

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

Directorio

Presidente: Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano

Vicepresidente: Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro

Directores: Jorge Awad Mehech
Juan Cúneo Solari
Carlos Alberto Délano Abbott
Alfredo Moreno Charme
Máximo Silva Bafalluy
Manuel Sobral Fraile
Reinaldo Solari Magnasco

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 2000, período en que, pese a la lenta recuperación que demostró la economía nacional, la Sociedad obtuvo muy buenos resultados.

Al cerrar el ejercicio, la Sociedad registró una utilidad de \$ 22.372 millones, lo que representa un aumento de 18% real en comparación con el ejercicio anterior. Este buen resultado se explica por la alta rentabilidad que obtuvo el Banco de Chile durante el período. Dicha rentabilidad es, en gran medida, consecuencia de una disminución en los castigos y provisiones por créditos de recuperabilidad incierta. Puedo afirmar que el buen manejo del riesgo de crédito y una acertada estrategia de mercado en el Banco de Chile hicieron posibles los resultados de la sociedad matriz que en esta oportunidad exhibimos.

Durante el año 2000, nuestra filial SAOS S.A. pagó al Banco Central de Chile \$ 52.893 millones, por concepto de cuarta cuota anual de la obligación subordinada. Para la cuota correspondiente al año 2001 se han provisionado \$ 53.190 millones, monto que deberá superar la cuota fija correspondiente a abril de 2001. La provisión constituida permitirá, por segundo año consecutivo, reducir el déficit que mantiene SAOS S.A. en esa obligación. Se puede apreciar, por lo tanto, que el sistema de pago acordado con el Instituto Emisor continúa funcionando correctamente y de acuerdo a lo previsto.

Manifiesto a ustedes mi confianza en que en el ejercicio que comienza volveremos a obtener resultados atractivos para los accionistas.

Agradezco a los señores accionistas la confianza que han depositado en el Directorio que presido y agradezco a los ejecutivos y trabajadores de nuestras empresas filiales, pues su dedicación y esfuerzo hacen posible el progreso de toda la organización.



Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano
Presidente

Memoria Anual 2000

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 2000.

Utilidad Anual

La utilidad del ejercicio, según los estados financieros que se presentan, alcanzó a \$ 22.372.689.007.

Cuentas de Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de capital y reservas muestran los siguientes saldos en miles de pesos:

- Capital :	\$	212.444	millones
- Reservas :	\$	63.782	millones
- Otras cuentas patrimoniales:	\$	(493)	millones
Total capital y reservas:	\$	275.733	millones
- Utilidad del ejercicio	\$	22.373	millones
Total patrimonio:	\$	298.105	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	12.585.052.427	acciones

En conformidad con el acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de Julio de 1996, el Directorio acordó efectuar un segundo rescate de acciones de la serie E, proceso que se efectuó entre el 1º de junio y el 31 de octubre de 2000. Las acciones rescatadas se pagaron con acciones del Banco de Chile de propiedad de SM-Chile S.A. En el proceso se rescataron 586.371.751 acciones, entregándose a los accionistas igual número de acciones del Banco de Chile, y quedando 584.921.232 acciones de la serie E sin rescatar. El capital y reservas de la Sociedad se rebajó en \$3.752.544.501 y la participación directa de SM-Chile S.A. en el Banco de Chile bajó de 29,3% a 28,0%.

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.

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 2000 la sociedad registra las siguientes inversiones en sociedades filiales:

Banco de Chile: 12.585.052.427 acciones que representan el 28,01% del capital del Banco de Chile, contabilizadas en \$84.151 millones, excluida la parte proporcional de la utilidad del ejercicio 2000. 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 \$191.410 millones. Esta sociedad es propietaria de 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile, prendadas en favor del Banco Central de Chile, que representan el 63,64% 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.

Remuneración del Directorio

Durante el año 2000 la Sociedad registra remuneraciones pagadas al Presidente del Directorio por \$55.556.772, en conformidad al acuerdo adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2000. Esta cantidad no incluye las remuneraciones pagadas a los Directorios en el Banco de Chile y sus filiales.

Otros Antecedentes de la Sociedad

Número de Accionistas

El 31 de diciembre de 2000 participan en la propiedad de SM-Chile S.A. 27.002 accionistas (28.801 al 31.12.1999), los que poseen 12.585.052.427 acciones de las series A, B, D y E.

Utilidad y Dividendos

La utilidad del ejercicio 2000 alcanzó a \$22.372.689.007 (\$18.091.708.050 en 1999), lo que equivale a una utilidad por cada acción con derecho a dividendos igual a \$1,8622 (\$1,4358 en 1999). Corresponderá a la Junta de Accionistas pronunciarse acerca del destino de esta utilidad.

Los dividendos distribuidos en el curso del año 2000, con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 1999, sumaron \$18.030.357.874 (\$1,4309 por acción), y con cargo a fondos de reserva de utilidades de ejercicios anteriores \$4.881.515.578 (\$0,3874 por acción) lo que dio origen a un dividendo de \$1,8183 por acción de las series B, D y E. 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.)
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 2000, 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
al 31 de diciembre de 2000 y 1999

ACTIVOS	2000 MM\$	1999 MM\$
Disponibles	480.761,1	419.412,8
Colocaciones	3.632.151,4	3.432.230,5
Otras operaciones de crédito	36.815,7	20.123,4
Inversiones	1.345.717,7	1.120.702,3
Otros activos	85.434,4	73.304,6
Activo fijo	84.052,1	87.691,9
Total Activos	5.664.932,4	5.153.465,5
PASIVOS Y PATRIMONIO	MM\$	MM\$
PASIVOS		
Captaciones y otras obligaciones	4.624.926,7	4.101.157,4
Obligaciones por bonos	103.070,8	79.425,8
Préstamos obtenidos de entidades financieras y		
Banco Central de Chile	431.683,1	493.147,5
Provisión para pago de Obligación Subordinada al		
Banco Central de Chile	53.190,7	43.551,5
Otros pasivos	87.306,9	77.092,4
Provisiones voluntarias	34.666,3	30.485,9
Total Pasivos	5.334.844,5	4.824.860,5
INTERES MINORITARIO	31.982,4	27.069,5
PATRIMONIO		
Capital y reservas	276.225,8	284.416,5
Otras cuentas patrimoniales	(493,0)	(1.823,0)
Utilidad del ejercicio	22.372,7	18.942,0
Total Patrimonio	298.105,5	301.535,5
Total Pasivos y Patrimonio	5.664.932,4	5.153.465,5

Las notas adjuntas números 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

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 2000 y 1999

RESULTADOS OPERACIONALES:	2000 MM\$	1999 MM\$
Ingresos operacionales	622.704,0	545.047,4
Gastos operacionales	(359.191,8)	(293.643,4)
Gastos de administración y personal	(132.934,9)	(123.086,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.457,4)	(8.919,5)
Provisiones por activos riesgosos	(33.322,7)	(45.141,0)
Recuperación de colocaciones castigadas	8.809,4	8.883,8
Resultado operacional	96.606,6	83.140,9
RESULTADOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no operacionales	7.474,5	5.419,0
Gastos no operacionales	(5.381,3)	(10.066,1)
Resultado por inversión en sociedades	3,0	(4.951,1)
Corrección monetaria	(9.153,4)	(5.036,4)
Resultado antes de impuestos	89.549,4	68.506,3
Provisión para impuestos	(1.583,9)	480,8
Resultado después de impuestos	87.965,5	68.987,1
Interés minoritario	(6.853,2)	(4.736,0)
Provisiones voluntarias	(5.548,9)	(1.757,6)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al		
Banco Central de Chile	(53.190,7)	(43.551,5)
Utilidad del ejercicio	22.372,7	18.942,0

Las notas adjuntas números 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (Método Indirecto)

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 2000 y 1999

	2000 MM\$	1999 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	22.372,7	18.942,0
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	8.766,5	8.434,1
Provisiones por activos riesgosos	33.322,7	45.141,0
Provisiones voluntarias	5.548,9	1.757,6
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(5.127,7)	(10.185,8)
Provisión Obligación Subordinada	53.190,7	43.551,5
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	(3,0)	4.951,1
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	79,5	(1.147,3)
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(1.607,0)	(560,1)
Castigos de activos recibidos en pago	1.576,2	2.519,5
Corrección monetaria	9.153,4	5.036,4
Interés minoritario	6.853,2	4.736,0
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(224,3)	(17.412,4)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(14.180,3)	24.179,8
Total flujos operacionales	119.721,5	129.943,4
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución neta en colocaciones	(327.789,0)	(140.258,5)
(Aumento) disminución neta en otras operaciones de crédito	(18.757,4)	28.032,4
(Aumento) disminución neta de inversiones	(286.578,9)	(54.567,0)
Compra de activos fijos	(5.684,5)	(7.230,2)
Venta de activos fijos	3.701,5	416,0
Inversiones en sociedades	(143,9)	(13.120,0)
Venta de inversiones en sociedades	—	125,4
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	160,6	159,0
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	1.918,6	3.001,7
Variación neta de otros activos y otros pasivos	10.144,5	13.071,2
Total flujos de inversiones	(623.028,5)	(170.370,0)

Las notas adjuntas números 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

	2000 MM\$	1999 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	89.763,8	59.008,8
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	465.159,5	238.162,9
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	88.629,8	(19.210,1)
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	(18.411,8)	47.902,8
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	(15.496,4)	(53.428,9)
Emisión de letras de crédito	130.955,0	112.238,2
Rescate de letras de crédito	(71.004,2)	(59.748,3)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	7.273,7	(78.246,6)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	2.779,4	5.954,9
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(3.201,8)	(6.357,6)
Emisión de bonos	23.324,9	31.369,5
Rescate de bonos	(695,5)	(42.774,9)
Préstamos del exterior a largo plazo	214.085,6	100.423,4
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(253.883,6)	(247.114,6)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	11.233,2	46.542,4
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(5.239,0)	(39.990,6)
Dividendo pagados a accionistas	(28.666,4)	(17.697,7)
Pago de la Obligación Subordinada	(52.893,0)	(32.235,7)
Total flujo de financiamiento	583.713,2	44.797,9
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	80.406,2	4.371,3
Efecto de inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(19.057,9)	(10.468,7)
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el período	61.348,3	(6.097,4)
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	419.412,8	425.510,2
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	480.761,1	419.412,8

Las notas adjuntas números 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus Filiales
al 31 de diciembre de 2000 y 1999

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 distintas 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 N°4 y 7 (a)).

(b) Bases de consolidación:

Los estados financieros de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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	2000	1999
Banco de Chile	91,64%	92,94%
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 \$ 9.153,4 millones (\$ 5.036,4 millones en 1999).

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 \$ 15.769,92 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2000 (\$15.066,96 por U.F. al 31 de diciembre de 1999).

(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 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°60 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

(f) Efectivo y efectivo equivalente:

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio 2000, 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 quinta 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 2000 asciende a MM\$ 53.190,7 (equivalente a U.F. 3.372.919,44) (MM\$ 43.551,5 en 1999) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver nota N° 7 (a)), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2001, como cuota anual, en el evento de que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2000. 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 2000.

5. Provisión Pago a Futuro Obligación Subordinada

Al 31 de diciembre de 2000 la filial SAOS S.A. no registra saldo por este concepto.

Al 31 de diciembre de 1999 la filial SAOS S.A. registra, en el rubro Pasivo Largo Plazo, una provisión para pagos futuros a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile por MM\$ 11.829,9. Esta se originó debido a que las Juntas de Accionistas del Banco de Chile, celebradas en marzo de 1999 y 1998, acordaron distribuir parcialmente las utilidades de los ejercicios 1998 y 1997, dejando la diferencia como reserva. Estas reservas fueron distribuidas en el ejercicio 2000.

6. 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 31.12.1998	200.578,5	59.367,4	(9.734,0)	18.243,1	268.455,0
Dividendos pagados	-	-	-	(13.555,8)	(13.555,8)
Utilidad retenida	-	4.687,3	-	(4.687,3)	-
Revalorización de Inversiones (1)	-	132,3	-	-	132,3
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	1.788,9	-	1.788,9
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	6.204,0	-	6.204,0
Reserva revalorización del capital propio	5.215,0	1.668,5	-	-	6.883,5
Utilidad del ejercicio	-	-	-	18.091,7	18.091,7
Saldos al 31 de diciembre de 1999	205.793,5	65.855,5	(1.741,1)	18.091,7	287.999,6
Saldos actualizados para fines comparativos	215.465,8	68.950,7	(1.823,0)	18.942,0	301.535,5
Saldos al 31.12.1999	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

(1) Corresponde a la Revalorización del Capital Propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio de 1998 y 1999, distribuidas por el Banco de Chile en 1999 y 2000 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 impuesto diferido 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 impuesto diferido 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:

	2000	1999
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	1.171.292.983
Total de acciones emitidas	12.582.052.427	13.168.424.178

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. Bajo esta modalidad, 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. (MM\$ 3.752,5).

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad es propietaria en forma directa de 12.582.052.427 acciones del Banco de Chile (13.168.424.178 en 1999) libres de prenda u otros gravámenes, las que representan el 28,0% (29,3% en 1999) de las acciones emitidas por ese banco.

7. Contingencias, Compromisos y Responsabilidades

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Sociedad y sus filiales registran los siguientes compromisos y prendas a favor de terceros:

(a) Obligación Subordinada:

La Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, asumida por la filial SAOS S.A., ascendente a U.F. 54.810.600,34 (U.F. 55.555.444,13 en 1999), no se contabiliza como pasivo exigible en conformidad a la Ley N°19.396. Su detalle es el siguiente:

	UF
Total Obligación Subordinada al 01/01/1999	54.923.206,97
Cuota anual pagada el 30/04/1999	(2.080.964,68)
Intereses devengados	2.713.201,84
Total Obligación Subordinada al 31/12/1999	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

A la fecha de los estados financieros, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 36 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 N°4, la cuota anual por el ejercicio 2000, estimada para el caso de que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a MM\$ 53.190,7 (MM\$ 43.551,5 en 1999). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 1999, efectuado en mayo de 2000, fue superior a la cuota fija establecida en la respectiva tabla de pagos en UF 264.321,59 (menor en UF 1.106.399,30 en 1999), imputándose este superávit al déficit acumulado en la "Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada" (cuenta de orden), quedando un remanente de déficit de UF 748.394,08, el que devenga un interés anual de 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.

(b) Demanda arbitral:

Con fecha 16 de diciembre de 1998, la Sociedad fue notificada de una demanda arbitral interpuesta por algunos accionistas de las series A y D. En dicha demanda solicitaron se declare que, en virtud de la novación pactada conforme a la Ley 18.818, por el Banco de Chile con el Banco Central de Chile, el 10 de noviembre de 1989, se habría extinguido la preferencia establecida en favor de los accionistas Serie B. Asimismo, los demandantes reclamaron contra la legalidad de los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de julio de 1996. Como consecuencia de sus peticiones, los demandantes solicitaron el pago de indemnizaciones de perjuicios y otras prestaciones. Con fecha 23 de octubre de 2000 el Tribunal Arbitral rechazó en todas sus partes la demanda. Se encuentra pendiente un recurso de queja presentado por los demandantes en contra de la actuación de los árbitros ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

Al cierre del ejercicio 2000, no se han constituido provisiones por este concepto.

8. Remuneraciones del Directorio:

SM-Chile S.A. registra pagos de remuneraciones al Directorio por \$ 55,6 millones (\$ 46,8 millones en 1999). El Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas y durante el ejercicio 2000, han pagado o provisionado dietas y participaciones al Directorio por \$ 801,4 millones (\$ 747,1 millones en 1999).

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados consolidados 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 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.

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 de 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.

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 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\$ 864.358.782,4 (M\$ 876.393.082,2 en 1999), la cual de acuerdo con la referida Ley no se registra como pasivo.

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 con 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2 (a).

Héctor Hernández González
Gerente Contador General

Arturo Tagle Quiroz
Gerente General

Germán Sáenz H.

 **ARTHURANDERSEN**

Santiago, 24 de enero de 2001