

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

al 31 de diciembre de 2001

Presidente: Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano

Vicepresidente: Guillermo Luksic Craig

Directores: Jorge Awad Mehech
Rodrigo Manubens Moltedo
Gonzalo Menéndez Duque
Máximo Pacheco Matte
Francisco Pérez Mackenna
Máximo Silva Bafalluy
Manuel Sobral Fraile

Administración

Gerente General: Arturo Tagle Quiroz

Carta del Presidente

Señores accionistas:

Me dirijo a ustedes con el objeto de presentarles la memoria y los estados financieros consolidados correspondientes al año 2001, período que se ha destacado por el cambio del grupo controlador de la Sociedad y los posteriores acuerdos de fusión de nuestra filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards. Estos acontecimientos los considero de trascendental importancia para el futuro desarrollo de nuestra Sociedad.

Con motivo del cambio de propiedad de la mayoría de las acciones de SM-Chile S.A., las que fueron adquiridas por "LQ Inversiones Financieras S.A.", sociedad filial de Quiñenco S.A., se produjo un importante cambio en la composición del Directorio.


Unido a lo anterior debemos destacar que, no obstante que la evolución de la economía nacional e internacional no fue favorable, lo que significó un menor ritmo de crecimiento de los activos del Banco de Chile y un mayor cargo a resultados por provisiones y castigos, en el ejercicio 2001 obtuvimos aun mejores resultado que en el anterior.

Al término del año 2001, la Sociedad registró una utilidad de \$ 23.339.605.267, lo que representa un incremento real de 1,2% en comparación con el ejercicio 2000. Las utilidades que presenta la Sociedad son el resultado de las exitosas políticas comerciales seguidas por nuestra filial Banco de Chile, las que lo han posicionado en una excelente situación financiera para enfrentar las dificultades de la economía en los últimos años. El haber sabido anticipar las dificultades y ponderar adecuadamente los riesgos de los negocios es lo que permite al Banco de Chile obtener excelentes resultados en tiempos tan difíciles para otros agentes del proceso económico.

Con el producto de las utilidades que distribuyera la filial Banco de Chile durante el año 2001, nuestra filial SAOS S.A. pagó al Banco Central de Chile, el día 30 de abril del 2001, \$ 53.190.420.258, correspondiente al pago de la quinta cuota anual de la obligación subordinada. El monto pagado excedió el monto de la cuota fija establecida para el año 2001 y permitió disminuir el déficit acumulado de años anteriores. Para el pago correspondiente a abril del año 2002, se han provisionado \$ 56.442.450.020, monto levemente superior a la cuota fija. La provisión constituida permitirá nuevamente reducir el déficit que mantiene SAOS S.A. en esa obligación, el que alcanzará en abril una cifra cercana a 350 mil UF. De esta forma se siguen cumpliendo exitosamente los compromisos asumidos para el pago de la denominada "obligación subordinada".

A todos los accionistas quiero manifestar desde ya nuestra confianza en que el proceso de fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards, el cual legalmente ha quedado concluido el 1° de enero recién pasado, será en definitiva plenamente exitoso, redundando en el mediano plazo en mayores beneficios para nuestros accionistas. Es posible que en el corto plazo las utilidades del banco fusionado puedan verse afectadas por los costos propios de un proceso de fusión de esta magnitud, pero no cabe duda que los esfuerzos y los sacrificios realizados y por realizar rendirán sus frutos en los años siguientes.

Por último, aprovecho esta oportunidad para agradecer nuevamente a los accionistas la confianza que han depositado en el Directorio que presido y agradezco a los ejecutivos y trabajadores de nuestras empresas filiales, cuyo esfuerzo y dedicación son la base fundamental de los éxitos de nuestra organización.



Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano
Presidente

Memoria Anual 2001

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 2001.

Utilidad Anual

La utilidad del ejercicio, según los estados financieros que se presentan, alcanzó a \$ 23.339.605.267.

Cuentas de Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de capital y reservas muestran los siguientes saldos en miles de pesos:

- Capital:	\$	219.030	millones
- Reservas:	\$	65.900	millones
- Otras cuentas patrimoniales:	\$	757	millones
Total capital y reservas:	\$	285.687	millones
- Utilidad del ejercicio	\$	23.340	millones
Total patrimonio:	\$	309.027	millones

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

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 N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Sociedades Filiales:

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad registra las siguientes inversiones en sociedades filiales:

Banco de Chile: 12.582.052.427 acciones que representan el 28,00% del capital del Banco de Chile, contabilizadas en \$ 87.170 millones, excluida la parte proporcional de la utilidad del ejercicio 2001. 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 \$ 198.280 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 2001, representan el 63,64% del capital 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.

Remuneración del Directorio

Durante el año 2001 la Sociedad registra remuneraciones pagadas al Presidente del Directorio por \$57.623.136, en conformidad al acuerdo adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2001. 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

En conformidad a lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre sociedades anónimas, incorporado por la Ley N° 19.705, en el mes de abril del año recién pasado se constituyó el Comité de Directores de la Sociedad, el cual quedó presidido por el Director señor Gonzalo Menéndez Duque e integrado además por los Directores señores Jorge Awad Mehech y Manuel Sobral Fraile.

El Comité fijó sus normas de funcionamiento y las materias que tratará en sus sesiones regulares. En su sesión de enero de 2002 revisó los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2001.

Los honorarios pagados a los integrantes de este Comité durante el ejercicio 2001 ascendieron a la suma total de \$1.267.731, correspondientes a las dietas fijadas por la Junta Ordinaria de Accionistas.

Hechos Relevantes

Con fecha 27 de marzo de 2001, el Grupo Controlador de la Sociedad procedió a transferir la totalidad de sus acciones, tanto en la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. como en la filial Banco de Chile, a la sociedad LQ Inversiones Financieras S.A., sociedad subsidiaria de Quiñenco S.A. Con motivo de esta transferencia de acciones, en la sesión de directorio celebrada el día 29 de marzo del mismo año, procedieron a presentar su renuncia a los cargos de directores los señores Carlos Alberto Délano Abbot, Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, Juan Cúneo Solari, Alfredo Moreno Charme y Reinaldo Solari Magnasco, designando el Directorio en su reemplazo a los señores Guillermo Luksic Craig, Gonzalo Menéndez Duque, Rodrigo Manubens Moltedo, Máximo Pacheco Matte y Francisco Pérez Mackenna. Los directores así designados durarán en sus cargos hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, fecha en que corresponderá renovar íntegramente el Directorio de la Sociedad.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2001, en el mes de enero de 2002, renunció al Directorio el señor Francisco Pérez Mackenna. El Directorio nominó al señor Andrónico Luksic Craig como Director en reemplazo del señor Pérez, quien ocupará ese cargo hasta la fecha de la próxima elección de directores.

Otros Antecedentes de la Sociedad

Número de Accionistas

El 31 de diciembre de 2001 participan en la propiedad de SM-Chile S.A. 25.226 accionistas (27.002 al 31.12.2000), los que poseen 12.582.052.427 acciones de las series A, B, D y E.

Utilidad y Dividendos

La utilidad del ejercicio 2001 alcanzó a \$ 23.339.605.267 (\$ 22.372.689.007 en 2000), lo que equivale a una utilidad por cada acción con derecho a dividendos igual a \$ 1,9426 (\$ 1,8622 en 2000). Corresponderá a la Junta de Accionistas pronunciarse acerca del destino de esta utilidad.

Los dividendos distribuidos en el curso del año 2001, con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2000, sumaron \$ 22.310.628.639 (\$ 1,8570 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.)
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 2001, 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 IBCA Clasificadora de Riesgo
Acciones serie A:	2ª clase	2ª clase
Acciones serie B:	1ª clase N 2	1ª clase N 2
Acciones serie D:	1ª clase N 3	1ª clase N 2
Acciones serie E:	1ª clase N 2	1ª clase N 2

Balances Generales Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000

ACTIVOS	2001 MM\$	2000 MM\$
Disponible	527.949,0	495.664,7
Colocaciones	3.736.237,0	3.744.748,2
Otras operaciones de crédito	53.364,0	37.957,0
Inversiones	1.631.388,2	1.387.435,0
Otros activos	83.568,6	88.082,9
Activo fijo	88.524,0	86.657,5
Total Activos	6.121.030,8	5.840.545,3
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Captaciones y otras obligaciones	5.012.636,6	4.768.299,4
Obligaciones por bonos	178.535,0	106.266,0
Préstamos obtenidos en entidades financieras y		
Banco Central de Chile	395.669,0	445.065,3
Provisión para pagos Obligación Subordinada al		
Banco Central de Chile	56.442,5	54.839,6
Otros pasivos	101.887,7	90.013,4
Provisiones voluntarias	33.529,9	35.741,0
Total Pasivos	5.778.700,7	5.500.224,7
INTERÉS MINORITARIO	33.303,1	32.973,8
PATRIMONIO		
Capital y reservas	284.930,1	284.788,8
Otras cuentas patrimoniales	757,3	(508,3)
Utilidad del ejercicio	23.339,6	23.066,3
Total Patrimonio	309.027,0	307.346,8
Total Pasivos y Patrimonio	6.121.030,8	5.840.545,3

Las notas adjuntas números 1 a 8 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 2001 y 2000

	2001 MM\$	2000 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES:		
Ingresos operacionales	596.079,2	642.007,9
Gastos operacionales	(318.681,0)	(370.326,8)
Gastos de administración y personal	(140.252,0)	(137.055,9)
Depreciación y amortizaciones	(8.622,2)	(9.750,6)
Provisiones por activos riesgosos	(51.537,4)	(34.355,7)
Recuperación de colocaciones castigadas	9.646,2	9.082,5
Resultado operacional	86.632,8	99.601,4
RESULTADOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no operacionales	9.356,9	7.706,2
Gastos no operacionales	(5.572,3)	(5.548,1)
Resultado por inversión en sociedades	(43,4)	3,1
Corrección monetaria	(5.788,8)	(9.437,2)
Resultado antes de impuestos	84.585,2	92.325,4
Provisión para impuestos	1.333,1	(1.633,0)
Resultado después de impuestos	85.918,3	90.692,4
Interés minoritario	(7.272,6)	(7.065,6)
Provisiones voluntarias	1.136,4	(5.720,9)
Provisión para pagos de Obligación Subordinada al		
Banco Central de Chile	(56.442,5)	(54.839,6)
Utilidad del Ejercicio	23.339,6	23.066,3

Las notas adjuntas números 1 a 8 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 (Método Indirecto)
Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000

	2001 MM\$	2000 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	23.339,6	23.066,3
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	8.078,0	9.038,3
Provisiones por activos riesgosos	51.537,4	34.355,7
Provisiones voluntarias	(1.136,4)	5.720,9
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(9.335,5)	(5.286,7)
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	43,4	(3,1)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	(159,7)	82,0
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(89,3)	(1.656,8)
Castigos de activos recibidos en pago	1.054,6	1.625,1
Corrección monetaria	5.788,8	9.437,2
Interés minoritario	7.272,6	7.065,6
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	3.691,5	(231,3)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(3.107,5)	(14.619,9)
Provisión Obligación Subordinada	56.442,5	54.839,6
Total flujos operacionales	143.420,0	123.432,9
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución neta en colocaciones	(85.696,2)	(337.950,5)
(Aumento) disminución neta en otras operaciones de crédito	(17.112,0)	(19.338,9)
(Aumento) disminución neta de inversiones	(319.447,0)	(295.462,8)
Compra de activos fijos	(9.817,9)	(5.860,7)
Venta de activos fijos	447,5	3.816,2
Inversiones en sociedades	(1.221,2)	(148,4)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	220,4	165,6
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	2.711,4	1.978,1
Variación neta de otros activos y otros pasivos	10.427,7	4.526,1
Total flujos de inversiones	(419.487,3)	(648.275,3)

Las notas adjuntas números 1 a 8 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 (Método Indirecto)
Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000

	2001 MM\$	2000 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	52.392,2	92.546,5
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	241.262,3	479.579,4
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(30.146,4)	91.377,3
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	24.233,7	(18.982,6)
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	(3.188,8)	(15.976,8)
Emisión de letras de crédito	163.172,7	135.014,6
Rescate de letras de crédito	(90.231,7)	(73.205,3)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	43.636,8	7.499,2
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	2.373,1	2.865,6
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(2.739,0)	(3.301,1)
Emisión de bonos	70.944,7	24.048,0
Rescate de bonos	(339,4)	(717,1)
Préstamos del exterior a largo plazo	275.986,6	220.722,3
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(342.999,3)	(261.754,0)
Pago de préstamos de instituciones financieras a largo plazo	(67,1)	-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	5.466,3	11.581,4
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(10.845,2)	(5.401,4)
Dividendos pagados a accionistas	(22.310,6)	(23.622,2)
Pago de la Obligación Subordinada	(53.190,4)	(54.532,7)
Total flujo de financiamiento	323.410,5	607.741,1
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	47.343,2	82.898,7
Efecto de inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(15.058,9)	(19.648,6)
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	32.284,3	63.250,1
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	495.664,7	432.414,6
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	527.949,0	495.664,7

Las notas adjuntas números 1 a 8 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 terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000

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 63,64% de la propiedad de dicho banco, 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 4 y 6).

(b) Bases de consolidación:

Los estados financieros de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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	2001	2000
Banco de Chile	91,64%	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 reversados 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 de una cabal comprensión de estos estados financieros resumidos, ellos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros de sus filiales.

(c) Corrección monetaria:

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios de la Sociedad y 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 \$ 5.788,8 millones (\$ 9.437,2 millones en 2000).

Las cuentas de resultado no se encuentran corregidas monetariamente.

(d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento Reajustables se han valorizado a \$ 16.262,66 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2001 (\$ 15.769,92 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2000).

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

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) Efectivo y efectivo equivalente:

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

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio 2001, no se han producido cambios contables que afecten, significativamente, los estados financieros.

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

La provisión para el pago de la sexta 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 2001 asciende a \$ 56.442,5 millones (equivalente a U.F. 3.470.677,61) (\$ 54.839,6 millones en 2000) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver nota 6), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2002, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2001. El valor definitivo de la referida cuota anual se conocerá una vez que la Junta de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en el año 2001.

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

	Capital	Reservas	Otras cuentas	Resultado del ejercicio	Totales
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999	205.793,5	65.855,5	(1.741,1)	18.091,7	287.999,6
Dividendos pagados	-	(4.881,5)	-	(18.030,4)	(22.911,9)
Utilidad retenida	-	61,3	-	(61,3)	-
Revalorización de Inversiones (1)	-	757,5	-	-	757,5
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	849,9	-	849,9
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	398,2	-	398,2
Disminución de Capital por canje de Acciones (4)	(2.886,0)	(866,5)	-	-	(3.752,5)
Reserva Revalorización del Capital Propio	9.536,7	2.855,3	-	-	12.392,0
Utilidad del ejercicio	-	-	-	22.372,7	22.372,7
Saldos al 31 de diciembre de 2000	212.444,2	63.781,6	(493,0)	22.372,7	298.105,5
Saldos actualizados para fines comparativos	219.030,0	65.758,8	(508,3)	23.066,3	307.346,8
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
Saldos al 31 de diciembre de 2001	219.030,0	65.900,1	757,3	23.339,6	309.027,0

(1) Corresponde a la Revalorización del Capital Propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio de 1999 y 2000, distribuidas por el Banco de Chile en 2000 y 2001 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) La disminución de Capital y Reservas se originó por el rescate de 586.371.751 acciones serie "E" pagadas con igual cantidad de acciones Banco de Chile.

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

	2001	2000
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.

En Sesión de Directorio N° 43 de fecha 13 de abril de 2000 y conforme a los acuerdos de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de julio de 1996, se resolvió ofrecer a los accionistas de la Serie E una opción para canjear, entre el 1 de junio y el 31 de octubre de 2000, cada acción de esa Serie por una acción del Banco de Chile. Aproximadamente el 50% de las acciones Serie E fueron rescatadas (586.371.751 acciones), lo cual se materializó mediante una rebaja de capital y reservas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (\$ 3.868,8 millones).

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad es propietaria en forma directa de 12.582.052.427 acciones del Banco de Chile (12.582.052.427 en 2000) libres de prenda u otros gravámenes, las que representan el 28,0% (28,0% en 2000) de las acciones emitidas por ese banco.

6. Contingencias, Compromisos y Responsabilidades

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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. 54.119.909,34 (U.F. 54.810.600,34 en 2000), no se contabiliza como pasivo exigible en conformidad a la Ley N° 19.396. Su detalle es el siguiente:

	UF
Total Obligación Subordinada al 01/01/2000	55.555.444,13
Cuota anual pagada el 02/05/2000	(3.451.685,57)
Intereses devengados	2.706.841,78
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
Total Obligación Subordinada al 31/12/2001	54.119.909,34

A la fecha de los estados financieros, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 35 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 N° 4, la cuota anual por el ejercicio 2001, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a \$ 56.442,5 millones (\$ 54.839,6 millones en 2000). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 2000, efectuado en abril de 2001, fue superior a la cuota fija establecida en la respectiva tabla de pagos en UF 167.537,54 (mayor en UF 264.321,59 en 2000), imputándose este superávit al déficit acumulado en la "Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada" (cuenta de orden), quedando al 31 de diciembre de 2001 un remanente de déficit de UF 613.075,09, 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.

7. Remuneraciones del Directorio

SM-Chile S.A. registra pagos de remuneraciones al Directorio por \$ 58,9 millones (\$ 57,3 millones en 2000). El Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, durante el ejercicio 2001 han pagado dietas al Directorio por \$ 1.197,4 millones (\$ 826,2 millones en 2000).

Informe de los Auditores Independientes

8. Hechos Posteriores

(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 de 28,00% y 63,64% a 18,42% y 42,00% sobre el patrimonio del Banco fusionado, 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.

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 Schulin-Zeuthen Serrano, y designando como Vicepresidente al señor Andrónico Luksic Craig.

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 2001 y 2000 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 consolidados, 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 M\$ 880.133.684,8 (M\$ 891.366.157,7 en 2000), 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 deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco de Chile y 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 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables descritas en Nota N° 2 (a).

6. Como se explica en Nota N° 8 (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 desde un 28,00% y 63,64% a un 18,42% y 42,00% sobre el patrimonio fusionado, 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.

Fernando Zavala C.

ARTHUR ANDERSEN-LANGTON CLARKE

Santiago, 25 de enero de 2002

Héctor Hernández González
Gerente Contador General

Arturo Tagle Quiroz
Gerente General