

propiedad del Banco de Chile

En el proceso de colocación del 2,5% de acciones de propia emisión, la demanda competitiva, a precio igual o mayor al de colocación, superó en 2,8 veces la oferta.

Accionistas

Al 31 de diciembre de 2005, Banco de Chile muestra un total de 9.163 accionistas.

A igual fecha, el Grupo Luksic, a través de LQ Inversiones Financieras S.A., filial de Quiñenco S.A. y otras sociedades, controla directamente el 20,78% de las acciones de Banco de Chile e, indirectamente a través de Sociedad Matriz Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A. (en adelante "SM-Chile"), un 31,91% adicional. En total, el Grupo Luksic tiene control de un 52,69% e igual participación en los derechos de voz y voto de la compañía.

Por su parte, SM-Chile es una sociedad abierta, creada en 1996, cuyas acciones se transan en las Bolsas de Comercio locales. 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. Al 31 de diciembre de 2005 cuenta con un total de 22.271 accionistas. Esta Sociedad fue creada para dar solución a la obligación de Banco de Chile con el Banco Central de Chile, consecuencia de la crisis económica de 1982-1983.

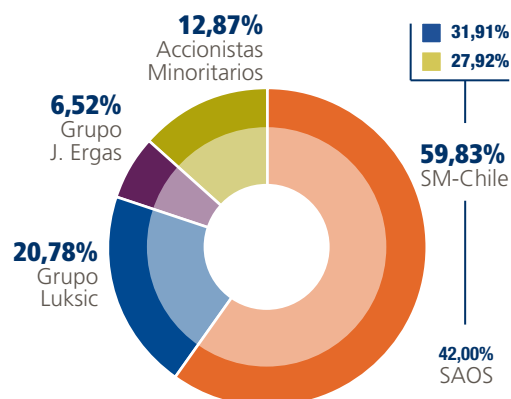
En noviembre de 1996, la Junta de Accionistas aprobó una reestructuración por la cual Banco de Chile fue convertido en SM-Chile, compañía madre. A su vez, SM-Chile creó una nueva subsidiaria, 100% de su propiedad, llamada Banco de Chile a la que transfirió la totalidad de sus activos y pasivos, con la excepción de la obligación existente con el Banco Central. SM-Chile también creó la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante "SAOS"), una segunda subsidiaria 100% de su propiedad la que, según previo acuerdo con el Banco Central de Chile, asumió una nueva obligación de pago a favor de este último en reemplazo absoluto de la obligación subordinada. Esta nueva deuda con el Banco Central, de exclusiva responsabilidad de SAOS, igualó el monto impago del principal correspondiente a la anterior obligación subordinada y estableció un plazo de pago de 40 años en cuotas anuales. La deuda está afectada a una tasa de interés de 5% al año y está denominada en Unidades de Fomento.

Principales Accionistas al 31 de diciembre 2005

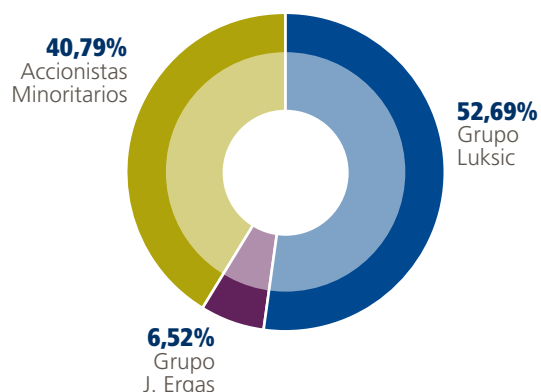
Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	42,00%
LQ Inversiones Financieras S.A.	20,29%
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	17,83%
Ever 1 BAE S.A.	4,91%
Inversiones Aspen Ltda.	1,61%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	1,45%
AFP Provida S.A. para Fondo de Pensiones	1,02%
J.P. Morgan Chase Bank	0,77%
AFP Habitat S.A. para Fondo de Pensiones	0,63%
Inversiones Av. Borgoño Ltda.	0,58%
AFP Cuprum S.A.	0,54%
AFP Summa Bansander S.A. para Fondo de Pensiones	0,39%
AFP Santa María S.A. para Fondo de Pensiones	0,36%
Participación de los mayores tenedores	92,38%

El Chile que tú quieres

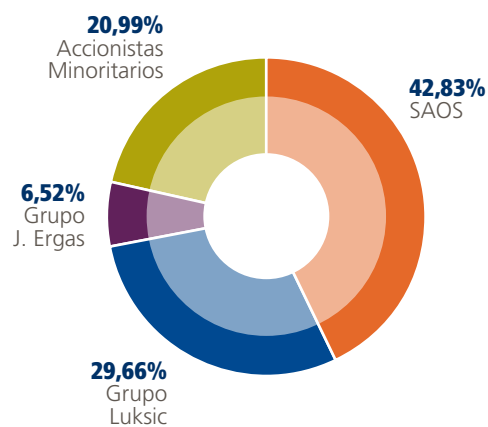
Propiedad de las Acciones



Derechos de Voto



Derecho a Dividendos



Porcentajes expresados sobre el total de las acciones Banco de Chile, que ascienden a 68.079.783.605. Cifras al 31 de diciembre de 2005.

Al asumir esta deuda, SAOS recibió de SM-Chile – compañía madre de Banco de Chile y de SAOS – un porcentaje de sus acciones como colateral, el que hoy asciende al 42% del total de acciones Banco de Chile. Los dividendos recibidos como consecuencia de este colateral constituyen el único ingreso de SAOS y deben ser anualmente aplicados a pagar esta obligación.

En caso que los correspondientes dividendos distribuidos no fueran suficientes para cubrir la cuota anual establecida, SAOS puede mantener un saldo deficitario acumulado con el Banco Central, el que se compromete a pagar con futuros dividendos. Si el saldo deficitario excediera un monto equivalente al 20% del Capital y Reservas de Banco de Chile, el Banco Central podría requerir de SAOS la venta de una cantidad de acciones suficientes para pagar la totalidad del déficit acumulado. Al 31 de diciembre de 2005, SAOS acumula un déficit con el Banco Central de \$ 30.023 millones, equivalente al 5,1% del Capital y Reservas del Banco de Chile.

Participación Minoritaria

A la fecha indicada, los accionistas minoritarios de Banco de Chile controlan directamente un 12,87% de las acciones del Banco. Por su parte, los accionistas minoritarios de SM-Chile controlan, adicionalmente, un 27,92% de acciones del Banco, con lo que un 40,79% de los derechos de voto están en manos de accionistas minoritarios. Entre éstos se encuentran las Administradoras de Fondos de Pensión (AFP) locales, con un 3,25% de los derechos de voto y también hay un 0,8% de acciones bajo la modalidad de ADS (American Depositary Shares).

Recompra y Recolocación de Acciones Propias

El 25 de marzo de 2004, el Directorio de Banco de Chile aprobó la compra en oferta pública de un total de 1.701.994.590 acciones emitidas por Banco de Chile, las que representaban un 2,5% del capital accionario, al precio de \$ 31 por acción, acogiendo así al Programa de Recompra de Acciones previamente aprobado por el Directorio en su sesión del 20 de marzo de 2003. La oferta de compra estaba dirigida a aquellas acciones del Banco listadas en Bolsas locales y se mantuvo vigente desde el 27 de marzo de 2004 hasta el 26 de abril de 2004. A partir de la fecha de cierre de la oferta, el Banco tenía un período de 24 meses para efectuar su recolocación en el mercado. De no hacerse así, las acciones recompradas y no recolocadas, deben ser deducidas del capital en forma definitiva. Durante el período que dichas acciones permanecieron en la cartera del Banco, no tenían derechos de voto ni percibieron dividendos. Como resultado de la operación, y hasta la recolocación de las acciones

adquiridas, el capital y reservas disminuyó en \$ 52.762 millones reduciéndose también, por este efecto, el ratio de Patrimonio Efectivo a Activos Ponderados por Riesgo en aproximadamente 85 puntos base.

Con fecha 24 de marzo de 2005, el Directorio del Banco de Chile decidió dar inicio al proceso de venta de las acciones previamente adquiridas. Durante las etapas de oferta preferente a los accionistas de Banco de Chile y SM-Chile, fueron adjudicadas un total de 2.773.842 acciones. Con fecha 2 de agosto de 2005, fueron colocadas exitosamente en la Bolsa de Comercio de Santiago, las 1.699.220.748 acciones restantes, bajo la modalidad de adjudicación por subasta de un libro de órdenes, a un precio final de \$ 34,50. La demanda competitiva (con precio), a precios iguales o superiores al precio de colocación, superó 2,8 veces a la oferta y la asignación final correspondió en un 74% al mercado minorista y un 26% al mercado institucional. Como consecuencia de este proceso de recolocación de acciones, el Capital y Reservas del Banco aumentó en \$ 57.637 millones durante el mes de agosto de 2005, incrementándose también el ratio de Patrimonio Efectivo a Activos Ponderados por Riesgo el que, al 31 de diciembre de 2005, alcanzaba un 11,2%.

Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas, a efectuarse el 23 de marzo del año 2006, será decidido el porcentaje de la Utilidad Neta del año 2005 a distribuir a los accionistas de Banco de Chile; como resultado de la estructura antes explicada, el 42,83% de los dividendos a repartir corresponde a SAOS, monto que es íntegramente aportado a amortizar la obligación de la que dicha entidad es responsable frente al Banco Central de Chile.

En sesión de Directorio del 26 de enero de 2006, se acordó proponer a dicha Junta un programa combinado de reparto de dividendos que comprende un dividendo en efectivo por el monto correspondiente al 70% de la utilidad neta del año, más un dividendo en la forma de nuevas acciones por el 30% restante. Esta última porción sería valorada a un precio de \$ 32,35, equivalente al precio promedio ponderado de los últimos 60 días del año 2005, menos la utilidad por acción de dicho año. De aprobarse este mecanismo, cada accionista obtendría un dividendo en efectivo de \$ 1,8582 por cada acción que posea, más, un dividendo en nuevas acciones de Banco de Chile las que, valoradas al precio antes mencionado, equivalen a aproximadamente \$ 0,80 por cada acción de la que sea tenedor.