



CARTA DEL PRESIDENTE

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

A lo largo de su historia, con ya más de 100 años de operación, Banco de Chile ha exhibido una destacada gestión financiera, subordinada a **principios valóricos firmemente enraizados** y que toman vida en nuestras relaciones con clientes, accionistas, empleados y, en general, con toda la comunidad. Nuestra arraigada presencia en el país es, sin duda, consecuencia de este compromiso, fundado en la convicción que nuestra misión como empresa es contribuir, con determinación y perseverancia, al desarrollo de la sociedad que compartimos.

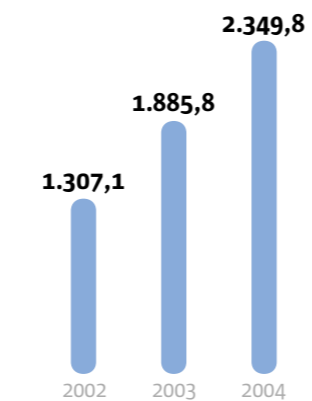
El extraordinario desarrollo de nuestro Banco en el año 2004 nos consolida como una **compañía capaz de crear valor** para todos los sectores de la sociedad con los que interactuamos. Cerramos el año con un valor total de mercado de \$2.350 mil millones, el que involucra un crecimiento nominal de casi 25% con respecto al año anterior. Asimismo, la utilidad obtenida en el año alcanzó los \$152.628 millones, superior en 14% a la del 2003, posicionándonos como la institución más rentable del sistema financiero chileno.

La confianza otorgada por nuestros accionistas fue debidamente retribuida con el **aumento de casi 28% en el precio de la acción Banco de Chile** durante 2004, muy superior al alza observada en el Índice de Precios Selectivos de Acciones chilenas, el que refleja el comportamiento promedio de las acciones más representativas del mercado local. También nuestros accionistas en el exterior, que invierten a través de alguna de las bolsas extranjeras en las que cotizamos, se vieron significativamente compensados: el valor del ADS (American Depositary Share) de Banco de Chile, que se transa principalmente en la Bolsa de Nueva York, aumentó 37%, más que duplicando algunos de los índices de desempeño de los valores más prestigiosos del mercado mundial.

Este exitoso desempeño es consecuencia de la calidad de la relación con nuestros clientes. Tenemos la certeza de que el objetivo último de crear valor, tanto para la compañía como para la comunidad, será alcanzado sólo en la medida que logremos estar **más cerca de nuestros clientes**, identificando sus necesidades y proporcionándoles soluciones efectivas y competitivas. En este sentido, la modernización de nuestro modelo de negocios nos permitirá identificar e incorporar las mejores prácticas de atención al cliente en la totalidad de nuestra red.

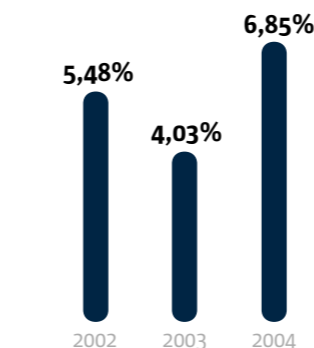
Junto con mantenernos como un actor importante en la industria, consideramos que son condiciones necesarias para generar valor para nuestros accionistas el velar por un portafolio sano y buscar eficiencia a través de la incorporación de tecnología

VALOR TOTAL DE MERCADO
En miles de millones de \$



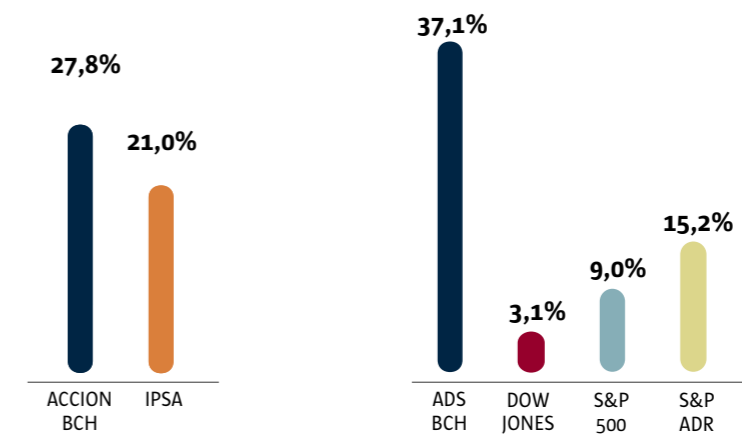
Precios nominales al cierre de cada año

RETORNO POR DIVIDENDO



Precio al inicio de cada año

VARIACION DE PRECIO EN LA ACCION Y ADS DE BANCO DE CHILE Y EVOLUCION DE LOS PRINCIPALES INDICES ACCIONARIOS DURANTE 2004



El objetivo último de crear valor, tanto para la compañía como para la comunidad, será satisfecho sólo en la medida que logremos estar más cerca de nuestros clientes, identificando sus necesidades y proporcionándoles soluciones efectivas y competitivas.

de punta. Continuaremos, entonces, con nuestra política de ser conservadores en materia crediticia, y agresivos en la modernización de nuestras operaciones. La incorporación -en proceso- de una nueva plataforma de operaciones, con tecnología innovadora, es la respuesta concreta a este principio.

Paralelamente, nuestras iniciativas en aspectos como control de gestión, productividad y tecnología se han traducido en relevantes reducciones de costos cuya positiva evolución se consolidó durante el 2004. Con ingresos operacionales netos creciendo en 10%, y gastos de apoyo que aumentaron en sólo 5,1%, la eficiencia operacional de Banco de Chile se situó en un 51,4%, superando el desempeño promedio del sistema financiero, el que registró un indicador de 55,8%. Los ahorros y eficiencias que hemos logrado **son el reflejo de estrategias de largo plazo**, que seguirán beneficiando a nuestra corporación en los años venideros.

Estamos convencidos de que nuestros colaboradores están preparados para aprovechar las oportunidades de un favorable entorno económico. El compromiso de los empleados del Banco de Chile y su trabajo en equipo son los cimientos de nuestro éxito. Continuaremos entregando a nuestro personal las herramientas y el apoyo necesario para seguir creciendo. Agradecemos su lealtad y compromiso.

Desde la perspectiva de la responsabilidad social, lineamiento prioritario de nuestra corporación, continuamos contribuyendo al **desarrollo integral del país**, a través de la entrega de apoyo concreto a diversas actividades educacionales, sociales y culturales. Entre éstas, nos produce gran satisfacción recordar nuestra activa participación, como un gran equipo solidario, en la campaña Teletón 2004, que beneficia a miles de niños en los centros de rehabilitación de esa fundación.

En un entorno cada vez más competitivo, hemos comprobado que somos una organización capaz de **responder con creatividad y eficiencia** a las exigencias que nos han impuesto el mercado, la industria, nuestros clientes y nuestros accionistas. Confiamos en que responderemos con entusiasmo y responsabilidad a los desafíos del futuro.

Segismundo Schulín-Zeuthen S.
Presidente