



Banco de Chile

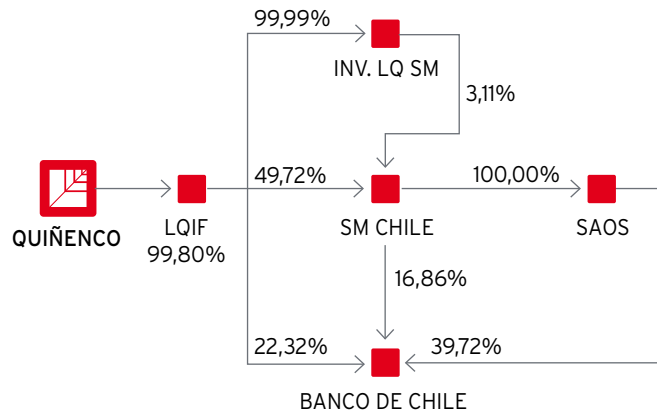


LQIF
99,8%

BANCO DE CHILE
52,5% (*)

(*) Derechos de voto





Constituida el año 2000, LQ Inversiones Financieras S.A. (LQIF) canaliza las inversiones de Quiñenco en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en el Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país.

En el año 2007, LQIF firmó un acuerdo histórico con Citigroup, para el desarrollo conjunto de sus actividades financieras en Chile. A inicios del año 2008, Citigroup ingresó a la propiedad de LQIF con una participación de un 32,96%, y con la opción de aumentarla a un 50% una vez transcurridos 28 meses a contar del cierre de la operación. La alianza contempla la fusión de Banco de Chile con Citibank Chile, proceso que se concretó el 1 de enero de 2008.

Gracias a esta asociación, la prolongada tradición de negocios y liderazgo de Banco de Chile se verá beneficiada por la experiencia y liderazgo mundial de Citibank, alcanzando una posición única en el mercado chileno, ya que permitirá a Banco de Chile ofrecer servicios globales a sus clientes. Las operaciones del banco se verán impulsadas por importantes economías de escala y sinergias entre ambas entidades financieras, reflejándose en mayores índices de rentabilidad

PARTICIPACION DE LQIF EN EL BANCO DE CHILE

| Al 31 de diciembre | 2007 |
|---------------------|-------|
| Derechos de Voto | 52,5% |
| Derechos Económicos | 30,7% |
| Propiedad | |
| SM Chile | 52,8% |
| Banco de Chile | 22,3% |

y eficiencia, dando cuenta de la creación de valor resultante de dicha asociación.

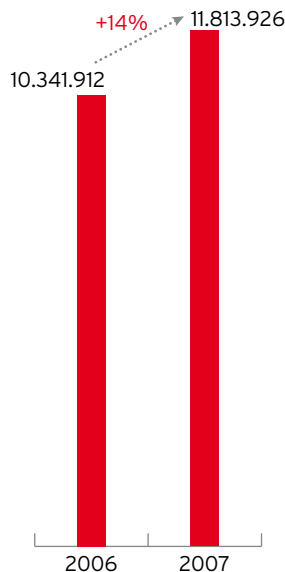
El grupo cuenta con una larga y exitosa experiencia en el sector financiero chileno. Cabe destacar la fusión del Banco Santiago con el Banco O'Higgins en 1997; la venta de la entidad resultante al Banco Santander Central Hispano (BSCH) en 1999; la adquisición del Banco Edwards en 1999 y de Banco de Chile en 2001, los que posteriormente se fusionaron en 2002, dando como resultado un incremento en el valor de mercado de Banco de Chile de un 120% real hasta la fecha.

Resultados 2007

LQIF registró una utilidad neta de \$47.515 millones en 2007, lo que representa un aumento de un 34,3% en relación al año anterior. Este aumento se debe principalmente a la mayor utilidad de inversiones en empresas relacionadas, correspondiente a los resultados del Banco de Chile. Adicionalmente, los resultados del año se beneficiaron por una disminución de un 8,6% en el nivel de gastos financieros netos y los mejores resultados por corrección monetaria, parcialmente compensado por menores beneficios tributarios.

COLOCACIONES

Cifras en MM\$ al 31 de diciembre de 2007



Banco de Chile

Banco de Chile, el banco más antiguo de la plaza, es líder en el mercado de las instituciones financieras en cuanto a calidad de servicio a sus clientes y ocupa el segundo lugar del país en lo que respecta a volumen absoluto de créditos, con una participación de mercado de 18,5%. A fines de diciembre de 2007 su volumen total de activos superaba los US\$29 mil millones, mientras que su patrimonio neto alcanzaba el equivalente a US\$2.120 millones. Con más de US\$17 mil millones en depósitos totales, concentra un 18,8% de los depósitos a la vista netos y un 22,9% del total de cuentas corrientes del sistema financiero.

Banco de Chile, en su permanente búsqueda por proveer servicios financieros de excelencia a sus clientes y agregar valor a sus accionistas, concretó a partir del 1º de enero de 2008 la fusión con Citibank Chile la que, sin duda, marcará un nuevo hito estratégico en la historia del banco. Con esta fusión, Banco de Chile contará con una red de más de 400 sucursales y puntos de venta en Chile y acceso a una de las más importantes plataformas de servicios financieros del mundo, dándole la oportunidad de consolidar su posición competitiva y enfrentar con ventaja un mercado que registra elevadas tasas de crecimiento y altos niveles de desempeño. Por otro

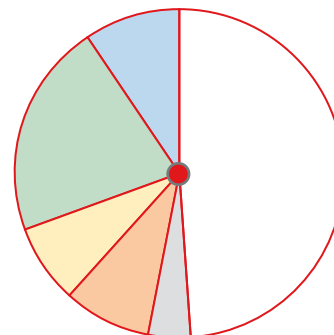
lado, la asociación entre Banco de Chile y las operaciones de Citibank en nuestro país representa una gran oportunidad de creación de valor a través de la captura de importantes fuentes de sinergias de costos e ingresos.

Desde la perspectiva financiera, la participación de mercado de Banco de Chile aumentará inicialmente desde niveles de un 18,5% a más de un 20% logrando, al mismo tiempo, una mayor participación en los segmentos masivos, los que durante los últimos años han sido de especial interés para el banco. Es así como la participación de mercado en colocaciones de consumo se incrementaría en más de un 5%, disminuyendo de manera significativa las brechas competitivas con el líder de la industria en ese segmento.

Esta importante complementación estratégica de ambas instituciones se suma a otras fuentes de mayor valor para Banco de Chile, principalmente relacionadas con la adquisición de know-how en productos y procesos, la expansión de la oferta de productos y servicios globales a sus clientes, potenciando especialmente las áreas de banca corporativa, banca de inversión, banca privada y banca personal internacional. Además, la fusión fortalecerá la base patrimonial del Banco,


**CONTRIBUCION A LA UTILIDAD
POR AREA DE NEGOCIO ***
MM\$ 242.288 Utilidad Neta 2007

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Personas y PYMES | 49% |
| Banco CrediChile | 4% |
| Grandes Empresas | 9% |
| Tesorería | 8% |
| Grandes Corporaciones | 21% |
| Sucursales en el Exterior y Filiales | 9% |



(*) Antes de impuestos.

1º

El retorno sobre patrimonio promedio (ROAE) de Banco de Chile fue de un 27%, el más alto del sistema financiero chileno.

2007

fue el año con la utilidad más alta de la historia del banco.

18,5%

fue la participación de mercado al 31 de diciembre de 2007.

permitiéndole enfrentar los crecimientos proyectados para los distintos segmentos de negocios, junto con maximizar el retorno a sus accionistas gracias a una mayor holgura en la distribución de dividendos.

Banco de Chile, Banco Edwards/Citi, Atlas, Banco CrediChile y Banchile son las marcas con que el banco distribuirá sus productos tras la fusión, cubriendo todos los servicios tradicionales a través de su red principal de oficinas y cajeros automáticos. El Banco también cuenta con servicios tales como operaciones de securitización, corretaje de valores, banca de inversión y fondos mutuos, corretaje de seguros, asesoría financiera y factoring, los que se desarrollan a través de su red de empresas filiales.

Resultados 2007

Banco de Chile informó una utilidad neta de \$242.288 millones para el año 2007, la más alta de la historia, debido principalmente al fuerte crecimiento en los ingresos operacionales, los que compensaron en gran

medida el aumento de las provisiones por activos riesgosos y los mayores gastos operacionales.

Los ingresos operacionales ascendieron a \$691.608 millones, un aumento de un 14,8% en comparación a los \$602.331 millones informados en 2006. Uno de los principales motores para el crecimiento fue el incremento de un 17,7% de los ingresos financieros netos, que alcanzaron los \$530.751 millones, como resultado de un aumento de un 10,6% en los activos promedio que generan intereses, impulsados por una fuerte expansión de las colocaciones. El margen financiero se vio positivamente afectado por la mayor tasa de inflación, lo que contribuyó a un aumento en los ingresos financieros, un mayor aporte de los depósitos a la vista y una favorable estructura financiera.

Los ingresos por comisiones netas aumentaron en un 17,4% a \$168.490 millones, representando un 24,4% de los ingresos operacionales de 2007. Cabe mencionar que debido a las variaciones en las leyes laborales chilenas implementadas en 2007, ciertos gastos que antes eran informados como gastos





por comisiones fueron reclasificados a gastos operacionales. Considerando este hecho, el aumento real en los ingresos por comisiones del año 2007 fue de un 6,6%.

Las pérdidas por intermediación de instrumentos financieros y los contratos de derivados no forward alcanzaron a los \$7.633 millones en comparación a las utilidades de \$7.924 millones informadas en 2006. Lo anterior se debió a la disminución del valor del portafolio de inversiones del banco en América Latina y a las pérdidas por inversiones chilenas registradas en las sucursales en el exterior.

Las provisiones por activos riesgosos aumentaron en \$13.710 millones a \$52.619 millones, consecuente con el aumento en las colocaciones, reflejando un perfil de mayor riesgo asociado al crecimiento en el área de préstamos de consumo.

Los gastos operacionales alcanzaron los \$333.413 millones, lo que significa un alza de un 3,3% en comparación al año 2006, explicado principalmente por los nuevos requisitos de la ley laboral sobre subcontratación, lo que ocasionó

una reclasificación de \$15.460 millones desde gastos por comisiones a gastos operacionales. Las pérdidas en corrección monetaria alcanzaron a los \$37.948 millones, comparadas con los \$9.157 millones informados en 2006, reflejando el aumento en la inflación experimentado durante el período.

