

SM-CHILE S.A.

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

Contenido

Carta del Presidente
Memoria Anual
Otros Antecedentes de la Sociedad
Estados Financieros

Directorio

Presidente: Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano

Vicepresidente: Andrónico Luksic Craig

Directores: Jorge Awad Mehech
Thomas Fürst Freiwirth
Guillermo Luksic Craig
Rodrigo Manubens Moltedo
Gonzalo Menéndez Duque
Máximo Pacheco Matte
Máximo Silva Bafalluy

Administración

Gerente General: Arturo Tagle Quiroz

Domicilio Social

Agustinas 925, oficina 518, Santiago, Chile.

Carta del Presidente

Señores Accionistas:

Es muy grato poder dirigirme a ustedes, para presentarles la memoria y los estados financieros consolidados correspondientes al año 2004, los que reflejan resultados extraordinariamente favorables para la Sociedad. Los resultados que en esta oportunidad les presentamos son el producto de un trabajo planificado, constante y altamente profesional que involucra a todos los trabajadores, administración y directorio de nuestra filial Banco de Chile y sus demás empresas filiales y relacionadas.

Consistentemente en los últimos años hemos venido haciendo presente a ustedes nuestra confianza en que el trabajo que se ha estado realizando al interior del Banco de Chile, el proceso de fusión con el Banco de A. Edwards, la actualización tecnológica, la racionalización de los procesos operacionales, el posicionamiento comercial del Banco, el establecimiento de altos estándares de calidad de servicio y el lanzamiento permanente de nuevos productos y servicios, deberían reflejarse en resultados favorables para nuestros accionistas. Lo anterior, sin lugar a dudas se ha visto fortalecido por la positiva situación macroeconómica de nuestro país. No podemos dejar de reconocer en esta oportunidad que el manejo responsable de las políticas macroeconómicas por parte de las autoridades monetarias y fiscales ha resultado fundamental para un continuo desarrollo de la industria bancaria nacional. Sin perjuicio de lo cual, podemos señalar que existen aún reformas pendientes que podrían hacer todavía más eficientes y competitivo el mercado de capitales, tanto a nivel nacional como internacional, haciendo que la industria bancaria sea no sólo más rentable para sus accionistas sino también constituya un mayor aporte para el país.

Como ustedes podrán observar, los buenos resultados del año 2004, se han visto reflejados en un incremento sustancial en el valor bursátil de nuestras acciones, el que se ha visto aumentado en casi un 50% durante el ejercicio que concluye, asimismo la utilidad por acción es superior en casi un 20% a la utilidad por acción del ejercicio 2003.

Todo lo anterior ha significado un aumento en el flujo de pagos de la obligación que la filial SAOS S.A. mantiene con el Banco Central de Chile. En este orden de cosas, puedo informar a ustedes que, en el mes de abril del año recién pasado, dicha filial pagó en abono a la obligación subordinada \$55.920 millones, equivalentes a 3.315.170 Unidades de Fomento. Esta cantidad excedió en 127.806 Unidades de Fomento el monto establecido como cuota fija. El excedente antes mencionado, de acuerdo al contrato vigente, se destinó al pago de la cuenta de déficit que se había generado en los años anteriores, cuenta que asciende al término del ejercicio 2004 a \$39.363 millones equivalentes a 2.273.089 Unidades de Fomento. Nuevamente, para el pago que debe efectuarse en abril de 2005, los resultados del Banco de Chile deberían significar que el abono a dicha obligación excederá la cuota fija anual, lo que nos permitirá reducir la cuenta de déficit. Todo lo anterior no hace más que confirmar nuestras predicciones efectuadas desde hace ya varios años en cuanto a que, superados los costos de los procesos que estaba llevando a cabo el Banco de Chile y retomada la senda del crecimiento económico del país, estaríamos en condiciones de cumplir a cabalidad con los compromisos asumidos con el Banco Central de Chile.

Una vez más quiero manifestar, en mi nombre y el del Directorio que presido el agradecimiento a todos nuestros accionistas, a los clientes y trabajadores del Banco de Chile y de sus filiales, sin cuyo apoyo los resultados que hoy les presentamos no serían posibles. Por último, aprovecho esta oportunidad para reiterar a todos ustedes, nuestro compromiso y nuestra voluntad de seguir trabajando con el objetivo permanente de buscar los mejores resultados para nuestra Sociedad, constituyendo al mismo tiempo un aporte al desarrollo económico y social de nuestro país.



Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano
Presidente

Santiago, enero de 2005.

Memoria Anual 2004

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 correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004.

Utilidad Anual

La utilidad del ejercicio, según los estados financieros que se presentan, alcanzó a \$27.546.279.821.

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 \$28.931.819.193. 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 \$1.305.387.628. Adicionalmente, la Sociedad tuvo un resultado no operacional no consolidado negativo de \$21.871.791 y se reconoció un gasto no consolidado por impuesto a la renta del período por \$58.279.953.

Cuentas de Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de capital y reservas muestran los siguientes saldos en pesos:

- Capital:	\$	233.553.266.188
- Reservas de utilidades por asignar	\$	475.517.882
- Otras reservas	\$	89.312.954.667
- Otras cuentas patrimoniales:	\$	887.874.769
Total capital y reservas:	\$	324.229.613.506
- Utilidad del ejercicio	\$	27.546.279.821
Total patrimonio:	\$	351.775.893.327

En abril de 2004, el Banco de Chile concluyó un proceso de recompra de acciones de propia emisión, por el 2,5% de sus acciones emitidas. SM-Chile S.A. y SAOS S.A. no participaron en dicho proceso. La referida recompra generó una rebaja en el patrimonio total de SM-Chile S.A. Esta disminución de patrimonio se produjo no obstante el aumento de la participación de SM-Chile S.A. y SAOS S.A. en el Banco, dado que el Banco compró acciones a precio de mercado, el cual superaba el valor libro de las mismas. El impacto combinado de ambos efectos generó un cargo a las cuentas de reservas de la Sociedad por \$24.034.290.807.

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
Serie B:	11.000.000.000	acciones
Serie D:	429.418.369	acciones
Serie E:	584.921.232	acciones
Total	12.582.052.427	acciones

Las acciones de la serie A no tienen derecho a dividendos. Las acciones de las series A, B y D ejercen, a prorrata, los derechos a voto de las 28.593.701.789 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 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Duración de la Sociedad:

Conforme a 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 la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. se distribuirán entre los accionistas de la Sociedad, en las proporciones que establecen los estatutos.

Sociedades Filiales:

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad registra las siguientes inversiones en sociedades filiales:

- Banco de Chile: 12.582.052.427 acciones que representan el 18,48% de las acciones emitidas del Banco de Chile, contabilizadas en \$98.928.187.426, excluida la parte proporcional de la utilidad del ejercicio 2004. Transitoriamente, mientras el Banco de Chile mantenga en su cartera 1.701.994.590 acciones propias, los derechos a voto y a dividendo de las acciones de propiedad de SM-Chile representarán el 18,96% del total de tales derechos. 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 \$225.016.698.713. 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 2004, representan el 42,00% de las acciones emitidas de ese banco comercial. Transitoriamente, mientras el Banco de Chile mantenga en su cartera 1.701.994.590 acciones propias, los derechos a voto y a dividendo de las acciones de propiedad de SAOS S.A. representarán el 43,08% del total de tales derechos. SAOS S.A. es una sociedad regida por la Ley 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.

Obligación Subordinada de SAOS S.A.

La obligación subordinada que al cierre del ejercicio 2004 mantiene la filial SAOS S.A. asciende a un total de \$934.179 millones. 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 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.

Cambios en el Directorio

Con fecha 25 de noviembre de 2004, el señor Manuel Sobral Fraile presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad. El Directorio, en esa misma fecha resolvió aceptar su renuncia y en uso de las facultades que le confieren los estatutos sociales resolvió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Thomas Fürst Freiwirth. Este cambio fue informado al mercado con carácter de información esencial.

El Directorio deja constancia de su agradecimiento y reconocimiento hacia el señor Sobral por su aporte al Directorio de la Sociedad desde 1999.

Remuneración del Directorio

Durante el año 2004 la Sociedad registra remuneraciones pagadas al Presidente del Directorio por \$61.362.087, en conformidad al acuerdo adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2004 (\$62.354.109 en año 2003).

Adicionalmente, las dietas pagadas a los Directores que integran el Comité de Directores, de los que informa en la Cuenta del Comité de Directores ascendieron a \$4.061.900 (\$4.129.234 en año 2003).

Estos valores no incluyen remuneraciones pagadas a los Directores en el Banco de Chile y sus filiales, de los que se dan cuenta en la memoria anual de esa filial.

Cuenta del Comité de Directores por el ejercicio 2004.

En el transcurso del año 2004, 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 2004, además de una sesión en enero de 2005, para revisar los estados financieros al 31 de diciembre de 2004.

El Comité es presidido por el director señor Gonzalo Menéndez Duque e integrado además por los directores señores Jorge Awad Mehech y Máximo Silva Bafalluy.

En enero de 2004, el Comité recibió de la administración un reporte sobre los estados financieros del ejercicio 2003 y analizó con los auditores externos tales estados, lo cual se informó a los accionistas en la cuenta referida al ejercicio anterior. En marzo de 2004, 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. En julio de 2004, el Gerente General y el Contador General de la Sociedad presentaron al Comité los estados de situación al 30 de junio de ese año, revisándose la evolución de la utilidad neta y las explicaciones para las principales variaciones respecto del ejercicio anterior, analizándose además la composición de los gastos propios de la Sociedad.

En enero de 2005, correspondió al Comité de Directores revisar el balance y estado de resultados del ejercicio 2004. Los auditores externos entregaron al Comité su visión sobre los saldos contenidos en dichos estados y sus notas. Sobre la base de la información recibida, el Comité informó al Directorio que no tenía observaciones que hacer acerca de los estados financieros del ejercicio 2004.

En el ejercicio 2004, 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 \$4.061.900 por este concepto a los integrantes del Comité de Directores.

Otros Antecedentes de la Sociedad

Número de Accionistas y Principales Accionistas

El 31 de diciembre de 2004 participan en la propiedad de SM-Chile S.A. 23.260 accionistas, los que poseen 12.582.052.427 acciones de las series A, B, D y E.

A esa fecha, los diez principales accionistas de SM-Chile son:

Nombre Accionista	Cantidad Acciones	Participación
LQ Inversiones Financieras S.A.	6.082.829.994	48,345%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	762.747.175	6,062%
Inversiones LQ-SM S.A.	377.528.973	3,001%
Inversiones Avenida Borgoño Limitada	107.105.140	0,851%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	70.413.998	0,560%
Tanner Corredores de Bolsa S.A.	57.243.720	0,455%
Bice Corredores de Bolsa S.A.	49.092.677	0,390%
Celfin Gardeweg S.A. Corredores de Bolsa	44.031.316	0,350%
Ebel Vial Francisco	37.987.263	0,302%
Fondo Mutuo Penta Acciones	37.168.449	0,295%

Utilidad y Dividendos

La utilidad del ejercicio 2004 alcanzó a \$27.546.279.821 (\$23.008.985.070 en el año 2003, cifras en moneda de cada fecha), lo que equivale a una utilidad por cada acción con derecho a dividendos igual a \$2,2927 (\$1,9151 en 2003). Corresponderá a la Junta de Accionistas pronunciarse acerca del destino de las utilidades.

Los dividendos distribuidos en el curso del año 2004 sumaron \$23.038.697.619 (\$1,9176 por acción). Todos éstos son montos no ajustados por inflación.

Dividendo número	Dividendo distribuido el año	Monto total distribuido (en millones de \$)	Dividendo por acción B, D y E (\$ / acción)
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	\$ 1,0758
2	1998	\$ 20.375,4	\$ 1,6170
1	1997	\$ 18.277,4	\$ 1,1589

Clasificación de Riesgo

Al cierre del ejercicio 2004, las clasificaciones vigentes de las acciones de la Sociedad, realizadas por firmas clasificadoras privadas de riesgo, son las siguientes:

	Feller 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

Estados Financieros Consolidados
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

MM\$: Millones de pesos
UF: Unidades de Fomento

Balances Generales Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

ACTIVOS	2004 MM\$	2003 MM\$
Disponible	890.615,7	878.255,0
Colocaciones	6.719.971,6	6.214.299,5
Otras operaciones de crédito	41.507,2	43.955,2
Inversiones	1.623.938,5	1.974.962,5
Otros activos	235.115,8	233.317,2
Activo fijo	138.081,9	136.377,6
Total Activos	9.649.230,7	9.481.167,0
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Captaciones y otras obligaciones	7.581.018,7	7.446.796,2
Obligaciones por bonos	447.818,7	281.182,4
Préstamos obtenidos en entidades financieras y		
Banco Central de Chile	776.366,8	876.715,5
Provisión para pago Obligación Subordinada al		
Banco Central de Chile	67.053,2	57.319,2
Otros pasivos	169.092,5	162.918,2
Total Pasivos	9.041.349,9	8.824.931,5
INTERÉS MINORITARIO	256.104,9	281.797,8
PATRIMONIO		
Capital y reservas	323.341,7	348.449,5
Otras cuentas patrimoniales	887,9	2.404,0
Utilidad del ejercicio	27.546,3	23.584,2
Total Patrimonio	351.775,9	374.437,7
Total Pasivos y Patrimonio	9.649.230,7	9.481.167,0

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

Estados de Resultados Consolidados*Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales**por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003*

	2004 MM\$	2003 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos operacionales	748.016,2	698.965,8
Gastos operacionales	(278.055,2)	(271.383,2)
Gastos de administración y personal	(224.416,6)	(210.268,2)
Depreciación y amortizaciones	(17.304,0)	(19.694,8)
Provisiones por activos riesgosos	(42.119,7)	(38.844,7)
Resultado operacional	186.120,7	158.774,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	4.855,3	5.435,0
Gastos no operacionales	(12.976,3)	(10.779,6)
Resultado por inversión en sociedades	435,6	(1.250,9)
Corrección monetaria	(7.473,8)	(4.142,1)
Resultado antes de impuestos	170.961,5	148.037,3
Provisión para impuestos	(18.411,9)	(14.249,9)
Resultado después de impuestos	152.549,6	133.787,4
Interés minoritario	(57.950,1)	(52.884,0)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central de Chile	(67.053,2)	(57.319,2)
Utilidad del ejercicio	27.546,3	23.584,2

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

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004 MM\$	2003 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	27.546,3	23.584,2
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	17.304,0	19.694,8
Provisiones por activos riesgosos	75.855,5	64.870,5
Utilidad en venta de activos fijos	(216,9)	(450,8)
Provisión Obligación Subordinada	67.053,2	57.319,2
Corrección monetaria	7.473,8	4.142,1
Interés minoritario	57.950,1	52.884,0
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	1.328,7	5.899,2
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	3.257,0	89.230,4
Total flujos positivos originados en actividades de la operación	257.551,7	317.173,6
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución neta en colocaciones	(499.557,0)	(165.401,7)
(Aumento) disminución neta en otras operaciones de crédito	1.397,8	45.171,2
(Aumento) disminución neta de inversiones	150.989,7	(550.705,6)
Compras de activos fijos	(12.309,7)	(6.975,4)
Ventas de activos fijos	1.346,1	3.552,1
Aumento (disminución) neta de otros activos y otros pasivos	(96.163,7)	4.223,9
Total flujos negativos originados en actividades de inversión	(454.296,8)	(670.135,5)

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

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, continuación
 Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales
 por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004 MM\$	2003 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES		
DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) neta de captaciones y otras obligaciones	221.731,6	381.701,2
Aumento (disminución) neta de obligaciones por bonos	164.358,6	(9.333,3)
Aumento (disminución) neta de préstamos Entidades		
Financieras y Banco Central de Chile	(79.605,5)	199.144,1
Dividendos pagados a accionistas	(23.038,7)	(9.679,3)
Pago de la Obligación Subordinada	(55.919,9)	(23.108,3)
Total flujos positivos originados por actividades de financiamiento	227.526,1	538.724,4
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	30.781,0	185.762,5
Efecto de inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(18.420,3)	(7.773,9)
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el período	12.360,7	177.988,6
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	878.255,0	700.266,4
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	890.615,7	878.255,0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003

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 43,08% de la propiedad de dicho banco (42,0% en 2003) 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 medición en temas relacionados principalmente, con la valorización de las inversiones financieras y mecanismos de corrección monetaria, 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 2004 y 2003, 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	2004	2003
Banco de Chile	62,04%	60,48%
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 Balance General y del Estado de Resultados Consolidados y se relaciona con la participación minoritaria de terceros en el Banco de Chile.

Para efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2003 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (2,5%).

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 (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 7.473,8 millones (\$ 4.142,1 millones en 2003).

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 \$17.317,05 por UF, valor al 31 de diciembre de 2004 (\$16.920,00 por UF, valor al 31 de diciembre de 2003).

(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 consolidado incluye el impuesto determinado por la Sociedad y sus filiales SAOS S.A. y Banco de Chile.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según los Boletines Técnicos N°s 60, 69, 71 y 73 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

(f) Efectivo y efectivo equivalente:

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el Balance General Consolidado. El Estado de Flujo de Efectivo Consolidado se ha preparado según el método indirecto.

3. Cambios Contables

Durante el presente ejercicio, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de los presentes estados financieros consolidados.

4. Hechos Relevantes

(a) Con fecha 26 de marzo de 2004, la filial Banco de Chile ofreció, mediante una oferta pública de acciones, comprar 1.701.994.590 acciones emitidas por la Institución a \$ 31 por acción, equivalentes a un 2,5% del total de las acciones emitidas, de conformidad al programa de recompra de acciones de propia emisión, acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile de fecha 20 de marzo de 2003. Con fecha 5 de junio de 2003, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó el programa de recompra.

Con fecha 27 de abril de 2004 la oferta fue declarada exitosa, lo que significó una disminución patrimonial en la filial Banco de Chile de \$ 52.761,8 millones.

Tanto SM Chile S.A. como la filial SAOS S.A. no participaron en este proceso de recompra. Lo anterior implicó a SM Chile S.A. reconocer en forma proporcional la disminución patrimonial efectuada por SAOS S.A. y por el Banco de Chile producto de la recompra de acciones y un aumento proporcional de la participación accionaria directa e indirecta sobre el patrimonio del Banco de Chile desde 60,48% a 62,04%, originando ambos efectos un cargo neto al rubro “Reservas” del patrimonio por un monto ascendente a \$ 24.034,3 millones.

b) En sesión de Directorio N° 97 de fecha 25 de noviembre de 2004 presentó su renuncia al Directorio el señor Manuel Sobral Fraile. En su reemplazo fue designado Director titular el señor Thomas Fürst Freiwirth.

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

La provisión para el pago de la novena cuota anual (de las 40 totales, de UF 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 2004 asciende a \$ 67.053,2 millones, equivalentes a UF 3.872.090,18 (\$ 57.319,2 millones en 2003) 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 2005, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2004. 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 2004.

6. Patrimonio

(a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el ejercicio fue el siguiente:

	Capital MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Totales MM\$
Saldos al 31.12.2002	225.600,8	110.820,0	6.151,4	9.447,3	352.019,5
Dividendos pagados ⁽¹⁾	–	–	–	(9.443,2)	(9.443,2)
Utilidad retenida	–	4,1	–	(4,1)	–
Revalorización de inversiones ⁽²⁾	–	160,7	–	–	160,7
Ajuste acumulado por diferencia de conversión ⁽³⁾	–	–	(3.062,0)	–	(3.062,0)
Fluctuación de valores inversiones financieras ⁽⁴⁾	–	–	(743,9)	–	(743,9)
Revalorización del capital propio	2.256,0	1.109,0	–	–	3.365,0
Utilidad del ejercicio 2003	–	–	–	23.009,0	23.009,0
Saldos al 31.12.2003	227.856,8	112.093,8	2.345,5	23.009,0	365.305,1
Saldos actualizados para fines comparativos	233.553,2	114.896,3	2.404,0	23.584,2	374.437,7
Saldos al 31.12.2003	227.856,8	112.093,8	2.345,5	23.009,0	365.305,1
Dividendos pagados ⁽⁵⁾	–	(29,7)	–	(23.009,0)	(23.038,7)
Revalorización de inversiones ⁽²⁾	–	(395,9)	–	–	(395,9)
Ajuste acumulado por diferencia de conversión ⁽³⁾	–	–	(1.340,7)	–	(1.340,7)
Fluctuación de valores inversiones financieras ⁽⁴⁾	–	–	(116,9)	–	(116,9)
Recompra de acciones Banco de Chile ⁽⁶⁾	–	(24.034,3)	–	–	(24.034,3)
Revalorización del capital propio	5.696,4	2.154,6	–	–	7.851,0
Utilidad del ejercicio 2004	–	–	–	27.546,3	27.546,3
Saldos al 31.12.2004	233.553,2	89.788,5	887,9	27.546,3	351.775,9

(1) Con fecha 20 de marzo de 2003, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de \$ 9.443,2 millones (históricos).

(2) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio de 2002 y 2003, distribuidas por el Banco de Chile en 2003 y 2004, respectivamente.

(3) Este saldo se origina 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.

(4) Corresponde a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por la valorización de las inversiones financieras de carácter permanente, que reconocen las fluctuaciones de valor de mercado en el patrimonio, neta de impuestos diferidos con efecto en patrimonio.

(5) Con fecha 18 de marzo de 2004, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de \$ 23.038,7 millones (históricos).

(6) Corresponde a la disminución proporcional producto de la recompra de acciones de propia emisión efectuada por el Banco de Chile, según lo indicado en Nota 4 (a).

(b) El capital de la Sociedad está dividido en 12.582.052.427 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	2004	2003
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	584.921.232	584.921.232
Total de acciones emitidas	12.582.052.427	12.582.052.427

Las acciones de la serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de la filial SAOS S.A.. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las 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 12.582.052.427 acciones 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 2004 y 2003, permanecen en poder de la Sociedad 12.582.052.427 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes, las que representan un 18,96% de las acciones emitidas por ese Banco (18,48% en 2003).

7. Contingencias, Compromisos y Responsabilidades

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Sociedad matriz y sus filiales registran lo siguiente:

Obligación Subordinada:

La Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, asumida por la filial SAOS S.A., ascendente a UF 53.945.608,59 (UF 54.598.617,53 en 2003), no se contabiliza como pasivo exigible en conformidad a la Ley N° 19.396. Su detalle es el siguiente:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2002	53.272.419,00
Cuota anual pagada el 30/04/2003	(1.329.009,33)
Intereses devengados	2.655.207,86
Total Obligación Subordinada al 31/12/2003	54.598.617,53
Cuota anual pagada el 30/04/2004	(3.315.170,34)
Intereses devengados	2.662.161,40
Total Obligación Subordinada al 31/12/2004	53.945.608,59

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 32 años, contemplando cuotas fijas anuales de UF 3.187.363,9765 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 SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha Sociedad Anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros” acumula un saldo adeudado

por la 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.

Conforme se indica en nota 5, la cuota anual por el ejercicio 2004, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a \$ 67.053,2 millones (\$ 57.319,2 millones en 2003). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 2003, efectuado en abril de 2004, ascendente a \$ 55.919,9 millones (\$23.108,3 millones en 2003), fue mayor a la cuota fija en UF 127.806,73 (menor en UF 1.858.354,65 en 2003), aplicándose este superávit al déficit acumulado en la “Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada” (cuenta de orden), quedando al 31 de diciembre de 2004 un remanente de déficit de UF 2.273.089,50 (UF 2.288.909,67 en 2003), el que devenga un interés anual de un 5%.

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de la “Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada” representa el 7,54% (6,85% en 2003) del capital pagado y reservas del Banco de Chile.

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 filial SAOS S.A. tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones).

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

8. Remuneraciones del Directorio

La Sociedad Matriz durante los ejercicios 2004 y 2003 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		Total	
	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$	2004 MM\$	2003 MM\$
Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano	61,4	62,4	–	–	61,4	62,4
Gonzalo Menéndez Duque	–	–	2,0	2,1	2,0	2,1
Jorge Awad Mehech	–	–	1,0	1,0	1,0	1,0
Manuel Sobral Fraile	–	–	1,0	1,0	1,0	1,0
Totales	61,4	62,4	4,0	4,1	65,4	66,5

Adicionalmente, Banco de Chile y sus filiales durante los ejercicios 2004 y 2003, han pagado con cargo a los resultados estipendios a miembros del Directorio por un monto ascendente a \$ 2.180,1 millones y \$ 1.989,5 millones, respectivamente.

9. Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros consolidados de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

Héctor Hernández González
Gerente Contador General

Arturo Tagle Quiroz
Gerente General

Informe de los Auditores Independientes



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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y a los correspondientes estados consolidados de resultados 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 consolidados 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 \$934.178,8 millones (\$946.903,8 millones en 2003) la cual, de acuerdo con la referida Ley, no se registra como pasivo.
4. 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.
5. 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 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota N° 2 (a).
6. Las sucursales de Nueva York y Miami de la Filial Banco de Chile se encuentran bajo un proceso de revisión por los reguladores Norteamericanos. Los estados financieros auditados de estas sucursales por el año terminado al 31 de diciembre de 2004, se encuentran pendientes de su emisión definitiva hasta el término de esta revisión. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, y de acuerdo a los antecedentes analizados por la Filial, no es posible determinar si existirán eventuales acciones regulatorias adicionales a las ya acordadas con el regulador Norteamericano, ni estimar su correspondiente impacto sobre los estados financieros, razón por la cual, no se han constituido provisiones asociadas a la resolución de esta contingencia.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 31 de enero de 2005