



Informe de Resultados Trimestrales



Primer Trimestre 2014

Marzo 2014

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

Resultados Trimestrales

PRIMER TRIMESTRE 2014
Marzo 2014



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 1T14 totalizó \$85.404 millones, presentando un aumento de 58,0% con respecto al 1T13, y una disminución de 15,7% con respecto al 4T13. Esta disminución en el resultado con respecto al trimestre anterior se explica principalmente por ajustes en los niveles de riesgo durante el 1T14 asociado a cambios en clasificación de riesgo de clientes.

En comparación al 1T13, la utilidad crece 58,0% principalmente asociado a mayores ingresos en reajustes por variación positiva de UF (1,28% 1T14 vs 0,13 1T13). A esto se suma un mayor resultado de operaciones financieras y utilidad de cambio en MM\$8.409 explicado en su mayoría por mayores ingresos en derivados de negociación. Esto compensado por aumento en riesgo en comparación al año anterior. En términos de la rentabilidad acumulada al 1T14, medida como ROE, Bci logra un 21,6%, superior a la obtenida por el sistema bancario que obtuvo 17,4%. El índice de eficiencia acumulada al 1T14 fue 40,9%, mejor a la obtenida por el sistema bancario de 43,9% y mejor a la obtenida el 2013 (44,0%). 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 \$14.748.813 millones, equivalente a un aumento de 1,5% con respecto al 4T13, y 10,9% mayor a las colocaciones del 1T13, principalmente por colocaciones comerciales. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa 13,13% del sistema bancario, inferior a la obtenida el 4T13 (13,23%).

Bci disminuye su participación de mercado en utilidades pasando de 16,15% en el 4T13 a 14,88% en el 1T14. Se mantienen en el tercer lugar en participación dentro del sistema bancario.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	1T'13	4T'13	1T'14	Variación 1T'14/ 4T'13
Indicadores Financieros				
Colocaciones totales **	13.301.388	14.529.469	14.748.813	1,51%
Utilidad	54.046	101.267	85.404	-15,66%
Total de activos	18.045.087	20.298.993	21.150.205	4,19%
Total patrimonio	1.452.760	1.582.100	1.558.781	-1,47%
ROE	14,88%	18,98%	21,56%	258,0 bps
ROA	1,20%	1,48%	1,62%	13,6 bps
Ratio de eficiencia	47,11%	43,95%	40,92%	-303,1 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,43%	2,30%	2,41%	11,0 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,72%	9,48%	9,42%	-5,4 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,68%	13,44%	13,47%	2,4 bps
Indicadores Operacionales				
N° de colaboradores	10.553	10.518	10.451	-
Puntos de contacto comercial	389	384	384	-
N° cajeros automáticos	1.275	1.080	1.070	-

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

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

\$ Millones	1T'13	4T'13	1T'14	1T'14/ 4T'13
Margen financiero	154.187	179.552	190.454	6,1%
Comisiones netas	46.015	52.770	49.620	-6,0%
Resultado de cambio	17.617	-1.160	-33.172	-2759,7%
Resultado operaciones financieras	1.819	38.010	61.017	60,5%
Recupero de créditos castigados	9.272	12.067	9.724	-19,4%
Otros ingresos operacionales netos	-2.822	-5.244	978	118,6%
Margen Bruto	226.088	275.995	278.621	1,0%
Provisiones y castigos	-55.673	-35.962	-67.971	89,0%
Gastos de apoyo	-106.509	-120.544	-111.140	-7,8%
Resultado Operacional	63.906	119.489	99.510	-16,7%
Inversión en sociedades	2.157	1.873	1.617	-13,7%
Resultado antes de Impuesto	66.063	121.362	101.127	-16,7%
Impuesto	-12.017	-20.095	-15.723	-21,8%
Utilidad Neta	54.046	101.267	85.404	-15,7%

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

\$ Millones	1T'13	4T'13	1T'14
Efectivo y depósitos en bancos	1.298.008	1.261.766	1.390.368
Operaciones con liquidación en curso	696.194	698.013	925.532
Instrumentos para negociación	900.692	1.042.536	928.719
Contratos retro compra y préstamos	141.386	195.021	151.146
Contratos de derivados financieros	535.284	1.269.280	1.774.066
Adeudado por bancos	83.466	106.151	125.041
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12.895.271	14.089.071	14.268.212
Instrumentos disponibles para la venta	752.908	934.351	791.468
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	68.798	80.093	85.007
Intangibles	81.444	83.346	85.045
Activo fijo	213.461	233.019	232.186
Impuestos corrientes	4.116	-3.026	7.383
Impuesto diferidos	61.974	56.846	57.040
Otros activos	233.999	197.176	272.380
TOTAL ACTIVOS	17.967.001	20.243.643	21.093.593
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.633.393	3.920.617	3.912.637
Operaciones con liquidación en curso	571.726	552.895	812.131
Contratos retrocompra y préstamos	253.313	335.701	316.117
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.111.337	7.707.698	7.752.593
Contratos de derivados financieros	476.677	1.232.264	1.804.598
Obligaciones con bancos	1.470.513	1.504.728	1.493.855
Instrumentos de deuda emitidos	2.409.694	2.908.623	2.979.063
Otras obligaciones financieras	109.330	71.860	67.009
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuestos diferidos	44.687	40.199	41.201
Provisiones	183.195	181.359	114.294
Otros pasivos	250.376	205.599	215.692
Total Pasivos	16.514.241	18.661.543	19.509.190
Capital	1.202.180	1.381.871	1.547.126
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	22.868	-9.978	-22.507
Utilidades retenidas	227.711	210.206	59.783
Interés Minoritario	1	1	1
Total Patrimonio	1.452.760	1.582.100	1.584.403
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	17.967.001	20.243.643	21.093.593

* Resultados publicados en: http://www.bci.cl/accionistas/eeff_2014_t.html



Resumen Económico

En el ámbito internacional, durante el primer trimestre de 2014 se observó una continuación de la senda de recuperación económica en las economías desarrolladas, especialmente en EE.UU., y un aumento en la preocupación por la evolución que han mostrado las cifras de actividad en las principales economías emergentes. Por un lado, la debilidad económica mostrada por la economía norteamericana durante finales del 4T13 y comienzos del 1T14 estuvo motivada principalmente por las duras condiciones climáticas en el hemisferio norte, y representaron solamente una pausa puntual dentro de la tendencia de recuperación que ha mostrado la economía. Por otro lado, dentro de las economías emergentes destaca la evolución mostrada por la economía china, que ha visto una moderación en el dinamismo de la actividad y con ello, se han recortado las perspectivas de crecimiento para 2014 y 2015.

En EE.UU., se han elevado las expectativas de crecimiento para 2014 y 2015, siendo más probable un repunte en el ritmo de crecimiento del consumo. La principal preocupación generada en el trimestre estuvo condicionada al bajo dinamismo observado en el sector industrial y el mercado laboral durante inicios de año, hecho que estuvo fuertemente ligado a las adversas condiciones climáticas experimentadas durante ese período. Por otra parte, el convencimiento por parte de la Fed respecto a que la caída en actividad estuvo asociada a efectos puntuales y de carácter transitorio, motivó la continuación en la reducción del ritmo de compra de activos fijado por el plan de relajamiento cuantitativo vigente. De esta forma, al cierre de esta revisión, la Fed redujo su programa de compra a US\$55 billones, divididos en US\$25 billones asociados a instrumentos hipotecarios y US\$30 billones en bonos del Tesoro. La continuación de los recortes sigue estando sujeta a revisiones periódicas en las que, según la Presidente de la Fed, es probable que sigan ejecutándose en la medida que los indicadores económicos se mantengan saludables. Adicionalmente, el mensaje transmitido por la autoridad monetaria ha sido enfático en la necesidad de mantener las tasas de interés en niveles bajos.

En Europa, la actividad sigue dando cuenta de una lenta salida a la recesión económica, donde Alemania sigue contribuyendo de forma importante a este resultado y el resto de los países muestra alguna mejoría, incluso aquellas economías más afectadas. Sin embargo, persiste la alta heterogeneidad entre países en las cifras de actividad y empleo. En particular, las bajas cifras de producción industrial y ventas del comercio siguen sustentando la expectativa de una persistente debilidad económica que se traducirá un crecimiento en torno a 1% para este año. Por otro lado, persiste la preocupación por la baja inflación observada durante el último trimestre, ubicándose en 0,5% a/a durante el mes de marzo. En consecuencia, se han incrementado las expectativas en torno a la necesidad de algún estímulo monetario adicional por parte del BCE. Este menor ritmo inflacionario ha llevado a mantener la tasa de política en 0,25%, abriendo la posibilidad a nuevas reducciones si fuera necesario. El diagnóstico realizado por la autoridad monetaria respecto a la evolución de los precios descarta la posibilidad de un fenómeno deflacionario generalizado, debido principalmente a la alta heterogeneidad en las cifras de inflación entre los distintos países que componen la Zona Euro. Por otra parte, la falta de medidas de estímulo concretas ha generado una persistente apreciación del euro, hecho que debiera tender a revertirse dentro de los próximos trimestres, debido principalmente a la favorable expectativa de recuperación de la economía en EE.UU. y la consecuente apreciación multilateral del dólar.



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 macroeconómico han llevado a que los ratios deuda a PIB sigan escalando. Con todo, el escenario económico en Europa augura un período relativamente prolongado de bajo crecimiento y de alto desempleo, donde la baja inflación se presentará como uno de los principales problemas que deberá afrontar la economía dentro de los próximos trimestres.

Por otra parte, las economías emergentes han sido foco de preocupación debido a las débiles cifras de actividad que se han observado en el último trimestre. Particularmente, destaca el bajo dinamismo económico mostrado por la economía china, hecho que se ha seguido con especial atención por las eventuales consecuencias que podría generar un escenario de agudizamiento en el mercado de commodities. La evidencia de una desaceleración mayor a la esperada en China ha generado preocupación en el mercado, ya que no se vislumbra con claridad si la principal economía emergente será capaz de llevar a cabo de forma exitosa esta transición hacia un modelo enfocado en el consumo interno, o si logrará resolver los problemas estructurales que aquejan a su economía, especialmente el ordenamiento de su sistema financiero. En este contexto, el precio de las materias primas ha mostrado una volatilidad mayor que los trimestres anteriores, donde en el caso del cobre el precio ha tenido movimientos entre US\$2,9 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 1,8%. Entre los factores que aquejan a la economía se cuentan un abultado déficit fiscal; una inflación que se ha moderado, pero persiste cercana al 6,3% anual; un preocupante descontento social; un bajo impacto macroeconómico de las millonarias inversiones realizadas como preparación para los juegos olímpicos y el mundial de fútbol; a los que se han sumado en lo reciente un mayor costo de refinanciamiento para la deuda en moneda externa, consecuencia del retiro de estímulo monetario en EE.UU. Este empeoramiento en el escenario económico en las economías emergentes ha gatillado la salida de flujos desde estas economías hacia mercados desarrollados, siendo particularmente elevada la salida en los países de Latinoamérica, generando 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 IPoM de marzo proyectó un crecimiento de 3% y 4% para este año. La Encuesta de Expectativas Económicas proyecta un crecimiento de 3,2% para este año. Esta desaceleración se ha dado principalmente en sectores asociados a la inversión, como la construcción y parte del comercio y la industria. Dentro de los componentes de la demanda, la formación bruta de capital fijo ha seguido presentando el mayor ajuste a la baja.

Por otra parte, 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 algunas faenas asociadas al sector metalúrgico. Las colocaciones bancarias han seguido mostrando una sostenida desaceleración que es probable que se extienda en el transcurso del año.



En este contexto, la trayectoria del consumo ha seguido dando 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 del hasta ahora dinámico ritmo del consumo. En particular, las ventas reales del comercio crecieron en torno al 5,5% interanual en el 1T13, 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 mostraron un 2,7% a/a el 4T13, y se espera que para el 1T14 la expansión sea cercana al 2,5% a/a.

En cuanto a la inflación, ésta mostró una aceleración relevante en la primera parte del año, empujándose desde 2,8% a/a a comienzos de año hasta 4,3% a/a durante el mes de abril. De la misma manera, se acumuló un 1,5% sólo en los tres primeros meses del año. La explicación de este rápido avance recae en la acelerada depreciación cambiaria, y en efectos de segundo orden asociados a este fenómeno. Sin embargo, para lo que resta del año, no se esperan nuevas sorpresas inflacionarias, debido principalmente a una normalización en el tipo de cambio, 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 en torno a 3,7% para 2014 y a 3,1% para 2015.

En términos de política monetaria, el Banco Central siguió recortando la tasa de política monetaria durante el 1T14, llevándola a 4,0% y mantenido ese nivel durante la reunión de política monetaria del mes de mayo, acusando golpe de una mayor propagación inflacionaria y reconociendo de manera implícita que fenómeno inflacionario no es sólo debido a la depreciación del peso, lo que evidentemente representa un desafío no menor para la política monetaria dentro de los próximos meses, especialmente en un contexto en el que se espera ver que las cifras de actividad y mercado laboral empeoren dentro de los próximos meses. Por último, llama la atención que a pesar de las importantes correcciones a la baja en las proyecciones de crecimiento, el BCCh recalque que la actividad ha evolucionado de acuerdo a lo previsto en el IPoM, lo que supone esperar un importante repunte en la actividad económica hacia finales de año.

Industria Bancaria

Gráfico 1:
Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

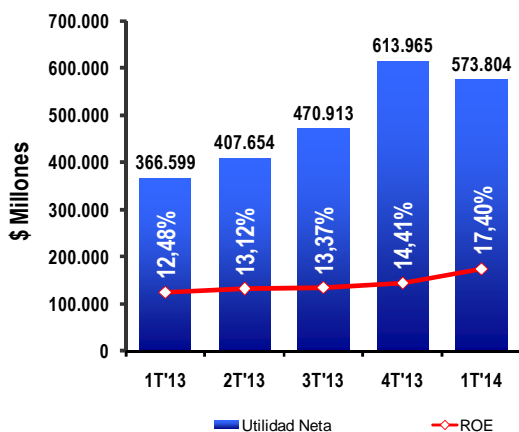


Gráfico 2:
Colocaciones Totales del Sistema

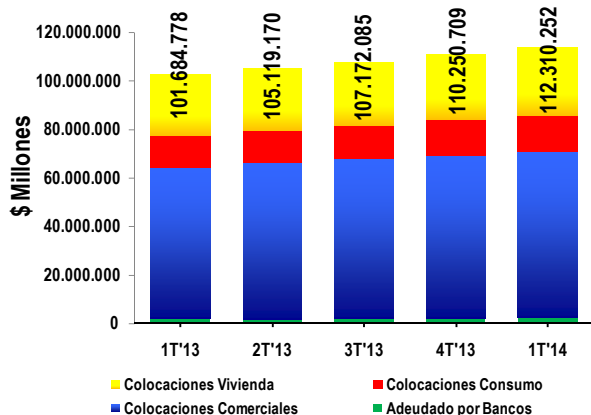


Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	1T'13	4T'13	1T'14	1T'14 / 4T'13
Colocaciones Totales	101.684.778	110.250.709	112.310.252	1,9%
Colocaciones Clientes	100.368.927	109.019.604	111.344.077	2,1%
Comerciales	62.266.599	67.213.861	68.185.006	1,4%
Consumo	13.132.654	14.676.356	14.988.697	2,1%
Vivienda	24.969.674	27.129.387	28.170.374	3,8%
Activos Totales	141.834.794	158.750.622	164.154.138	3,4%
Saldos Vista	23.179.472	27.104.352	26.490.554	-2,3%
Depósitos a Plazo	61.455.180	65.017.383	66.195.908	1,8%
Patrimonio	11.754.675	12.901.676	13.192.915	2,3%
Utilidad	366.599	613.965	573.804	-6,5%

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



Destacados Bci

Bci obtiene autorizaciones locales para llevar a cabo compra de CNB Florida

Como parte del proceso de aprobación para efectuar la compra de City National Bank of Florida, Bci recibió en Marzo de este año, la autorización del Banco Central de Chile, completando así el proceso de autorización de las autoridades nacionales. Con esto, el banco está a la espera de la resolución de la autoridad estadounidense.

Cabe señalar que el pasado 18 de febrero el banco fue notificado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de su aprobación a la compra de CNB.

Esta transacción se enmarca dentro de la decisión del Bci de profundizar su proceso de internacionalización aumentando su presencia en Miami donde ya cuenta con una sucursal desde 1999 con activos por US\$3 mil millones. Esta compra permitiría diversificar las operaciones del Banco y expandir sus servicios a los clientes de Florida.

Bci lanza inédita estrategia de relacionamiento con proveedores

Esta iniciativa pretende consolidar no sólo un procedimiento operativo, sino profundizar la visión con que hoy se trabaja en el banco.

Entre los procedimientos que beneficiarán a los proveedores está el pago a siete días posterior a la recepción de la factura.

Con la presencia del subsecretario de Economía, Tomás Flores y más 200 empresas proveedoras, Lionel Olavarría, Gerente General de Bci, lanzó la Estrategia Experiencia Proveedor Bci como una medida de Transparencia corporativa, inédita en la industria financiera.

“Con nuestros proveedores buscamos establecer relaciones de mutuo beneficio, valorando su lealtad en el tiempo y sus altos estándares de calidad, cumplimiento y transparencia. Con su apoyo y compromiso podremos generar la mejor experiencia cliente de la Región, la cual se logra a través de la conexión emocional y de la formación de lazos de confianza duraderos con nuestros Colaboradores, Clientes y por supuesto Proveedores”, dijo el gerente general durante la ceremonia.

Bci ya contaba con un manual de buenas prácticas hacia proveedores, pero existía una necesidad de actualizar esto tomando en cuentas las tendencias internacionales. En ese contexto, el banco se planteó el desafío de ser la Mejor Empresa en Experiencia de Proveedores de la región.

La iniciativa consta de 3 pilares: “Relaciones a largo plazo”, que contempla especificar los derechos y los deberes de ambas partes, junto con crear canales de contactabilidad; “Transparencia en los Procesos”, que considera la realización de pagos en un plazo no mayor a siete días posterior a la recepción de la factura, además del desarrollo de capacitaciones periódicas y la entrega



de Feedback oportuno; y “Reconocimientos”, donde se entregan distinciones a los proveedores destacados, con el fin de incentivarlos para que continúen con su buen desempeño.

Por su parte Bci podrá exigir que sus proveedores estén alineados a sus valores corporativos, que se comprometan activamente con los principios de RSE de la compañía, que entreguen productos y servicios de óptima calidad, que cuenten con altos estándares en subcontrataciones y que respeten los principios contenidos en el Pacto Global –que fue adherido por el banco en 2007-, entre otros elementos.

Bci inaugura nuevo edificio corporativo, el primer edificio semicolgante de Chile

Los diez pisos de Alcántara 99 están sostenidos estructuralmente por un sistema de cables en vez de las losas que se utilizan en la construcción tradicional.

En una ceremonia encabezada por el presidente de Bci, Luis Enrique Yarur, se inauguró el primer edificio semicolgante del país, el cual destaca por su innovación y por cumplir con los estándares del Convenio Interministerial de Construcción Sustentable del MOP, Minvu, Ministerio de Energía y Medioambiente, de Construcción Sustentable.

“Como Ciudadanos Corporativos somos constantemente desafiados a demostrar nuestro compromiso en muchos ámbitos: Económico, Social y Medio Ambiental. Alcántara 99 es la respuesta a este llamado desde la mirada del cuidado de nuestros recursos”, afirmó Yarur en su discurso inaugural.

Entre sus inéditas características, los diez pisos de Alcántara 99 están sostenidos estructuralmente por un sistema de cables, en vez de las tradicionales losas que se utilizan en la construcción clásica.

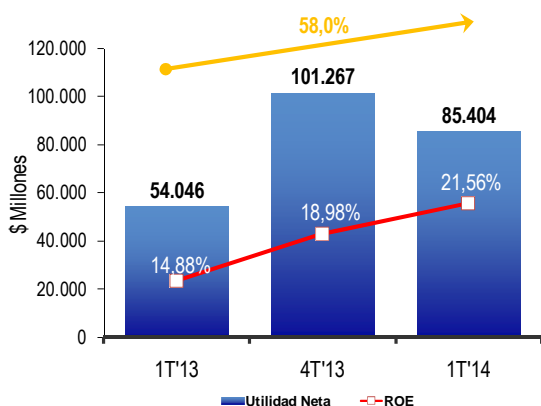
A eso se suma que los pilares exteriores del inmueble permiten contar con amplios espacios y mucha luz natural, que a la vez entrega bienestar a los colaboradores que trabajan en él.

El edificio, que estuvo a cargo de la oficina de Borja Huidobro y A4 Arquitectos, cuenta con 22.102 metros cuadrados, que albergan nueve pisos de oficinas, salas de reuniones, cuatro subterráneos para estacionamientos, un casino en los pisos -1 y -2 y un hall. Su capacidad es para unas mil personas.

La construcción sustentable e innovadora de Alcántara 99 se enmarca en la Estrategia de Medio Ambiente desarrollada por Bci, que ya suma otras iniciativas. Entre éstas destacan la primera sucursal certificada con el sello alemán de eficiencia energética Passivhaus, la creación en 2012 de un Comité de Eficiencia Energética y la compensación de la Huella de Carbono en todos los eventos con más de 300 invitados, a través de la plantación de árboles y la ejecución de iniciativas de bienestar en las comunidades aledañas a las zonas reforestadas.

Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta

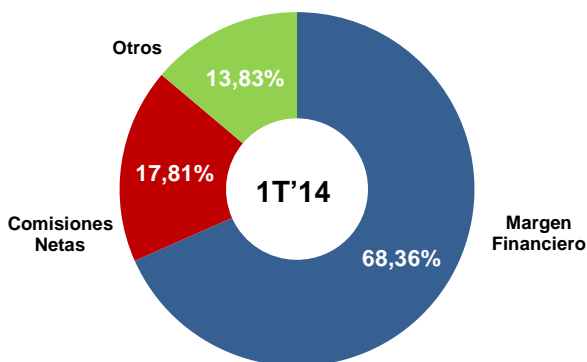


La menor Utilidad con respecto al trimestre anterior se debe principalmente a un mayor gasto en riesgo incurrido durante el 1T14 asociado a cambio en clasificación de riesgo de clientes Banco Comercial y C&IB. Esto es compensado por el mayor margen financiero producto de la variación positiva de UF y por los menores gastos de apoyo en personal, administración y depreciación.

En comparación al 1T13 se registra un aumento de 23,2% en el margen bruto impulsado por dos efecto en donde se registran mayores ingresos por reajustes y mejor resultado de operaciones financieras. Esto es levemente compensado por mayores gastos de apoyo 4,35% (principalmente Personal).

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición SBIF, alcanzó 21,6% al 1T14, logrando una rentabilidad superior al 18,05% alcanzado por el sistema bancario durante el mismo trimestre.

Gráfico 4:
Margen Bruto



Margen Bruto

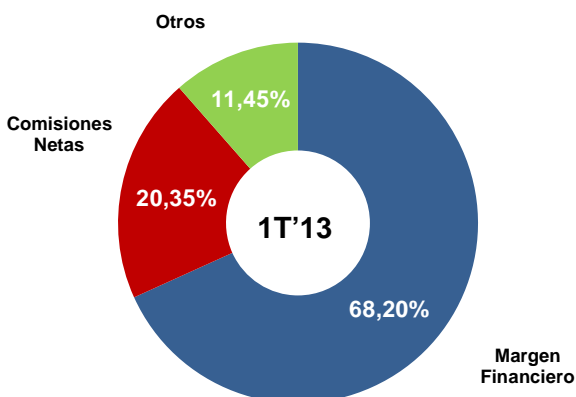
El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$278.621 millones durante el 1T14, aumentando un 1,0% con respecto al 4T13. Este aumento se debe principalmente a un mayor margen financiero explicado por mayores ingresos en reajustes por variación UF. Esto es compensado levemente por el menor crecimiento en comisiones netas.

Bci continúa registrando un crecimiento sostenido en la generación de Margen Bruto, esto gracias a una exitosa estrategia de crecimiento.

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

Tabla 5:
Margen Bruto

\$ Millones	1T'13	4T'13	1T'14	Variación 1T'14 / 1T'13	Variación 1T'14 / 4T'13
Margen Financiero	154.187	179.552	190.454	23,5%	6,1%
Comisiones Netas	46.015	52.770	49.620	7,8%	-6,0%
Otros	25.886	43.673	38.547	48,9%	-11,7%
Margen Bruto	226.088	275.995	278.621	23,2%	1,0%



Margen Financiero

Gráfico 5:
Margen Financiero

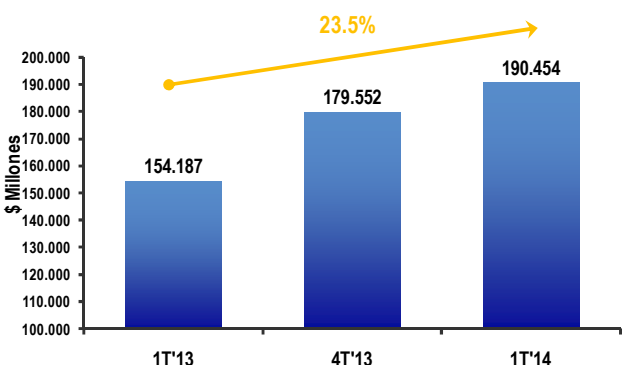


Tabla 6:
Margen Financiero

En el 1T14, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes totalizó \$190.454 millones, equivalente a un aumento de 6,1% respecto al trimestre anterior. Esto se explica principalmente por mayores resultados en reajustes.

Con respecto al 1T13, el Margen Financiero presenta un aumento de 23,5%, explicado por mayor ingreso por intereses y reajustes asociado a créditos de vivienda y mayores reajustes por variación positiva de UF. Además se registra un mayor volumen de colocaciones, que presenta un aumento de 10,6% con respecto al año anterior. El sistema financiero en el mismo período creció 10,9%*.

*Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia.

\$ Millones	1T'13	4T'13	1T'14	Variación 1T'14 / 1T'13	Variación 1T'14 / 4T'13
Intereses y Reajustes Ganados	276.616	321.756	333.180	20,4%	3,6%
Intereses y Reajustes Pagados	-122.429	-142.204	-142.726	16,6%	0,4%
Total Margen Financiero	154.187	179.552	190.454	23,5%	6,1%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	1T'13	4T'13	1T'14	Variación 1T'14 / 1T'13	Variación 1T'14 / 4T'13
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	254.947	311.096	325.261	27,6%	4,6%
Comercial	152.523	177.067	182.130	19,4%	2,9%
Consumo	69.640	75.812	74.581	7,1%	-1,6%
Vivienda	31.586	56.801	67.271	113,0%	18,4%
Com. prepago	1.198	1.416	1.279	6,8%	-9,7%
Crédito a bancos	667	142	582	-12,7%	309,9%
Instrumentos de Inversión	9.237	12.148	12.665	37,1%	4,3%
Otros	11.765	-1.630	-5.328	-145,3%	226,9%
Total	276.616	321.756	333.180	20,4%	3,6%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	1T'13	4T'13	1T'14	Variación 1T'14 / 1T'13	Variación 1T'14 / 4T'13
Depósitos totales	-83.385	-91.833	-88.283	5,9%	-3,9%
Instrumentos emitidos	-24.981	-45.968	-54.558	118,4%	18,7%
Otros	-14.063	-4.403	115	-100,8%	-102,6%
Total	-122.429	-142.204	-142.726	16,6%	0,4%

Comisiones

Durante el 1T14 las comisiones netas de Bci totalizaron \$49.620 millones, lo que representa una disminución de 5,97% respecto al trimestre anterior. Comparadas con el 1T13 las comisiones aumentaron en 7,83%.

Con respecto al 1T13 destaca el crecimiento en comisiones ganadas por inversión en FFMM, Remuneración por comercialización de seguros y administración de cuentas.

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	1T' 13	4T' 13	1T' 14	Variación 1T'14/ 1T'13	Variación 1T'14/ 4T'13
Comisiones Ganadas	59.763	67.177	63.480	6,22%	-5,50%
Comisiones Pagadas	-13.748	-14.407	-13.860	0,81%	-3,80%
Comisiones Netas	46.015	52.770	49.620	7,83%	-5,97%

Ingresos por Comisiones y Servicios	1T' 13	4T' 13	1T' 14	Variación 1T'14/ 1T'13	Variación 1T'14/ 4T'13
Líneas de crédito y sobregiros	5.331	4.558	4.781	-10,32%	4,89%
Avales y cartas de crédito*	4.805	4.830	4.795	-0,21%	-0,72%
Administración de cuentas	8.263	7.953	8.602	4,10%	8,16%
Cobranzas recaudación y pagos	9.811	11.013	9.959	1,51%	-9,57%
Inversión en Fondos Mutuos	6.999	8.124	8.750	25,02%	7,71%
Servicios de tarjetas	11.878	11.492	11.853	-0,21%	3,14%
Intermediación y manejo de valores	1.118	713	707	-36,76%	-0,84%
Remuneración por comercialización de seguros	6.476	8.442	7.198	11,15%	-14,74%
Otros	5.082	10.052	6.835	34,49%	-32,00%
Total	59.763	67.177	63.480	6,22%	-5,50%

Gasto por Comisiones y Servicios	1T' 13	4T' 13	1T' 14	Variación 1T'14/ 1T'13	Variación 1T'14/ 4T'13
Remuneración por operaciones de tarjetas	7.442	7.433	7.059	-5,15%	-5,03%
Operaciones con valores	2.654	3.436	2.841	7,05%	-17,32%
Otros	3.652	3.538	3.960	8,43%	11,93%
Total	13.748	14.407	13.860	0,81%	-3,80%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras para el 1T14 alcanzó los \$27.845 millones, cifra inferior en \$9.005 millones con respecto al 4T13, asociado a menores resultados de operaciones de cambio de moneda extranjera por \$ 17.426 millones y menores resultados en coberturas contables por \$ 15.234 millones, esto compensado con mejores resultados obtenidos en derivados de negociación por \$ 16.417 millones y ventas definitivas de instrumentos de cartera DPV por \$ 6.612 millones, además los instrumentos financieros para negociación presentan resultados superiores por ventas, intereses y MtM por \$ 5.144 millones.

El Resultado Neto de Cambio y Operaciones Financieras respecto al 1T13 es de \$ 8.409 millones mejor ya que en este período se registran ingresos por venta de instrumentos disponibles para la venta y cartera de crédito sumando ambas \$ 7.533 millones (efecto de una sola vez). Los derivados de negociación presentan mayores resultados en \$ 35.951 millones principalmente de moneda nacional, los instrumentos financieros para negociación presentan mayores resultados en \$ 15.680.- millones asociados a mayores resultados por ventas definitivas \$ 9.525 millones y por mayores interés y reajustes ganados \$ 7.101. El resultado neto de cambio neto incluidas las coberturas contables presenta menores resultados en \$ 50.789 millones.

Tabla 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	1T' 13	4T' 13	1T' 14	Variación	
				1T'14/ 1T'13	1T'14/ 4T'13
Resultado de cambio	17.617	-1.160	-33.172	-288,30%	-2759,66%
Resultado operaciones financieras	1.819	38.010	61.017	3254,43%	60,53%
Resultado Neto	19.436	36.850	27.845	43,27%	-24,44%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia

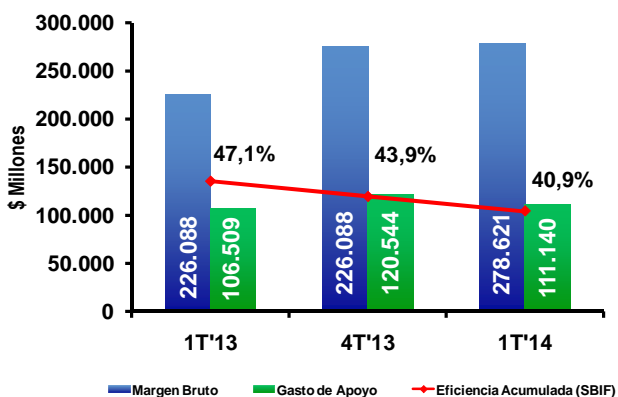


Tabla 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$111.140 millones durante el 1T14, lo que representa una disminución de 7,8% respecto al 4T13 y aumento de 4,35% respecto a 1T13. En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 40,9% a marzo de 2014, mejor al sistema bancario que registró una eficiencia de 43,87%.

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.

\$ Millones	1T' 13	4T' 13	1T' 14	Variación	
				1T'14/ 1T'13	1T'14/ 4T'13
Personal y Directorio	59.572	67.588	63.810	7,11%	-5,59%
Administración	36.865	42.718	37.589	1,96%	-12,01%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	10.072	10.238	9.741	-3,29%	-4,85%
Gasto de Apoyo Operacional	106.509	120.544	111.140	4,35%	-7,80%



Resultados por Segmentos de Negocios

BANCO COMERCIAL

Registra un resultado operacional de \$24.667 millones. Esto es un -12,4% menor en comparación al 1T13 el cual se explica principalmente por el mayor gasto en riesgo durante el 1T14 asociado a reclasificación de clientes. A esto se suma el menor ingreso en comisiones netas por menores comisiones de productos y menores comisiones de servicios principalmente comisiones Flat.

Tablas 10:
Detalle de Resultado Operacional por Negocio

Banco Comercial MM\$	1T'13	1T'14	Variación 1T'14/1T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	38.524	38.801	0,7%
Ingreso neto por comisiones	7.473	6.254	-16,3%
Otros ingresos operacionales	5.245	6.927	32,1%
Total ingresos operacionales	51.242	51.982	1,4%
Provisiones por riesgo de crédito	-6.102	-10.117	65,8%
INGRESO OPERACIONAL NETO	45.139	41.864	-7,3%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-16.992	-17.197	1,2%
RESULTADO OPERACIONAL	28.148	24.667	-12,4%

BANCO RETAIL

Registra un resultado operacional de \$32.062 millones. Este mejor resultado en \$15.068 millones se explica principalmente por mayores ingresos operacionales netos, creciendo 11,8% respecto al mismo período de 2013, este aumento está asociado a un incremento en ingresos por intereses y reajustes en 10,0%. Sumado a lo anterior, el 1T14 presenta menor gasto operacional en 8,5%, resultados levemente compensados por un aumento en riesgo aumentando 3,3%. Esta combinación de generación de ingresos con riesgo acotado, generan un mayor resultado operacional por 88,7%.

Banco Retail MM\$	1T'13	1T'14	Variación 1T'14/1T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	66.465	73.090	10,0%
Ingreso neto por comisiones	25.700	27.706	7,8%
Otros ingresos operacionales	3.262	5.915	81,3%
Total ingresos operacionales	95.427	106.712	11,8%
Provisiones por riesgo de crédito	-24.441	-25.254	3,3%
INGRESO OPERACIONAL NETO	70.986	81.457	14,8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-53.992	-49.395	-8,5%
RESULTADO OPERACIONAL	16.994	32.062	88,7%

**BANCO EMPRESARIOS**

Registra un resultado operacional de \$13.252 millones. Este resultado es similar al mismo periodo del año anterior explicado principalmente por un aumento en otros ingresos operacionales en 90,2% por el negocio de filiales, lo cual es compensado por el menor crecimiento de colocaciones que se ve reflejado en la menor generación de ingresos. A esto se suma el aumento en riesgo por aumento en la mora. De esta forma el resultado operacional aumenta en 1,0% respecto al año anterior.

Banco Empresario MM\$	1T'13	1T'14	Variación 1T'14/1T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	29.179	28.119	-3,6%
Ingreso neto por comisiones	7.126	6.693	-6,1%
Otros ingresos operacionales	1.012	1.925	90,2%
Total ingresos operacionales	37.318	36.737	-1,6%
Provisiones por riesgo de crédito	-11.640	-10.915	-6,2%
INGRESO OPERACIONAL NETO	25.678	25.822	0,6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-12.559	-12.570	0,1%
RESULTADO OPERACIONAL	13.119	13.252	1,0%

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)

Registra un resultado operacional de \$63.527 millones, el cual se explica principalmente por el mayor ingreso en intereses y reajustes asociado a la variación positiva de UF (1T14 1,28% vs 0,13% 1T13). Esto junto con el mayor ingreso en comisiones y en el resultado de operaciones financieras generan un mayor ingreso operacional de 104,4%. Estos mejores resultados son compensados por un mayor gasto en riesgo asociado a reclasificación de clientes Salmoneros y mayor gasto operacional en 17,1%. Este segmento logra aumentar su resultado operacional un 202,2%.

Banco CIB MM\$	1T'13	1T'14	Variación 1T'14/1T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	21.151	50.828	140,3%
Ingreso neto por comisiones	5.496	8.269	50,4%
Otros ingresos operacionales	15.560	23.814	53,1%
Total ingresos operacionales	42.207	82.912	96,4%
Provisiones por riesgo de crédito	-4.257	-5.355	25,8%
INGRESO OPERACIONAL NETO	37.949	77.556	104,4%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-16.928	-14.029	-17,1%
RESULTADO OPERACIONAL	21.021	63.527	202,2%



A continuación resultado por negocio y totales:

1T'14	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresario MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	38.801	73.090	28.119	50.828	190.838
Ingreso neto por comisiones	6.254	27.706	6.693	8.269	48.921
Otros ingresos operacionales	6.927	5.915	1.925	23.814	38.582
Total ingresos operacionales	51.982	106.712	36.737	82.912	278.342
Provisiones por riesgo de crédito	-10.117	-25.254	-10.915	-5.355	-51.642
INGRESO OPERACIONAL NETO	41.864	81.457	25.822	77.556	226.700
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-17.197	-49.395	-12.570	-14.029	-93.191
RESULTADO OPERACIONAL	24.667	32.062	13.252	63.527	133.509

1T'13	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresario MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	51.479	88.393	38.826	36.497	215.195
Ingreso neto por comisiones	9.707	34.320	9.531	8.063	61.622
Otros ingresos operacionales	5.824	4.102	1.198	15.861	26.985
Total ingresos operacionales	67.010	126.815	49.554	60.422	303.802
Provisiones por riesgo de crédito	-20.207	-31.125	-17.028	-18.458	-86.818
INGRESO OPERACIONAL NETO	46.804	95.690	32.526	41.964	216.983
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-22.046	-71.883	-16.922	-22.352	-133.203
RESULTADO OPERACIONAL	24.757	23.807	15.604	19.613	83.780

Tabla 11:
Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

Millones	1T'13	1T'14	Variación 1T'14/1T'13
Resultado Operacional Segmentos	83.780	133.509	59,4%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	-2.435	-384	84,2%
Ingreso neto por comisiones no asignados	310	699	125,7%
Otros ingresos operacionales no asignados	-1.299	-3.516	170,6%
Otras provisiones	17.504	-6.605	-137,7%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-17.869	-24.192	35,4%
Resultado Operacional	79.991	99.510	24,4%
Resultado por inversiones en sociedades	2.432	1.617	-33,5%
Resultado antes de impuesto a la renta	82.423	101.127	22,7%
Impuesto a la renta	-14.315	-15.723	9,8%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	68.109	85.404	25,4%

Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

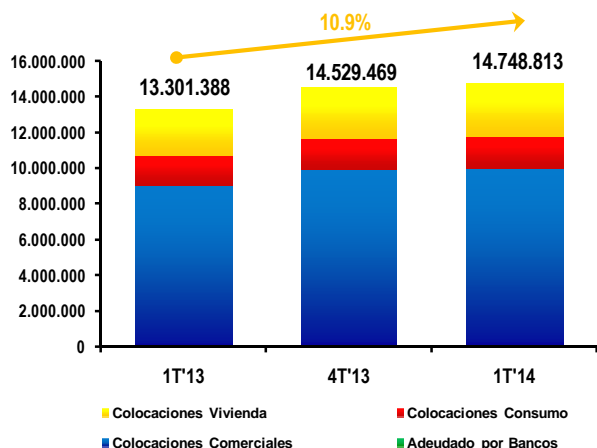
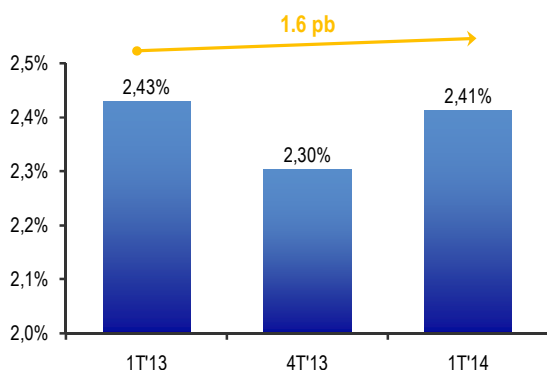


Tabla 12:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	1T' 13	4T' 13	1T' 14	Variación 1T'14/ 1T'13	Variación 1T'14 / 4T'13
Adeudado por Bancos	83.466	106.151	125.041	49,81%	17,80%
Colocaciones a Clientes	13.217.922	14.423.318	14.623.772	10,64%	1,39%
Comerciales*	9.005.384	9.840.199	9.892.152	9,85%	0,53%
Consumo*	1.671.755	1.764.297	1.793.303	7,27%	1,64%
Vivienda	2.540.783	2.818.822	2.938.317	15,65%	4,24%
Total Colocaciones	13.301.388	14.529.469	14.748.813	10,88%	1,51%
Leasing	706.997	805.713	815.372	15,33%	1,20%
Comex	987.268	1.058.325	1.195.924	21,13%	13,00%

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$14.748.813 millones al cierre de marzo de 2014, mostrando un incremento de 1,5% con respecto al trimestre anterior. Las colocaciones a clientes en tanto totalizaron \$14.623.772, aumentando 1,4% respecto al 4T13.

Se observa un aumento en colocaciones a clientes de 10,64% (10,88% en colocaciones totales) con respecto a 1T13. Las variaciones más significativas respecto al mismo trimestre año anterior se dieron en colocaciones vivienda (15,65%) y comerciales (9,85%).

En comparación con el sistema, Bci se encuentra debajo en el crecimiento de colocaciones a clientes, Sistema crece 10,93% y en colocaciones de consumo en donde el Sistema crece 14,13%. En colocaciones comerciales el Sistema crece 9,50%.

Bci continúa ocupando el cuarto lugar en colocaciones en el sistema bancario, y el tercer lugar entre los bancos privados, con una participación de mercado* de 13,13% a marzo 2014.

*Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia.

*Nota: cifras incluyen las partidas de Leasing y Comex.

Riesgo de la Cartera

En el 1T14, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$355.560 millones, lo que implica un índice de provisiones sobre colocaciones de 2,41%, un alza con respecto al 4T13, logrando un nivel similar al índice observado el 1T13. Este leve aumento en el índice de riesgo se debe principalmente a la reclasificación de clientes del sector Salmonero y clientes de Banco Comercial.

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

Gráfico 9:
Gasto en Provisiones y Castigos

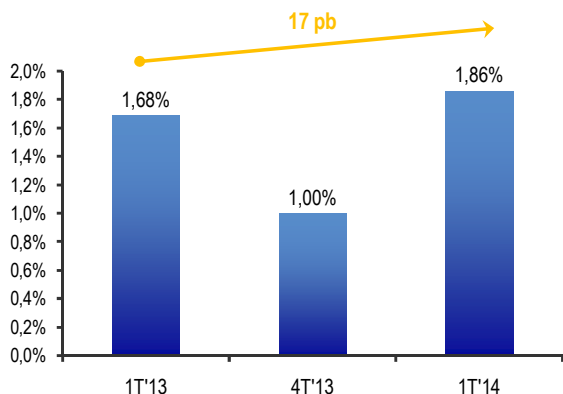
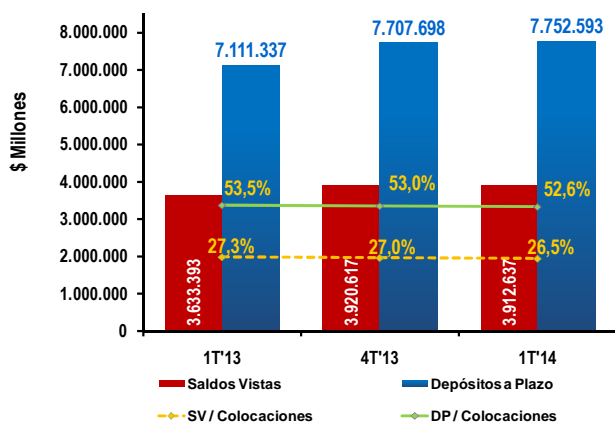


Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	4T' 13	1T' 14
Provisiones / Colocaciones totales	2,30%	2,41%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,39%	2,55%
Provisiones / Colocaciones Consumo	4,92%	4,99%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,45%	0,48%
Cobertura NPLs(1)	116,23%	116,91%
Cobertura NPLs(2)	105,14%	104,49%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	100,68%	104,21%
Cobertura NPLs Consumo(2)	356,25%	255,65%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	20,88%	22,29%
Cartera individual con morosidad de 90 días o mas / Colocaciones totales consolidadas	2,20%	2,33%
Cartera individual con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individual	2,38%	2,51%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,57%	2,77%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,92%	1,95%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,14%	2,16%

Gráfico 10:
Saldos Vista y Depósitos a Plazo



Saldos Vista y Depósitos a Plazo

Durante el 1T14 el monto en saldos vistas alcanzó \$3.912.637 millones, lo que refleja una leve disminución de 0,2% respecto al trimestre anterior, representando un 28,5% del total de colocaciones a marzo 2014. El saldo de depósitos a plazo al 1T14 es de \$7.752.593 millones, lo que refleja un aumento de 9,0% respecto a 1T13, y de 0,6% respecto al 4T13.

El stock de provisiones adicionales constituidas totaliza \$42.254 millones a marzo 2014. Cabe destacar que durante el 1T14 Bci constituyó provisiones por \$7.000 millones asociado a provisiones anticíclicas, Salmoneros y Educación. El ratio de cobertura NPLs a marzo 2014 alcanza a 116,91%.

Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos durante el primer trimestre 2014 totalizó \$67.971 millones, que incluyen castigos por un monto de \$39.644 millones.

Este aumento en el índice de riesgo es reflejo del mayor gasto en riesgo en colocaciones comerciales producto de la reclasificación de clientes de Banca Mayorista y Banco Comercial, junto con un leve aumento en la mora en Banco Retail.

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.



Base de Capital

A marzo 2014 el patrimonio del Banco totalizó \$1.584.402 millones, teniendo un alza de 9,1% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico sobre Activos Totales al mes de marzo 2014 es de 6,99%. 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 13,47%, superior al trimestre anterior en 3 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 \$	1T' 13	4T' 13	1T' 14
Capital Básico	1.452.760	1.582.100	1.584.402
3% de los Activos Totales	602.844	664.291	679.636
Exceso sobre Capital mínimo requerido	849.915	917.809	904.766
Capital Básico / Activos Totales	7,23%	7,14%	6,99%
Patrimonio Efectivo	2.043.995	2.244.679	2.264.796
Activos Ponderados por Riesgo	14.939.613	16.696.086	16.815.563
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.493.961	1.669.609	1.681.556
Exceso sobre Capital mínimo requerido	550.034	575.071	583.240
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	136,8%	134,4%	134,7%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,68%	13,44%	13,47%



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 2013 a la fecha. El último trimestre en tarjetas de crédito se puede apreciar una leve caída de 0,1%.

En cuentas corrientes existe un aumento de 3,7% respecto al 1T13.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

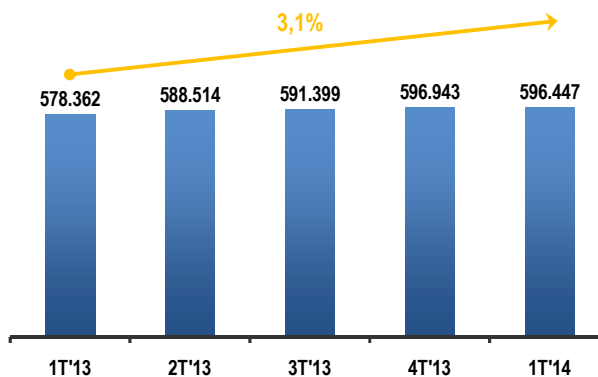


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

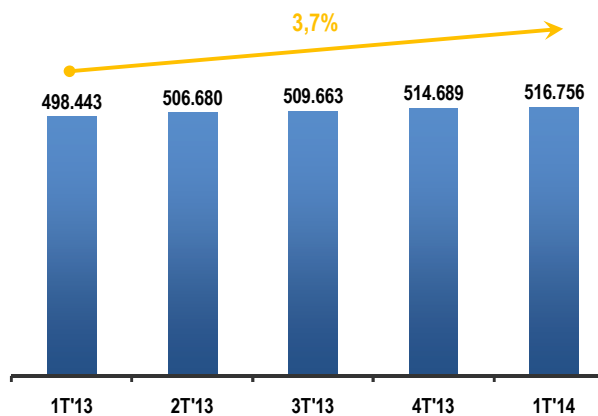
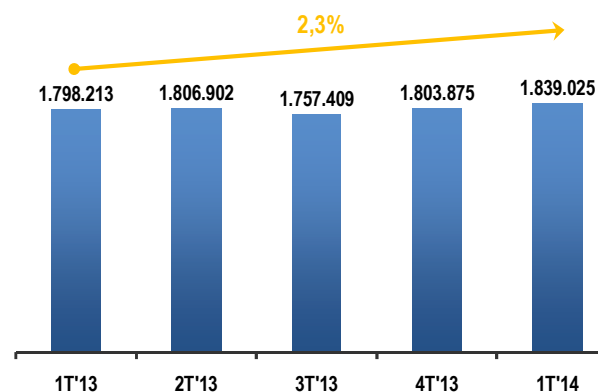


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito



Desempeño de la Acción

Favorables perspectivas para la industria bancaria en general - teniendo en cuenta presiones alcistas en la inflación de corto plazo y estabilidad en el riesgo de cartera - han permitido que los títulos bursátiles de los bancos hayan mostrado un desempeño bursátil positivo en lo transcurrido del año (2,2%). En el caso de Bci, lo anteriormente mencionado ha sido apoyado por un sólido crecimiento de la utilidad de última línea del 58% con respecto al 1T13, provocando que la acción durante el primer trimestre de 2014 haya obtenido una rentabilidad de 12,6% y acumulado una variación de 12 meses del -4%, mientras que el IPSA en igual periodo ha mostrado una variación del -14,9% y el Índice de bancos de - 2,3%.

Gráfico 14:
Bci vs IPSA

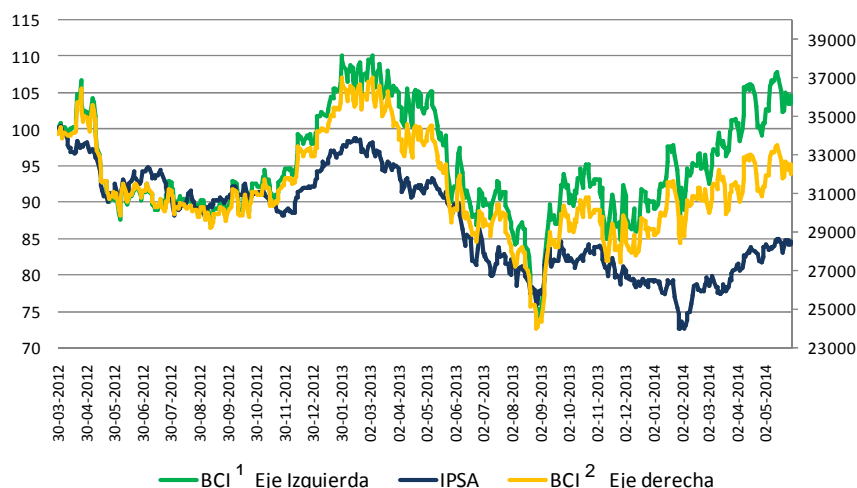


Tabla 15:
Desempeño de Acción de Bci

	1T'12	2T'13	3T'13	4T'13	1T'14
Precio de Cierre	\$ 34.626	\$ 30.089	\$ 29.776	\$ 29.162	\$ 31.529
Precio Mínimo	\$ 32.500	\$ 27.600	\$ 23.800	\$ 26.660	\$ 27.800
Precio Máximo	\$ 37.600	\$ 36.500	\$ 31.000	\$ 31.900	\$ 32.375
Precio Promedio	\$ 35.513	\$ 32.129	\$ 28.054	\$ 29.147	\$ 30.589
Rentabilidad 12m Bci (1)	5,6%	0,5%	3,3%	-8,1%	-4,0%
Rentabilidad 12m IPSA	-5,1%	-8,4%	-9,6%	-14,0%	-14,9%
Utilidad por Acción (3)	\$ 2.453	\$ 2.442	\$ 2.725	\$ 2.802	\$ 3.095
Precio Bolsa / Libro	2,5	2,2	2,1	2,0	2,2
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.665.344	\$ 3.185.079	\$ 3.191.226	\$ 3.125.421	\$ 3.379.103
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.452.760	\$ 1.474.359	\$ 1.516.499	\$ 1.582.100	\$ 1.558.781

Fuente: Bloomberg.

- (1) Cifras ajustadas por eventos corporativos.
- (2) Cifras sin ajustes por eventos corporativos.
- (3) Utilidad por acción calculada en base a los últimos 12 meses.