

Valores Nominales	Acción	ADS
Al inicio del ejercicio	\$45,8	US\$ 51,14
Al cierre del ejercicio	\$40,3	US\$ 46,88
Precio cierre registro (16/03/2007)	\$43,7	US\$ 47,05
Precio ex-dividendo (19/03/2007)	\$43,0	US\$ 47,84
Mayor precio en el año	\$50,0	US\$ 54,52
Menor precio en el año	\$37,1	US\$ 41,76

El objetivo financiero global de Banco de Chile es el de proporcionar a sus accionistas un retorno competitivo a su inversión. El retorno de la acción es el reflejo de la variación de su precio de mercado y de los pagos de dividendos. El Banco de Chile tiene como propósito el mantener una sólida base de ingresos, pero también potenciar el valor de la acción a través del manejo de los riesgos, la optimización de los procesos y de la estructura de capital. Asimismo, una adecuada comunicación con sus accionistas e inversionistas, de modo de proporcionar información transparente y oportuna, permite al mercado conocer y confiar en la gestión de la organización, sustentando el valor de nuestra acción.

La acción de Banco de Chile, de serie única hasta diciembre del 2007, se transa en las bolsas locales y en las de Nueva York, Londres y Madrid (en su plataforma Latibex). En las dos primeras bolsas extranjeras, bajo la forma de ADS (American Depositary Shares) en que cada ADS equivale a 600 acciones de Banco de Chile.

Durante el año 2007, el valor equivalente en acciones de Banco de Chile, transado en bolsas extranjeras representó un 22,5% del valor total transado. En particular, el valor total operado en bolsas extranjeras se ha incrementado en 25% anual compuesto en los últimos 4 años.

	Chile	Nueva York	Madrid	Londres
Instrumento Transado	Acciones	ADS	Acciones	ADS
Nemotécnico	CHILE	BCH	XBCH	BODD
Depositorio / Entidad de Enlace	-	JP Morgan Chase Bank	Santander Central Hispano Investment S.A.	JP Morgan Chase Bank / Deutsche Bank

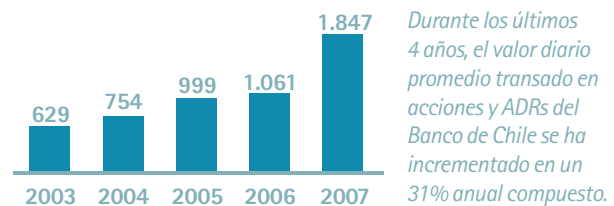
Comportamiento de la Acción Durante el 2007

Al cierre del año 2007, el precio de la acción del Banco de Chile fue \$40,3 lo que corresponde a un valor de mercado para la compañía, a igual fecha, de \$2.901 mil millones. El precio de la acción al final del año, refleja una disminución de 12% con respecto al precio de inicio del ejercicio y una recuperación de 8,6% respecto al valor mínimo observado durante el año. Estas variaciones se produjeron en un entorno de alta volatilidad tanto en las bolsas de valores chilenas como internacionales. Es así como el máximo precio alcanzado en el año por la acción fue de \$50,0, un 35% superior al precio mínimo registrado en el mismo período. Por su parte, el precio del ADR de Banco de Chile alcanzó un máximo de US\$54,52 y cerró el año mostrando una disminución de 8,3% durante el ejercicio.

Por su parte, el volumen transado durante el año 2007 experimentó un importante incremento, tanto en las bolsas locales (Bolsa de Santiago y Bolsa Electrónica), con un aumento nominal de 98% en el valor promedio diario transado, como también en la Bolsa de Nueva York (NYSE), donde el valor diario transado en ADS del Banco de Chile experimentó un aumento del 22%. Durante el año, el valor promedio diario transado en todas las bolsas alcanzó un equivalente de \$1.847 millones, un aumento nominal de 74% en relación al monto promedio diario transado durante el 2006.

Valor Diario Transado (Acción + ADS Banco de Chile)

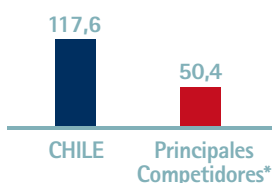
(promedio diario nominal en millones de \$)



Es importante destacar que al comparar el valor diariamente transado de la acción Banco de Chile con los demás bancos que transan en la Bolsa de Comercio de Santiago, la acción del Banco es la que mayor variación experimentó durante el año 2007. En particular, el valor promedio diario transado de la acción del Banco de Chile creció 118% en 2007 con respecto al año anterior contra el 50% de aumento promedio ponderado experimentado por nuestros dos principales competidores.

Variación en el Valor Promedio Diario Transado (2007/2006)

(Bolsa de Comercio, %)

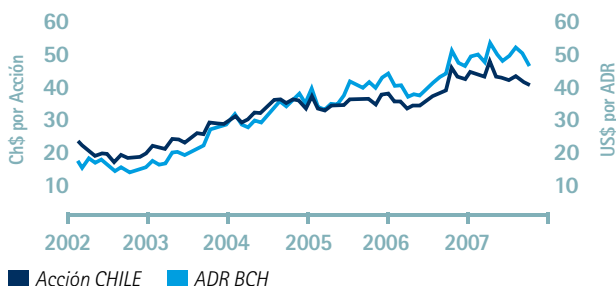


*Promedio ponderado de los dos principales competidores bancarios: Santander y BCI.

Evolución Precio ADR BCH vs. S&P 500



Evolución Precio ADR BCH y Precio Acción CHILE

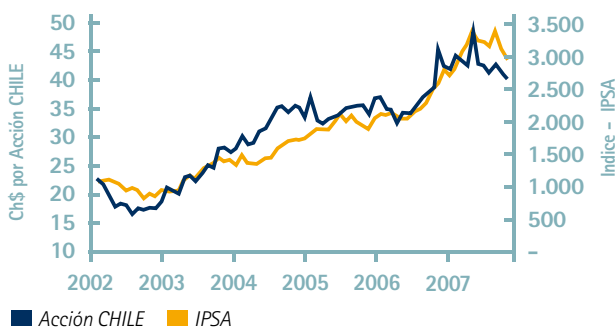


Dividendo y Retorno para los Accionistas

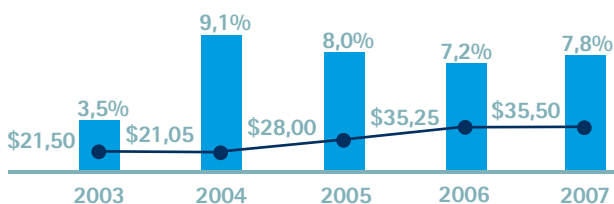
En Junta Ordinaria Anual de Accionistas del Banco de Chile, efectuada el 22 de marzo de 2007, se aprobó la distribución de la utilidad final obtenida en el año 2006, equivalente a \$2,8281 por acción. Se aprobó, asimismo, la distribución en efectivo del 70% de este valor, igual a \$1,9796 por acción, más un dividendo en la forma de acciones liberadas de pago por el 30% restante. Esta última porción, valorada en \$38,34 (precio promedio ponderado de los últimos 60 días del año 2006) corresponde a 0,02213 acciones liberadas de pago por cada acción.

De esta forma, el retorno por dividendos del programa combinado fue equivalente a un 7,8% real, considerando el precio de la acción ex-dividendo del año 2006, año en que se generó la utilidad a repartir en el período 2007. El retorno por dividendo de la porción en efectivo ascendió a un 5,4%.

Evolución Precio Acción CHILE vs. IPSA



Retorno por Dividendos Percibidos en cada Año



El retorno por dividendo de cada año ■, considera la utilidad del ejercicio y el precio de la acción ex-dividendo del periodo anterior ●.

Al cierre del 2007, el indicador Precio/Valor Libro alcanzó a 3,59 veces mientras el índice de Precio/Utilidad cerró el año en 12 veces, este último un 26% inferior al observado al cierre del 2006.

Aumento de Capital

En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 17 de mayo de 2007, se aprobó el aumento del capital social en la cantidad de \$110.000 millones mediante la emisión de 2.516.010.979 acciones de pago a ser suscritas y pagadas a un precio de Ch\$40,50 por acción.

La oferta de acciones fue dividida en dos etapas. En el primer período de oferta de derechos preferentes, concluido el pasado 21 de Julio, se ofrecieron 59% de las nuevas acciones a los accionistas del Banco de Chile y de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (SM-Chile) con un índice de ventas efectivas, al precio establecido, de 93%, mientras la porción restante de 7% fue ofrecida públicamente el 25 de julio y vendida a un precio de \$45,06 por acción. El monto total recaudado en esta etapa alcanzó los \$60.697 millones.

Cabe señalar que estas acciones no fueron registradas para ser ofrecidas en los Estados Unidos de América o a personas de este país. Sin embargo, el producto de la venta de derechos preferentes obtenido durante el primer período -y que correspondieron a tenedores de ADRs- fue recibido por JP Morgan Chase Bank como Banco Depositario y distribuido a dichos tenedores, respectivamente registrados.

El 4 de septiembre de 2007 concluyó la segunda etapa de la oferta preferencial, correspondiente al 41% restante de la emisión autorizada y de propiedad de SAOS S.A., ofreciéndose 1.028.919.380 opciones a los accionistas de SM-Chile (series A, B y D). De éstas, 588.967.752 opciones fueron adquiridas, y su producto integrado al Banco Central de Chile, e igual número de acciones fueron suscritas y pagadas. Las opciones correspondientes a las restantes 439.951.628 acciones deben ser ofrecidas públicamente en las bolsas de valores locales antes del 5 de marzo del 2008.

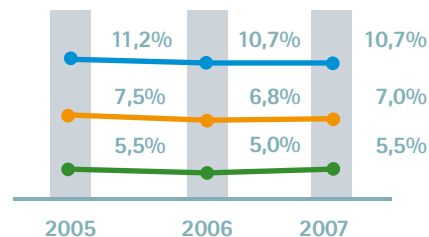
Capital Accionario y Requerimientos de Adecuación de Capital

El capital pagado al 31 de diciembre de 2007 está representado por 71.996.083.216 acciones nominativas, de una misma serie, sin valor nominal.

	Millones de \$
Capital Pagado	720.226,5
Reservas	92.933,0
Otras Cuentas Patrimoniales	(4.054,5)
Total Capital y Reservas	809.105,0

El ratio de Capital Básico (Capital + Reservas) a Activos Totales, al cierre del 31 de diciembre de 2007, fue de 5,5%, por sobre el 3% mínimo exigido por la Ley de Bancos. Por otra parte, la misma Ley establece como requerimiento mínimo una razón de Patrimonio Efectivo a Activos Ponderados por Riesgo de 8%. En consideración a que la fusión de Banco de Chile con Banco de A. Edwards, materializada el 1 de Enero del 2002, tuvo como resultado una participación de mercado en colocaciones superior al 15%, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, tal como lo contempla el artículo 37 bis de la Ley General de Bancos, estableció que el banco fusionado debía mantener un ratio de Patrimonio Efectivo a Activos Ponderados por Riesgo de, al menos, 10%. Este valor es igual al exigido por dicha Superintendencia como uno de los requisitos para que una institución financiera sea clasificada en Nivel A de Solvencia por dicho organismo regulador. Al cierre del año 2007, este ratio para Banco de Chile fue de 10,7%.

Indices de Capitalización



- Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo
- Capital Básico / Activos Ponderados por Riesgo
- Capital Básico / Activos Totales



Indicadores por Acción

Valores reales al 31 de diciembre de 2007	2007	2006	2005
Margen Bruto (\$)	9,61	8,72	8,35
Resultado antes de Impuesto (\$)	3,74	3,41	3,26
Utilidad Neta (\$)	3,37	3,04	2,91
Precio / Utilidad (veces)	11,98	16,23	13,00
Precio / Valor Libro (veces)	3,59	4,96	3,95
Distribución de dividendos (% de la Utilidad del Año Anterior)	70% / 30% efectivo / acciones liberadas de pago	70% / 30% efectivo / acciones liberadas de pago	100% efectivo
Número de Acciones al 31 de diciembre de cada año	71.996.083.216	69.037.564.665	68.079.783.605