

Estados Financieros Consolidados

***SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y
SUS FILIALES***

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2008 y 2007*

Estados Financieros Consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES

31 de diciembre de 2008 y 2007

Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Consolidados	
Estados de Situación Financiera Consolidados.....	3
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado.....	7
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados.....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	10

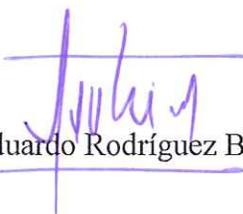
MM\$ - Millones de pesos chilenos
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas de
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo 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 la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
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 que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Como se explica en la Nota N° 2 (a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a disposiciones de la Ley N° 19.396. Estas normas contables concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por el tratamiento de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile que asumió la filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., ascendente a \$990.227 millones (\$ 1.042.052 millones en 2007) la cual, de acuerdo con la referida Ley no se registra como pasivo.

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota N° 2 (a).
5. La Sociedad tiene como giro exclusivo la inversión en acciones del Banco de Chile y su duración será hasta que se haya extinguido íntegramente la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile. En consideración a lo anterior, para su adecuada interpretación, estos estados financieros consolidados deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco de Chile y sus filiales y de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.
6. Tal como se menciona en Nota N° 4 (a) a los estados financieros consolidados, con fecha 1 de enero de 2008, se hizo efectiva la fusión del Banco de Chile con el Banco Citibank Chile, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 27 de diciembre de 2007. Lo anterior, implicó a SM-Chile S.A. reconocer en forma proporcional directa e indirecta el aumento patrimonial efectuado por el Banco de Chile y una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta sobre el patrimonio de dicho Banco desde 56,58% a 50,64%, originando ambos efectos un abono neto al rubro "Otras reservas no provenientes de utilidades" del patrimonio por un monto ascendente a \$104.541 millones (históricos). La filial Banco de Chile, emitió 8.443.861.140 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los Accionistas del Banco Citibank Chile.



Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 29 de enero de 2009

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2008 MMS	2007 MMS
Efectivo y depósitos en bancos	751.223	405.194
Operaciones con liquidación en curso	469.580	330.978
Instrumentos para negociación	679.843	1.537.522
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	75.519	75.282
Contratos de derivados financieros	904.726	88.331
Adeudado por bancos	321.992	303.165
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	13.421.804	11.382.366
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.071.438	—
Inversiones en sociedades	11.377	8.014
Intangibles	34.763	27.196
Activo fijo	205.369	183.901
Impuestos diferidos	70.505	49.042
Otros activos	110.323	160.792
TOTAL ACTIVOS	18.128.462	14.551.783

Las notas adjuntas números 1 al 9 forman
 parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

PASIVOS	2008	2007
	MMS	MMS
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.007.230	2.734.833
Operaciones con liquidación en curso	141.988	75.801
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	420.658	386.795
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.470.759	7.134.229
Contratos de derivados financieros	862.799	130.857
Obligaciones con bancos	1.498.549	933.631
Instrumentos de deuda emitidos	1.900.588	1.760.400
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central de Chile	98.224	106.871
Otras obligaciones financieras	93.708	68.652
Impuestos corrientes	9.053	6.449
Impuestos diferidos	25.465	15.926
Provisiones	223.572	73.433
Otros pasivos	108.047	84.956
TOTAL PASIVOS	16.860.640	13.512.833
PATRIMONIO		
Atribuible a tenedores patrimoniales de SM Chile S.A.:		
Capital	285.829	285.829
Reservas	334.900	215.171
Cuentas de valoración	(8.390)	(2.498)
Utilidades retenidas:		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	626	618
Utilidad del ejercicio	39.290	42.635
Menos:		
Provisión para dividendos mínimos	(28.620)	—
Subtotal	623.635	541.755
Interés minoritario	644.187	497.195
TOTAL PATRIMONIO	1.267.822	1.038.950
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	18.128.462	14.551.783

Las notas adjuntas números 1 al 9 forman
 parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
 por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

A. ESTADO DE RESULTADOS	2008	2007
	MMS	MMS
Ingresos por intereses y reajustes	1.663.643	1.204.230
Gastos por intereses y reajustes	(884.355)	(689.891)
Ingreso neto por intereses y reajustes	779.288	514.339
Ingresos por comisiones	275.899	238.097
Gastos por comisiones	(60.035)	(50.324)
Ingreso neto por comisiones	215.864	187.773
Utilidad neta de operaciones financieras	387.703	39.443
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(353.012)	19.756
Otros ingresos operacionales	68.386	23.940
Total ingresos operacionales	1.098.229	785.251
Provisiones por riesgo de crédito	(138.593)	(56.678)
INGRESO OPERACIONAL NETO	959.636	728.573
Remuneraciones y gastos del personal	(306.322)	(207.212)
Gastos de administración	(177.862)	(131.483)
Depreciaciones y amortizaciones	(35.573)	(25.300)
Deterioros	—	—
Otros gastos operacionales	(54.438)	(27.534)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(574.195)	(391.529)
RESULTADO OPERACIONAL	385.441	337.044
Resultado por inversiones en sociedades	2.987	(2.229)
Corrección monetaria	(77.837)	(41.367)
Resultado antes de impuesto a la renta	310.591	293.448
Impuesto a la renta	(37.847)	(29.366)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central de Chile	(98.224)	(106.871)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	174.520	157.211
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales de SM Chile S.A.	39.290	42.635
Interés minoritario	135.230	114.576
	174.520	157.211
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales de SM-Chile S.A.:		
Utilidad básica	\$ 3,40	\$ 3,69
Utilidad diluida	\$ 3,40	\$ 3,69

Las notas adjuntas números 1 al 9 forman
 parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
 por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	2008	2007
B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	MMS	MMS
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	174.520	157.211
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:		
Utilidad (pérdida) por valoración	(10.128)	5
Ajuste acumulado diferencia conversión	2.310	(1.502)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	(7.818)	(1.497)
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	1.722	(1)
Total otros resultados integrales	(6.096)	(1.498)
 RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	 168.424	 155.713
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales SM-Chile S.A.	33.194	41.137
Interés minoritario	135.230	114.576
Totales	168.424	155.713
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales de SM-Chile S.A.:		
Utilidad básica	\$ 2,87	\$ 3,56
Utilidad diluida	2,87	3,56

Las notas adjuntas números 1 al 9 forman
 parte integral de estos estados financieros consolidados

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS**
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	Reservas		Cuentas de valorización		Utilidades retenidas		Total patrimonio atribuibles a tenedores patrimoniales		Interés minoritario		Total patrimonio	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldos iniciales al 01.01.2007	244.384	133.775	(4)	(915)	483	32.950	—	410.673	351.349	—	762.022	—
Utilidades retenidas	—	—	—	—	46	(46)	—	—	—	—	—	—
Dividendos pagados	—	—	—	—	—	(32.904)	—	(32.904)	—	—	(32.904)	—
Revalorización de inversiones	—	193	—	—	—	—	—	193	—	—	193	—
Capitalización de utilidades Banco de Chile	—	14.934	—	—	—	—	—	14.934	—	—	14.934	—
Ajuste acumulado por diferencia de conversión	—	—	—	(1.379)	—	—	—	(1.379)	—	—	(1.379)	—
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	—	—	4	—	—	—	—	4	—	—	4	—
Aumento capital Banco de Chile	—	36.381	—	—	—	—	—	36.381	—	—	36.381	—
Revalorización del capital propio	18.085	12.303	—	—	39	—	—	30.427	—	—	30.427	—
Utilidad del ejercicio 2007	—	—	—	—	—	39.151	—	39.151	105.212	—	144.363	—
Saldos al 31 de diciembre de 2007	262.469	197.586	—	(2.294)	568	39.151	—	497.480	456.561	—	954.041	—
Saldos actualizados para efectos comparativos	285.829	215.171	—	(2.498)	618	42.635	—	541.755	497.195	—	1.038.950	—
Saldos iniciales al 01.01.2008	262.469	197.586	—	(2.294)	568	39.151	—	497.480	456.561	—	954.041	—
Reconocimiento proporcional del aumento de capital del Banco Chile	—	5.612	—	—	—	—	—	5.612	—	—	5.612	—
Reconocimiento proporcional del aumento de capital por fusión Bancos de Chile y Citibank	—	104.541	—	—	—	—	—	104.541	—	—	104.541	—
Utilidades retenidas	—	—	—	—	7	(7)	—	—	—	—	—	—
Dividendos pagados	—	—	—	—	—	(39.144)	—	(39.144)	—	—	(39.144)	—
Ajuste acumulado por diferencia de conversión	—	—	—	2.310	—	—	—	2.310	—	—	2.310	—
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	—	—	(8.406)	—	—	—	—	(8.406)	—	—	(8.406)	—
Otras variaciones del interés minoritario	—	—	—	—	—	—	—	—	52.396	—	52.396	—
Revalorización del capital propio	23.360	27.161	—	—	51	—	—	50.572	—	—	50.572	—
Provisión dividendos mínimos	—	—	—	—	—	(28.620)	—	(28.620)	—	—	(28.620)	—
Utilidad del ejercicio 2008	—	—	—	—	—	39.290	—	39.290	135.230	—	174.520	—
Saldos al 31 de diciembre de 2008	285.829	334.900	(8.406)	16	626	39.290	(28.620)	623.635	644.187	—	1.267.822	—

Las notas adjuntas números 1 al 9 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	2008 MMS	2007 MMS
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad consolidada del ejercicio	174.520	157.211
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	35.573	25.300
Provisiones por riesgo de crédito	178.241	94.929
Valor razonable de instrumentos para negociación	(2.836)	5.707
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	(2.987)	2.229
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(7.570)	(1.532)
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	71	(454)
Castigos de activos recibidos en pago	4.188	11.965
Corrección monetaria	77.837	41.367
Otros abonos que no significan movimiento de efectivo	(102.480)	(5.166)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(196.383)	(20.830)
Provisión obligación subordinada	98.224	106.871
Total flujos originados en actividades de la operación	256.398	417.597
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(1.311.853)	(1.684.413)
(Aumento) disminución neta de inversiones financieras	(394.015)	52.837
Compras de activos fijos	(16.311)	(28.100)
Ventas de activos fijos	778	2.578
Inversiones en sociedades	(6.311)	(2.222)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.015	930
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	12.040	5.187
Aumento neto de otros activos y pasivos	(38.433)	(504.375)
Total flujos utilizados en actividades de inversión	(1.753.090)	(2.157.578)

Las notas adjuntas números 1 al 9 forman
 parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

Estados de flujo de efectivo consolidado, continuación:

	2008	2007
	MMS	MMS
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	129.929	242.274
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	1.002.701	717.207
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(19.803)	5.273
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	27.748	(5.286)
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	214.723	(128.913)
Emisión de letras de crédito	3.487	5.532
Rescate de letras de crédito	(96.439)	(101.572)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	(86.427)	17.817
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	470	1.503
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(769)	(1.902)
Emisión de bonos	237.784	248.470
Pago de bonos	(21.778)	(41.938)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	1.666.427	680.658
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(1.176.750)	(342.688)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	40.970	2.052
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(617)	(171)
Emisión de acciones de pago filial Banco de Chile	17.370	91.857
Aportes de capital	—	56
Dividendos pagados a accionistas de las filiales	(127.615)	(61.020)
Dividendos pagados a accionistas de la matriz	(39.144)	(25.141)
Pago de la Obligación Subordinada	(97.973)	(89.813)
Total flujos originados en actividades de financiamiento	1.674.294	1.214.255
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO	177.602	(525.726)
Efecto de inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(89.907)	(70.466)
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	87.695	(596.192)
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	1.298.786	1.780.031
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	1.386.481	1.183.839

Las notas adjuntas números 1 al 9 forman
 parte integral de estos estados financieros consolidados

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A. Y SUS FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

1. Antecedentes de la Sociedad:

Por acuerdo adoptado en Junta General Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la Sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva Sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una Sociedad Anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 35,35% de la propiedad de dicho banco (39,72% en 2007) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, y al ocurrir este hecho, sus Accionistas se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados:

(a) Principios contables aplicados:

La Sociedad y sus filiales, preparan sus estados financieros de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y normas contables específicas de los distintos entes reguladores en cada ámbito de negocios: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Superintendencia de Valores y Seguros y normas de los Reguladores Bancarios de los Estados Unidos de Norteamérica, según corresponda y disposiciones de la Ley N° 19.396.

La aplicación de diferentes criterios de valorización, no genera diferencias significativas en los presentes estados financieros consolidados.

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Obligación Subordinada no se computa como pasivo exigible y sólo se encuentra registrada en cuentas de orden. No obstante, se ha registrado como pasivo la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio (Ver Notas 5 y 7).

(b) Bases de consolidación:

Los estados financieros de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2007, han sido consolidados con los de sus filiales, considerando los siguientes porcentajes de participación directa e indirecta sobre el capital suscrito y pagado de ellas:

Participación	2008	2007
Banco de Chile	50,36%	56,58%
Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	100,00%	100,00%

Las transacciones entre compañías y sus efectos sobre los estados financieros consolidados han sido eliminados, por tanto, fueron revertidos los resultados no realizados. El interés minoritario es presentado por separado en el patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado y del Estado de Resultados Integral Consolidado y se relaciona con la participación minoritaria de terceros en la filial Banco de Chile.

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y sus respectivas notas, han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) en 8,9%, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2008.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

(b) Bases de consolidación, continuación:

Para efecto de una cabal comprensión y análisis de estos estados financieros consolidados resumidos, ellos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de la filial Banco de Chile.

(c) Corrección monetaria:

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios de la Sociedad y sus filiales, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$77.837 millones (cargo neto \$41.367 millones en 2007).

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

(d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento se han valorizado a \$21.452,57 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2008, (\$19.622,66 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2007).

(e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

La Sociedad y sus filiales determinaron la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio N° 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos. Por lo tanto, la provisión que se presenta en el estado de resultados integral consolidado incluye el impuesto determinado por la Sociedad y sus filiales SAOS S.A. y Banco de Chile y sus filiales.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el estado de situación financiera consolidado, se registran sobre base devengada según los Boletines Técnicos del Colegio de Contadores de Chile A.G.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

(f) Efectivo y efectivo equivalente:

El efectivo y equivalente de efectivo corresponderá al rubro “Efectivo y depósitos en bancos”, más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición, y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación. Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, que en el Estado de Situación Financiera Consolidado se presentan junto con los instrumentos de negociación.

3. Cambios Contables:

(a) La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), a través de su Circular N° 3.410 de fecha 9 de noviembre de 2007, complementada posteriormente por la Circular N° 3.443 de fecha 21 de agosto de 2008, dió a conocer el nuevo compendio de normas contables que deberán aplicar los Bancos en el contexto del proyecto de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés) desarrollado por esta Superintendencia. Los principales impactos que se originan a partir de la aplicación de estos nuevos criterios contables, se describen a continuación:

i. Cambios contables efectuados durante el ejercicio 2008:

De acuerdo a lo establecido en los Capítulos B-4 y E del mencionado Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SM-Chile S.A. registró en el pasivo bajo el rubro “Provisiones” al 31 de diciembre de 2008, un monto de \$28.620 millones por concepto de provisión para pago de dividendos mínimos, reflejando como contrapartida una rebaja patrimonial por el mismo monto en el rubro de “Utilidades retenidas”. Hasta el ejercicio 2007, los dividendos se reflejaban a la fecha del acuerdo de la correspondiente Junta General Ordinaria de Accionistas. El cambio señalado no generó efectos en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

3. Cambios Contables, continuación:

- ii. Nuevos formatos de presentación de estados financieros aplicados a partir del ejercicio 2008:

En el Capítulo C-3 del mencionado compendio de normas, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras estableció los nuevos formatos de presentación de los estados financieros anuales, requiriendo, en el Capítulo E, su aplicación a partir del ejercicio 2008. La aplicación de estos nuevos formatos afectó sólo la presentación de los presentes estados financieros, y no tuvieron efecto en los criterios de contabilización aplicados por SM-Chile S.A.. Para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio 2007 han sido modificados de acuerdo al nuevo formato de presentación, y por lo tanto, los estados financieros que se presentan para ese período difieren, en términos de su presentación, de aquellos reportados el año anterior.

- (b) Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, no han ocurrido otros cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

4. Hechos Relevantes:

- (a) Con fecha 1 de enero de 2008, se hizo efectiva la fusión del Banco de Chile con el Banco Citibank Chile, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 27 de diciembre de 2007. Lo anterior, implicó a SM-Chile S.A. reconocer en forma proporcional directa e indirecta el aumento patrimonial efectuado por el Banco de Chile y una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta sobre el patrimonio de dicho Banco desde 56,58% a 50,64%, originando ambos efectos un abono neto al rubro "Otras reservas no provenientes de utilidades" del patrimonio por un monto ascendente a \$104.541 millones (históricos), producto de la emisión de 8.443.861.140 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los Accionistas del Banco Citibank Chile.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

4. Hechos Relevantes, continuación:

- (b) En sesión de Directorio celebrada el 24 de enero de 2008, el Directorio de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 12 de los estatutos sociales, designó como directores a los señores Fernando Quiroz Robles y Raúl Anaya Elizalde, quienes ocupan cargos de directores que se encontraban vacantes desde el mes de marzo del año 2007. Los nuevos directores designados durarán en sus cargos hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
- (c) En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. celebrada el día 27 de marzo de 2008, se procedió a la renovación total del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores de SM-Chile S.A., por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores Titulares: Raúl Anaya Elizalde
 Jorge Awad Mehech
 Pablo Granifo Lavín
 Andrónico Luksic Craig
 Guillermo Luksic Craig
 Gonzalo Menéndez Duque
 Fernando Quiroz Robles
 Rodrigo Manubens Moltedo
 Thomas Fürst Freiwirth

Por otra parte, en sesión de Directorio de fecha 28 de marzo de 2008, se acordaron los siguientes nombramientos:

Presidente: Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente: Pablo Granifo Lavín

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

4. Hechos Relevantes, continuación:

- (d) Con fecha 3 de marzo de 2008, el Consejo del Banco Central de Chile, resolvió instruir a la filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., procediera a vender, mediante remate en la Bolsa de Comercio de Santiago S.A., Bolsa de valores, el día 5 de marzo de 2008, el remanente de las 439.951.628 opciones de suscripción correspondientes al aumento de capital de la filial Banco de Chile acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de mayo de 2007, las cuales no fueron enajenadas dentro del período de oferta preferente especial. En cumplimiento de lo anterior, el 5 de marzo de 2008 SAOS S.A. enajenó en remate en la Bolsa de Comercio de Santiago S.A., Bolsa de Valores, la cantidad de 120.000.000 de opciones de suscripción de acciones de Banco de Chile.

En sesión Ordinaria de Directorio del Banco de Chile celebrada el día 24 de abril de 2008, se acordó fijar como precio mínimo de remate de 319.951.628 acciones de pago la suma de \$38,80 por acción.

Con fecha 5 de mayo de 2008, Banco de Chile comunicó que como consecuencia de la suscripción y pago de 319.951.628 acciones del Banco de Chile, las que fueron rematadas el día 30 de abril de 2008 en la Bolsa de Comercio de Santiago, quedó completamente suscrito y pagado el aumento de capital, mediante la emisión de 2.516.010.979 acciones de pago, acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de mayo de 2007.

De esta forma el capital de la filial Banco de Chile se encuentra dividido en 80.879.895.984 acciones nominativas sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Ambas enajenaciones, implicaron a SM-Chile S.A. reconocer en forma proporcional directa e indirecta el aumento patrimonial efectuado por el Banco de Chile y una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta de dicha filial desde 50,64% a 50,36%, producto del aumento de capital, originando ambos efectos un abono neto al rubro "Otras reservas no provenientes de utilidades" del patrimonio por un monto ascendente a \$5.612 millones (históricos).

Con fecha 7 de marzo de 2008, SAOS S.A. pagó al Banco Central de Chile la cantidad de \$164 millones (históricos) correspondiente al producto de la enajenación de 120.000.000 opciones de suscripción de acciones, equivalentes a U.F.8.271,59. Este pago se complementa con el realizado con fecha 14 de septiembre de 2007, por la cantidad de \$1.374 millones (históricos) correspondiente al producto de la enajenación de 588.967.752 opciones de suscripción de acciones, equivalentes a U.F.72.056,22. Ambos valores fueron abonados anticipadamente según lo dispone el contrato, a la duodécima cuota de la obligación subordinada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

5. Provisión para Pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile:

La provisión para el pago de la treceava cuota anual (de las 40 totales, de U.F.3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 2008 asciende a \$98.224 millones equivalentes a U.F. 4.578.639,27 (\$106.871 millones en 2007) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver Nota 7), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2009, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2008. El valor definitivo de la referida cuota anual, se conocerá una vez que la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en el año 2008.

6. Patrimonio:

- (a) El capital de la Sociedad está dividido en 12.138.504.795 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	2008	2007
Acciones Serie A	567.712.826	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369	429.418.369
Acciones Serie E	141.373.600	141.373.600
Total de acciones emitidas	<u>12.138.504.795</u>	<u>12.138.504.795</u>

Las acciones de la serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de SAOS S.A.. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las 12.138.518.850 acciones del Banco de Chile que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B, gozan de exención de impuesto global complementario conforme a la ley N° 18.401.

Al 31 de diciembre de 2008, permanecen en poder de la Sociedad 12.138.518.850 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes (12.138.518.850 acciones en 2007), las que representan un 15,01% de las acciones emitidas por ese Banco (16,86% en 2007).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

6. Patrimonio, continuación:

(b) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante los ejercicios 2008 y 2007 fue dado por lo siguiente:

i) Dividendos pagados:

Con fecha 27 de marzo de 2008 la Junta General Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. acordó distribuir dividendos de \$3,383 por cada acción de las series B, D y E por un valor de \$39.144 millones (históricos).

Con fecha 22 de marzo de 2007 la Junta General Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. acordó distribuir \$1,9952 por cada acción de las series B, D y E por un valor de \$23.086 millones (históricos), además se acordó distribuir a título de dividendos entre los accionistas de las series B, D y E las acciones liberadas de pago que se recibieron del Banco de Chile, las que se distribuyeron a razón de 0,02213 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A. valorizadas en \$9.818 millones (históricos).

ii) Revalorización de inversiones:

Durante el ejercicio 2007 se abonaron al patrimonio \$193 millones (históricos) por concepto de revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio de 2006, distribuidas por el Banco de Chile en 2007.

iii) Capitalización de utilidades filial Banco de Chile:

Durante el ejercicio 2007 se abonó al patrimonio \$14.934 millones (históricos) correspondiente al reconocimiento proporcional directo e indirecto del aumento patrimonial efectuado por el Banco de Chile y a la disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta sobre el patrimonio de dicho Banco, producto de la capitalización de utilidades del ejercicio 2006.

iv) Reconocimiento proporcional del aumento de capital por fusión bancos de Chile y Citibank

Según se indica en Nota 4 (a), producto de la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco Citibank Chile, se abonó al patrimonio, en el rubro "Otras reservas no provenientes de utilidades", \$104.541 millones (históricos) que corresponde al reconocimiento proporcional del aumento patrimonial del Banco de Chile y la disminución proporcional de la participación accionaria en dicho Banco.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

6. Patrimonio, continuación:

v) Ajuste acumulado por diferencia de conversión:

En el ejercicio 2008 se abonó a patrimonio \$2.310 millones, históricos (cargo de \$1.379 millones en 2007, históricos) por la valorización que realiza el Banco de Chile de las inversiones en Sucursales del Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.

vi) Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta:

Durante el ejercicio 2008 se realizó un cargo a patrimonio por \$8.406 millones, históricos (abono \$4 millones en 2007, históricos) correspondiente a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por la valorización de la cartera de inversiones en instrumentos de inversión disponible para la venta, que reconocen las fluctuaciones del valor razonable en el patrimonio, neta de impuesto diferido.

vii) Reconocimiento proporcional del aumento de capital del Banco de Chile:

Tal como se indica en Nota 4 (d), durante el ejercicio 2008 se produjo un abono al patrimonio de \$5.612 millones, históricos (\$36.381 millones en 2007, históricos), producto del reconocimiento proporcional directo e indirecto del aumento patrimonial efectuado por el Banco de Chile y a la disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta sobre el patrimonio de dicho Banco, producto de la colocación de 439.951.628 acciones del Banco de Chile, con la cual se completa la emisión de 2.516.010.979 acciones acordada con fecha 17 de mayo de 2007 en Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

7. Contingencias, Compromisos y Responsabilidades:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la Sociedad matriz y sus filiales registran los siguientes compromisos y prendas a favor de terceros, que en conformidad a la Ley N° 19.396, no se registran como pasivo exigible:

Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a U.F. 46.158.897,39 (U.F. 48.764.464,66 en 2007) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2006	50.888.432,83
Cuota anual pagada el 30/04/2007	(4.478.870,67)
Abono extraordinario 14/09/2007 (Venta derechos opciones emisión acciones Banco de Chile)	(72.056,22)
Intereses devengados	<u>2.426.958,72</u>
Total Obligación Subordinada al 31/12/2007	48.764.464,66
Abono extraordinario 7/03/2008 (Venta derechos opciones emisión acciones Banco de Chile)	(8.271,59)
Cuota anual pagada el 30/04/2008	(4.909.338,56)
Intereses devengados	<u>2.312.042,88</u>
Total Obligación Subordinada al 31/12/2008	<u>46.158.897,39</u>

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 28 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F.3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha Sociedad Anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones preñadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

7. Contingencias, Compromisos y Responsabilidades, continuación:

Conforme se indica en Nota 5, la cuota anual por el ejercicio 2008, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a \$98.224 millones, (\$106.871 millones en 2007). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 2007, efectuado en abril de 2008, ascendente a \$97.973 millones (\$89.813 millones en 2007), fue mayor a la cuota fija en U.F.1.721.974,58 (mayor en U.F.1.291.506,69 en 2007), quedando al 31 de diciembre de 2008 un remanente de superávit en la "Cuenta Excedentes para Déficit Futuros" de U.F. 2.602.555,31 (superávit de U.F.702.941,39 en 2007), el que devenga un interés anual de un 5%. El remanente de superávit señalado incluye los pagos extraordinarios realizados al Banco Central de Chile por U.F.72.056,22 y U.F.8.271,59 en septiembre de 2007 y marzo de 2008 respectivamente.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central de Chile el total de las acciones del Banco de Chile que la Sociedad SAOS S.A. tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones). Los Accionistas de SM-Chile S.A. ejercen directamente los derechos a voz y voto de las acciones prendadas a favor del Banco Central de Chile en las proporciones que establecen los estatutos sociales. Estos mismos Accionistas tienen derecho preferente para adquirir esas acciones si bajo alguna circunstancia SAOS S.A. las enajenara.

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

8. Remuneraciones del Directorio:

La Sociedad Matriz durante los ejercicios 2008 y 2007 ha pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio:

Nombre del Director	Dietas por sesiones de Comité de							
	Remuneraciones		Directores		Asesorías		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Andrónico Luksic Craig	226	111	—	—	—	—	226	111
Jorge Awad Mehech	—	—	2	1	—	—	2	1
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	2	2	—	—	2	2
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	—	1	—	—	—	1
Totales	226	111	4	4	—	—	230	115

Adicionalmente, Banco de Chile y sus filiales durante los ejercicios 2008 y 2007, han pagado y provisionado con cargo a los resultados estipendios a miembros del Directorio por un monto ascendente a \$2.243 millones y \$2.506 millones respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

9. Hechos Posteriores:

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

Héctor Hernández González
Gerente de Contabilidad

Arturo Tagle Quiroz
Gerente General