

*SM - CHILE S.A.*

SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.

## **Contenido**

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

## **Directorio**

**Presidente:** Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano

**Vicepresidente:** Andrónico Luksic Craig

**Directores:** Jorge Awad Mehech  
Guillermo Luksic Craig  
Rodrigo Manubens Moltedo  
Gonzalo Menéndez Duque  
Máximo Pacheco Matte  
Máximo Silva Bafalluy  
Manuel Sobral Fraile

## **Administración**

**Gerente General:** Arturo Tagle Quiroz

## **Domicilio Social**

Agustinas 925, oficina 518, Santiago, Chile.

## Carta del Presidente

Señores Accionistas:

Es muy grato dirigirme nuevamente a ustedes para presentarles la memoria y los estados financieros consolidados correspondientes al año 2002. No obstante el año recién pasado no se caracterizó por una alta rentabilidad de los negocios, se puede afirmar que fue un año de logros importantes, relacionados con la consolidación de nuestra filial Banco de Chile. Les expreso mi convicción que la culminación del proceso de fusión del Banco de Chile con el Banco de A. Edwards constituyó un paso no sólo relevante sino que absolutamente necesario para el cumplimiento de los objetivos de esta Sociedad. La fusión de los bancos de Chile y Edwards nos ha permitido mantener una posición relevante en el mercado financiero nacional, consolidando el Banco como una de las instituciones financieras más grandes del país y de las más sólidas de la región. Estoy seguro que un paso trascendente como ese era indispensable para obtener en el futuro las metas de utilidades y rentabilidad necesarias para cumplir con las obligaciones de esta Sociedad.

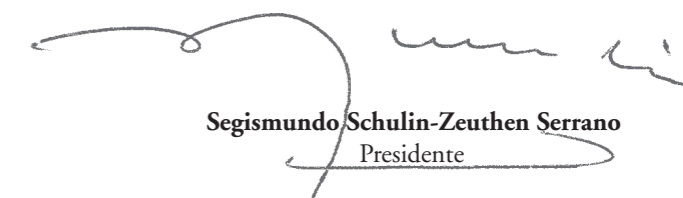
Las utilidades de la filial Banco de Chile se vieron afectadas por los costos asociados al proceso de fusión. Al respecto, debo destacar que los desembolsos totales asociados a dicho proceso se encuentran dentro de lo presupuestado, con la diferencia respecto de proyecciones iniciales, que el proceso se ha realizado más rápido que lo planeado, afectando con ello más fuertemente los resultados del ejercicio 2002. Adicionalmente debo señalar que los resultados del Banco de Chile se han visto afectados por el deterioro que sufrió su cartera de créditos, con la consecuente constitución de mayores provisiones y castigos para colocaciones riesgosas. Al analizar el comportamiento de la cartera, no se puede dejar de tener presente que las expectativas de crecimiento que teníamos hacia fines del año 2001, tanto de la economía nacional como internacional, no se cumplieron. Por el contrario, hemos sido testigos de un nuevo año de contracción del crecimiento de nuestra economía, y de una mayor volatilidad e incertidumbre en los mercados de toda la región.

Dada la naturaleza de los elementos negativos que afectaron el resultado del año 2002, y dados los beneficios por ahorros de costos que se obtendrán como resultado del proceso de fusión, estoy optimista respecto de la rentabilidad que en los años siguientes deben obtener el Banco y por consiguiente SM Chile S.A. Este optimismo se funda también en la apreciación de que la economía chilena deberá retomar una senda de crecimiento, afectando positivamente el desempeño de la actividad crediticia en el país.

Dentro del cumplimiento de los objetivos específicos de SM Chile S.A. debemos destacar que al 30 de abril de 2002, la sociedad filial SAOS S.A., con el producto de las utilidades distribuidas por el Banco de Chile, pagó al Banco Central la suma de \$ 56.442 millones, correspondiente al pago de la sexta cuota anual de la obligación subordinada. El monto pagado excedió el monto de la cuota fija establecida para el año 2002, en la suma de \$ 4.633 millones, excedente que permitió disminuir el déficit de pago acumulado de años anteriores.

En el ejercicio 2002, SM Chile S.A. registra una utilidad de \$ 9.447 millones, suma que representa una rentabilidad inferior a la obtenida en los años anteriores por las razones antes explicadas. De este modo, los dividendos que se espera recibir del Banco de Chile por los resultados del año 2002 no permitirán a la filial SAOS S.A. pagar íntegramente la séptima cuota fija establecida para el pago que debe efectuarse en abril de este año 2003. En todo caso debemos hacer presente que el mecanismo de pago convenido con el Banco Central para el pago de la obligación subordinada contempla un margen de flexibilidad en relación con el pago de las cuotas fijas, registrándose las diferencias en una cuenta de déficit, sin que esta situación constituya un incumplimiento de contrato. Estimamos que una vez pagada la séptima cuota, el déficit de SAOS S.A. con el Banco Central alcanzará a cerca de un tercio del máximo déficit permitido.

Finalmente, no cabe más que agradecer la confianza y lealtad manifestada por nuestros accionistas y agradecer el esfuerzo y dedicación entregados por todo el personal de nuestras empresas filiales, sin el cual no sería posible dirigir esta empresa y obtener los resultados que ella ha obtenido en los últimos años. Desde ya comprometo los máximos esfuerzos y dedicación del Directorio que presido en orden a hacer más eficiente nuestra empresa y sociedades filiales, procurando obtener en el futuro los resultados que todos ustedes esperan de esta Sociedad.



**Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano**  
Presidente

Santiago, Enero de 2003

## Memoria Anual 2002

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 correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2002.

### Utilidad Anual

La utilidad del ejercicio, según los estados financieros que se presentan, alcanzó a \$ 9.447.342.057.

### Cuentas de Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de capital y reservas muestran los siguientes saldos en pesos:

- Capital:	\$ 225.600.836.693
- Reservas:	\$ 67.699.615.055
- Otras cuentas patrimoniales:	\$ 49.271.731.116
<b>Total capital y reservas:</b>	<b>\$ 342.572.182.864</b>
- Utilidad del ejercicio	\$ 9.447.342.057
<b>Total patrimonio:</b>	<b>\$ 352.019.524.921</b>

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
<b>Total</b>	<b>12.582.052.427 acciones</b>

### 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.

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.

### Sociedades Filiales:

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad registra las siguientes inversiones en sociedades filiales:

**Banco de Chile:** 12.582.052.427 acciones, que representan el 18,48% del capital del Banco de Chile, contabilizadas en \$104.529 millones, excluida la parte proporcional de la utilidad del ejercicio 2002. 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 SAOS S.A., contabilizadas en \$237.739 millones. 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 2002, representan el 42,00% del capital de ese banco comercial. 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.

## 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 2002 y 2001 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 \$ 891.999,8 millones (\$ 906.537,7 millones en 2001) 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 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 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables descritas en Nota N° 2 (a).

6. Como se explica en Nota N° 4 (a), con fecha 1° de enero de 2002 se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco fusionado, desde un 28,00% y 63,64% a un 18,48% y 42,00% respectivamente, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards. Como consecuencia de esta transacción, se originó un incremento patrimonial de \$ 41.864,6 millones.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 22 de enero de 2003

## Otros Antecedentes de la Sociedad

### Número de Accionistas y Principales Accionistas

El 31 de diciembre de 2002 participan en la propiedad de SM-Chile S.A. 24.630 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 o Razón Social Accionista	Nº Acciones	Participación
LQ Inversiones Financieras S.A.	6.082.829.994	48,345%
Inversiones LQ-SM S.A.	377.528.973	3,001%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	326.935.284	2,598%
Inversiones Aculeo Ltda.	162.309.586	1,290%
Tanner Corredores de Bolsa S.A.	82.692.437	0,657%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	60.817.126	0,483%
Alfa Corredores de Bolsa S.A.	53.604.586	0,426%
Bolsa de Comercio de Santiago	46.243.743	0,368%
Ebel Vial Francisco	31.294.487	0,249%
BICE Corredores de Bolsa S.A.	30.228.208	0,240%

### Utilidad y Dividendos

La utilidad del ejercicio 2002 alcanzó a \$ 9.447.342.057 (\$ 23.339.605.267 en 2001), lo que equivale a una utilidad por cada acción con derecho a dividendos igual a \$ 0,7863 (\$ 1,9426 en 2001). Corresponderá a la Junta de Accionistas pronunciarse acerca del destino de esta utilidad.

Los dividendos distribuidos en el curso del año 2002, con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2001, sumaron \$ 23.277.782.977 (\$ 1,9375 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 (\$ / acc.)
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 2002, 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 N2	1ª clase N2

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 34 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 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 2002, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a \$ 22.545,8 millones (\$ 58.135,7 millones en 2001). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 2001, efectuado en abril de 2002, ascendente a \$ 56.441,9 millones, fue mayor a la cuota fija en UF 285.063,83 (mayor en U.F. 167.537,54 en 2001), imputándose este superávit al déficit acumulado en la "Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada" (cuenta de orden), quedando al 31 de diciembre de 2002 un remanente de déficit de U.F. 349.351,08, el que devenga un interés anual de un 5%.

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 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.

## Balances Generales Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001

ACTIVOS	2002 MM\$	2001 MM\$
Disponibles	676.422,6	543.787,4
Colocaciones	5.911.258,2	3.848.324,1
Otras operaciones de crédito	86.995,3	54.964,9
Inversiones	1.609.252,9	1.680.329,8
Otros activos	188.549,5	86.075,7
Activo fijo	144.120,9	91.179,8
<b>Total Activos</b>	<b>8.616.599,4</b>	<b>6.304.661,7</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
Captaciones y otras obligaciones	6.915.713,4	5.163.015,7
Obligaciones por bonos	282.246,7	183.891,1
Préstamos obtenidos en entidades financieras y		
Banco Central de Chile	640.491,2	407.539,0
Provisión para pago Obligación Subordinada		
Banco Central de Chile	22.545,8	58.135,7
Otros pasivos	138.707,8	104.944,3
Provisiones voluntarias	20.557,3	34.535,8
<b>Total Pasivos</b>	<b>8.020.262,2</b>	<b>5.952.061,6</b>
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>	<b>244.317,7</b>	<b>34.302,3</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital y reservas	336.420,8	293.478,0
Otras cuentas patrimoniales	6.151,4	780,0
Utilidad del ejercicio	9.447,3	24.039,8
<b>Total Patrimonio</b>	<b>352.019,5</b>	<b>318.297,8</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>8.616.599,4</b>	<b>6.304.661,7</b>

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

## 6. Patrimonio

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

	Capital MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Totales MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2000	212.444,2	63.781,6	(493,0)	22.372,7	298.105,5
Dividendos pagados	-	-	-	(22.310,6)	(22.310,6)
Utilidad retenida	-	62,1	-	(62,1)	-
Revalorización de Inversiones (1)	-	75,1	-	-	75,1
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	2.671,6	-	2.671,6
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	(1.421,3)	-	(1.421,3)
Reserva Revalorización del Capital Propio	6.585,8	1.981,3	-	-	8.567,1
Utilidad del ejercicio	-	-	-	23.339,6	23.339,6
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>219.030,0</b>	<b>65.900,1</b>	<b>757,3</b>	<b>23.339,6</b>	<b>309.027,0</b>
Saldos actualizados para fines comparativos	225.601,0	67.877,0	780,0	24.039,8	318.297,8
Saldos al 31 de diciembre de 2001	219.030,0	65.900,1	757,3	23.339,6	309.027,0
Dividendos pagados	-	-	-	(23.277,8)	(23.277,8)
Utilidad retenida	-	61,8	-	(61,8)	-
Revalorización de Inversiones (1)	-	(233,2)	-	-	(233,2)
Reserva por fusión (4)	-	41.864,6	-	-	41.864,6
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	(748,9)	-	(748,9)
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	6.143,0	-	6.143,0
Reserva Revalorización del Capital Propio	6.570,9	3.226,6	-	-	9.797,5
Utilidad del ejercicio	-	-	-	9.447,3	9.447,3
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>225.600,9</b>	<b>110.819,9</b>	<b>6.151,4</b>	<b>9.447,3</b>	<b>352.019,5</b>

(1) Corresponde a la Revalorización del Capital Propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio de 2000 y 2001, distribuidas por el Banco de Chile en 2001 y 2002, respectivamente.

(2) 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, neta de impuestos diferidos con efecto en Patrimonio.

(3) 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.

(4) Corresponde al incremento patrimonial originado en la fusión del Banco de Chile y Banco de A. Edwards, producto de la diferencia entre el valor contable y la relación de canje a la cual fue realizada la fusión.

## Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales (Método Indirecto)  
Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2002 y 2001

	2002 MM\$	2001 MM\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del ejercicio	9.447,3	24.039,8
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	23.237,1	8.880,8
Provisiones por activos riesgosos	132.554,0	53.083,6
Provisiones voluntarias	(17.222,6)	(1.170,5)
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(349,9)	(92,0)
Castigos y provisiones relacionadas con activo fijo	4.178,4	-
Provisión Obligación Subordinada	22.545,8	58.135,7
Corrección monetaria	9.610,3	5.962,5
Interés minoritario	20.801,7	7.490,8
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	2.674,4	(5.407,3)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	157,0	(3.200,7)
<b>Total flujos originados en actividades de operación</b>	<b>207.633,5</b>	<b>147.722,7</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Aumento) disminución neta en colocaciones	(120.908,5)	(88.267,1)
(Aumento) disminución neta en otras operaciones de crédito	(8.296,3)	(17.625,4)
(Aumento) disminución neta de inversiones	120.032,6	(329.030,4)
Compra de activos fijos	(11.996,9)	(10.112,5)
Venta de activos fijos	1.292,2	460,9
Variación neta de otros activos y otros pasivos	(54.332,0)	12.502,7
<b>Total flujos originados en actividades de inversión</b>	<b>(74.208,9)</b>	<b>(432.071,8)</b>

### (g) Efectivo y efectivo equivalente:

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible. El estado de flujo de efectivo consolidado se ha preparado según el método indirecto.

### 3. Cambios Contables

Durante el ejercicio 2002, no se han producido cambios contables que afecten significativamente los presentes estados financieros, excepto por el cambio contable indicado en los estados financieros consolidados de la filial Banco de Chile, referido a la eliminación de las inversiones en letras de crédito de propia emisión, y la obligación correspondiente, por un monto de \$ 202.629,9 millones y \$ 200.765,7 millones respectivamente, de conformidad a lo establecido por la Circular 3.196 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 4. Hechos Relevantes

(a) Con fecha 1° de enero de 2002, se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 6 y 18 de diciembre de 2001. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco fusionado de 28,00% y 63,64% a 18,48% y 42,00% respectivamente, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards. Lo anterior originó reconocer durante el ejercicio 2002 un abono a patrimonio ascendente a \$ 41.864,6 millones (ver nota 6).

Por resolución N° 147 de fecha 21 de diciembre de 2001, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión antes mencionada.

(b) En sesión ordinaria de Directorio, celebrada el día 24 de enero de 2002, presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad el señor Francisco Pérez Mackenna. A continuación en la misma sesión el Directorio procedió a designar en su reemplazo al señor Andrónico Luksic Craig.

En la misma sesión de Directorio, se recibió la renuncia al cargo de Vicepresidente del Directorio del señor Guillermo Luksic Craig. A consecuencia de lo anterior, el Directorio procedió a elegir una nueva mesa directiva, ratificando en su cargo al Presidente del Directorio, señor Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano, y designando como Vicepresidente al señor Andrónico Luksic Craig.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001

### 1. Antecedentes de la Sociedad

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

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 42,00% de la propiedad de dicho banco (63,64% en 2001), 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 esas normas, genera efectos poco significativos en los estados financieros consolidados en temas relacionados principalmente con la valorización de las inversiones financieras y mecanismos de corrección monetaria.

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, 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 2002 y 2001, 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	2002	2001
Banco de Chile	60,48%	91,64%
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 consolidado y se relaciona con la participación minoritaria de terceros en el Banco de Chile.



Para efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2001 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (3,0%).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2002 consideran los efectos contables originados por la fusión entre la filial Banco de Chile y el Banco de A. Edwards, la cual se hizo efectiva con fecha 1º de enero de 2002 (ver nota 4).

Para efectos de una cabal comprensión 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 \$ 9.610,3 millones (\$ 5.962,5 millones en 2001).

Las cuentas de resultado no se encuentran corregidas monetariamente.

**(d) Bases de conversión:**

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento se han valorizado a \$ 16.744,12 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2002 (\$ 16.262,66 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2001).

**(e) Impuesto a la renta y 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 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**(f) Estado de flujo de efectivo:**

El estado de flujo de efectivo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2002, ha sido preparado sobre la base de los estados financieros consolidados proforma de la Filial Banco de Chile, dando reconocimiento a los activos y pasivos incorporados en la fusión con el Banco de A. Edwards. El disponible proveniente del Banco de A. Edwards se presenta en una línea por separado en el estado de flujo de efectivo consolidado.

## Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, continuación

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales (Método Indirecto)

Por los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2002 y 2001

	2002 MM\$	2001 MM\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (disminución) neta de depósitos y captaciones	(228.066,9)	271.413,3
Aumento (disminución) neta de obligaciones por bonos	3,0	72.723,5
Aumento (disminución) neta de préstamos		
Entidades Financieras y Banco Central	81.658,1	66.742,1
Dividendos pagados a accionistas	(23.277,8)	(22.980,3)
Pago de la Obligación Subordinada	(56.441,9)	(54.786,1)
<b>Total flujo originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(226.125,5)</b>	<b>333.112,5</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>		
Efecto de inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(25.844,4)	(15.510,6)
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el período	(118.545,3)	33.252,8
Efectivo y efectivo equivalente incorporado en fusión del Banco de Chile con Banco de A. Edwards	251.180,5	–
<b>Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>543.787,4</b>	<b>510.534,6</b>
<b>Saldo final del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>676.422,6</b>	<b>543.787,4</b>

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

(c) En Junta General Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A., celebrada el día 21 de marzo de 2002, se procedió a la renovación total del Directorio por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años del Directorio que cesó en sus funciones.

Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores de la Sociedad, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

**Directores** : Jorge Awad Mehech  
 Guillermo Luksic Craig  
 Andrónico Luksic Craig  
 Rodrigo Manubens Moltedo  
 Gonzalo Menéndez Duque  
 Máximo Pacheco Matte  
 Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano  
 Máximo Silva Bafalluy  
 Manuel Sobral Fraile

(d) En sesión extraordinaria de Directorio de fecha 21 de marzo de 2002, celebrada con posterioridad a la Junta General Ordinaria de Accionistas antes mencionada, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

**Presidente del Directorio** : Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano  
**Vicepresidente del Directorio:** Andrónico Luksic Craig

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

La provisión para el pago de la séptima 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 2002 asciende a \$ 22.545,8 millones (equivalente a U.F. 1.346.492,07) (\$ 58.135,7 millones en 2001) 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 2003, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2002. 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 2002.

## Estados de Resultados Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales  
 por los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2002 y 2001

	2002 MM\$	2001 MM\$
<b>RESULTADOS OPERACIONALES:</b>		
Ingresos operacionales	816.827,1	613.961,6
Gastos operacionales	(379.761,0)	(328.241,5)
Gastos de administración y personal	(235.423,3)	(144.459,5)
Depreciación y amortizaciones	(23.237,1)	(8.880,8)
Provisiones por activos riesgosos	(132.554,0)	(53.083,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	11.913,7	9.935,6
<b>Resultado operacional</b>	<b>57.765,4</b>	<b>89.231,8</b>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos no operacionales	6.783,0	9.637,6
Gastos no operacionales	(19.519,7)	(5.739,4)
Resultado por inversión en sociedades	(969,4)	(44,7)
Corrección monetaria	(9.610,3)	(5.962,5)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>34.449,0</b>	<b>87.122,8</b>
<b>Provisión para impuestos</b>	<b>1.123,2</b>	<b>1.373,0</b>
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>35.572,2</b>	<b>88.495,8</b>
Interés minoritario	(20.801,7)	(7.490,8)
Provisiones voluntarias	17.222,6	1.170,5
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central de Chile	(22.545,8)	(58.135,7)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>9.447,3</b>	<b>24.039,8</b>

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

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

	2002	2001
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
<b>Total de acciones emitidas</b>	<b>12.582.052.427</b>	<b>12.582.052.427</b>

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 2002 la Sociedad es propietaria en forma directa de 12.582.052.427 acciones del Banco de Chile (12.582.052.427 acciones en 2001) libres de prenda u otros gravámenes, las que representan el 18,48% (28,0% en 2001) de las acciones emitidas por ese banco.

## 7. Contingencias, Compromisos y Responsabilidades

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Sociedad registra lo siguiente:

### Obligación Subordinada:

La Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, asumida por la filial SAOS S.A., ascendente a U.F. 53.272.419,00 (U.F. 54.119.909,34 en 2001), no se contabiliza como pasivo exigible en conformidad a la Ley N° 19.396. Su detalle es el siguiente:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2000	54.810.600,34
Cuota anual pagada el 30/04/2001	(3.354.901,51 )
Intereses devengados	2.664.210,51
<b>Total Obligación Subordinada al 31/12/2001</b>	<b>54.119.909,34</b>
Cuota anual pagada el 30/04/2002	(3.472.427,80 )
Intereses devengados	2.624.937,46
<b>Total Obligación Subordinada al 31/12/2002</b>	<b>53.272.419,00</b>

MM\$ : Millones de pesos chilenos

## Estados Financieros Consolidados Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001

## 8. Remuneraciones del Directorio

La sociedad registra pagos de remuneraciones a su Directorio por \$ 64,2 millones (\$ 60,7 millones en 2001). La filial Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, han pagado durante el ejercicio 2002 dietas al Directorio por \$ 1.667,0 millones (\$ 1.233,3 millones en 2001).

## 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 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

**Héctor Hernández González**  
Gerente Contador General

**Arturo Tagle Quiroz**  
Gerente General

## Remuneración del Directorio

Durante el año 2002 la Sociedad registra remuneraciones pagadas al Presidente del Directorio por \$59.025.963, en conformidad al acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2002. Esta cantidad no incluye las remuneraciones pagadas a los Directores en el Banco de Chile y sus filiales. Las remuneraciones pagadas a los miembros del Comité de Directores se indican a continuación en la cuenta de dicho Comité.

## Comité de Directores

El 21 de marzo de 2002, el Directorio nominó a las personas que formarían parte del Comité de Directores que establece el artículo 50 bis de la Ley sobre Sociedades Anónimas. Los nominados fueron los Directores señores Jorge Awad Mehech, Gonzalo Menéndez Duque y Manuel Sobral Fraile. En su primera sesión, el Comité designó como Presidente del Comité al señor Gonzalo Menéndez Duque.

El Comité acordó sesionar como mínimo en dos oportunidades en el año, en los meses de enero y julio, y sesionar cada vez que ocurran hechos que, conforme al criterio de los miembros, ameriten se realice una sesión especial. Durante el ejercicio 2002, el Comité de Directores sesionó en 4 oportunidades. En las sesiones realizadas, el Comité revisó: i) los estados financieros al 31 de diciembre de 2001; ii) el informe de los auditores externos por el ejercicio 2001; iii) los efectos sobre flujos y participaciones de SM-Chile en el Banco de Chile después de la fusión con Banco Edwards, así como los impactos contables de esa operación en los estados financieros de la Sociedad; iv) la proposición para el Directorio sobre auditores externos para el ejercicio 2002; v) la proposición sobre firmas clasificadoras de riesgo para las acciones de la Sociedad conforme lo requiere la Ley de Valores; y vi) los estados de situación de SM-Chile S.A. y de su filial SAOS S.A. al 30 de junio de 2002.

Adicionalmente, en el mes de enero de 2003, el Comité revisó los estados financieros de SM-Chile S.A. y de su filial SAOS S.A. al 31 de diciembre de 2002 y recibió la opinión de los auditores externos acerca de dichos reportes, entregando su opinión luego al Directorio.

Durante el ejercicio 2002, se pagaron dietas a los integrantes del Comité por participación en reuniones, por un total de \$5.201.056. No hubo otros gastos incurridos por el Comité.

## Hechos Relevantes

### Renuncia de Director y cambio en la mesa

En sesión de Directorio celebrada el 24 de enero de 2002, presentó su renuncia al Directorio el señor Francisco Pérez Mackenna. En la misma sesión, el Directorio procedió a nombrar como reemplazante por el período remanente del señor Pérez al señor Andrónico Luksic Craig. Por otra parte, en la misma fecha, el Director señor Guillermo Luksic Craig presentó su renuncia al cargo de Vicepresidente del Directorio. El Directorio acordó designar como nuevo Vicepresidente al señor Andrónico Luksic Craig, procediendo a ratificar al señor Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano como Presidente del Directorio.

### Renovación del Directorio y designación de la mesa

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de marzo de 2002, se eligió el nuevo Directorio de la Sociedad para ejercer sus funciones por un período de tres años.

Resultaron elegidos los señores Jorge Awad Mehech, Andrónico Luksic Craig, Guillermo Luksic Craig, Gonzalo Menéndez Duque, Rodrigo Manubens Moltedo, Máximo Pacheco Matte, Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano, Máximo Silva Bafalluy y Manuel Sobral Fraile.

El mismo día 21 de marzo, en sesión extraordinaria de Directorio, se acordó designar como Presidente al señor Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano y como Vicepresidente al señor Andrónico Luksic Craig.