



Informe de Resultados Trimestrales



Cuarto Trimestre 2013

Diciembre 2013

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

Resultados Trimestrales

CUARTO TRIMESTRE 2013

Diciembre 2013



Toda referencia a eventos futuros, proyecciones o tendencias efectuada por el Banco de Crédito e Inversiones ("el Banco") involucra riesgos y está expuesta a la naturaleza incierta de hechos que están por ocurrir y que no son controlables por el Banco, pudiendo éstas alterar su desempeño y resultados financieros. El Banco no se compromete a actualizar sus referencias a eventos futuros, proyecciones o tendencias, incluso si resultare evidente, basado en la experiencia o ciertos eventos indicativos, que la proyección hecha o implícita por el Banco no se va a cumplir.

Departamento de Relación con Inversionistas
investor_Relations_Bci@Bci.cl



RESUMEN DE RESULTADOS

La utilidad obtenida por Bci durante el 4T13 totalizó \$101.267 millones, presentando un aumento de 8,85% con respecto al 4T12, y un aumento de 21,49% con respecto al 3T13. Este mejor resultado con respecto al trimestre anterior se explica principalmente por mejoras en los niveles de riesgo asociado a clientes del sector retail y comercio. También se registran mayores recuperos de créditos castigados, esto compensado por mayores gastos operacionales.

En comparación al 4T12, la utilidad crece 8,85% por mejores resultados de operaciones financieras y recuperos de créditos castigados. Esto compensado por aumento en riesgo en comparación al año anterior. En términos de la rentabilidad acumulada al 4T13, medida como ROE, Bci logra un 18,98%, superior a la obtenida por el sistema bancario que obtuvo 14,41%. El índice de eficiencia acumulada al 4T13 fue 43,95%, mejor a la obtenida por el sistema bancario de 46,63% y mejor a la obtenida el 2012 (46,08%). Esto destaca la capacidad generadora de margen bruto del banco junto con una mejor gestión en el control de gastos.

La cartera de colocaciones Bci totalizó \$14.529.469 millones, equivalente a un aumento de 4,81% con respecto al 3T13, y 10,61% mayor a las colocaciones del 4T12, principalmente por colocaciones comerciales. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes*, Bci representa 13,23% del sistema bancario, superior a la obtenida el 3T13 (13,05%).

Bci mantiene una estrategia de crecimiento rentable con niveles de riesgo acotado, es así como su participación de mercado* en utilidades aumentó de 15,98% en el 3T13 a 16,15% en el 4T13, consolidando el tercer lugar en participación dentro del sistema bancario.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	4T'12	3T'13	4T'13	Variación 4T'13/ 3T'13
Indicadores Financieros				
Colocaciones totales **	13.135.803	13.863.019	14.529.469	4,81%
Utilidad	93.033	83.353	101.267	21,49%
Total de activos	17.995.526	19.255.586	20.298.993	5,42%
Total patrimonio	1.419.957	1.516.499	1.582.100	4,33%
ROE	19,10%	17,50%	18,98%	148,1 bps
ROA	1,51%	1,38%	1,48%	10,2 bps
Ratio de eficiencia	46,08%	43,78%	43,95%	16,7 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,28%	2,55%	2,30%	-24,7 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,62%	9,67%	9,48%	-19,8 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,60%	13,34%	13,44%	10,2 bps
Indicadores Operacionales				
N° de colaboradores	10.595	10.550	10.518	-
Puntos de contacto comercial	388	385	384	-
N° cajeros automáticos	1.294	1.092	1.080	-

**Colocaciones totales: Colocaciones a clientes más colocaciones interbancarias (adeudado bancos).

Tabla 2:
Estado Consolidado de Resultados
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	4T'12	3T'13	4T'13	4T'13/ 3T'13
Margen financiero	158.621	173.686	179.552	3,38%
Comisiones netas	55.669	48.554	52.770	8,68%
Resultado de cambio	-1.819	-9.512	-1.160	87,80%
Resultado operaciones financieras	28.050	45.682	38.010	-16,79%
Recupero de créditos castigados	9.155	10.490	12.067	15,03%
Otros ingresos operacionales netos	3.423	-659	-5.244	-695,75%
Margen Bruto	253.099	268.241	275.995	2,89%
Provisiones y castigos	-26.492	-57.701	-35.962	-37,68%
Gastos de apoyo	-119.741	-111.313	-120.544	8,29%
Resultado Operacional	106.866	99.227	119.489	20,42%
Inversión en sociedades	941	989	1.873	89,38%
Resultado antes de Impuesto	107.807	100.216	121.362	21,10%
Impuesto	-14.774	-16.863	-20.095	19,17%
Utilidad Neta	93.033	83.353	101.267	21,49%

Tabla 3:
Estado de Situación Financiera Consolidado*
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	4T'12	3T'13	4T'13
Efectivo y depósitos en bancos	1.459.619	1.414.258	1.261.766
Operaciones con liquidación en curso	394.396	901.764	698.013
Instrumentos para negociación	1.223.519	952.850	1.042.536
Contratos retro compra y préstamos	134.808	154.500	195.021
Contratos de derivados financieros	469.156	727.758	1.269.280
Adeudado por bancos	88.306	81.180	106.151
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12.748.124	13.428.970	14.089.071
Instrumentos disponibles para la venta	771.381	941.214	934.351
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	67.235	75.256	80.093
Intangibles	80.968	83.589	83.346
Activo fijo	205.057	215.362	233.019
Impuestos corrientes	4.237	5.031	-3.026
Impuesto diferidos	60.109	56.229	56.846
Otros activos	219.663	180.821	197.176
TOTAL ACTIVOS	17.926.578	19.218.782	20.243.643
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.618.365	3.679.648	3.920.617
Operaciones con liquidación en curso	248.898	777.007	552.895
Contratos retrocompra y préstamos	325.163	382.447	335.701
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.222.588	7.700.423	7.707.698
Contratos de derivados financieros	428.236	662.007	1.232.264
Obligaciones con bancos	2.060.444	1.430.005	1.504.728
Instrumentos de deuda emitidos	2.065.074	2.645.432	2.908.623
Otras obligaciones financieras	115.069	64.864	71.860
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuestos diferidos	44.605	39.715	40.199
Provisiones	179.425	144.268	181.359
Otros pasivos	198.754	176.467	205.599
Total Pasivos	16.506.621	17.702.283	18.661.543
Capital	1.202.180	1.381.871	1.381.871
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	27.897	-4.692	-9.978
Utilidades retenidas	189.879	139.319	210.206
Interés Minoritario	1	1	1
Total Patrimonio	1.419.957	1.516.499	1.582.100
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	17.926.578	19.218.782	20.243.643

* Resultados próximamente en: http://www.bci.cl/accionistas/eeff_2013_t.html



Resumen Económico

En el plano internacional, en el último trimestre de 2013 las preocupaciones del mercado se reorientaron desde la salud de los países desarrollados, especialmente Europa, hacia la de los países emergentes. Mientras en los primeros las tensiones financieras se relajaron respecto a lo visto previamente en el año, en los segundos la preocupación por el impacto que tendría el comienzo del retiro del estímulo monetario en EE.UU. y las vulnerabilidades de algunas economías se tomó la escena. La visión respecto al crecimiento global en 2013 y 2014 siguió el mismo patrón, empeorando las perspectivas de crecimiento para países emergentes, especialmente para el grupo de países BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica), mientras que mejoraron para los países desarrollados, salvo una incertidumbre temporal generada por un nuevo impasse fiscal norteamericano.

En EE.UU., las expectativas de crecimiento se elevaron para 2013 y 2014, haciendo más probable un repunte en el ritmo de crecimiento del consumo. La preocupación que generó el shock fiscal vivido en los primeros trimestres del año demostró ser una sobrerreacción, y aunque el “sequestration” volvió a reducir el gasto una vez iniciado el nuevo año fiscal norteamericano, ello no generó mayores efectos sobre el ritmo de crecimiento de la actividad o del consumo. Este mejor comportamiento ha estado asociado a una aceleración del ritmo de creación de puestos de trabajo y a caídas en la tasa de desempleo, variables que tienen un enorme peso en las decisiones de la Reserva Federal (Fed).

Sin duda la noticia económica más relevante en los mercados desarrollados fue la decisión de la Fed de recortar el ritmo de compra de instrumentos del Tesoro, la que se fundamentó justamente en este contexto macroeconómico más benevolente. Dentro del marco fijado por el plan de relajamiento cuantitativo vigente –el QE3–, la Fed estaba comprando US\$ 85 billones mensuales en papeles del Tesoro y bonos hipotecarios desde el 4T12. Dicho programa se redujo desde US\$85 a US\$75 billones mensuales, partiendo en noviembre de 2013, y quedó sujeto a revisiones periódicas en las que, según el Presidente de la Fed, es probable que siga sufriendo recortes moderados en la medida que los indicadores económicos se mantengan saludables. Recordemos que al cierre del 1S13, la insinuación por parte de la Reserva Federal que pronto comenzaría este retiro de estímulo provocó alzas en los niveles generales de tasas, un dólar más fuerte e importantes salidas de flujos de capitales de economías emergentes. Tras un mensaje enfático por parte de la Fed de que este retiro de estímulo no implicaba alzas en la tasa de política monetaria en el futuro cercano, los impactos tendieron a revertirse parcialmente. Tras hacerse efectivo el anuncio de recortes al QE3, se desencadenó un temor generalizado por el impacto que esta acción de política pudiera tener sobre mercados emergentes, especialmente en términos del financiamiento de los déficits de cuenta corriente, la tasa de refinanciamiento para la deuda emitida en moneda extranjera, el consecuente impactos bajista sobre crecimiento y la depreciación de sus monedas.

En Europa la abierta preocupación que cundía a comienzos de 2013 ha mutado hacia una tensa calma. En lo económico se han dado señales de que el sector manufacturero está repuntando, especialmente en aquellos países más enfocados al comercio con el exterior de la Zona Euro, lo que ha ayudado para que las expectativas de crecimiento para la zona se mantengan en torno a un 1,0% en 2014. Sin embargo, si bien la idea de que las recesiones en estas economías habrían terminado se ha asentado, la visión es que vendrá un período relativamente prolongado de bajo crecimiento, y no una recuperación vigorosa como la que se empieza a avizorar en EE.UU.



En el caso de Alemania, por ejemplo, las noticias han sido mejores, mientras que la segunda economía del bloque, Francia, ha mostrado signos de una mayor debilidad a la esperada. Un nuevo frente de preocupación es la inflación, que ha seguido descendiendo en la Zona Euro, ubicándose en 0,8% al cierre de 2013. El menor ritmo de la inflación ha levantado la preocupación de estar ad portas de un período deflacionario prolongado, lo que ha llevado al BCE a seguir reduciendo la tasa de instancia hasta 0,25%, y a enunciar con mayor decisión que está preparado para utilizar todos los instrumentos que la legislación le permite. Pese a esta declaración de intenciones, el estímulo monetario adicional ha sido muy moderado, lo que ha impedido contrarrestar la apreciación cambiaria, y a la fecha no ha tenido impactos relevantes en la evolución de la inflación. Asimismo, el panorama para la banca en la Zona Euro es especialmente incierto, donde la realización de nuevos test de estrés hacia fines de 2014 luce como uno de los principales hitos del año. En el frente fiscal también persisten desafíos, ya que pese a los esfuerzos para reducir el gasto, las necesidades de financiamiento y el pobre desempeño macro han llevado a que los ratios deuda a PIB sigan escalando. En las economías periféricas, los indicadores de actividad y salud del mercado del trabajo han mejorado de forma moderada. Contra este contexto de estancamiento, las condiciones financieras son bastante mejores que las de hace unos trimestres, donde por lo general los niveles de CDS y de tasas exigidas a la deuda soberana han seguido cediendo, pasando a segundo plano los problemas político-gubernamentales en la periferia. Con todo, la complejidad del panorama económico y financiero mantiene frenadas las decisiones de inversión, las colocaciones bancarias y la contratación de mano de obra.

En lo más reciente, China ha vuelto a ser un foco de preocupación, debido a la desaceleración de su economía. Esto preocupa a un escéptico mercado que hoy no vislumbra con claridad si China será capaz de llevar a cabo de forma exitosa esta transición hacia una economía enfocada en la inversión, o si logrará resolver los problemas estructurales que aquejan a su economía, especialmente el ordenamiento de su sistema financiero. Pese a esto, los precios de materias primas se han mantenido estables, en el caso del cobre acotado a un rango entre US\$3,1 y US\$3,4/lb. Otro de los países emergentes que se han visto cuestionados en lo reciente es Brasil, para el cual el consenso ha reducido sus expectativas de crecimiento en 2014 hasta 2,1%. Entre los factores que aquejan a la economía se cuentan un abultado déficit fiscal; una inflación que se ha moderado, pero persiste cercana al 6% anual; un preocupante descontento social; un bajo impacto macroeconómico de las millonarias inversiones realizadas como preparación para los juegos olímpicos; a los que se han sumado en lo reciente un mayor costo de refinanciamiento para la deuda en moneda externa, consecuencia del inicio del proceso de retiro de estímulo monetario en EE.UU. A los casos ya citados, habría que agregar los de Turquía, Ucrania, India, Indonesia y Sudáfrica todos países que se han visto en la obligación de defender con fuerzas sus monedas de inversionistas que han comenzado a dudar cada vez con más fuerza del estado de esas economías. Este peor contexto internacional y el riesgo de un posible contagio hacia otras economías emergentes ha propiciado el éxodo en masa desde los mercados de deuda y equity, hacia la mayor seguridad relativa en países desarrollados. La salida de flujos ha sido particularmente elevada en los países latinoamericanos, propiciando rápidas depreciaciones en sus monedas.

En Chile, los indicadores de actividad y demanda interna se han comportado relativamente alineados con las expectativas de agentes públicos y privados, ratificándose la desaceleración esperada desde mediados de 2013. Este diagnóstico ha sido compartido por la autoridad monetaria, la que en su último



IPoM proyectó un crecimiento de 4,2% para 2013, y entre 3,75% y 4,75% para 2014. La Encuesta de Expectativas Económicas proyecta un crecimiento de 4,0% para este año. Esta desaceleración se ha dado primariamente en sectores como la construcción, manufacturas, servicios financieros y empresariales.

En primer lugar, la desaceleración en el sector construcción se ha consolidado, luego del endurecimiento de las condiciones financieras por parte de la banca y tras las advertencias del Instituto Emisor frente al endeudamiento del sector. El sector manufacturero de forma persistente ha mostrado contracciones interanuales, causadas por la incertidumbre económica en el exterior y muy impactado por el cierre de faenas en una emblemática empresa siderúrgica. Las colocaciones bancarias detuvieron su desaceleración hacia fines de año, pero las perspectivas son de menor dinamismo para el año en curso.

Este comportamiento sigue siendo consistente, por el lado de la demanda, con un ritmo de inversión bastante más moderado que el experimentado en el trienio 2010-2012. Al respecto, el foco de particular preocupación está en el ritmo de inversión minera y de energía eléctrica. Luego de un cierre en 2012 en donde la inversión en minería marcó tasas récord de crecimiento, el menor precio del cobre, el aumento de los costos salariales, de energía y utilización de agua y la finalización de algunos proyectos, entre otros factores, han afectado muy negativamente el ritmo de expansión de la inversión minera, la que sin embargo debería seguir en niveles elevados por algunos años. A estas preocupaciones se han sumado el retiro, estancamiento o detención de numerosos proyectos de infraestructura energética, elevando significativamente la preocupación por eventuales déficits energéticos durante la próxima década. En este contexto, la trayectoria del consumo ha comenzado a dar indicios de desaceleración. Aunque el mercado laboral sigue estrecho, los salarios reales han comenzado a mostrar alguna desaceleración, la que ha tenido sus primeros efectos en la reducción el hasta ahora dinámico ritmo del consumo. En particular las ventas reales de tiendas por departamento habrían crecido en torno al 10% interanual en el 4T13, cifra impulsada primariamente por el dinamismo de las ventas de bienes durables. Dada la cada vez más generalizada desaceleración en actividad, el consenso apunta hacia una ralentización en el consumo durante la primera mitad de 2014. Con todo, las cifras de crecimiento PIB apuntan bajo el 3,0% a/a el 4T13, muy por debajo del 4,7% del trimestre previo.

En cuanto a la inflación, ésta mostró una aceleración relevante en la última parte del año, empujándose desde 2,0% a 3,0% a/a en muy pocos meses. De la misma manera, el cuarto trimestre elevó de manera relevante la inflación acumulada, aportándose un 1,1%, y ubicándose actualmente en 3,0% en doce meses. La explicación de este rápido avance recae en la acelerada depreciación cambiaria, y en el alza vista en los combustibles internacionales durante el período de referencia. Sin embargo, el comportamiento de estos precios ha diferido en lo reciente: nuevas depreciaciones cambiarias serán probablemente compensadas por los retrocesos en los precios internacionales de combustibles, lo que probablemente contribuirá a reducir la velocidad inflacionaria en los próximos meses. Ello, sumado a una visión menos expansiva para la economía, ha llevado a las expectativas de inflación –implícitas en los instrumentos financieros– a mantenerse contenidas en torno a 2,7% para 2014 y a 3,0% para 2015. Consistente con lo planteado en sus últimos Informes de Política Monetaria, el Banco Central nuevamente efectuó un recorte en la tasa de instancia hacia 4,5% en su reunión de noviembre. El mercado ha convergido rápidamente a una visión de recortes que dejaría la TPM levemente bajo 4,0% hacia mediados de 2014, manteniéndola en un nivel moderadamente expansivo por el resto del año. Esto es compartido por las encuestas a operadores financieros publicadas con posterioridad a esta RPM.

Industria Bancaria

Información de colocaciones y utilidad referente a la industria bancaria excluye inversión de Corpbanca en Colombia

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

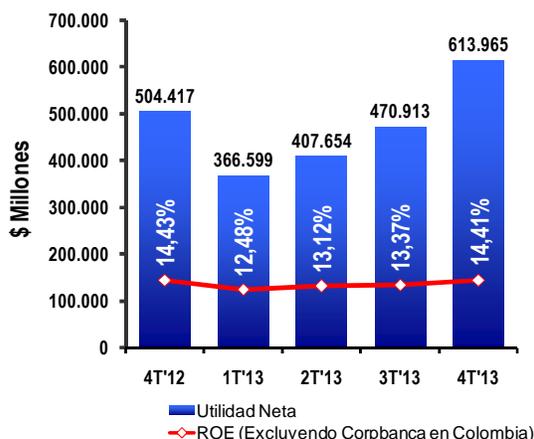


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

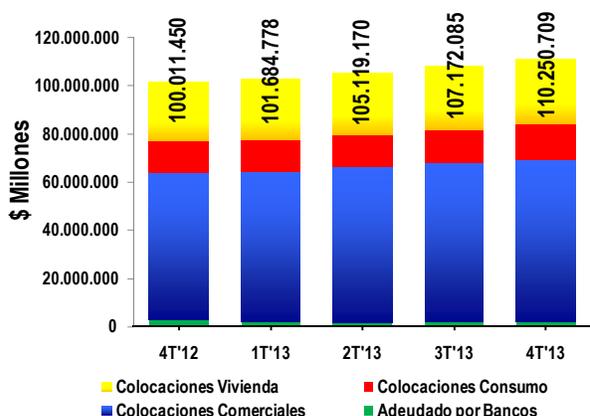


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	4T'12	3T'13	4T'13	4T'13 / 3T'13
Colocaciones Totales	100.011.450	107.172.085	110.250.709	2,87%
Colocaciones Clientes	98.879.751	105.797.593	109.019.604	3,05%
Comerciales	61.652.154	65.866.580	67.213.861	2,05%
Consumo	12.846.258	13.669.604	14.676.356	7,36%
Vivienda	24.381.339	26.261.409	27.129.387	3,31%
Activos Totales	140.545.104	152.122.680	158.750.622	4,36%
Saldos Vista	24.752.585	24.469.778	27.104.352	10,77%
Depósitos a Plazo	60.165.964	64.194.431	65.017.383	1,28%
Patrimonio	11.250.872	12.421.985	12.901.676	3,86%
Utilidad	504.417	470.913	613.965	30,38%

*Nota: Las partidas de Colocaciones, Saldos Vistas, Depósitos a Plazo y Utilidad no consideran la inversión de Corpbanca en Colombia.



Destacados Bci

Bci 3ra empresa con mejor Reputación Corporativa y Sello Inclusivo

Bci ha obtenido dos reconocimientos muy relevantes que reconocen el trabajo realizado por la Corporación en temas de Gobierno Corporativo, Responsabilidad Social Empresarial e Inclusión.

Es así como por una parte, Bci obtuvo el 3er lugar que obtuvimos en el Ranking Reputación Corporativa (MERCOSUR) 2013, que mide las empresas más respetadas en Chile. Además, es un orgullo para la Corporación que tanto el Presidente y Gerente General de Bci hayan sido destacados en el ranking del Mejor Liderazgo Reputacional en el país.

Además, el banco obtuvo una vez más el Sello Chile Inclusivo 2013. Este sello se entrega a todas las empresas que integren en sus equipos de trabajo a personas con discapacidad, adapten sus espacios para ellos y que implementen sitios web corporativos inclusivos, favoreciendo la igualdad de oportunidades de las personas con discapacidad. Además, existe el Sello de Oro para las empresas que cuentan con dos o más categorías premiadas.

Esta no es gestión de un año en particular, sino que es la forma de cómo todos quienes trabajamos en Bci cumplimos con nuestro propósito común, que es "Hacer que los sueños se hagan realidad a través de relaciones de confianza durante toda la vida de nuestros clientes".

GPTW consolida a Bci entre las mejores empresas para trabajar

Un grato ambiente de celebración se vivió en la entrega del reconocimiento que Great Place To Work Institute (GPTW) junto a El Mercurio otorgan a las mejores empresas para trabajar en Chile, luego de que Bci se posicionara en el 15° lugar del ranking, consiguiendo un significativo ascenso de 9 puestos con respecto a la medición del año anterior.

Por su parte, la filial Bci Seguros obtuvo el lugar número 25 del estudio, 6 posiciones más arriba que en 2012. Además, como broche de oro, la Corporación fue distinguida con un reconocimiento especial por ser un modelo a seguir en la práctica de Agradecer.

Pablo Jullian, Gerente Corporativo de Gestión de Personas, afirmó que "hoy estamos disfrutando del resultado de la visión de Bci de considerar a los colaboradores y sus familias como un elemento central del éxito de la organización. Estamos muy contentos de que evaluemos bien el trabajo que estamos haciendo".

Por su parte, Rodrigo Corces, Gerente de Experiencia e Imagen Corporativa, destacó que "este reconocimiento y este avance, del lugar 24 al 15, hablan de la consistencia que el Banco ha tenido siempre de poner todo su trabajo en las personas y a partir de ese punto construir la empresa exitosa que somos, así que estamos muy contentos".



Bci entre las empresas líderes para madres y padres que trabajan

Por séptima vez consecutiva hemos sido reconocidos como una de las Mejores Empresas para Madres y Padres que trabajan. Este año además, Bci sube una posición en el ranking que elabora Fundación Chile Unido en conjunto con la Revista Ya de El Mercurio.

Este estudio en particular reconoce a Bci por adoptar medidas para que exista un real equilibrio entre los aspectos familiares y laborales de cada uno de los colaboradores y además, por la preocupación del banco por entregarnos herramientas para seguir desarrollándonos.

A la ceremonia de premiación, asistieron varias autoridades de Gobierno, entre los que destacaron el Ministro de Hacienda Felipe Larraín, el Ministro del Trabajo y Previsión Social Juan Carlos Jobet, y la Ministra de SERNAM Loreto Seguel, quienes hicieron énfasis en que todas las instancias que las empresas han adoptado, también son un aporte para mejorar la natalidad del país, ya que es un respaldo importante para las familias chilenas.

ESE Business School distinguió a Bci entre las empresas más innovadoras del país

Bci ha fomentado una cultura orientada a la innovación, donde la promoción de ideas de vanguardia ha sido clave para continuar avanzando y entregar la mejor Experiencia Clientes.

Este especial enfoque en la forma de hacer las cosas, presente en el ADN de todas las iniciativas de la Corporación, permitió que el Banco alcanzara el **4to lugar del ranking Most Innovative Companies Chile 2013**, elaborado por el ESE Business School, Escuela de Negocios de la Universidad de Los Andes. Durante la ceremonia de reconocimiento, Bci también fue distinguido junto a Gasco y Ultramar por su **Best Practice** en innovación.

Uno de los proyectos que llevó la bandera de la innovación este año, y por el cual se destacó al Banco, fue **ADN Bci**. Este concurso marcó pauta al convertirse en el primero impulsado por una gran compañía utilizando los métodos de innovación abierta, es decir, invitando a proveedores, clientes y personas naturales a proponer ideas para solucionar problemáticas del sector bancario.

¿De qué se trata el ranking Most Innovative Companies?

Este estudio, desarrollado por los académicos de la Universidad de Los Andes, es una radiografía a la gestión de 200 grandes compañías en cuanto a la eficiencia de sus recursos para innovar y la capacidad que tienen de hacerlo sistemáticamente en el tiempo, a través de la investigación y desarrollo (I+D).

Las compañías que lideraron el ranking demuestran que la innovación es una herramienta clave para generar valor en sus productos o servicios, convirtiéndose en ejemplos a seguir en cada una de sus industrias, como ha sido el caso de Bci.



¡ADN Bci ya tiene a sus ganadores!

ADN Bci, es una iniciativa en la que el Banco invitó a todas las personas a proponer sus soluciones a distintas problemáticas del sector financiero. Demostrando su creatividad y espíritu emprendedor, los autores de los 20 proyectos finalistas sorprendieron en el gran cierre del concurso de innovación abierta.

Durante los 2 meses en que se extendió el concurso, se recibieron más de **490 propuestas**, se seleccionaron 98, de las cuales se preseleccionaron 42 y sólo las mejores llegaron a esta instancia final. Los proyectos premiados corresponden a distintas categorías: categoría Personas, categoría Empresas y categoría Emprendedores.

De esta forma, ADN Bci da cierre a un exitoso primer ciclo, donde se buscó dar un espacio al emprendimiento para construir en conjunto con la comunidad iniciativas que mejoren la Experiencia Clientes.

Instancias como ésta reafirman el compromiso que Bci tiene con la generación de espacios que apoyen la innovación y el emprendimiento, como una forma de desarrollar nuevos negocios que no sólo aporten a los clientes, sino que a toda la sociedad.

Bci fue reconocida como la mejor empresa para innovar de su industria

La innovación se ha convertido en una impronta característica de la Corporación. No solo está presente en los productos y servicios que entrega, sino que es parte fundamental de la gestión y cultura de toda la organización.

Así lo estableció el Primer Ranking de Percepción de InnovAcción 2013 que posicionó a Bci en el primer lugar de las mejores empresas para innovar dentro de la industria de Servicios Financieros. Además, durante la ceremonia de premiación, Bci recibió una mención honrosa por su aporte en innovación al desarrollo de productos y servicios.

Para Mario Gaete, Gerente Áreas de Apoyo, este premio es un reconocimiento a la forma de hacer las cosas que tiene el Banco: *“Bci ha difundido en su interior que la gente innove, se motive y tenga pasión. Estamos inmersos en una cultura que se enamora de los problemas y busca hacer las cosas distintas, lo que yo creo que es clave para alcanzar la innovación”*.

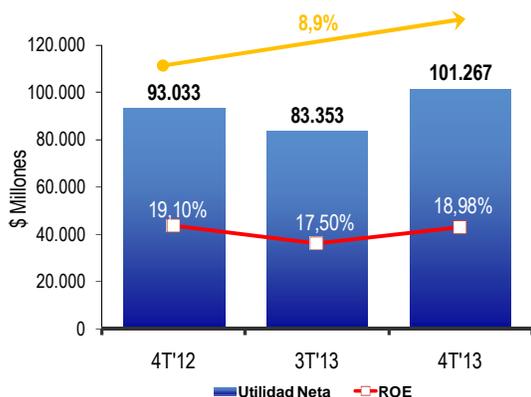
¿De qué se trata este reconocimiento?

En su primera versión, este estudio desarrollado por Best Place to Innovate en colaboración con la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile, Corfo y CADEM, tiene como objetivo potenciar la capacidad innovadora y de gestión de las empresas, para alcanzar un mayor desarrollo en los distintos países.

En el caso de Bci, el estudio reveló el gran camino que lleva avanzado en este tema. Esta investigación plantea cuatro etapas de InnovAcción por las que transitan las compañías. La Corporación se posiciona en la de Cambio Efectivo, es decir, la más adelantada y donde la innovación trasciende a todo el modelo de negocio.

Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta

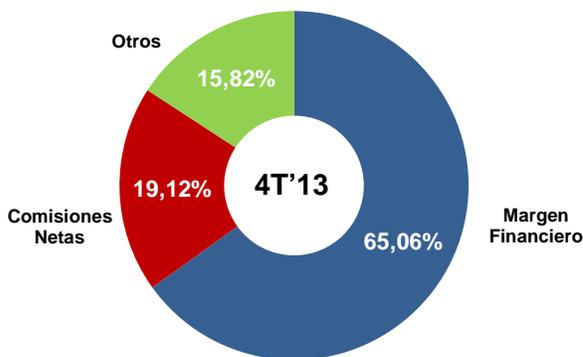


El aumento con respecto al trimestre anterior se debe principalmente a un menor gasto en riesgo asociado a importantes liberaciones por reclasificación de clientes en Banca Corporativa y Factoring, junto a esto, se registra un aumento en el margen bruto de 2,89%, por un efecto compensado por menores resultados de operaciones financieras, mayor margen financiero y mayores recuperos de créditos castigados. Estos mejores resultados son atenuados por mayores gastos de apoyo en 8,29% asociado a gastos de administración y personal.

En comparación al 4T12 se registra un aumento de 9,05% en el margen bruto, el cual es compensado por un mayor gasto en riesgo en 35,75% y mayores gastos de apoyo en 0,67%.

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición SBIF, alcanzó 18,98% al 4T13 del 2013, logrando una rentabilidad superior al 14,41% alcanzado por el sistema bancario durante el mismo trimestre.

Gráfico 4:
Margen Bruto



Margen Bruto

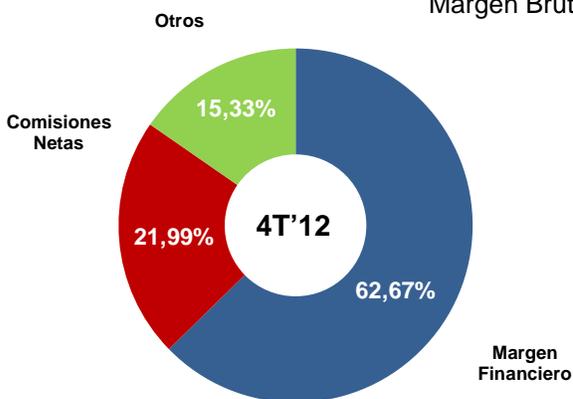
El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$275.995 millones durante el 4T13, aumentando un 2,89% con respecto al 3T13. Este aumento se debe principalmente a un mayor resultado en comisiones por 8,68% explicado por mayores comisiones ganadas 9,42%. Esto sumado al crecimiento sostenido del margen financiero en 3,38% por mayores ingresos de intereses y reajustes en créditos y cuentas por cobrar a clientes (1,14%).

Bci continúa registrando un crecimiento sostenido en la generación de Margen Bruto, esto gracias a una exitosa estrategia de crecimiento, enfocada en segmentos de mayor rentabilidad con riesgo acotado.

*Nota: Margen Bruto calculado de acuerdo a definición SBIF, incluyendo ingresos por recupero de castigos.

Tabla 5:
Margen Bruto

\$ Millones	4T'12	3T'13	4T'13	Variación 4T'13 / 4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Margen Financiero	158.621	173.686	179.552	13,20%	3,38%
Comisiones Netas	55.669	48.554	52.770	-5,21%	8,68%
Otros	38.809	46.001	43.673	12,53%	-5,06%
Margen Bruto	253.099	268.241	275.995	9,05%	2,89%



Margen Financiero

Gráfico 5:
Margen Financiero

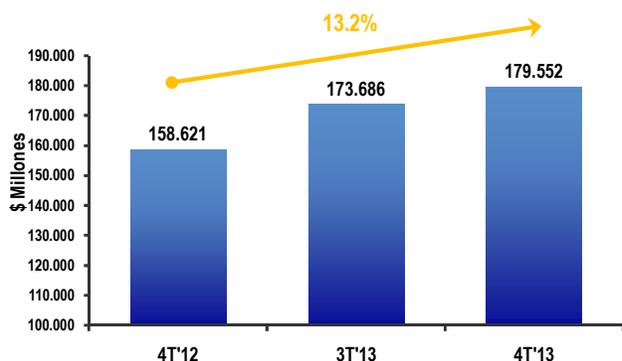


Tabla 6:
Margen Financiero

En el 4T12, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes totalizó \$179.552 millones, equivalente a un aumento de 3,38% respecto al trimestre anterior. Esto se explica principalmente por mayores resultados en intereses y reajustes ganados asociado a créditos de consumo y comerciales.

Con respecto al 4T12, el Margen Financiero presenta un aumento de 13,20%, explicado también por mayor ingreso por intereses y reajustes asociado a créditos de consumo y vivienda. Además se registra un mayor volumen de colocaciones, que presenta un aumento de 10,54% con respecto al año anterior, superior al sistema financiero que en el mismo período creció 10,25%*.

*Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia.

\$ Millones	4T'12	3T'13	4T'13	Variación 4T'13 / 4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Intereses y Reajustes Ganados	312.085	319.347	321.756	3,10%	0,75%
Intereses y Reajustes Pagados	-153.464	-145.661	-142.204	-7,34%	-2,37%
Total Margen Financiero	158.621	173.686	179.552	13,20%	3,38%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	4T'12	3T'13	4T'13	Variación 4T'13 / 4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	299.443	307.580	311.096	3,89%	1,14%
Comercial	175.242	176.040	177.067	1,04%	0,58%
Consumo	69.288	73.096	75.812	9,42%	3,72%
Vivienda	53.539	57.011	56.801	6,09%	-0,37%
Com. prepago	1.374	1.433	1.416	3,06%	-1,19%
Crédito a bancos	369	612	142	-61,52%	-76,80%
Instrumentos de Inversión	11.364	12.587	12.148	6,90%	-3,49%
Otros	909	-1.432	-1.630	-279,32%	13,83%
Total	312.085	319.347	321.756	3,10%	0,75%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	4T'12	3T'13	4T'13	Variación 4T'13 / 4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Depósitos totales	-98.679	-92.344	-91.833	-6,94%	-0,55%
Instrumentos emitidos	-39.590	-42.417	-45.968	16,11%	8,37%
Otros	-15.195	-10.900	-4.403	-71,02%	-59,61%
Total	-153.464	-145.661	-142.204	-7,34%	-2,37%



Comisiones

Durante el 4T13 las comisiones netas de Bci totalizaron \$52.770 millones, lo que representa un aumento de 8,68% respecto al trimestre anterior. Comparadas con el 4T12 las comisiones disminuyeron en 5,21%.

Destaca el crecimiento en comisiones ganadas por servicios de tarjetas, cobranzas, recaudación y pagos e inversión en FFMM.

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	4T' 12	3T' 13	4T' 13	Variación 4T'13/ 4T'12	Variación 4T'13/ 3T'13
Comisiones Ganadas	69.470	61.391	67.177	-3,30%	9,42%
Comisiones Pagadas	-13.801	-12.837	-14.407	4,39%	12,23%
Comisiones Netas	55.669	48.554	52.770	-5,21%	8,68%

Ingresos por Comisiones y Servicios	4T' 12	3T' 13	4T' 13	Variación 4T'13/ 4T'12	Variación 4T'13/ 3T'13
Líneas de crédito y sobregiros	4.880	4.691	4.558	-6,60%	-2,84%
Avales y cartas de crédito*	10.879	4.742	4.830	-55,60%	1,86%
Administración de cuentas	7.461	7.945	7.953	6,59%	0,10%
Cobranzas recaudación y pagos	10.733	10.579	11.013	2,61%	4,10%
Inversión en Fondos Mutuos	6.805	7.826	8.124	19,38%	3,81%
Servicios de tarjetas	11.448	10.796	11.492	0,38%	6,45%
Intermediación y manejo de valores	1.971	785	713	-63,83%	-9,17%
Remuneración por comercialización de seguros	9.122	8.328	8.442	-7,45%	1,37%
Otros	6.171	5.699	10.052	62,89%	76,38%
Total	69.470	61.391	67.177	-3,30%	9,42%

* Diferencia con respecto al 2012 en comisión de Avales y cartas de crédito se generan por una reclasificación de cuentas hacia esta agrupación desde una de las cuentas de Intereses y Reajustes, según instrucción SBIF en Octubre 2012.

Gasto por Comisiones y Servicios	4T' 12	3T' 13	4T' 13	Variación 4T'13/ 4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Remuneración por operaciones de tarjetas	7.064	6.395	7.433	5,22%	16,23%
Operaciones con valores	2.647	2.721	3.436	29,81%	26,28%
Otros	4.090	3.721	3.538	-13,50%	-4,92%
Total	13.801	12.837	14.407	4,39%	12,23%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

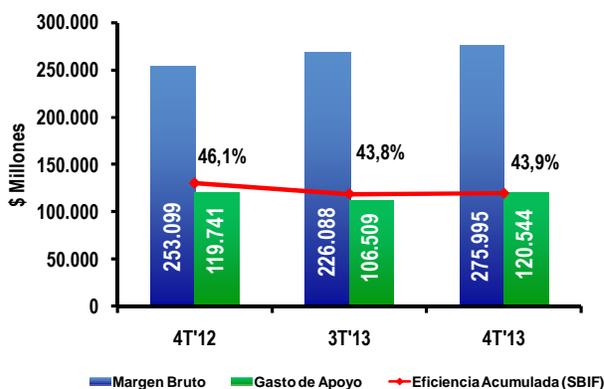
El resultado de Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras para el 4T13 alcanzó los \$36.850 millones, cifra superior en \$780 millones al 3T13, asociado a mejores resultados en derivados de negociación, gracias a una mayor volatilidad del tipo de cambio en relación a 3T13. Con respecto al mismo trimestre del año anterior, el resultado es superior en \$659 millones.

Resultado de Operaciones Financieras muestra un menor resultado con respecto al 3T13, ya que en este período se registran ingresos por venta de instrumentos disponibles para la venta (efecto de una sola vez), esto es compensado por mayores ingresos por MTM (ajuste a valor de mercado) explicados por mayor valorización de cartera de Renta Fija como consecuencia de las caídas observadas en tasas de papeles del BCCH tanto en CLP como UF y venta de cartera de créditos.

Tabla 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	4T' 12	3T' 13	4T' 13	Variación 4T'13/ 4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Resultado de cambio	-1.819	-9.512	-1.160	-36,23%	87,80%
Resultado operaciones financieras	28.050	45.682	38.010	35,51%	-16,79%
Resultado Neto	26.231	36.170	36.850	40,48%	1,88%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia



Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$120.544 millones durante el 4T13, lo que representa un aumento de 8,29% respecto al 3T13 y de 0,67% respecto a 4T12, explicado principalmente por el incremento en el número de colaboradores. En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 43,95% a diciembre de 2013, mejor al sistema bancario que registró una eficiencia de 46,63%.

Existe una constante preocupación por el control de gastos y el crecimiento futuro, objetivo que se ha impulsado mediante campañas corporativas de ahorro, optimización de procesos y aumento de la productividad. El índice de eficiencia de Bci da cuenta de un controlado incremento en gastos destinados a la implementación de la estrategia del banco con foco en experiencia de cliente.

*Ratio de Eficiencia calculado de acuerdo a definición SBIF: Gastos de Apoyo sobre Margen Bruto operacional (a partir de 2012 este cálculo se realiza sumando al Margen Bruto operacional, el gasto en provisiones adicionales).

Tabla 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	4T' 12	3T' 13	4T' 13	Variación 4T'13/ 4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Personal y Directorio	67.986	62.990	67.588	-0,59%	7,30%
Administración	42.068	38.380	42.718	1,55%	11,30%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	9.687	9.943	10.238	5,69%	2,97%
Gasto de Apoyo Operacional	119.741	111.313	120.544	0,67%	8,29%



Resultados por Segmentos de Negocios

BANCO COMERCIAL

Registra un resultado operacional de \$36.648 millones. Esto es un 16,53% menor en comparación al 4T12 el cual se explica principalmente por reverso de provisiones durante este periodo, dificultando la comparación con el 4T13. Se destacan los mayores ingresos operacionales y mayor resultado por intereses y reajustes aumentando en 23,4%, asociados principalmente a un mayor volumen de colocaciones, esto genera mayores ingresos operacionales antes de riesgo con respecto al trimestre anterior (crecimiento de 8,12%).

Tablas 10:
Detalle de Resultado Operacional por Negocio

Banco Comercial MM\$	4T'12	4T'13	Variación 4T'13/4T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	33.912	41.839	23,4%
Ingreso neto por comisiones	10.399	7.019	-32,5%
Otros ingresos operacionales	14.718	14.967	1,7%
Total ingresos operacionales	59.029	63.825	8,1%
Provisiones por riesgo de crédito	3.300	-7.540	-328,5%
INGRESO OPERACIONAL NETO	62.328	56.284	-9,7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-18.421	-19.636	6,6%
RESULTADO OPERACIONAL	43.908	36.648	-16,5%

BANCO RETAIL

Registra un resultado operacional de \$33.653 millones. Este mejor resultado se explica principalmente por mayores ingresos operacionales netos, creciendo 14,2% respecto al mismo periodo de 2012, este aumento está asociado a un incremento en ingresos por intereses y reajustes en 15,5%. Sumado a lo anterior, el 4T13 presenta menor gasto en riesgo disminuyendo 0,6%. Esta combinación de generación de ingresos con riesgo acotado, generan un mayor resultado operacional por 18,6%.

Banco Retail MM\$	4T'12	4T'13	Variación 4T'13/4T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	63.902	73.782	15,5%
Ingreso neto por comisiones	25.150	28.409	13,0%
Otros ingresos operacionales	12.379	10.975	-11,3%
Total ingresos operacionales	101.431	113.166	11,6%
Provisiones por riesgo de crédito	-18.087	-17.978	-0,6%
INGRESO OPERACIONAL NETO	83.344	95.189	14,2%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-54.961	-61.536	12,0%
RESULTADO OPERACIONAL	28.382	33.653	18,6%

**BANCO EMPRESARIOS**

Registra un resultado operacional de \$19.088 millones. Esta variación se explica principalmente por la mejora en eficiencia en este segmento, en donde a pesar de disminuir los ingresos operacionales un 7,5% se obtuvo una mejora proporcionalmente mayor en los gastos operacionales por 19,1%. Sumado a esto, la banca Empresarios muestra una disminución de 10,1% en gasto en riesgo. De esta forma el resultado operacional aumenta en 5,5% respecto al año anterior.

Banco Empresario MM\$	4T'12	4T'13	Variación 4T'13/4T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	27.008	29.564	9,5%
Ingreso neto por comisiones	13.286	6.967	-47,6%
Otros ingresos operacionales	2.687	3.222	19,9%
Total ingresos operacionales	42.981	39.754	-7,5%
Provisiones por riesgo de crédito	-5.890	-5.296	-10,1%
INGRESO OPERACIONAL NETO	37.092	34.458	-7,1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-18.997	-15.370	-19,1%
RESULTADO OPERACIONAL	18.094	19.088	5,5%

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)

Registra un resultado operacional de \$53.649 millones, el cual se explica principalmente por mejor resultado en operaciones financieras, generando mayor ingreso operacional. Junto a esto CIB logra disminuir el gasto en riesgo en 25,7% asociado a una mejora en la clasificación de clientes de Banca Corporativa. Estos mejores resultados son compensados por un mayor gasto, sin embargo este segmento logra aumentar su resultado operacional un 25,0% respecto al año anterior.

Banco CIB MM\$	4T'12	4T'13	Variación 4T'13/4T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	35.020	36.445	4,1%
Ingreso neto por comisiones	6.714	9.885	47,2%
Otros ingresos operacionales	3.835	14.407	275,6%
Total ingresos operacionales	45.570	60.736	33,3%
Provisiones por riesgo de crédito	12.281	15.437	25,7%
INGRESO OPERACIONAL NETO	57.851	76.173	31,7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-14.930	-22.523	50,9%
RESULTADO OPERACIONAL	42.921	53.649	25,0%

A continuación resultado por negocio y totales:

4T'13	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresario MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	41.839	73.782	29.564	36.445	181.630
Ingreso neto por comisiones	7.019	28.409	6.967	9.885	52.280
Otros ingresos operacionales	14.967	10.975	3.222	14.407	43.571
Total ingresos operacionales	63.825	113.166	39.754	60.736	277.481
Provisiones por riesgo de crédito	-7.540	-17.978	-5.296	15.437	-15.377
INGRESO OPERACIONAL NETO	56.284	95.189	34.458	76.173	262.103
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-19.636	-61.536	-15.370	-22.523	-119.065
RESULTADO OPERACIONAL	36.648	33.653	19.088	53.649	143.038

4T'12	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresario MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	33.912	63.902	27.008	35.020	159.842
Ingreso neto por comisiones	10.399	25.150	13.286	6.714	55.549
Otros ingresos operacionales	14.718	12.379	2.687	3.835	33.619
Total ingresos operacionales	59.029	101.431	42.981	45.570	249.011
Provisiones por riesgo de crédito	3.300	-18.087	-5.890	12.281	-8.396
INGRESO OPERACIONAL NETO	62.328	83.344	37.092	57.851	240.615
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-18.421	-54.961	-18.997	-14.930	-107.309
RESULTADO OPERACIONAL	43.908	28.382	18.094	42.921	133.306

Tabla 11:
Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

Millones	4T'12	4T'13	Variación 4T'13/4T'12
Resultado Operacional Segmentos	133.306	143.038	7,3%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	-1.224	-2.077	69,6%
Ingreso neto por comisiones no asignados	120	485	305,6%
Otros ingresos operacionales no asignados	-1.539	-615	-60,1%
Otras provisiones	-8.938	-8.515	-4,7%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-14.860	-12.828	-13,7%
Resultado Operacional	106.864	119.490	11,8%
Resultado por inversiones en sociedades	942	1.873	98,9%
Resultado antes de impuesto a la renta	107.806	121.363	12,6%
Impuesto a la renta	-14.773	-20.095	36,0%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	93.033	101.268	8,9%

Stocks y Productos

Gráfico 7:

Total Colocaciones

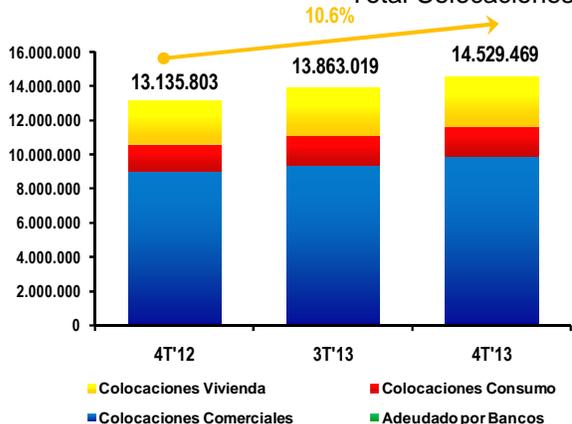


Tabla 12:

Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	4T' 12	3T' 13	4T' 13	Variación 4T'13/4T'12	Variación 4T'13 / 3T'13
Adeudado por Bancos	88.306	81.180	106.151	20,21%	30,76%
Colocaciones a Clientes	13.047.497	13.781.839	14.423.318	10,54%	4,65%
Comerciales*	8.960.041	9.339.344	9.840.199	9,82%	5,36%
Consumo*	1.620.457	1.718.845	1.764.297	8,88%	2,64%
Vivienda	2.466.999	2.723.650	2.818.822	14,26%	3,49%
Total Colocaciones	13.135.803	13.863.019	14.529.469	10,61%	4,81%
Leasing	702.689	711.807	805.713	14,66%	13,19%
Comex	887.357	1.103.318	1.058.325	19,27%	-4,08%

*Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia.

Riesgo de la Cartera

En el 4T13, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$334.247 millones, lo que implica un índice de provisiones sobre colocaciones de 2,30%, una mejora importante con respecto al 3T13, logrando un nivel similar al índice observado el 4T12. Esta mejora se debe principalmente a la liberación de provisiones por mejora en la clasificación de clientes y disminución en la mora.

En línea con los cambios normativos por la Circular N° 3503 de la Sbif, que entró en vigencia el 1 de enero de 2011, Bci mantiene provisiones adicionales.

Gráfico 8:

Provisiones / Colocaciones Totales

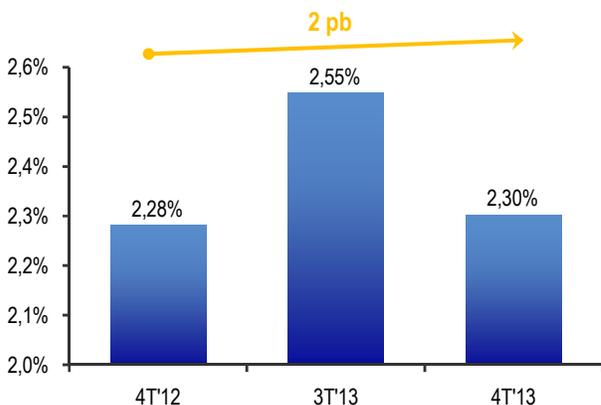


Gráfico 9:
Gasto en Provisiones y Castigos

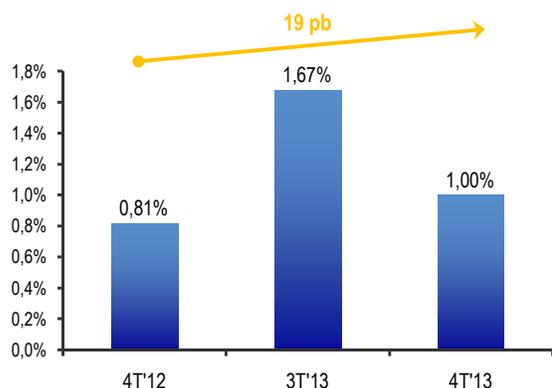
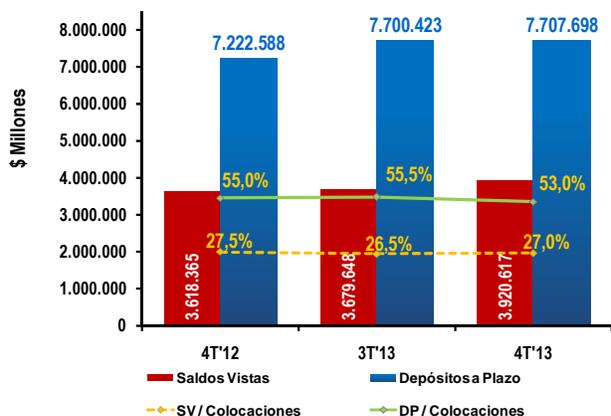


Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	3T' 13	4T' 13
Provisiones / Colocaciones totales	2,55%	2,30%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,75%	2,39%
Provisiones / Colocaciones Consumo	4,98%	4,92%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,39%	0,45%
Cobertura NPLs(1)	118,66%	116,23%
Cobertura NPLs(2)	109,15%	105,14%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	110,88%	100,68%
Cobertura NPLs Consumo(2)	269,43%	356,25%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	17,63%	20,88%
Cartera individual con morosidad de 90 días o mas / Colocaciones totales consolidadas	2,35%	2,20%
Cartera individual con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individual	2,51%	2,38%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,77%	2,57%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,85%	1,92%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,21%	2,14%

Gráfico 10:
SalDOS Vista y Depósitos a Plazo



El stock de provisiones adicionales constituidas totaliza \$35.254 millones a diciembre 2013. Cabe destacar que durante el 4T13 Bci constituyó provisiones por \$4.500 millones asociado a la industria Salmonera. El ratio de cobertura NPLs a diciembre 2013 alcanza a 116,23%.

Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos durante el tercer trimestre 2013 totalizó \$35.962 millones, que incluyen castigos por un monto de \$50.386 millones.

El índice anualizado de gasto en provisiones y castigos sobre colocaciones totales para el 4T13 alcanzó 1,0%, lo que representa una disminución de 67pb respecto al trimestre anterior principalmente por reclasificación de clientes de Banca Corporativa.

Es importante destacar la disminución en provisiones comerciales de 2,75% en el 3T13 a 2,39% en el 4T13 mejorando 36 pb. A su vez, las provisiones de consumo registran una mejora desde 4,98% en 3T13 a 4,92% en 4T13 el cual se explica principalmente por mejor gestión en el control de mora.

El bajo nivel de Cobertura NPLs para las colocaciones de Vivienda se explican ya que para la determinación de provisiones, se considera el remanente diferencial de garantía sobre el valor de tasación del activo.

Cobertura NPLs(1) = Stock de provisiones mandatorias + adicionales (Situación Financiera consolidada) / Cartera con morosidad de 90 días o más (Situación Financiera Individual)
Cobertura NPLs(2) = Stock de provisiones mandatorias (Situación Financiera Consolidada)/ Cartera con morosidad de 90 días o más. (Situación Financiera Individual)

SalDOS Vista y Depósitos a Plazo

Durante el 4T13 el monto en saldos vistas alcanzó \$3.920.617 millones, lo que refleja un aumento de 6,5% respecto al trimestre anterior, representando un 27,0% del total de colocaciones a diciembre 2013.

El saldo de depósitos a plazo al 4T13 es de \$7.707.698 millones, lo que refleja un aumento de 6,72% respecto a 4T12, y de 0,09% respecto al 3T13.



Base de Capital

A diciembre 2013 el patrimonio del Banco totalizó \$1.582.100 millones, teniendo un alza de 11,42% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico sobre Activos Totales al mes de diciembre 2013 es de 7,14%. En cuanto a los recursos de capital, el Banco mantiene ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la Sbif (3% para este índice).

La relación entre el Patrimonio Efectivo y Activos Ponderados por Riesgo es de 13,44%, superior al trimestre anterior en 10 puntos base, pero muy por encima del 10% exigido por la Sbif para bancos con sucursal en el extranjero.

Estos indicadores cumplen holgadamente con todas las exigencias de la Ley General de Bancos y los límites internos establecidos por Bci.

Tabla 14:
Adecuación de Capital

Millones \$	4T' 12	3T' 13	4T' 13
Capital Básico	1.419.956	1.516.498	1.582.100
3% de los Activos Totales	604.819	641.609	664.291
Exceso sobre Capital mínimo requerido	815.137	874.889	917.809
Capital Básico / Activos Totales	7,04%	7,09%	7,14%
Patrimonio Efectivo	2.008.120	2.091.531	2.244.679
Activos Ponderados por Riesgo	14.761.039	15.676.226	16.696.086
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.476.104	1.567.623	1.669.609
Exceso sobre Capital mínimo requerido	532.016	523.909	575.071
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	136,0%	133,4%	134,4%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,60%	13,34%	13,44%

Stock de Productos

A continuación se presentan las principales cifras de algunos productos Bci. Cabe destacar, que el número de cuentas corrientes y tarjetas de crédito ha aumentado todos los trimestres desde marzo de 2012 a la fecha.

El número de tarjetas de crédito aumentó 0,93% respecto al trimestre anterior.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

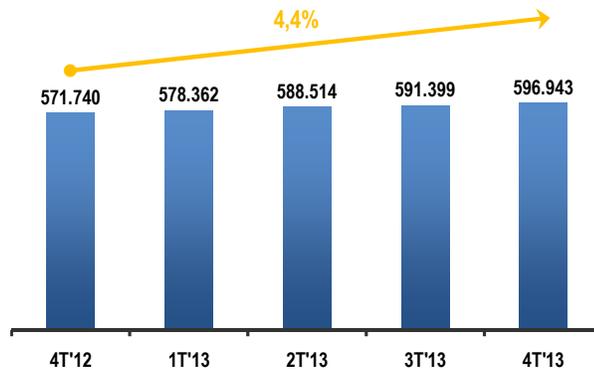


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

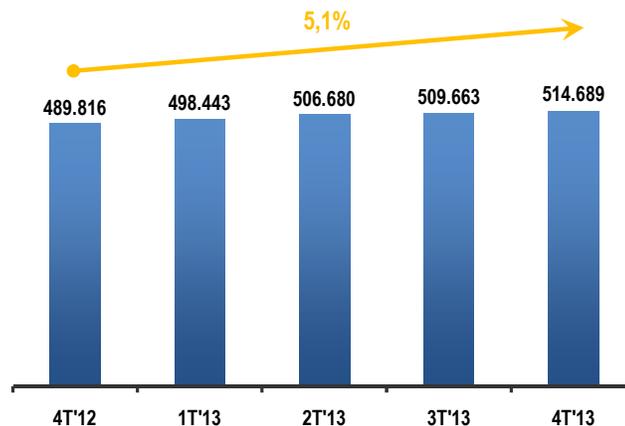
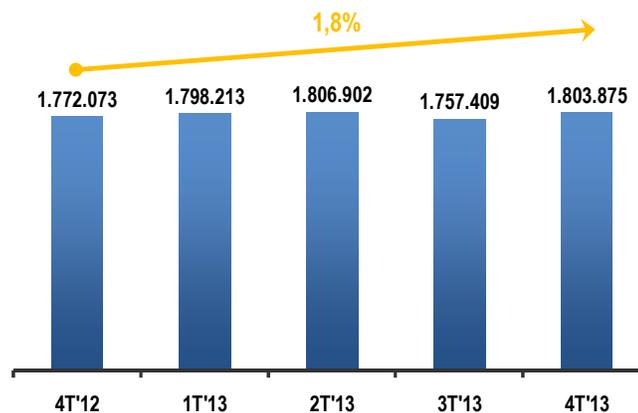


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito



Desempeño de la Acción

Tabla 15:
Desempeño de Acción de Bci

	4T'12	1T'12	2T'13	3T'13	4T'13
Precio de Cierre	\$ 32.946	\$ 34.626	\$ 30.089	\$ 29.776	\$ 29.162
Precio Mínimo	\$ 29.700	\$ 32.500	\$ 27.600	\$ 23.800	\$ 26.660
Precio Máximo	\$ 34.000	\$ 37.600	\$ 36.500	\$ 31.000	\$ 31.900
Precio Promedio	\$ 31.392	\$ 35.513	\$ 32.129	\$ 28.054	\$ 29.147
Rentabilidad 12m Bci(*)	19,0%	5,6%	0,5%	3,3%	-8,1%
Rentabilidad 12m IPSA(*)	3,0%	-5,1%	-8,4%	-9,6%	-14,0%
Utilidad por Acción (**)	\$ 2.563	\$ 2.453	\$ 2.442	\$ 2.725	\$ 2.802
Precio Bolsa / Libro	2,5	2,5	2,2	2,1	2,0
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.487.508	\$ 3.665.344	\$ 3.185.079	\$ 3.191.226	\$ 3.125.421
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.419.957	\$ 1.452.760	\$ 1.474.359	\$ 1.516.499	\$ 1.582.100

Fuente: Bloomberg, cifras no ajustadas por variación de capital, con la excepción de rentabilidades en 12 meses de Bci e IPSA(*).

(**)Utilidad por acción calculada en base a los últimos 12 meses.

Gráfico 14:
Bci vs IPSA

El año 2013 se caracterizó por ser un año complejo para la bolsa local, presionada por un menor atractivo de los mercados emergentes dentro de los cuales se incluye Chile, debido a la fuga de capitales extranjeros hacia las economías desarrolladas.

En este contexto, durante 2013 el índice de la bolsa local IPSA, presentó una contracción del 14%, mientras que el índice sectorial de bancos presentó una caída del 8,9%. A pesar de las fuertes presiones bajistas, el precio de la acción de Bci mantuvo un comportamiento por sobre el índice bursátil local, registrando una rentabilidad de -8,1%, apoyada por un sólido crecimiento de la utilidad neta acumulada del banco (10,71%) reflejando un aumento de la Utilidad por Acción de 9,3%.

