otros <i>Other</i>	275,4	135,7
Total <i>Total</i>	1.623,0	2.295,7

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**NOTE 14 - OTHER ASSETS AND LIABILITIES**

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

Other assets and liabilities are as follows:

	2000 MM\$	1999 MM\$
OTROS ACTIVOS: <i>OTHER ASSETS:</i>		
Divisas pendientes de transferencia <i>Amounts receivable under spot foreign exchange transactions</i>	47.515,3	2.265,3
Deudores por intermediación <i>Brokerage receivables</i>	30.202,4	828,6
Impuestos diferidos por cobrar (neto) <i>Deferred income tax asset (net)</i>	11.334,1	6.719,5
Gastos diferidos <i>Deferred expenses</i>	10.261,4	4.974,8
Diferencia por cobrar de contratos de compraventa de divisas a futuro <i>Amounts receivable from forward exchange contracts</i>	1.155,1	4.237,3
Comisiones diferidas <i>Deferred commissions</i>	3.183,4	3.394,8
Menor valor de inversión <i>Goodwill</i>	2.822,2	2.565,3
Derechos por otras operaciones a futuro (operaciones simultáneas) <i>Receivable collateralized by equity security (simultaneous transactions)</i>	4.482,9	1.864,2
Utilización tarjetas de crédito <i>Credit card charges in process</i>	1.450,0	1.466,2
Operaciones pendientes <i>Transactions in process (suspense accounts)</i>	743,2	1.054,6
Garantías <i>Guarantees</i>	1.014,9	933,6
Documentos y cuentas por cobrar <i>Notes and accounts receivable</i>	814,7	674,9
Gastos anticipados <i>Prepaid expenses</i>	531,9	461,0
Impuesto por recuperar <i>Recoverable taxes</i>	383,3	382,8
Materiales <i>Stationery</i>	233,5	229,3
Intereses por cobrar sobre encaje <i>Interest receivable on compulsory cash reserves</i>	63,1	60,5
Fondos a rendir <i>Advances pending settlement</i>	1,0	0,4
Otros <i>Other</i>	1.121,3	1.913,5
Total otros activos <i>Total other assets</i>	117.313,7	34.026,6

	2000 MM\$	1999 MM\$
OTROS PASIVOS: <i>OTHER LIABILITIES:</i>		
Divisas pendientes de transferencia <i>Amounts payable under spot foreign exchange transactions</i>	62.691,3	6.077,5
Acreedores por intermediación <i>Brokerage liabilities</i>	30.192,2	767,8
Provisión vacaciones e indemnización <i>Provision for staff vacations and indemnities</i>	1.821,3	1.884,2
Impuestos diferidos por pagar (neto) <i>Deferred income tax liability (net)</i>	3.124,4	1.333,1
Operaciones pendientes <i>Transactions in process (suspense accounts)</i>	1.787,0	1.113,7
Impuestos por pagar <i>Taxes payable</i>	943,4	865,2
Comisiones diferidas <i>Deferred commissions</i>	239,9	205,6
Otros <i>Other</i>	407,8	95,6
Total otros pasivos <i>Total other liabilities</i>	101.207,3	12.342,7

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la Renta

La Provisión para impuesto a la renta incluida en el estado de resultados, se compone como sigue:

NOTE 15 - INCOME TAXES

a) Income tax

The income tax provision shown in the consolidated statement of income is as follows:

	2000 MM\$	1999 MM\$
Provisión para Impuesto de Primera Categoría: <i>Corporate income tax:</i>		
BBVA Banco BHIF <i>BBVA Banco BHIF</i>	816,0	-
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A. <i>BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.</i>	142,5	74,1
BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A. <i>BBVA Corredores de Bolsa BHIF S.A.</i>	62,2	134,8
BBVA Corredora Técnica de Seguros BHIF Ltda. <i>BBVA Corredora Técnica de Seguros BHIF Ltda.</i>	68,1	51,6
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. <i>BHIF Asesoría y Servicios Financieros S.A.</i>	22,6	30,2
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. <i>BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A.</i>	14,4	7,2
Provisión para Impuesto Unico del Artículo N° 21 de la ley de la Renta: <i>Tax on non-deductible expenses:</i>		
BBVA Banco BHIF <i>BBVA Banco BHIF</i>	72,5	2,7
Total <i>Total</i>	1.198,3	300,6

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

b) *Deferred income taxes*

Deferred income tax balances are as follows:

Diferencia temporal <i>Temporary differences</i>	Saldos al <i>Balances at</i>	
	de 2000	31 de diciembre de <i>December 31,</i> de 1999
	MM\$	MM\$
ACTIVO <i>ASSETS</i>		
Provisión sobre colocaciones <i>Allowance for loan losses</i>	4.017,4	4.336,2
Castigos financieros de colocaciones que son activos tributarios <i>Charged-off credits that are tax assets</i>	4.383,1	3.784,2
Contratos de Leasing <i>Lease contracts</i>	3.161,0	1.797,8
Pérdidas tributarias <i>Tax loss carryforward</i>	79,2	1.851,6
Intereses y reajustes de créditos en mora y cartera vencida <i>Interest on overdue and past-due loans</i>	1.480,6	686,1
Provisión para vacaciones <i>Accrual for employee vacations</i>	233,4	229,4
Otros <i>Others</i>	569,7	560,7
Subtotal <i>Subtotal</i>	13.924,4	13.246,0
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario <i>Less: Related liability balance to be amortized</i>	(2.590,3)	(6.526,5)
Activos netos <i>Net assets</i>	11.334,1	6.719,5
PASIVOS <i>LIABILITIES</i>		
Depreciación acelerada del activo fijo <i>Accelerated depreciation of bank premises and equipment</i>	3.495,0	2.001,7
Gastos diferidos <i>Deferred expenses</i>	848,0	803,0
Otros <i>Others</i>	213,1	257,4
Subtotal <i>Subtotal</i>	4.556,1	3.062,1
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario <i>Less: Related asset balance to be amortized</i>	(1.431,7)	(1.729,0)
Pasivos netos <i>Net liabilities</i>	3.124,4	1.333,1
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados <i>Net position</i>	8.209,7	5.386,4

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas complementarias de pasivo y activo se amortizan en el plazo de reverso determinado para cada cuenta. En el caso del pasivo complementario correspondiente al efecto sobre pérdidas tributarias, éste se reversa en función de la utilización efectiva de la pérdida.

The related asset and liability accounts correspond to the accumulated effect of deferred income taxes which, in accordance with current regulations up to 1998, were not recorded at January 1, 1999. These asset and liability accounts are amortized for each account over the period of the reversal of the corresponding temporary difference. The liability corresponding to the effect on tax loss carryforward is reversed as the loss is used.

c) Efecto en resultados

c) Effect on results

	2000 MM\$	1999 MM\$
Provisión impuestos a la renta <i>Provision for income tax</i>	(1.125,8)	(297,9)
Provisión Impuestos Unico artículo 21 Ley de la Renta <i>Provision for income tax under Article 21 of the Income Tax Law</i>	(72,5)	(2,7)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio <i>Deferred income tax for the year</i>	(358,4)	(154,0)
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio <i>Amortization of effects of deferred income tax accumulated at the beginning of the year</i>	3.424,9	5.540,4
Total <i>Total income tax benefit</i>	1.868,2	5.085,8

NOTA 16 - GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios el Banco y sus filiales han pagado o provisionado con cargo a los resultados, los siguientes montos por este concepto:

NOTE 16 - DIRECTORS' REMUNERATION AND EXPENSES

In 2000 and 1999, the following payments or accruals were made by the Bank and its subsidiaries for Directors' expenses and remuneration, which are charged to income:

	2000 MM\$	1999 MM\$
Honorarios <i>Attendance fees</i>	529,0	487,7
Viáticos <i>Travel expenses</i>	10,3	17,6
Gastos de representación <i>Representation expenses</i>	-	0,3
Otros <i>Other</i>	-	0,5
Total <i>Total</i>	539,3	506,1

GUILLERMO PARRA ZAMORA
Subgerente de Contabilidad / *Assistant Accountant Manager*

CARLOS SENENT SALES
Gerente General / *General Manager*