

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

2008

Memoria Anual

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Memoria Anual 2008

Razón Social: Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Nombre de fantasía: SM-Chile S.A.

RUT: 96.805.890-8

Domicilio Social: Agustinas 975, Of. 541 - Santiago - Chile

Contenidos

| | |
|-----------------------------------|----|
| Carta del Presidente | 02 |
| Directorio y Administración | 04 |
| Memoria Anual | 05 |
| Otros Antecedentes de la Sociedad | 07 |
| Estados Financieros | 16 |



Señores Accionistas:

Tengo el agrado de dirigirme a ustedes, para presentarles la Memoria y los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., correspondiente al ejercicio 2008.

No obstante, la delicada situación que atraviesa la economía mundial, que hasta ahora no deja de sorprendernos con nuevos deterioros de la actividad y de la banca global, y continuos apoyos y rescates de instituciones financieras de parte de gobiernos de economías desarrolladas, el balance que en esta oportunidad presento a ustedes muestra un buen resultado, similar al obtenido por la Sociedad el año anterior.

Con esto sumamos una serie de seis años consecutivos de excelentes resultados, los cuales han generado los recursos, que no sólo han permitido distribuir importantes dividendos entre nuestros accionistas, sino también, cumplir con el pago íntegro de la cuota anual de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, que debe pagar nuestra filial SAOS S.A., acumulando más de \$55 mil millones en la cuenta de excedentes para cubrir eventuales déficit futuros, lo que nos permite afrontar con alguna tranquilidad los próximos años.

En la filial Banco de Chile, el año 2008 se caracterizó por la fusión con Citibank Chile, proceso que no estuvo exento de dificultades e incomodidades para muchos clientes de la institución. No obstante, se comprobó una vez más, la fidelidad y compromiso de ellos con el Banco, situación que claramente nos compromete a futuro. Esa relación mutua de largo plazo nos ha permitido terminar el año 2008 con el Banco en muy buen pie.

Debo señalar que los resultados de esa fusión y alianza comercial han sido ampliamente satisfactorios, siendo posible afirmar que dicho proceso se encuentra prácticamente consolidado al cierre del ejercicio 2008. Por otra parte, en el cuarto trimestre del año, el Banco de Chile, al igual que gran parte de las entidades financieras del mundo, ha debido desenvolverse en un contexto de mucha incertidumbre, con una marcada desaceleración de la actividad económica. Los efectos de estas turbulencias internacionales sobre la actividad en Chile tendrán, sin duda, algún impacto en los resultados del sistema financiero durante el año 2009. Sin prejuicio de lo anterior, puedo manifestar a ustedes el pleno convencimiento que el Banco de Chile se encuentra preparado para enfrentar períodos complejos de menos crecimiento económico. Nuestra confianza se fundamenta en una adecuada base de capital, un correcto manejo de los riesgos y una conveniente diversificación de los negocios, todo ello en un sistema financiero que ha tenido por muchos años una regulación y fiscalización prudentes, inserto en una economía que constituyó previsoramente sus reservas soberanas en los años de mayor bonanza económica.

Los resultados obtenidos por el Banco de Chile para el año 2008, significan que respecto a la decimotercera cuota de la obligación subordinada, que la filial SAOS S.A. debe efectuar al Banco Central de Chile el próximo día 30 de abril, se pagarán aproximadamente \$98 mil millones de pesos, cifra que excederá largamente el monto de la cuota fija anual. De este modo, nuevamente el resultado permitirá efectuar un abono a la cuenta de excedentes para cubrir futuros déficit.

Por último, agradezco una vez más a todo el personal del Banco de Chile sin cuyo esfuerzo y dedicación no sería posible obtener los resultados que en esta oportunidad presentamos a ustedes, a todos los accionistas que han depositado su confianza en nuestra administración y a los directores que nos han acompañado en esta gestión.



Andrónico Luksic Craig
Presidente.

Santiago, Enero de 2009.

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Directorio y Administración

DIRECTORIO

Presidente

Andrónico Luksic Craig

Vicepresidente

Pablo Granifo Lavín

Directores

Raúl Anaya Elizalde.

Jorge Awad Mehech.

Thomas Fürst Freiwirth.

Guillermo Luksic Craig.

Rodrigo Manubens Moltedo.

Gonzalo Menéndez Duque.

Fernando Quiroz Robles.

ADMINISTRACION

Gerente General

Arturo Tagle Quiroz

Fiscal

Alfredo Tagle Quiroz.

Gerente de Contabilidad

Héctor Hernández González.

Señores Accionistas:

En conformidad con los estatutos de la Sociedad, el Directorio somete a la consideración de los señores accionistas la Memoria Anual y los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008.

Utilidad Anual

La utilidad del ejercicio, según los estados financieros que se presentan, alcanzó a \$39.290.120.008.

Esta utilidad se obtiene principalmente de los derechos que proporcionalmente tiene la Sociedad sobre las utilidades obtenidas por el Banco de Chile. En este ejercicio este ingreso ha sido de \$40.885.834.498. Por otra parte, se ha deducido como un gasto el aporte que debe hacer SM-Chile S.A. para pagar la siguiente cuota anual de la obligación de SAOS S.A., en este año \$1.912.211.278.

Adicionalmente, la Sociedad tuvo un resultado no operacional no consolidado de \$608.628.227 y se reconoció un gasto no consolidado por impuesto a la renta del período por \$37.200.735.

Cuentas de Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2008, las cuentas de capital y reservas muestran los siguientes saldos en pesos:

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Capital | \$285.893.521.491 |
| Reservas de Utilidades por Asignar | \$625.805.637 |
| Otras Reservas | \$306.215.171.754 |
| Otras Cuentas Patrimoniales | \$(8.389.906.073) |
| Total Capital y Reservas | \$584.344.592.809 |
| Utilidad del Ejercicio | \$39.290.120.008 |
| Total Patrimonio | \$623.634.712.817 |

Fusión del Banco de Chile con Citibank Chile

La Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile, celebrada el 27 de diciembre de 2007, acordó fusionar el Banco con el banco Citibank Chile. Para ello, con fecha 1 de enero de 2008, el Banco de Chile absorbió los activos y asumió la totalidad de los pasivos de Citibank Chile, emitiendo 8.443.861.140 nuevas acciones representativas del 10,497% del total de acciones que tendría el Banco una vez fusionado.

Luego de esta emisión, la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. redujo su participación directa en el Banco de Chile desde 16,86% a 15,09% y la filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. desde 39,72% a 35,55%, esto es, quedó con una participación total, directa e indirecta, de 50,64%.

Efectos del Aumento de Capital Mediante Emisión de Acciones en el Banco de Chile Acordado en Mayo de 2007

La Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile, celebrada el 17 de mayo de 2007, acordó aumentar el capital mediante la emisión de 2.516.010.979 acciones ordinarias que representarían el 3,47% del total de acciones emitidas a un valor de \$40,50 por acción.

Al cierre del ejercicio 2007, y por lo tanto, a la fecha de la fusión con Citibank Chile, 439.951.628 acciones se encontraban pendientes de colocar. Las opciones para suscribir dichas acciones pertenecían a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. Esas acciones fueron colocadas entre marzo y abril de 2008.

Como consecuencia de las emisiones y colocaciones de acciones antes descritas, la participación directa e indirecta de la Sociedad Matriz en el capital accionario del Banco de Chile se redujo desde 59,00% al cierre de 2006, a 56,58% al cierre del ejercicio 2007 y a 50,36% a diciembre de 2008. La participación anterior se compone de participación directa por un 15,01% y participación indirecta a través de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. 35,35%.

Distribución del Capital por Series de Acciones

El capital de la Sociedad está distribuido en cuatro series de acciones: A, B, D y E. El número de acciones de cada serie se muestra a continuación.

| | | |
|--------------|--------------------------------|-------------|
| Serie A: | 567.712.826 acciones | 4,7% |
| Serie B: | 11.000.000.000 acciones | 90,6% |
| Serie D: | 429.418.369 acciones | 3,5% |
| Serie E: | 141.373.600 acciones | 1,2% |
| Total | 12.138.504.795 acciones | 100% |

Las acciones de la serie A no tienen derecho a dividendos.

Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de la filial SAOS S.A.

Origen de la Sociedad

El 8 de noviembre de 1996, la sociedad bancaria, hasta esa fecha denominada Banco de Chile, que fuera establecida en el año 1893 por la unión de los bancos Nacional de Chile, Agrícola, y de Valparaíso, cambió su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A. En la fecha indicada quedaron perfeccionados los acuerdos adoptados el 18 de julio de 1996 en la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile - hoy SM-Chile S.A. - que dieron lugar a la modificación de las condiciones de pago de la llamada obligación subordinada que la Sociedad mantenía con el Banco Central de Chile. Luego de la transformación descrita, la Sociedad creó una filial bajo la razón social Banco de Chile, a la cual le transfirió todos sus activos y pasivos, a excepción de la referida obligación con el Banco Central de Chile. A su vez, creó otra filial, Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual transfirió parte de las acciones del Banco de Chile y asumió la responsabilidad por la obligación con el Banco Central de Chile.

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

Duración de la Sociedad

Conforme la ley y los estatutos sociales, la Sociedad se disolverá una vez que se extinga la obligación subordinada con el Banco Central de Chile que mantiene su filial SAOS S.A.

En el proceso de disolución, las acciones del Banco de Chile que a la fecha de dicho proceso sean de propiedad de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o de su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. se distribuirán entre los accionistas de la Sociedad, en las proporciones que establecen los estatutos.

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Derechos Especiales de los Accionistas de la Sociedad

Los derechos a voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. los ejercen directamente los accionistas de todas las series de esta última. Los derechos a voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de la filial SAOS S.A. los ejercen los accionistas de las series A, B y D de la Sociedad Matriz. En el caso que por cualquier motivo las acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A. debieran ser enajenadas, los accionistas de las series A, B y D de la Sociedad Matriz tienen derecho preferente para adquirirlas. En el caso de extinción de la obligación de SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, las acciones que pertenezcan a SAOS S.A. se distribuirán entre los accionistas de esas mismas tres series, mientras que las acciones que pertenecieran directamente a la Sociedad Matriz se distribuirán entre todas las series en las proporciones que establecen los estatutos.

Sociedades Filiales

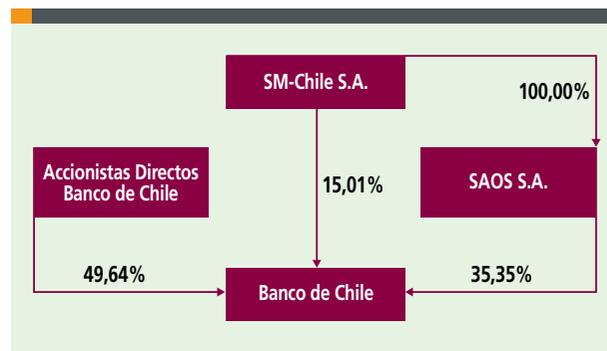
Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad registra las siguientes inversiones en sociedades filiales:

Banco de Chile: 12.138.518.850 acciones que representan el 15,01% de las acciones emitidas del Banco de Chile, contabilizadas en \$182.499.516.877, excluida la parte proporcional de la utilidad del ejercicio 2008.

El Banco de Chile es una sociedad anónima bancaria, que inició sus operaciones el 8 de noviembre de 1996 como el continuador legal del anterior Banco de Chile fundado en 1893.

SAOS S.A.: 157.799.571 acciones que representan el 100% del capital de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., contabilizadas en un total de \$430.173.138.788. Esta Sociedad es propietaria de 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile, prendadas en favor del Banco Central de Chile que, al 31 de diciembre de 2008 representan el 35,35% de las acciones emitidas de ese banco comercial. SAOS S.A. es una sociedad regida por la Ley N°19.396, cuyo giro consiste exclusivamente en ser propietaria de acciones del Banco de Chile y administrar y pagar la obligación que mantiene con el Banco Central de Chile.

El Directorio de SAOS S.A. está integrado por: Andrónico Luksic Craig, Presidente; Pablo Granifo Lavín, Director; y Francisco Pérez Mackenna, Director. El representante legal de SAOS S.A. es el señor Arturo Tagle Quiroz.



Obligación Subordinada de SAOS S.A.

La obligación subordinada que al cierre del ejercicio 2008 mantiene la filial SAOS S.A. asciende a un total de \$990.226.977.435, equivalentes a 46.158.897 UF. Esta obligación está garantizada por las 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A. y debe ser pagada en cuotas anuales hasta el año 2036.

De acuerdo con la Ley N°19.396, la obligación con el Banco Central de Chile no se contabiliza como pasivo exigible en los balances de SAOS S.A. y, consecuentemente, tampoco en los estados financieros consolidados de SM-Chile S.A.

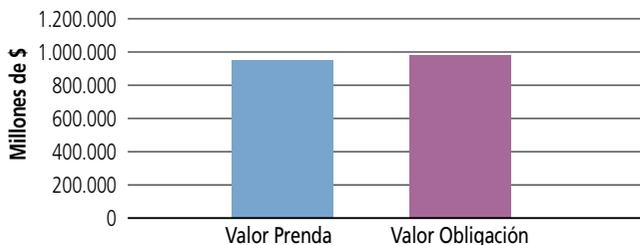
La obligación subordinada se paga en cuotas anuales pactadas hasta abril del año 2036. Las cuotas fijas anuales son de 3.187.363,9765 UF cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la filial SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de su matriz 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. El saldo de esta cuenta se denomina en unidades de fomento y devenga un recargo anual de 5%. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por la filial SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la filial SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" mantiene un saldo de \$55.831.499.913, incluidos los recargos anuales, lo que equivale a 2.602.555 UF.

Al cierre del ejercicio 2008, el valor bursátil de las acciones prendadas a favor del Banco Central de Chile es de \$956.173 millones.

Valor de la Prenda y Valor de la Obligación al 31 de diciembre de 2008.

(en millones de pesos según la cotización de la acción del Banco de Chile al 28 de diciembre de 2008).



Directorio

El Directorio actual fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2008, para ejercer sus funciones hasta marzo de 2011.

Al cierre del ejercicio 2008, integran el Directorio su Presidente el señor Andrónico Luksic Craig, su Vicepresidente el señor Pablo Granifo Lavín y los Directores señores Raúl Anaya Elizalde, Jorge Awad Mehech, Thomas Fürst Freiwirth, Guillermo Luksic Craig, Rodrigo Manubens Moltedo, Gonzalo Menéndez Duque, y Fernando Quiroz Robles.

Remuneración del Directorio

Durante el año 2008 la Sociedad registra remuneraciones pagadas al Presidente del Directorio por \$226.175.210. Lo anterior según el acuerdo adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2008.

Adicionalmente, las dietas pagadas a los Directores que integran el Comité de Directores, ascendieron en el año 2008 a \$3.992.623.

| | Remuneración | Dietas | Asesorías | Total |
|-----------------------------|---------------|-------------|-----------|---------------|
| Directorio | | | | |
| Andrónico Luksic Craig | \$226.175.210 | — | — | \$226.175.210 |
| Comité de Directores | | | | |
| Jorge Awad Mehech | — | \$2.004.561 | — | \$2.004.561 |
| Rodrigo Manubens Moltedo | — | \$1.593.749 | — | \$1.593.479 |
| Thomas Fürst Freiwirth | — | \$394.313 | — | \$394.313 |
| Fernando Quiroz Robles | — | — | — | — |

Todos estos valores no incluyen remuneraciones o dietas pagadas a los Directores en el Banco de Chile y sus filiales, de los que se dan cuenta en la memoria anual de esa institución.

Cuenta del Comité de Directores por el Ejercicio 2008.

Los integrantes del Comité de Directores que establece la Ley N°18.046 son, desde marzo de 2008, los señores Jorge Awad Mehech, quien lo preside, Rodrigo Manubens Moltedo y Fernando Quiroz Robles. Hasta marzo de 2008, lo integraba el señor Thomas Fürst Freiwirth, junto a los señores Awad y Manubens.

En el año 2008, el Comité de Directores llevó a cabo la función que le fija y le encomienda la ley y la Junta de Accionistas. Para ello, realizó sesiones de trabajo en los meses de enero, marzo y julio de 2008, además de una sesión en enero de 2009, para revisar los estados financieros al 31 de diciembre de 2008.

En enero de 2008, el Comité sesionó para revisar la presentación de la administración sobre los estados financieros del ejercicio 2007 y analizó con los auditores externos tales estados. En consideración de la información disponible, el Comité informó al Directorio no tener observaciones acerca de tales estados financieros.

En marzo de 2008, le correspondió al Comité emitir una recomendación sobre la firma de auditores externos que el Directorio propondría a la Junta Ordinaria de Accionistas de ese año e igualmente emitió una recomendación al Directorio en relación con la contratación de clasificadores de riesgo para los títulos que emite la Sociedad y acerca del presupuesto anual de este Comité.

En julio de 2008, el Gerente General y el Contador General de la Sociedad presentaron al Comité los estados de situación al 30 de junio de ese año. En tal ocasión, se revisaron la utilidad neta y las explicaciones para las principales variaciones respecto del ejercicio anterior, analizándose además los gastos incurridos durante el año y los estados financieros individuales de la filial SAOS S.A.

En el mes de enero de 2009, el Comité de Directores revisó el balance y estado de resultados del ejercicio 2008. Los representantes de la firma de auditores externos Ernst & Young, compartieron con el Comité sus opiniones acerca de los saldos contenidos en dichos estados y sobre sus notas. Habida consideración de todos los antecedentes de que dispuso el Comité, se informó al Directorio que el Comité de Auditoría no tenía observaciones que hacer acerca de los estados financieros del ejercicio 2008.

Durante el año 2008, el Comité no requirió utilizar el presupuesto de 500 unidades de fomento fijado por la Junta de Accionistas. Por otra parte, de acuerdo con las dietas fijadas por la misma Junta, durante el año se pagaron \$3.992.623 por este concepto a los integrantes del Comité de Directores, de lo cual se da cuenta también en el capítulo sobre remuneraciones al Directorio.

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Número de Accionistas y Principales Accionistas

El 31 de diciembre de 2008 participan en la propiedad de SM-Chile S.A. 20.471 accionistas, los que poseen 12.138.504.795 acciones de las series A, B, D y E.

A esa fecha, los veinte principales accionistas de SM-Chile, son propietarios del 69,76% del total de acciones emitidas (67,64% al 31 de diciembre de 2007). Estos accionistas son:

Mayores 20 Accionistas al 31 de diciembre de 2008

| Nombre de Accionistas | Cantidad Accionistas | Porcentaje Participación |
|------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A. | 5.720.639.079 | 47,128% |
| INVERSIONES LQ-SM LIMITADA | 1.348.609.357 | 11,110% |
| BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A. | 514.444.733 | 4,238% |
| BICE VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A. | 132.515.292 | 1,092% |
| LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA | 115.982.426 | 0,955% |
| CHG CORREDORES DE BOLSA S.A. | 99.936.792 | 0,823% |
| BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A. | 84.411.469 | 0,695% |
| INVERSIONES AVENIDA BORGÑO LIMITADA | 82.446.687 | 0,679% |
| CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA | 57.680.590 | 0,475% |
| EBEL VIAL FRANCISCO | 37.471.915 | 0,309% |
| BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES | 35.254.647 | 0,290% |
| AFP CUPRUM S.A. | 33.010.169 | 0,272% |
| AFP PROVIDA S.A. PARA FONDO DE PENSIONES | 31.093.486 | 0,256% |
| FM SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO | 27.702.058 | 0,228% |
| NEGOCIOS Y VALORES S.A. CORREDORES DE BOLSA | 27.632.845 | 0,228% |
| BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS | 25.834.414 | 0,213% |
| VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA | 24.435.537 | 0,201% |
| SANTANDER INVESTMENT S.A. CORREDORES DE BOLSA | 23.817.801 | 0,196% |
| TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A. | 22.839.890 | 0,188% |
| FUNDACIÓN HERMANOS ARAYA JERIA | 21.990.476 | 0,181% |

Utilidad y Dividendos

La utilidad del ejercicio 2008 alcanzó a \$39.290.120.008 (\$39.151.054.540 en el año 2007, cifras en moneda de cada fecha), lo que equivale a una utilidad por cada acción con derecho a dividendos igual a \$3,3956 (\$3,3836 en 2007). Corresponderá a la Junta de Accionistas pronunciarse acerca del destino de las utilidades del ejercicio 2008, la que deberá tener presente la decisión que tome al respecto la Junta de Accionistas del Banco de Chile.

En marzo de 2008, la Junta de Accionistas del Banco de Chile resolvió distribuir como dividendos el 100% de la utilidad obtenida en el ejercicio 2007. Como consecuencia de la decisión del Banco de Chile, la Junta de la Sociedad Matriz acordó distribuir un dividendo de \$3,3836 por acción con derecho a dividendo, distribuyéndose un total de \$39.143.989.231.

Todos los valores antes indicados no han sido ajustados por inflación.

En la tabla siguiente se muestra la historia de dividendos distribuidos por la Sociedad:

| Dividendo Número | Dividendo Distribuido el Año | Monto Total Distribuido (en millones de \$) | Dividendo en Efectivo por Acción B, D y E (\$/acción) | Acciones del Banco de Chile distrib. por acción B, D y E |
|------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 12 | 2008 | \$39.143,9 | \$3,3836 | — |
| 11 | 2007 | \$23.086,0 | \$1,9952 | 0,02213 acc. |
| 10 | 2006 | \$21.500,8 | \$1,8582 | 0,02461 acc. |
| 9 | 2005 | \$27.624,6 | \$2,2993 | — |
| 8 | 2004 | \$23.038,7 | \$1,9176 | — |
| 7 | 2003 | \$9.443,3 | \$0,7860 | — |
| 6 | 2002 | \$23.277,8 | \$1,9375 | — |
| 5 | 2001 | \$22.310,6 | \$1,8570 | — |
| 4 | 2000 | \$22.911,9 | \$1,8183 | — |
| 3 | 1999 | \$13.555,8 | \$1,0578 | — |
| 2 | 1998 | \$20.375,4 | \$1,6170 | — |
| 1 | 1997 | \$18.277,4 | \$1,1589 | — |

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Clasificaciones de Riesgo

Al cierre del ejercicio 2008, las clasificaciones vigentes de las acciones de la Sociedad, realizadas por firmas clasificadoras privadas de riesgo, son las siguientes:

| | Faller Rate Clasificadora de Riesgo | Fitch Chile Clasificadora de Riesgo |
|------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Acciones serie A | 2ª Clase | 2ª Clase |
| Acciones serie B | 1ª Clase N2 | 1ª Clase N2 |
| Acciones serie D | 1ª Clase N3 | 1ª Clase N2 |
| Acciones serie E | 1ª Clase N3 | 1ª Clase N2 |

Características de las Diferentes Series de Acciones

La Sociedad Matriz es propietaria de 12.138.518.850 acciones del Banco de Chile libres de prenda. El total de acciones emitidas por la Sociedad es de 12.138.504.795.

El número de acciones del Banco de Chile cuyo dividendo está comprometido con el Banco Central es de 567.712.826 acciones, que coincide con el número de acciones serie A de SM-Chile S.A.

SM-CHILE A:

Son las acciones remanentes de las originales del Banco de Chile, de la serie única que existía hasta la crisis de 1983. Ante la transformación de Banco de Chile en SM-Chile S.A. en 1996, aquellos titulares que no canjearon sus acciones mantuvieron acciones que hoy se denominan SM-CHILE A. Estas acciones no tienen derecho a dividendos.

Cada acción SM-CHILE A ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,3833794 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE A recibirá una acción CHILE y además, entre esta serie se distribuirá un 4,73% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A.

SM-CHILE B:

Son las acciones originadas en el llamado "capitalismo popular", emitidas en los años 1985 y 1986, que permitieron recapitalizar el Banco después de la crisis de 1983. Hasta 1996 eran conocidas como Chile B.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos. Sus dividendos provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando el Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE B ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,3833794 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A.

Según lo establece el artículo 11 de la Ley 18.401 (Ley del Capitalismo Popular), los dividendos que perciban las acciones de esta serie están exentos de Impuesto Global Complementario, hasta que se extinga completamente la obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., entre las acciones SM-CHILE B se distribuirá un 91,69% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A. Además, entre las acciones SM-CHILE B se distribuirán las acciones CHILE directamente de propiedad de la SM-Chile S.A. que resten después de que se hayan distribuido las acciones que correspondan a las series A, D y E, así como todos los demás activos netos que a esa fecha posea la Sociedad.

SM-CHILE D:

Son acciones originadas principalmente en el canje de acciones SM-CHILE A que se realizó opcionalmente al momento de la transformación de Banco de Chile en SM-Chile S.A. Mediante ese canje, los titulares pudieron optar por entregar acciones serie A, sin derecho a dividendo, por acciones SM-CHILE D que sí tienen derecho a dividendo. Una parte menor de las acciones SM-CHILE D se originaron en la división de las acciones de la serie C.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos. Sus dividendos provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando el Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE D ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,3833794 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A.

Una acción SM-CHILE D tiene idénticos derechos a una acción SM-CHILE B, con la diferencia que la primera no goza de la exención de Impuesto Global Complementario que sólo beneficia a la serie B.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE D recibirá una acción CHILE y además, entre esta serie se distribuirá un 3,58% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A.

SM-CHILE E:

Son las acciones resultantes de la división de las acciones de la serie C, realizada en 1996. Las acciones de la serie C fueron las acciones liberadas de pago ("crías") distribuidas por el Banco de Chile en los años 1994 y 1995, producto de la capitalización de una parte de las utilidades del ejercicio anterior. En el proceso de transformación del Banco de Chile en SM-Chile S.A., ocurrido en 1996, fue necesario dividir las acciones de la serie C, con el objeto de mantener inalterados sus derechos económicos, dando lugar así a las acciones SM-CHILE E. Los accionistas de la antigua serie C recibieron principalmente acciones SM-CHILE E, pero además una fracción de acciones SM-CHILE D.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos. Sus dividendos provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando el Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE E ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A.

Desde 1996, la Junta de Accionistas facultó al Directorio para rescatar acciones de la serie E, entregando en pago una acción CHILE por cada acción SM-CHILE E. Este rescate se ha realizado en tres oportunidades, en 1997, 2000 y 2005. El 97% de las acciones de la serie E fueron rescatadas en esos tres años.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE E recibirá una acción CHILE.

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

*Informe sobre los
Estados Financieros Consolidados
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007*

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Contenidos:

Estados de Situación Financiera Consolidados
Estados de Resultados Integrales Consolidados
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Informe de los Auditores Independientes

MM\$: Millones de pesos chilenos
MUS\$: Miles de dólares estadounidenses
U.F. : Unidades de fomento

| ACTIVOS | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MM\$ | MM\$ |
| 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

| PASIVOS | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MM\$ | MM\$ |
| 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

Estados de
Resultados Integrales Consolidados
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de
diciembre de 2008 y 2007

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

| A. ESTADO DE RESULTADOS | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | MM\$ | MM\$ |
| 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 |
| Totales | 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

| B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | MM\$ | MM\$ |
| 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 de 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

| | Reservas | | Cuentas de Valorización | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| | Capital Pagado | Otras reservas no provenientes de utilidades | Ajuste de inversiones disponibles para la venta | Ajuste acumulado por diferencia de conversión |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos iniciales al 01.01.2007 | 244.384 | 133.775 | (4) | (915) |
| Utilidades retenidas | — | — | — | — |
| Dividendos pagados | — | — | — | — |
| Revalorización de inversiones | — | 193 | — | — |
| Capitalización de utilidades Banco de Chile | — | 14.934 | — | — |
| Ajuste acumulado por diferencia de conversión | — | — | — | (1.379) |
| Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta | — | — | 4 | — |
| Aumento capital Banco de Chile | — | 36.381 | — | — |
| Revalorización del capital propio | 18.085 | 12.303 | — | — |
| Utilidad del ejercicio 2007 | — | — | — | — |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 262.469 | 197.586 | — | (2.294) |
| Saldos actualizados para efectos comparativos | 285.829 | 215.171 | — | (2.498) |
| Saldos iniciales al 01.01.2008 | 262.469 | 197.586 | — | (2.294) |
| Reconocimiento proporcional del aumento de capital del Banco Chile | — | 5.612 | — | — |
| Reconocimiento proporcional del aumento de capital por fusión Bancos de Chile y Citibank | — | 104.541 | — | — |
| Utilidades retenidas | — | — | — | — |
| Dividendos pagados | — | — | — | — |
| Ajuste acumulado por diferencia de conversión | — | — | — | 2.310 |
| Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta | — | — | (8.406) | — |
| Otras variaciones del interés minoritario | — | — | — | — |
| Revalorización del capital propio | 23.360 | 27.161 | — | — |
| Provisión dividendos mínimos | — | — | — | — |
| Utilidad del ejercicio 2008 | — | — | — | — |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 285.829 | 334.900 | (8.406) | 16 |

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

Utilidades Retenidas

| Utilidades retenidas de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Provisión dividendos mínimos | Total patrimonio atribuibles a tenedores patrimoniales | Interés minoritario | Total patrimonio |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| 483 | 32.950 | — | 410.673 | 351.349 | 762.022 |
| 46 | (46) | — | — | — | — |
| — | (32.904) | — | (32.904) | — | (32.904) |
| — | — | — | 193 | — | 193 |
| — | — | — | 14.934 | — | 14.934 |
| — | — | — | (1.379) | — | (1.379) |
| — | — | — | 4 | — | 4 |
| — | — | — | 36.381 | — | 36.381 |
| 39 | — | — | 30.427 | — | 30.427 |
| — | 39.151 | — | 39.151 | 105.212 | 144.363 |
| 568 | 39.151 | — | 497.480 | 456.561 | 954.041 |
| 618 | 42.635 | — | 541.755 | 497.195 | 1.038.950 |
| 568 | 39.151 | — | 497.480 | 456.561 | 954.041 |
| — | — | — | 5.612 | — | 5.612 |
| — | — | — | 104.541 | — | 104.541 |
| 7 | (7) | — | — | — | — |
| — | (39.144) | — | (39.144) | — | (39.144) |
| — | — | — | 2.310 | — | 2.310 |
| — | — | — | (8.406) | — | (8.406) |
| — | — | — | — | 52.396 | 52.396 |
| 51 | — | — | 50.572 | — | 50.572 |
| — | — | (28.620) | (28.620) | — | (28.620) |
| — | 39.290 | — | 39.290 | 135.230 | 174.520 |
| 626 | 39.290 | (28.620) | 623.635 | 644.187 | 1.267.822 |

Estados de
Flujo de Efectivo Consolidados
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de
diciembre de 2008 y 2007

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

| | 2008 | 2007 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | MM\$ | MM\$ |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION: | | |
| 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 INVERSION: | | |
| (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

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | MM\$ | MM\$ |
| 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

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.

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 en un rubro separado del 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.

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.

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.

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.
- 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 | ■ Andrónico Luksic Craig | ■ Fernando Quiroz Robles |
| ■ Jorge Awad Mehech | ■ Guillermo Luksic Craig | ■ Rodrigo Manubens Moltedo |
| ■ Pablo Granifo Lavín | ■ Gonzalo Menéndez Duque | ■ 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 |

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.

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 | 12.138.504.795 | 12.138.504.795 |

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).

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 \$3,3836 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.

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.

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 | 2.426.958,72 |
| 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 | 2.312.042,88 |
| Total Obligación Subordinada al 31/12/2008 | 46.158.897,39 |

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 prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

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 | Remuneraciones | | Dietas por sesiones de Comité de Directores | | Asesorías | | Total | |
|--------------------------|----------------|------------|---------------------------------------------|----------|-----------|----------|------------|------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| 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.

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



**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.

Santiago, 29 de enero de 2009

SM-Chile S.A.