

Sigamos Creciendo Juntos

Banco de Chile



**Aumento de Capital- Oferta de Opciones
Noviembre 2007**

AGENDA



- Situación actual del proceso de aumento de capital



- Focos estratégicos de Banco de Chile



- Gestión y resultados recientes



- Consideraciones de Inversión



Situación Actual del Proceso de Aumento de Capital



Situación del Aumento de Capital autorizado

- 2.516.010.979 nuevas acciones, representativas del 3,5% del total al 17 de Mayo, 2007.
- Monto total aproximado: \$102 mil millones (US\$ 193 millones).
- Precio de suscripción de la acción: \$40,50 por acción.
- Las acciones se han ofrecido en dos períodos de oferta preferente:

	Acciones Ofrecidas	Precio Opción	Precio Acción	% Colocado en el Período	Acciones por Colocar
Período Ordinario por el 59%: accionistas Bco. de Chile y SM-Chile	1.487.091.599	mercado	\$40,50	100% 93% acc.pref. 7% terceros	0
Per. Extraordinario por el 41%: accionistas SM-Chile series A,B,D	1.028.919.380	fijado por el BCCH (mín. \$2)	\$40,50	57%	439.951.628 43% de la oferta del período

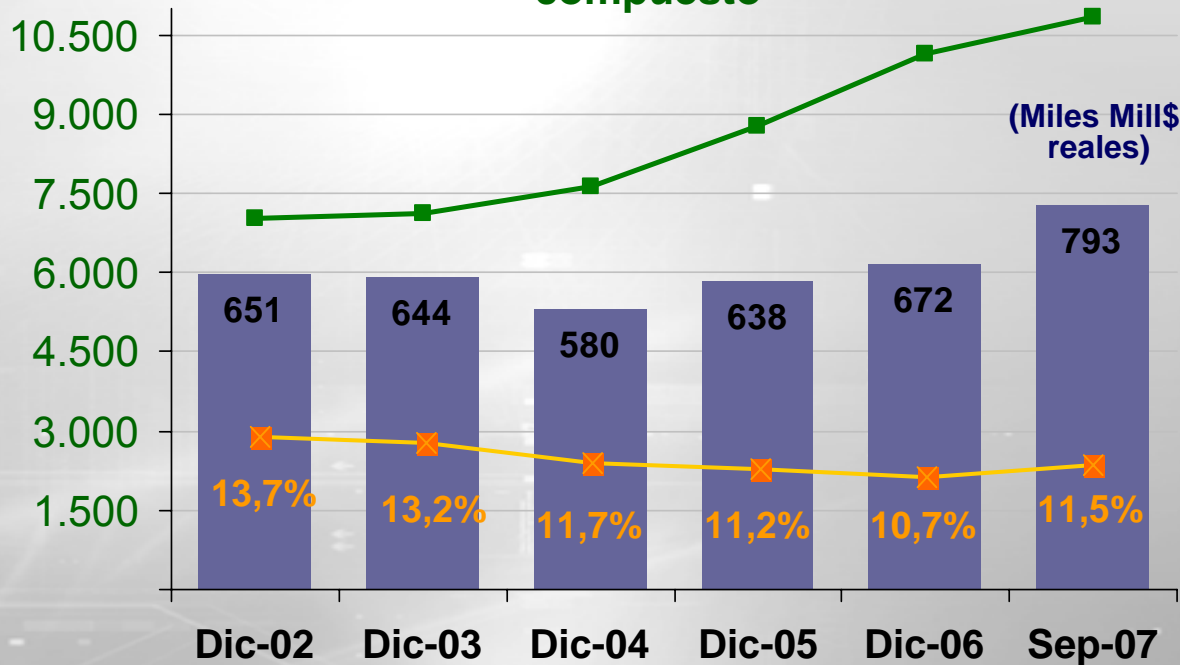
Banco Central de Chile ha solicitado el inicio, a partir del 15 de noviembre, de la colocación del saldo de opciones preferentes correspondientes a SAOS S.A., a través de una oferta en Bolsa bajo condiciones y procedimiento que ha establecido.

Racionalidad y uso del aumento de K

El crecimiento experimentado por el Banco en los últimos años ha hecho necesario incrementar nuestra base patrimonial

(Miles de Mill \$ reales)

COLOCACIONES TOTALES
9,6% crecimiento anual
compuesto



(Miles Mill\$ reales)

CAPITAL Y RESERVAS
3% crecimiento
anual compuesto

Indice de Capital Total
(Patrimonio Efectivo /
Act. Pond. X Riesgo)

A young girl with brown hair, wearing a dark school uniform with a white shirt and a dark tie, is smiling. To her left is a large, bright blue balloon. The balloon has the text "Banco de Chile" printed on it in a white, stylized font. The background is slightly blurred, suggesting an outdoor setting.

Banco de Chile

❑ Focos Estratégicos de Banco de Chile

Fundamentos Estratégicos

La misión de Banco de Chile se ha construido en torno a tres ejes centrales

- establecernos como el principal banco para nuestros clientes
- ofrecer a nuestros colaboradores el mejor lugar para trabajar
- permanente creación de valor para nuestros accionistas



Líneas estratégicas que sustentan nuestra Misión

- 1 Crecer y rentabilizar el portafolio de activos**
 - **aumentar la base de clientes**
 - **consolidar la red de distribución del Banco**
 - **liderar en oferta de servicios financieros**
- 2 Incentivar ganancias de eficiencia**
- 3 Fomentar una cultura organizacional de excelencia**
- 4 Máximo desarrollo de nuestros RRHH**

Estrategia: crecer y rentabilizar el portafolio de activos

- Desde 2002, nuestras colocaciones han crecido un 9,6% anual compuesto
- En igual período, la utilidad por cada punto de participación de mercado se ha incrementado más de tres veces

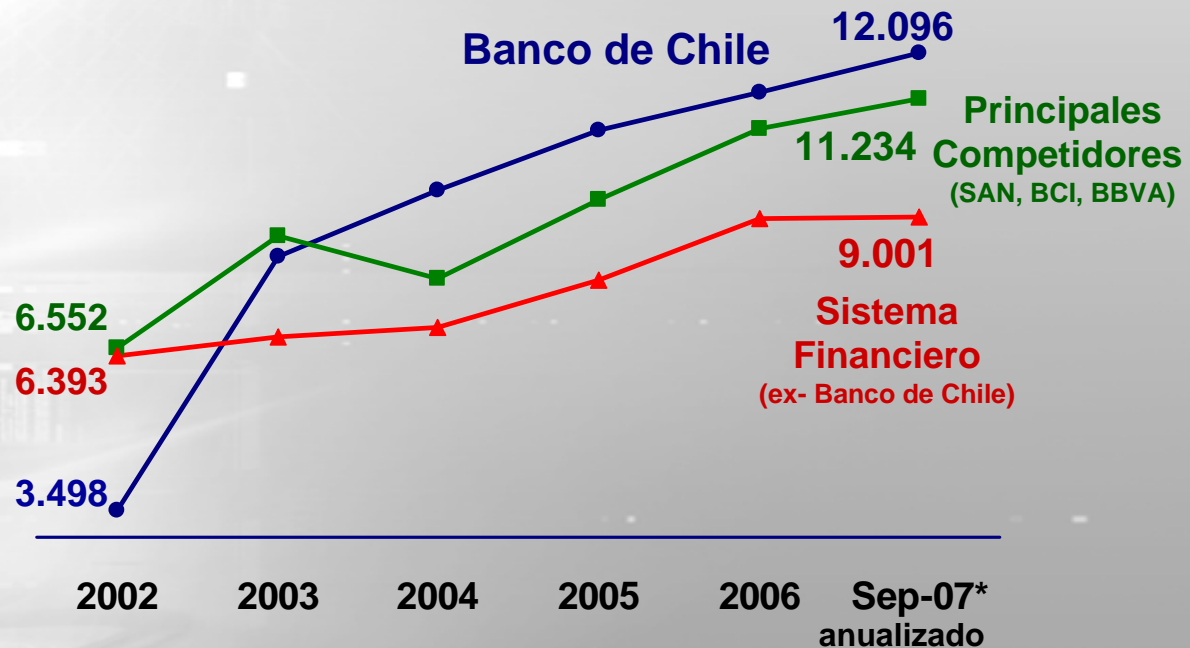
Colocaciones Totales

(miles de millones de \$
de septiembre 2007)



Utilidad Neta por cada 1% de Participación de Mercado

(millones de \$ de septiembre 2007)

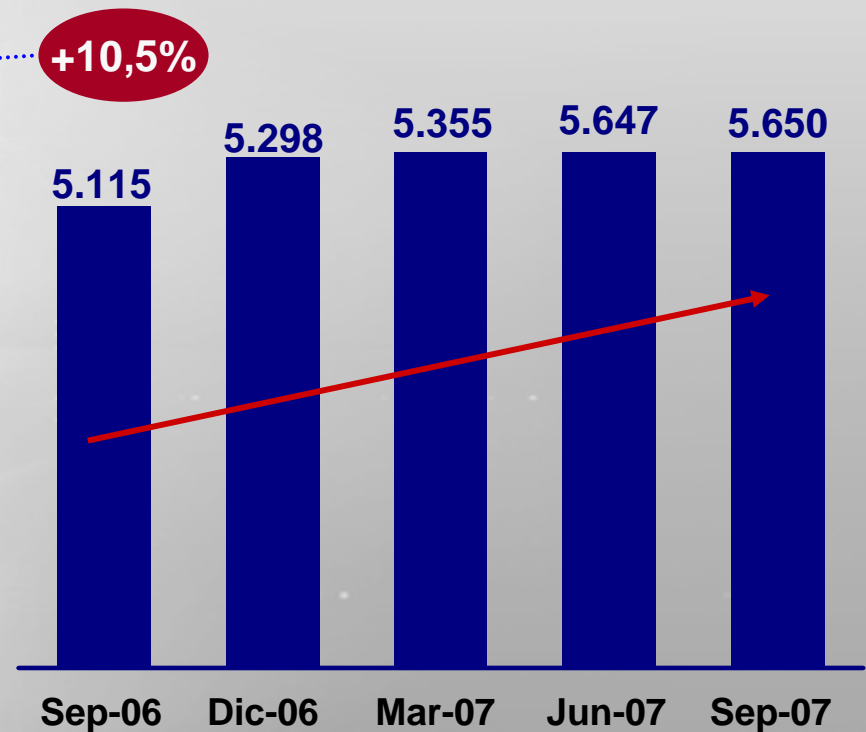
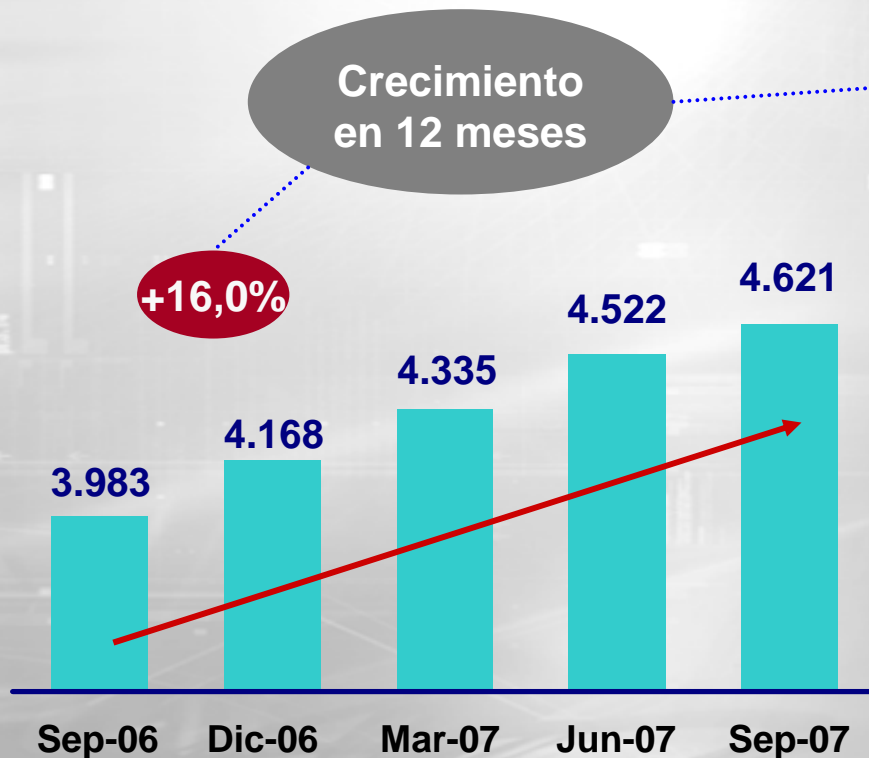


Estrategia: crecer y rentabilizar el portafolio de activos

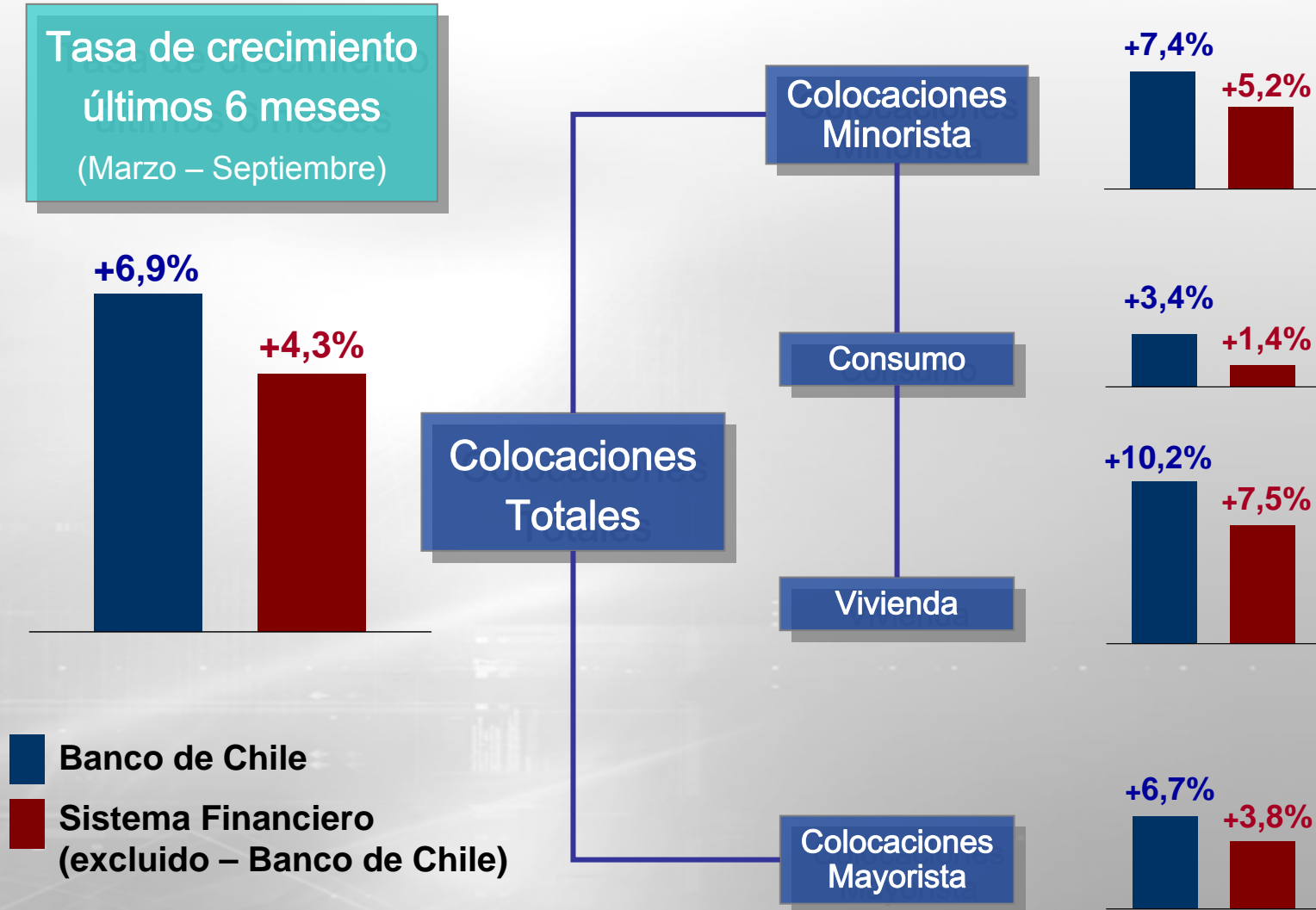
Hemos priorizado el crecimiento en los segmentos de mayores retornos, con un aumento en 12 meses de 16% en las colocaciones al mercado minorista

Colocaciones Plataforma Minorista (miles de millones de \$ de septiembre 2007)

Colocaciones Plataforma Mayorista (miles de millones de \$ de septiembre 2007)



Estrategia: crecer y rentabilizar el portafolio de activos

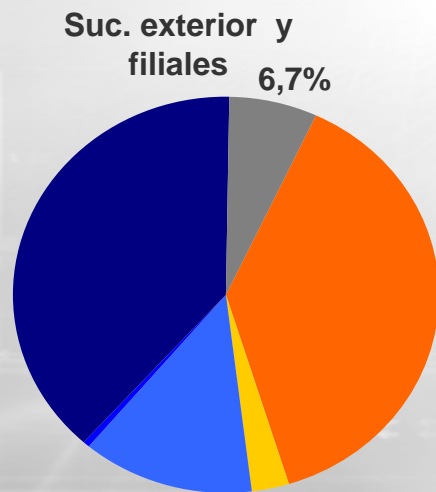


Áreas de Negocios

- La fortaleza del Mercado Mayorista ha potenciado el desarrollo de la banca retail
- El Mercado Minorista representa el 41% de las Colocaciones Totales del Banco y contribuye con un 52% a la Utilidad antes de impuestos

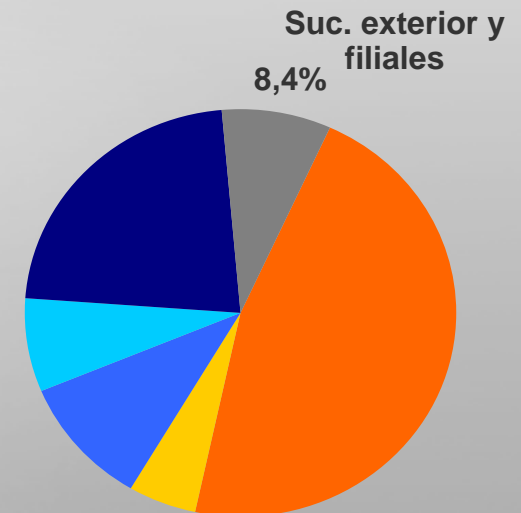
Colocaciones por Area de Negocio

Utilidad por Area de Negocio



Mercado Mayorista		52,2%	
Grandes Corporaciones	38,6%	22,5%	40,1%
Grandes Empresas	13,1%	10,1%	
Tesorería	0,5%	7,5%	

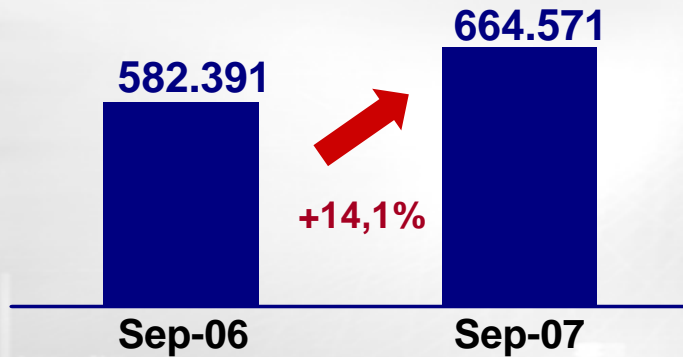
Mercado Minorista		41,1%	
Personas y PYMES	38,2%	46,5%	51,5%
Banco CrediChile	2,9%	5,0%	



Estrategia: aumentar la base de clientes

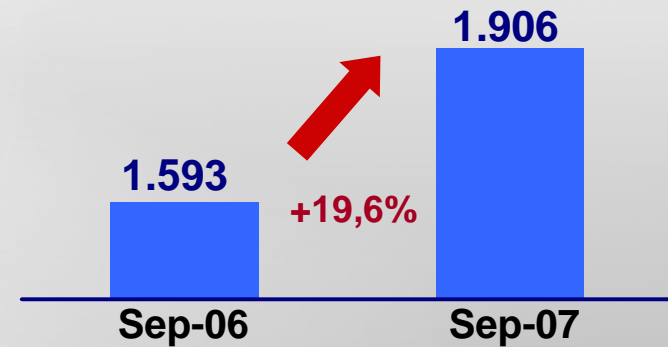
Hemos incorporado un número creciente de nuevos clientes a la Corporación incrementando nuestra penetración en cantidad y uso de productos

Stock Deudores

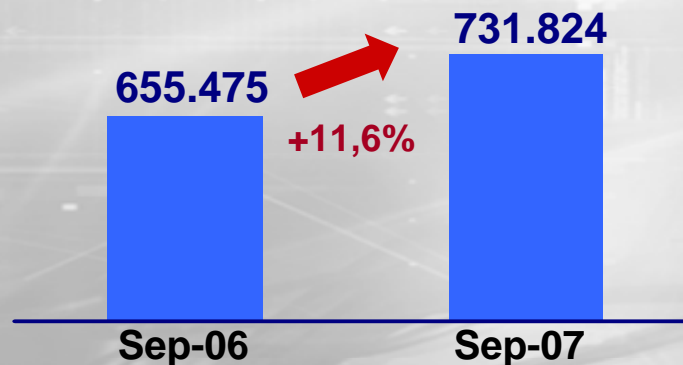


Colocaciones de Vivienda

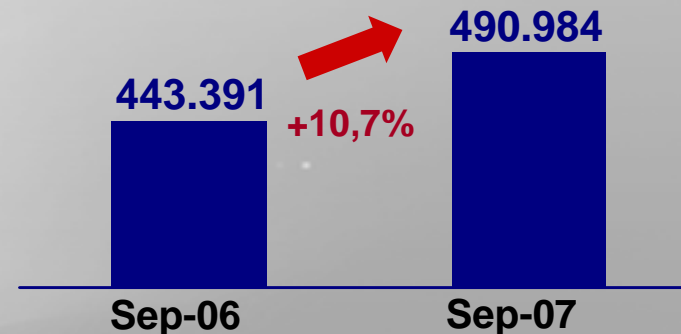
(Miles de Millones de \$ reales)



Stock Tarjetas de Crédito



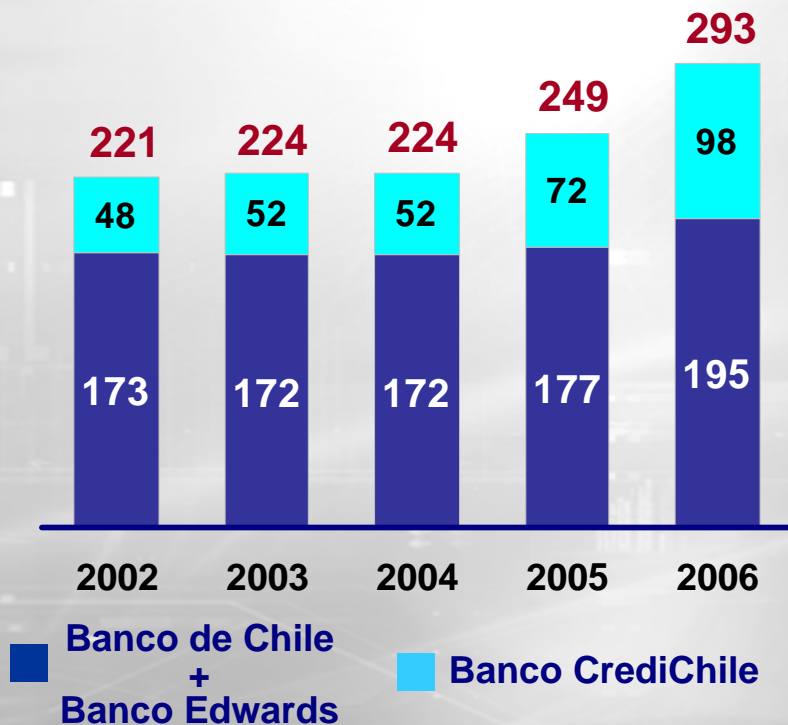
Stock Cuentas Corrientes



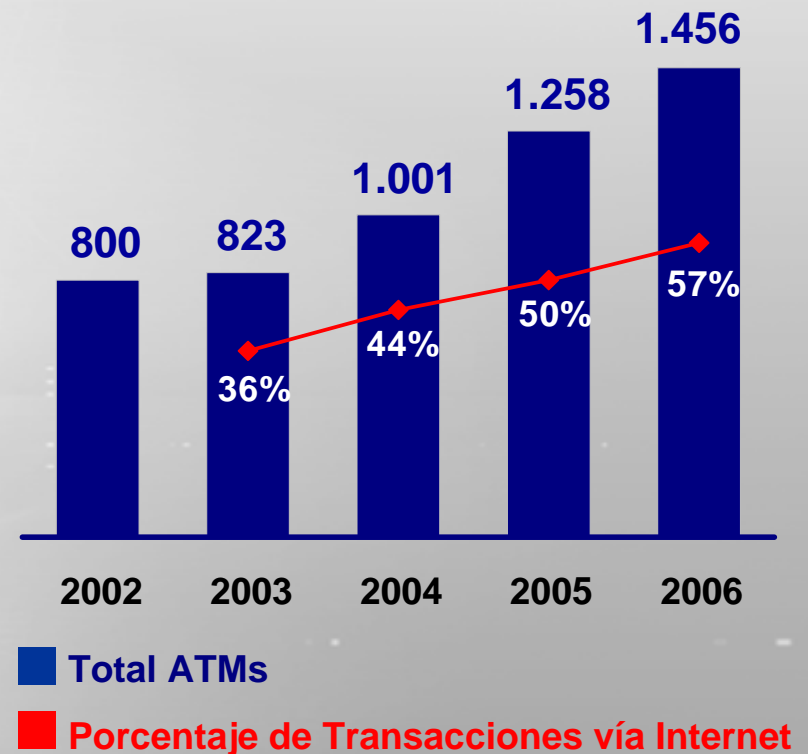
Estrategia: potenciar la red de distribución del Banco

Con objeto de acercarnos cada vez más a nuestros clientes, en 2006 incrementamos en 18% la red de sucursales y 16% los cajeros automáticos

Sucursales y puntos de venta



Cajeros Automáticos e Internet



Estrategia: liderazgo en amplia gama de servicios financieros

+76% de crecimiento en acciones transadas (nominal, 12 meses a Sep'07)

**Banchile
Corredora de Bolsa**

**Banchile
Asesoría Financiera**

Promarket

**Banchile
Corredora de Seguros**

+17% de aumento real en total de primas intermediadas (promedio En-Sep'07, en 12 meses)

Banco de Chile

 **BANCO
EDWARDS**

**Banco
CrediChile**
Banco de Chile

+31% de crecimiento en fondos administrados (nominal, 12 meses a Sep'07)

**Banchile
Fondos Mutuos**

**Banchile
Securitizadora**

Socofin

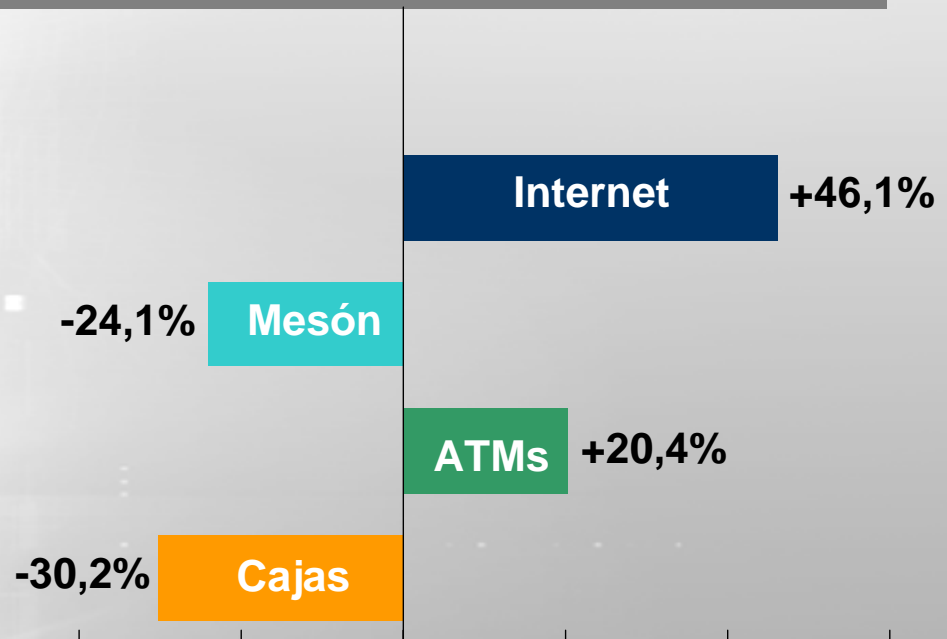
**Banchile
Factoring**

30% de pp. de mcdo. en colocaciones (Julio 2007)

Estrategia: incentivar ganancias de eficiencia

- incorporamos tecnología bancaria de punta a través de un cambio tecnológico integral
- centralización de procesos en la red de distribución
- automatización de procesos de asignación de tareas
- promover el uso de canales remotos

Variación en el Número de Transacciones del Banco por Canal (Sep 06-Sep 07)



Estrategia: cultura organizacional de excelencia

Productividad de Nuestros Colaboradores

(millones de \$ de septiembre de 2007)



- Entre 2003 y 2006, la dotación del Banco creció 19%, mientras que la productividad por empleado - en volumen de colocaciones - aumentó 21% real,
- y la utilidad por empleado creció 16% real en 3 años.
- Énfasis en programas destinados a fortalecer los estándares éticos.
- Creciente percepción positiva del clima laboral.

Nuestra Estrategia...

1 Crecer y rentabilizar el portafolio

- más clientes...
- fuerte red de distribución...
- liderazgo en oferta de servicios financieros

2 Mayor eficiencia

3 Cultura de excelencia

4 Desarrollo de RRHH



...es consistente con el proyecto de fusión con Citibank Chile y permite a Banco de Chile robustecer sus fortalezas, desarrollando importantes sinergias en negocios, clientes y cobertura.

Proyecto Fusión Banco de Chile y Citibank Chile

- *Quiñenco y Citigroup Inc.* han acordado fusionar sus operaciones y negocios financieros en Chile - 18% y 2,1% de participación de mercado, respectivamente - sujeto a aprobación de los accionistas y organismos regulatorios.
- Esta alianza tiene como objetivo principal fortalecer nuestro negocio internacional y de banca de inversión incorporando la red de negocios global de Citi, además de potenciar la banca de consumo.
- El Banco fusionado fue valorado en US\$ 6.716 millones (89,56% Banco de Chile y 10,44% Citibank) por *J.P. Morgan Securities Inc.* y *J.P. Morgan Chile Limitada*.
- *Citigroup* aportará otros activos por un valor de US\$192 millones y adquirirá las sucursales que Banco de Chile mantiene en los Estados Unidos en US\$130 millones.
- *Citigroup* alcanzará, así, una participación de 32,96% sobre la propiedad de LQ Inversiones Financieras (LQIF), pudiendo aumentarla hasta el 50% dentro de los siguientes 28 meses desde la fecha de cierre.
- LQIF mantendrá a lo menos 56% de los derechos de voto de Banco de Chile. *Quiñenco* continuará como controlador de LQIF y de las sociedades que ésta controle.
- Es intención del Directorio que la fusión se haga efectiva a contar del 1 de Enero de 2008.



☐ Gestión y Resultados Recientes

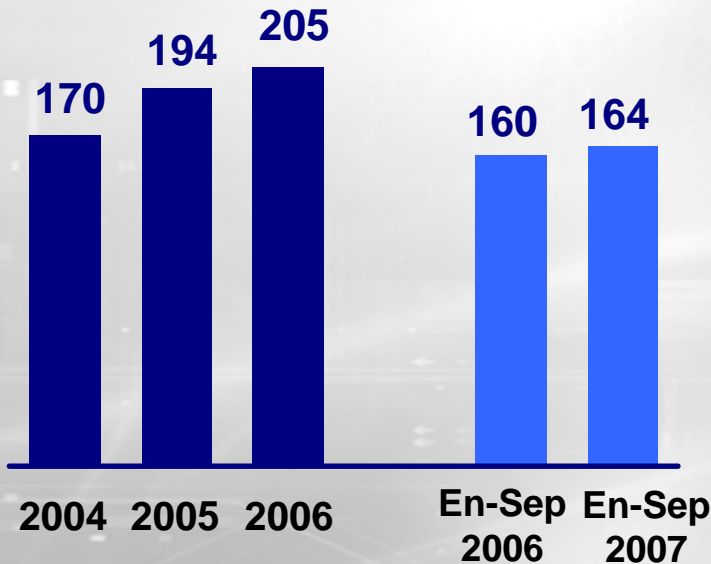


Utilidad Neta

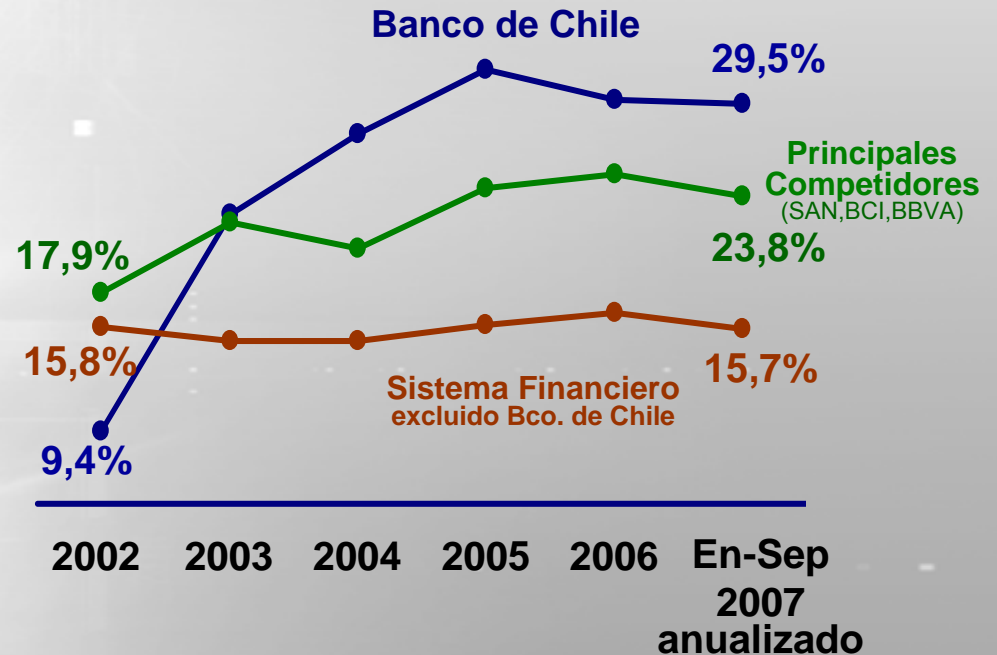
Con un aumento real de su Utilidad Neta de 36% anual compuesto, desde 2002, Banco de Chile ha logrado consistentemente un retorno superior al de sus principales competidores y al promedio del sistema financiero

Utilidad Neta

(miles de millones de \$ de septiembre 2007)



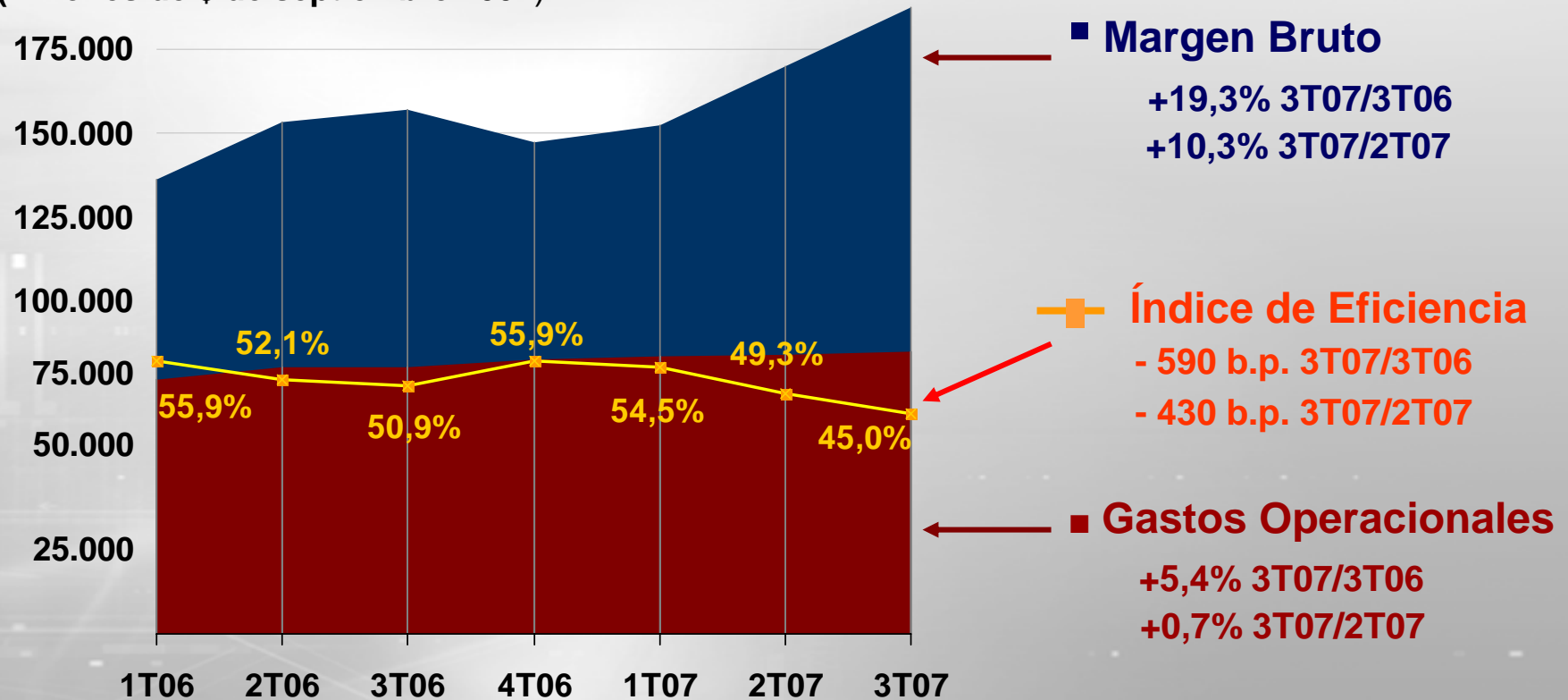
Retorno sobre Capital y Reservas Promedio



Ingresos y Gastos Operacionales

Con más de 19% de aumento real en doce meses, el Margen Bruto ha crecido muy por sobre el incremento de los Gastos de Operación

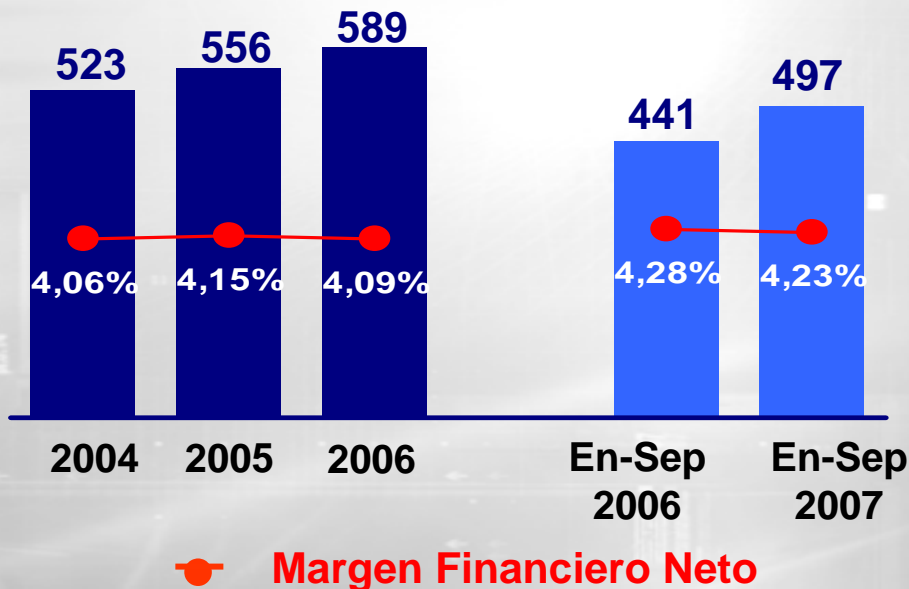
(Millones de \$ de septiembre 2007)



Evolución del Margen Bruto

Margen Bruto

(miles de millones de \$ de septiembre 2007)

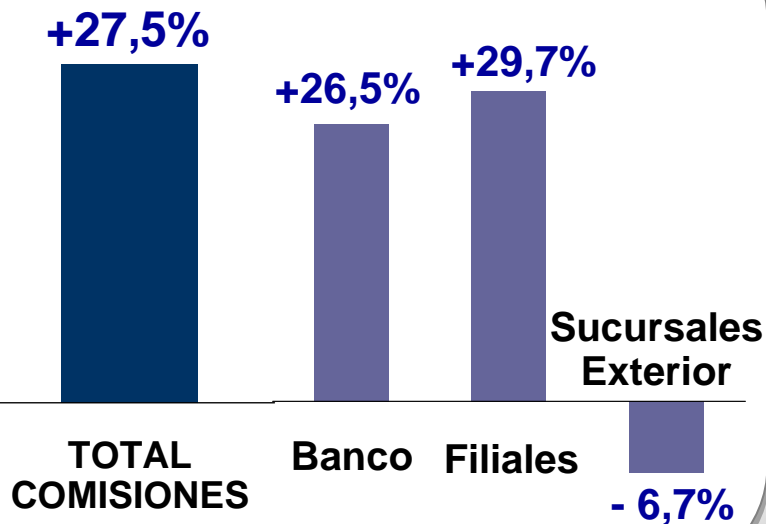


Consistente aumento del Margen Bruto por:

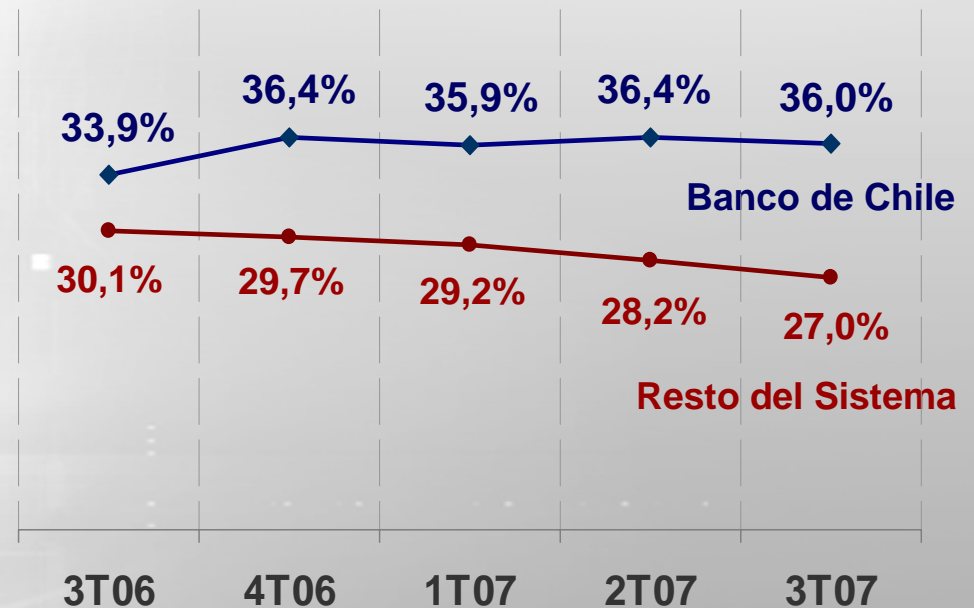
- Estructura de colocaciones más rentable
- Aumento de pasivos que no pagan intereses (cuentas corrientes y vista)
- Mayores comisiones ganadas
- Favorable impacto de la inflación en la posición en UF

Fuerte incremento de las Comisiones

Ingresos por Comisiones
Variación 3T07 / 3T06



Comisiones Netas / Gastos de Apoyo Operacional



Fuente: SBIF (base no consolidada)

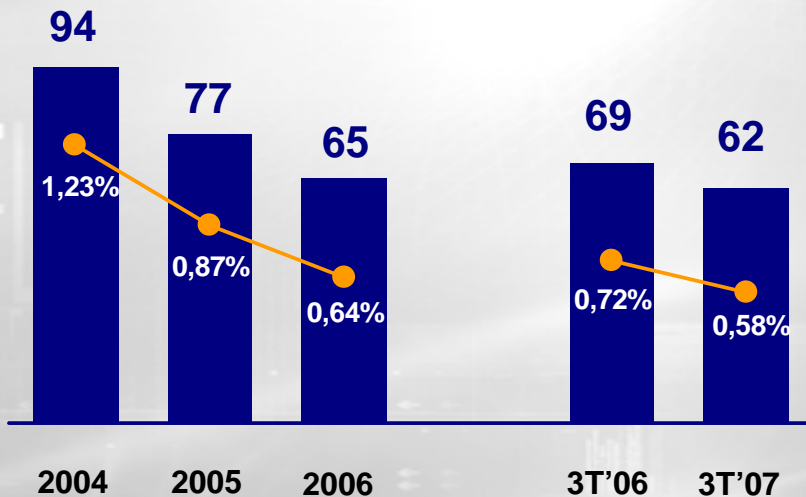
- Las comisiones generadas por el Banco cubren un 36% de los gastos operacionales, 900 puntos base por arriba que el promedio del resto del sistema.
- A nivel consolidado, permiten compensar más del 50% de los gastos de operación.

Calidad de Cartera

Nuestra política conservadora en materia de riesgo nos ha permitido reducir la cartera vencida contando, además, con una cobertura superior al promedio del mercado y al de nuestros principales competidores.

Cartera Vencida

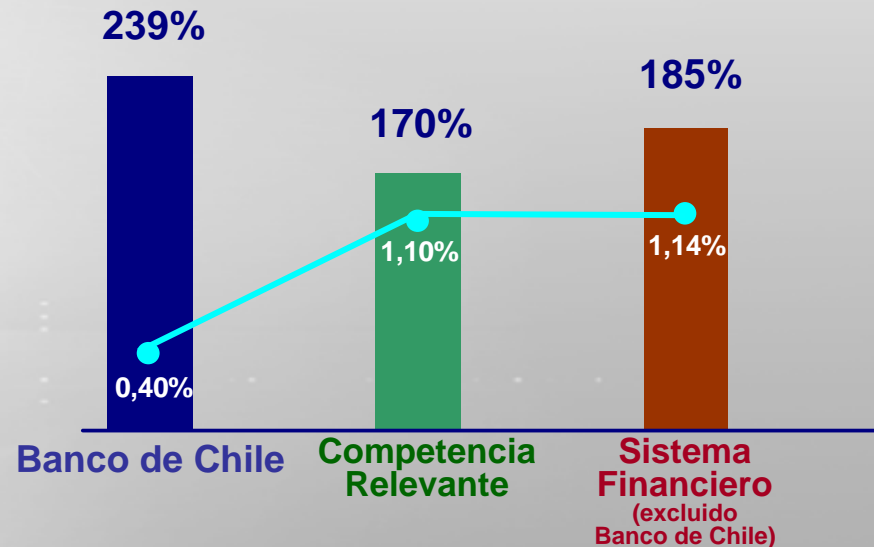
(miles de millones de \$ de septiembre 2007)



● Cartera Vencida / Colocaciones Totales

Cobertura de Riesgo

(cifras a septiembre de 2007)



● Gasto en Provisiones / Colocaciones Promedio

Reconocimientos del Mercado

LATINFINANCE

“20 mejores Bancos en sustentabilidad y ética en Latinoamérica”

GLOBAL FINANCE

“Mejor Banco en intermediación de moneda extranjera”

GREAT PLACE TO WORK[®]
INSTITUTE INC.

2° lugar en el ranking
“35 Mejores Empresas para trabajar en Chile”
Banchile C. Seguros

Diario Financiero

“Superventas”

EUROMONEY

“Mejor Banco en Chile”

CPC
CONFEDERACION DE LA PRODUCCION Y DEL COMERCIO

“Ahorro de Energía”



“Premio Nacional de Satisfacción de los Consumidores 2007”



“Institución Financiera con mayor creación de valor para accionistas”

LATINFINANCE

“Entre los 20 Mejores Bancos en Sustentabilidad y Ética en Latinoamérica”



❑ Consideraciones de Inversión

Por qué invertir en Banco de Chile

- 1. Constante Creación de Valor**
- 2. Atractivo Retorno de la Acción**

Creación de valor para nuestros accionistas

- La valorización de mercado del Banco de Chile se ha incrementado en más de 101% real desde la fusión en 2002

- Permitiendo entregar un alto retorno a nuestros accionistas, que superó el 25% en el ejercicio pasado

Valor de Mercado del Patrimonio del Banco de Chile

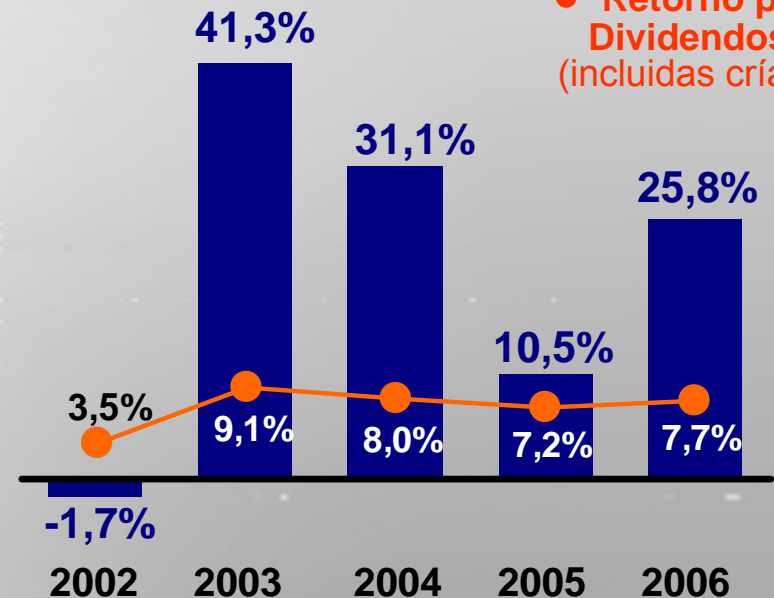
(miles de millones de \$ de fin de cada período)

- Precio de la acción al cierre del período (\$ de cada fecha)



Retorno Total de la Acción Banco de Chile

- Retorno por Dividendos (incluidas crías)

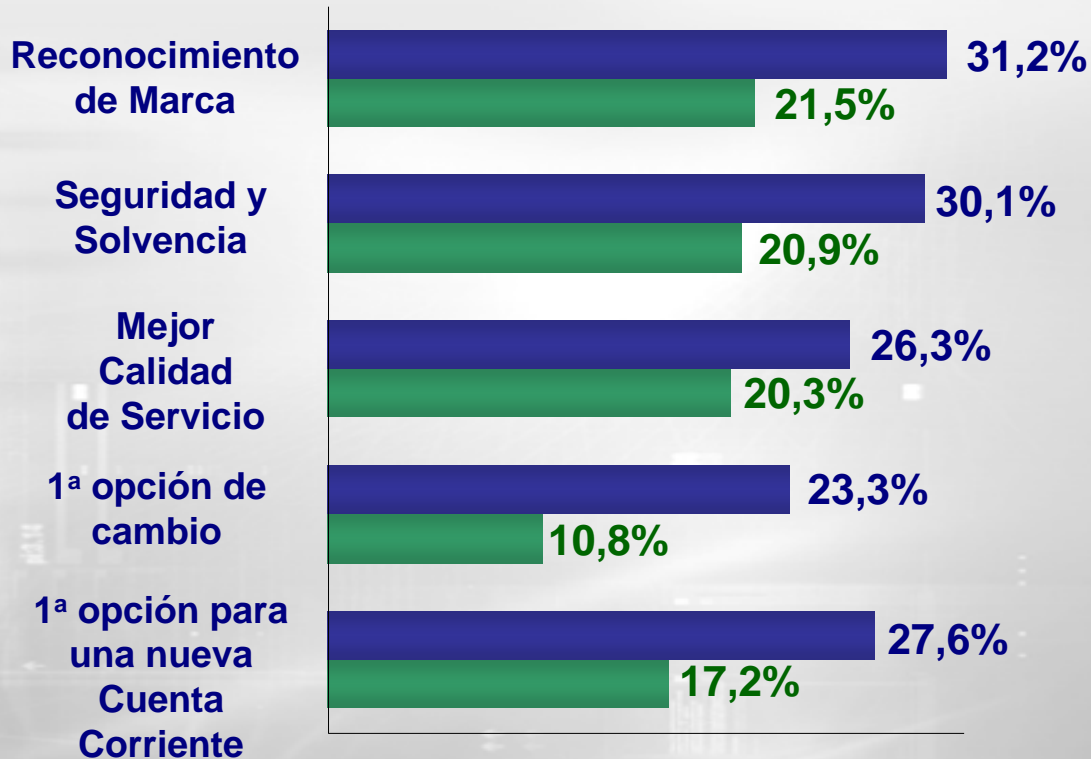


Por qué invertir en Banco de Chile

- 1. Constante Creación de Valor**
- 2. Atractivo retorno de la acción**
- 3. Estrategia Comercial Rentable**
- 4. Alta Calidad Crediticia**
- 5. Sólido Posicionamiento de Marca**

Posicionamiento de marca y productos

Percepción en cuentacorrentistas segmentos ABC1, C2



Fuente: Estudio Adimark GFK, Julio 2007

**BANCO
DE CHILE**

**Siguiente
competidor**

Un sólido posicionamiento de marca potencia nuestras unidades de negocios

Participación de Mercado a septiembre 2007

Nº de Cuentas Corrientes	23,2%
Colocaciones Netas	18,0%
Colocaciones de Leasing	22,3%
Compras con Tarjeta Crédito	25,6%
Nº de Cajeros Automáticos	25,2%

Fuente: SBIF, Transbank

Antecedentes Generales de la Emisión

- **SAOS S.A., por cuenta del Banco Central, ofrecerá 439.951.628 opciones para suscribir igual número de acciones del Banco de Chile**
 - **17,5% de las acciones emitidas en este aumento de capital**
 - **0,6% del total de las acciones emitidas por Banco de Chile, previo al aumento**

- **La Oferta de Opciones se realizará a través de una Subasta de Libro de Ordenes**
 - **Inicio de la Oferta: 15 de noviembre a las 12:00 hrs.**
 - **Término de la Oferta: 20 de noviembre a las 12:00 hrs.**
 - **Adjudicación de la Oferta: 21 de noviembre a las 9:15 hrs.**

- **Precio de Suscripción de acciones: \$40,50 por acción**

- **Período de Suscripción de Acciones:
entre el 21 de noviembre y el 27 de noviembre de 2007**

- **Agente colocador: Banchile Corredores de Bolsa**

Declaraciones sobre el futuro

La información aquí contenida incorpora por referencia declaraciones respecto del futuro, que pueden decir relación con la intención, creencia o expectativas actuales de nuestros directores y ejecutivos en relación con nuestro futuro desempeño operacional. Dichas declaraciones incluyen cualquiera estimación, proyección y descripción de ahorros de costos anticipados u otras sinergias. Usted debe tener presente que las declaraciones sobre el futuro no aseguran el rendimiento futuro e involucran riesgos e incertidumbres, pudiendo estos resultados diferir en forma importante de aquéllos descritos en tales declaraciones sobre el futuro incluidas en este informe, a raíz de diversos factores (que incluyen, pero no se limitan a: la acción de los competidores, las futuras condiciones económicas globales, las condiciones del mercado, las tasas cambiarias y los riesgos financieros y operacionales), muchos de los cuales están fuera de nuestro control. No esperamos en este momento que la ocurrencia de cualquiera de los factores antes mencionados, altere en forma importante los resultados que se señalan en estas declaraciones.

Los factores que podrían hacer que los resultados mismos difieran en forma importante y adversa incluyen, sin limitación:

- los cambios en la condición económica, comercial, política o de otra índole en Chile o los cambios en las condiciones económicas o comerciales generales de América Latina;
- los cambios en los mercados de capitales en general que pueden afectar las políticas o actitudes hacia los préstamos a Chile o a las empresas chilenas;
- mayores costos;
- aumentos imprevistos en los costos financieros o de otra índole o la incapacidad de obtener otro financiamiento de deuda o capital en términos atractivos.

No se debería confiar indebidamente en tales declaraciones hacia el futuro, que sólo se refieren a la fecha en que fueron vertidas. Esta declaración de cautela debería ser considerada en relación con cualquier declaración escrita o verbal del futuro que podamos emitir más adelante. Después de la presentación de este informe, no asumimos obligación alguna de publicar cualquier modificación a tales declaraciones sobre el futuro para reflejar situaciones o circunstancias posteriores o expresar el acaecimiento de eventos imprevistos.

El presente documento no constituye una oferta de venta de las acciones en los Estados Unidos de América. Los valores no pueden ser vendidos en los Estados Unidos sin que sean registrados o se encuentren amparados en una excepción de registro, conforme a la U.S. Securities Act de 1933 y sus modificaciones. El Banco de Chile no pretendo registrar porción alguna de esta oferta en los Estados Unidos o efectuar una oferta pública de los valores en los Estados Unidos. Las acciones no han sido ni serán registradas conforme a la U.S. Securities Act de 1933 y sus modificaciones. Las acciones serán ofrecidas solamente a personas fuera de los Estados Unidos de conformidad con la Regulación S de la U.S. Securities Act.