



# **INFORME DE RESULTADOS TRIMESTRALES**

**Primer Trimestre 2009**

*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

## Nota Técnica: Cambios Contables por Aplicación de IFRS

Desde enero de 2009 se comenzó a aplicar la tercera y última etapa en la adopción de las normas de contabilidad internacionales (IFRS), lo que hace no comparables las cifras de 2009 con las de períodos anteriores<sup>1</sup>. Las dos primeras etapas ya están en régimen y, sus implicancias son:

- En una primera etapa (junio de 2006), se aplicaron cambios de formato y criterios de contabilización de los instrumentos financieros tanto derivados como no derivados.
- En una segunda instancia, a partir de enero de 2008, los resultados comenzaron a ser presentados en un nuevo formato, siendo la principal modificación que la información contable es consolidada y no individual, como se hacía en años anteriores.

En esta última etapa, comenzada en enero de 2009, los principales cambios que se introdujeron son los siguientes:

- Por el lado de los **Activos**, se tienen tres cambios importantes. En primer lugar, las **Colocaciones** cambian su manera de contabilización a costo amortizado, bajo el método de tasa efectiva, lo que se resume en que los saldos contables están compuestos no sólo por los montos desembolsados sino que también incluyen otros conceptos asociados al costo de originarlos<sup>2</sup>. Segundo, el **Activo Fijo** se contabiliza, por única vez, según su valor razonable basado en tasaciones independientes, o bien a su costo histórico, ajustado por corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 2007. Por último, se incorpora un nuevo concepto de **Cartera con morosidad de 90 días o más**, que incluye el *monto total* del crédito que presenta morosidad igual o superior a 90 días, aún cuando sólo alguna o algunas cuotas del crédito (capital y/o intereses) estén en condición de morosidad<sup>3</sup>, a diferencia con lo que se hacía hasta diciembre de 2008, cuando se mostraba como cartera vencida sólo la parte del activo que presentaba morosidad por a lo menos 90 días (quedando el resto del crédito en carácter de vigente).
- Dentro de los **Pasivos**, se verán afectadas las **Provisiones** relacionadas a beneficios de personal y otras de este tipo.
- Respecto al **Patrimonio**, éste se ve afectado por la aplicación de las normas para la totalidad del período de duración de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2008. Los efectos del cambio de los criterios contables son recogidos íntegramente en el patrimonio al momento de la primera aplicación. También, deja de aplicarse la **Corrección Monetaria** a los activos, pasivos y patrimonio, por lo tanto, los valores del activo fijo y del capital no varían según los niveles de inflación mensual (desde enero de 2009).
- También se registran cambios en el **Estado de Resultados** ya que, los nuevos ingresos y gastos tienen relación con los activos, pasivos y patrimonio, los que han cambiado su forma de registro contable. Adicionalmente, no se registra resultado por **Corrección Monetaria**.
- Las recuperaciones de créditos castigados sólo se consideran como un ingreso inmediato, si dicho ingreso es en dinero. Si el castigo es cancelado con otro crédito este no se considera parte del activo como tampoco sus ingresos hasta que no pase un tiempo prudente con pagos al día por parte del cliente.

---

<sup>1</sup> A excepción de los instrumentos financieros derivados y no derivados, los cuales se encuentran sujetos a estas normas desde el año 2006.

<sup>2</sup> Por ejemplo, las comisiones pagadas a la fuerza de ventas.

<sup>3</sup> Se debe enfatizar que este concepto se refiere a aspectos contractuales de los créditos, por lo que no tienen, necesariamente, correspondencia con los riesgos de pérdida de los créditos.

Para una mejor comprensión de los cambios introducidos por IFRS, a continuación se presenta la conciliación realizada al Estado de Resultados de marzo de 2008 y al Estado de Situación Financiera de diciembre de 2008.

**Tabla 1: Conciliación de Ganancias y Pérdidas a Marzo de 2008**

Resultados Primer Trimestre 2008 (\$ Millones)	Saldos PCGA Anteriores	Efecto de la Transición	Saldos Ajustados (IFRS)
Ingresos por intereses y reajustes <sup>(1)</sup>	205.862	570	206.432
Gastos por intereses y reajustes <sup>(2)</sup>	-116.904	-322	-117.226
<b>Ingresos netos por intereses y reajustes</b>	<b>88.958</b>	<b>248</b>	<b>89.206</b>
Ingresos por comisiones y servicios	32.493	-	32.493
Gastos por comisiones y servicios <sup>(3)</sup>	-7.227	-1.451	-8.678
<b>Ingresos netos por comisiones y servicios</b>	<b>25.266</b>	<b>-1.451</b>	<b>23.815</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	-80.993	-	-80.993
Utilidad (pérdida) de cambio, neta	88.029	-	88.029
Otros ingresos operacionales	9.114	-	9.114
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>130.374</b>	<b>-1.203</b>	<b>129.171</b>
Provisiones por activos riesgosos	-13.453	-	-13.453
<b>Ingreso Operacional Neto</b>	<b>116.921</b>	<b>-1.203</b>	<b>115.718</b>
Remuneraciones y gastos del personal	-34.071	-	-34.071
Gastos de administración	-27.863	-	-27.863
Depreciaciones y amortizaciones <sup>(4)</sup>	-6.087	168	-5.919
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	-2.968	-	-2.968
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>-70.989</b>	<b>168</b>	<b>-70.821</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>45.932</b>	<b>-1.035</b>	<b>44.897</b>
Resultado por inversiones en sociedades <sup>(5)</sup>	-30	-429	-459
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>45.902</b>	<b>-1.464</b>	<b>44.438</b>
Impuestos a la renta <sup>(6)</sup>	-7.260	1.016	-6.244
<b>Utilidad Neta</b>	<b>38.642</b>	<b>-448</b>	<b>38.194</b>

Notas:

- (1) Ingresos por intereses y reajustes: las operaciones financieras de colocaciones se ajustaron considerando la activación de los costos e ingresos de originación incrementales directamente asociados a la colocación por el método de la tasa efectiva, lo que genero un cambio en la amortización del crédito ya que anteriormente, las operaciones financieras de colocaciones se cursaban según sus condiciones contractuales, en términos de capital, tasa y plazo, incrementando los ingresos en MM\$ 570.
- (2) Gastos por intereses y reajustes: las operaciones de pasivos financieros de bonos se ajustaron considerando que la diferencia de precios generada al momento de la colocación del bono se amortizaba en forma lineal en el periodo de duración del bono, de acuerdo a los nuevos criterios este diferencial de precios debe ser llevado a resultados por el método de la tasa efectiva, incrementando los interés en MM\$ 322.
- (3) Gastos por comisiones y servicios: bajo IFRS solo es posible activar los costos variables incrementales directamente asociados a los créditos y se amortizan. bajo el concepto de tasa efectiva. Anteriormente se permitía activar la totalidad de las comisiones pagadas por los productos tales como créditos de consumo, hipotecarios y planes los cuales se amortizaban en forma lineal, incrementando los gastos en MM\$ 1.451.
- (4) Depreciaciones y amortizaciones: producto del ajuste a valor de tasación de los bienes raíces y terrenos al 1 de enero de 2007, se efectuó un recálculo de la depreciación del ejercicio 2008, en el cual se incorporo el valor residual de los activos y cambios en vidas útiles. Adicionalmente, se efectuó el reverso la corrección monetaria de 2008. Los restantes ítems de activo fijo quedaron valorados al costo corregido al 1 de enero de 2008, para ajustar su valor se procedió a reversar la corrección monetaria del 2008. Los aspectos anteriormente mencionados, disminuyeron el gasto en MM\$ 168.
- (5) Resultado por inversiones en sociedades: corresponde a la eliminación de la corrección monetaria en las sociedades de apoyo al giro, lo que genera una diferencia en el reconocimiento del resultado de estas sociedades, incrementando el gasto en MM\$ 429.
- (6) Impuesto a la renta: se ha recalculado impuesto diferido al 31 de marzo por los ajustes generados a los saldos del balance por las nuevas normas contables que generan diferencias temporales, disminuyendo el gasto en MM\$ 1.016.

**Tabla 2: Estado de Situación financiera, Conciliación al 31 de Diciembre de 2008**

Estado de Situación Financiera Cuarto Trimestre 2008 (\$ Millones)	Saldos PCGA Anteriores	Efecto de la Transición	Balance Ajustado (IFRS)
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	526.235	-	526.235
Operaciones con liquidación en curso	220.140	-	220.140
Instrumentos para negociación	644.083	-	644.083
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	33.866	-	33.866
Contratos de derivados financieros	583.155	-	583.155
Adeudados por bancos	189.088	-	189.088
Créditos y cuentas por cobrar a clientes <sup>(1)</sup>	9.208.680	9.482	9.218.162
Instrumentos de Inversión disponible para la venta	808.009	-	808.009
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades <sup>(2)</sup>	43.217	-2.794	40.423
Intangibles <sup>(3)</sup>	81.786	-3.223	78.563
Propiedades, planta y equipos <sup>(4)</sup>	179.717	4.782	184.499
Impuestos corrientes	40.109	-	40.109
Impuestos diferidos <sup>(5)</sup>	49.902	6.104	56.006
Otros activos <sup>(6)</sup>	188.385	-30.107	158.278
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>12.796.372</b>	<b>-15.756</b>	<b>12.780.616</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.021.931	-	2.021.931
Operaciones con liquidación en curso	63.572	-	63.572
Contratos de retrocompra y préstamos a de valores	227.414	-	227.414
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.071.804	-	6.071.804
Contratos de derivados financieros	531.148	-	531.148
Obligaciones con bancos	1.559.761	-	1.559.761
Instrumentos de deuda emitidos <sup>(7)</sup>	1.126.865	5.765	1.132.630
Otras obligaciones financieras	126.879	-	126.879
Impuestos diferidos	34.536	-	34.536
Provisiones <sup>(8)</sup>	97.937	4.019	101.956
Otros pasivos <sup>(9)</sup>	144.274	1.458	145.732
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12.006.121</b>	<b>11.242</b>	<b>12.017.363</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	564.503	-	564.503
Reservas <sup>(10)</sup>	137.047	-57.676	79.371
Cuentas de valoración	-17.740	-	-17.740
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores <sup>(10)</sup>	-	-6.159	-6.159
Utilidad (Pérdida) del ejercicio <sup>(10)</sup>	152.057	36.837	188.894
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-45.617	-	-45.617
Interés minoritario	1	-	1
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>790.251</b>	<b>-26.998</b>	<b>763.253</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>12.796.372</b>	<b>-15.756</b>	<b>12.780.616</b>

Notas:

- (1) Tasa efectiva activos financieros: las operaciones financieras de colocaciones se ajustaron considerando la activación de los costos e ingresos de originación incrementales directamente asociados a la colocación por el método de la tasa efectiva, lo que generó un cambio en la amortización del crédito ya que anteriormente, las operaciones financieras de colocaciones se cursaban según sus condiciones contractuales, en términos de capital, tasa y plazo, incrementando el valor de los activos financieros en MM\$ 9.482.
- (2) Ajuste por inversiones en sociedades: para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de las inversiones en sociedades de apoyo quedaron valoradas a costo corregido al 1 de enero de 2008, para el año 2008 se procedió a revertir la corrección monetaria de estas inversiones, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria. Además, incluye el efecto en los resultados de la no aplicación de la corrección monetaria a los activos y su efecto en las depreciaciones y amortizaciones de dichos activos. Considerando los aspectos mencionados anteriormente, se una disminución en el activo de MM\$ 2.794.

- (3) Ajuste en intangibles: para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de los activos intangibles quedaron valorados a costo corregido al 1 de enero de 2008, para el año 2008 se procedió a revertir la corrección monetaria de estos activos, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria y se recalculó la amortización del ejercicio en base a este nuevo saldo, generando una disminución en el activo de MM\$ 3.223.
- (4) Propiedades, planta y equipos: producto del ajuste a valor de tasación de los bienes raíces y terrenos al 1 de enero de 2007, se efectuó un recálculo de la depreciación del ejercicio 2008, en el cual se incorporó el valor residual de los activos y cambios en vidas útiles. Adicionalmente se efectuó el reverso la corrección monetaria de 2008. Los restantes ítems de activo fijo quedaron valorados al costo corregido al 1 de enero de 2008, para ajustar su valor se procedió a revertir la corrección monetaria del 2008. El efecto generado en el activo corresponde a un aumento de MM\$ 4.782.
- (5) Ajuste por impuestos diferidos: Se ha calculado impuesto diferido por cada uno de los ajustes al 31 de diciembre de 2008 que generan diferencias temporales, producto de lo anterior el impuesto diferido aumentó en un monto de MM\$ 6.104.
- (6) Ajuste por otros activos: Bajo IFRS solo es posible activar los costos variables incrementales directamente asociados a los créditos y se amortizan bajo el concepto de tasa efectiva. Anteriormente se permitía activar la totalidad de las comisiones pagadas por los productos tales como créditos de consumo, hipotecarios, cuentas corrientes, planes, etc., los cuales se amortizaban en forma lineal. Este diferencial generó una disminución en el activo de MM\$ 30.107.
- (7) Tasa efectiva pasivos financieros: Las operaciones de pasivos financieros de bonos se ajustaron considerando que la diferencia de precios generada al momento de la colocación del bono se amortizaba en forma lineal en el periodo de duración del bono, de acuerdo a los nuevos criterios este diferencial de precios debe ser llevado a resultados por el método de la tasa efectiva, lo que generó un aumento en la obligación de MM\$ 5.765.
- (8) Ajuste por Entidad de cometido especial: El banco ha reconocido el efecto de la obligación por el total los puntos ganados y canjeables por clientes de la entidad de cometido especial Incentivos y Promociones, los que al 31 de diciembre de 2008 equivalen a MM\$ 4.019.
- (9) Ajuste otros pasivos: Se ha reconocido la obligación de costos de originación que a la fecha se encontraban pendientes de pago.
- (10) Patrimonio: Conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera y la normativa emitida por la SBIF en su compendio de normas contables, los ajustes de primera adopción fueron registrados en patrimonio alcanza a una disminución de MM\$ 26.998.

## Resumen de Resultados

- Como se explicó en la Nota Técnica de la sección anterior, el mes de enero finalizó el proceso de adopción de las normas IFRS en la industria bancaria nacional. Este incorpora una serie de cambios que no permiten la comparación directa con los reportes de periodos anteriores a enero de 2009. Sin embargo, Bci ha confeccionado un Estado de Resultados para el año 2008, bajo IFRS, que permite comparar los resultados trimestrales del año 2009 con los del año 2008. Para el caso del Estado de Situación Financiera (ex Balance General) todas las comparaciones trimestrales del año 2009 serán realizadas contra el cierre de diciembre del año 2008. Cabe destacar el esfuerzo que ha realizado Bci en relación a cumplir con todas las disposiciones de información financiera de la SBIF, en cuanto a la implementación de las normas IFRS.
- Para el primer trimestre del año, la Utilidad Neta de Bci acumuló \$26.828 millones, lo cual representa una disminución de 29,76% en relación a la Utilidad comparable del primer trimestre de 2008, la cual registró \$38.194 millones (ambos bajo IFRS).
- Durante el primer trimestre, Bci alcanzó una rentabilidad, medida como ROE, de 14,10%, siendo levemente superior a la rentabilidad obtenida por el Sistema Financiero (13,44%).
- Al cierre de marzo de 2009, la cartera de colocaciones del Banco totalizó \$8.879.311, disminuyendo 3,68% respecto a las colocaciones de diciembre de 2008. De esta forma, la participación de mercado de Bci, a marzo de 2009, corresponde a un 13,09%, ocupando el tercer lugar en el sistema bancario en Colocaciones.
- El Ratio de Eficiencia de Bci alcanzó un nivel de 48,56% para el primer trimestre de 2009, mejorando 5,21 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2008 (53,76%). Esta considerable mejora en la eficiencia se debe principalmente a un aumento de 13,58% en el Margen Bruto y a un aumento en los Gastos de Apoyo Operacional de sólo 2,58%, si se comparan ambos trimestres.
- Respecto a la calidad de la cartera, el índice de Stock de Provisiones sobre Colocaciones alcanzó un valor de 1,62% al cierre de marzo de 2009, el cual se compara favorablemente con el 2,03% presentado por el Sistema Financiero.

**Tabla 3: Resultados y Saldos Mensuales Bci, Primer Trimestre 2009**

Resultados (\$ Millones)	ene-09	feb-09	mar-09	1T '09
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero	24.958	23.061	35.159	83.178
Comisiones Netas	9.305	8.524	9.733	27.562
Resultado de Cambio	25.444	14.426	30.728	70.598
Resultado de Operaciones Financieras	-21.031	-9.522	-19.955	-50.508
Otros Ingresos Operacionales Netos	4.074	4.819	3.616	12.509
<b>Margen Bruto</b>	<b>42.750</b>	<b>41.308</b>	<b>59.281</b>	<b>143.339</b>
Gasto de Apoyo	-23.145	-22.949	-23.507	-69.601
Provisiones y Castigos	-10.140	-11.000	-17.512	-38.652
Resultado Operacional	9.465	7.359	18.262	35.086
Inversión en Filiales	386	1.028	-1.498	-84
<b>Resultado Antes de Impuesto</b>	<b>9.851</b>	<b>8.387</b>	<b>16.764</b>	<b>35.002</b>
Impuesto	-2.570	-2.308	-3.296	-8.174
<b>Utilidad Neta</b>	<b>7.281</b>	<b>6.079</b>	<b>13.468</b>	<b>26.828</b>
<b>Saldos</b>				
Colocaciones Totales	9.206.394	9.092.415	8.879.311	8.879.311
Depósitos Vista Netos	2.010.969	1.943.629	2.016.963	2.016.963
Total Activos	13.325.499	13.154.901	13.149.948	13.149.948

**Tabla 4: Estado de Resultados Trimestral, Saldos e Indicadores Bci**

Resultados (\$ Millones)	1T '09	1T '08	Variación 1T 09/08
<b>Estado de Resultados</b>			
Margen Financiero	83.178	89.206	-6,76%
Comisiones Netas	27.562	23.815	15,73%
Resultado de Cambio	70.598	88.029	-19,80%
Resultado de Operaciones Financieras	-50.508	-80.993	37,64%
Otros Ingresos Operacionales Netos	12.509	6.146	103,53%
<b>Margen Bruto</b>	<b>143.339</b>	<b>126.203</b>	<b>13,58%</b>
Gasto de Apoyo	-69.601	-67.853	-2,58%
Provisiones y Castigos	-38.652	-13.453	-187,31%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>35.086</b>	<b>44.897</b>	<b>-21,85%</b>
Inversión en Filiales	-84	-459	81,70%
<b>Resultado Antes de Impuesto</b>	<b>35.002</b>	<b>44.438</b>	<b>-21,23%</b>
Impuesto	-8.174	-6.244	30,91%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>26.828</b>	<b>38.194</b>	<b>-29,76%</b>
<b>Datos</b>			
Dotación	8.890	8.918	-0,31%
Puntos de Contacto Comercial	327	282	15,96%
N° Cajeros Automáticos	999	827	20,80%
<b>Indicadores</b>			
ROE*	14,10%	21,81%	-35,37%
ROA*	0,82%	1,29%	-36,54%
Ratio de Eficiencia	48,56%	53,76%	-9,69%
Capital Básico / Activos Totales*	5,94%	6,01%	-7pb
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo*	11,77%	11,24%	53pb

\* Indicadores calculados considerando cifras a marzo 2008 bajo PCGA y marzo 2009 bajo IFRS.



**Tabla 5: Estados Comparativos de Situación Financiera Consolidados (IFRS)**

\$ Millones	1T' 09	4T' 08
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	870.374	526.235
Operaciones con liquidación en curso	428.472	220.140
Instrumentos para negociación	589.797	644.083
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	33.384	33.866
Contratos de derivados financieros	376.444	583.155
Adeudado por bancos	147.370	189.088
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.735.159	9.218.162
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	732.626	808.009
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	40.609	40.423
Intangibles	75.512	78.563
Activo fijo	194.916	184.499
Impuestos corrientes	27.110	40.109
Impuesto diferidos	79.963	56.006
Otros activos	180.207	158.278
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>12.511.943</b>	<b>12.780.616</b>
<b>PASIVOS</b>		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.016.963	2.021.931
Operaciones con liquidación en curso	200.014	63.572
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	234.245	227.414
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.809.556	6.071.804
Contratos de derivados financieros	481.375	531.148
Obligaciones con bancos	1.412.963	1.559.761
Instrumentos de deuda emitidos	1.113.507	1.132.630
Otras obligaciones financieras	123.736	126.879
Impuestos diferidos	39.844	34.536
Provisiones	49.112	101.956
Otros pasivos	242.596	145.732
<b>Total Pasivos</b>	<b>11.723.911</b>	<b>12.017.363</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	807.143	564.503
Reservas	-25.523	79.371
Cuentas de valoración	-12.369	-17.740
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	-	-6.159
Utilidad (pérdida) del ejercicio	26.828	188.894
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-8.048	-45.617
Interés Minoritario	1	1
<b>Total Patrimonio</b>	<b>788.032</b>	<b>763.253</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>12.511.943</b>	<b>12.780.616</b>

## Destacados del Trimestre

### Resumen Económico

- En el ámbito internacional, la crisis que comenzó en el sector financiero se traspasó a la economía real. Esta situación llevó a que diversas economías desarrolladas entraran en recesión y comenzaran con la aplicación de política monetaria no ortodoxa, amplios planes de estímulo fiscal, de rescate del sistema financiero y de otros sectores afectados. A pesar de los esfuerzos, diversas economías han corregido a la baja constantemente sus expectativas de crecimiento para el 2009.
- A nivel local, las últimas cifras de actividad denotan el impacto de la crisis internacional sobre la economía. En primer lugar, durante el mes de marzo se dio a conocer el crecimiento del PIB durante el cuarto trimestre del 2008, el que llegó tan sólo a 0,2%, cerrando el año con un crecimiento de un 3,2%.
- El complejo escenario ha motivado importantes respuestas de política monetaria por parte de las autoridades. Durante el primer trimestre el Banco Central decidió recortar la tasa de política monetaria en 600 pb (100 puntos en enero y 250 puntos en enero y marzo), llegando a 2,25%, con el fin de darle un impulso a la economía. Por otro lado, en términos de política fiscal, Hacienda anunció un plan de estímulo para la economía por US\$4.000 millones. El cual se está financiando con la venta de dólares del Fondo de Estabilización Económica y Social.
- En términos inflacionarios, la desaceleración económica, tanto nacional como

internacional, y la consecuente caída en los precios de las materias primas llevaron a que la inflación retrocediera rápidamente desde sus niveles máximos. El 2008 cerró con el IPC creciendo un 7,1% en 12 meses. En marzo, el IPC registró un aumento de 0,4%, convirtiéndose en la primera variación positiva después de cuatro meses de continuas disminuciones, acumulando -0,7 puntos en el primer trimestre del año e implicando que el indicador a 12 meses llegara a sólo un 5%.

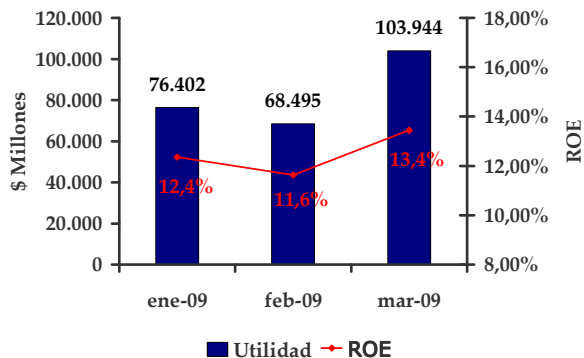
- Finalmente, en términos de empleo, este se ha debilitado de manera importante a medida que el país se ha visto afectado por la crisis internacional. Las cifras a marzo muestran que la tasa de desempleo se empujó hasta un 8,5% al cierre del primer trimestre, impulsada por el bajo dinamismo de la creación de empleo y el rápido aumento de la fuerza laboral.

### Industria Financiera

- De la mano de la mejora de clasificación de la deuda extranjera de Chile por parte de Moody's, esta institución decidió mejorar la clasificación de riesgo desde A2 hasta A1 para varios bancos de la industria local, dentro de los cuales se encontró Bci. Esta situación se debe a que los bancos chilenos se ubican encima del promedio regional en cuanto a inversión y están sujetos a un riesgo crediticio bastante bajo. Cabe destacar que esto contrasta con la situación de los distintos bancos a nivel internacional, que han recibido continuas bajas en sus clasificaciones de riesgo.

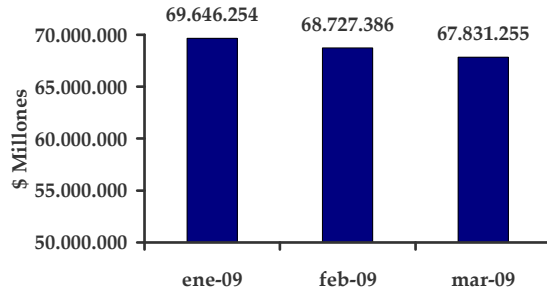
- Dado que la incorporación de normas IFRS no permite hacer comparaciones entre 2008 y 2009, las comparaciones que se realizarán a continuación deben considerarse sólo a modo de referencia.
- En términos de resultados, al 31 de marzo el Sistema Financiero acumuló una Utilidad de \$248.841 millones de pesos, mostrando un crecimiento de un 5,43%\* respecto al trimestre anterior (cuarto trimestre de 2008).

**Gráfico 1: Utilidad Neta y ROE del Sistema**



- Al mes de marzo, las colocaciones llegaron a \$67.831.255 millones de pesos, implicando una disminución de un 3,44%\* respecto al cuarto trimestre de 2008. Si se compara respecto a febrero, las colocaciones disminuyeron en un 1,30%, volviendo a mostrar un crecimiento negativo por segundo mes consecutivo.

**Gráfico 2: Colocaciones Totales Sist. Financiero**



- La disminución en Colocaciones durante este periodo estuvo liderado por las Colocaciones Comerciales, las que disminuyeron un 4,95%\*, seguido por las Colocaciones de Consumo e Hipotecarias que presentaron una disminución poco significativa. Si se analiza la evolución de las Colocaciones de Consumo entre enero y marzo de 2009, se tiene que durante marzo, éstas registraron un crecimiento positivo (0,50%), luego de que en los meses anteriores registraran un retroceso producto de una menor demanda por servicios, así como por condiciones más restrictivas de créditos. Este crecimiento estuvo impulsado por el alza que sostuvo el ítem de préstamos en tarjetas de crédito, probablemente asociado a los gastos que se realizan en el mes de marzo, entre los que destacan pagos de patentes y matrículas.

\* Variaciones calculadas considerando cifras de diciembre 2008 bajo PCGA y marzo 2009 bajo IFRS.

**Tabla 6: Principales Cifras del Sistema Financiero\***

\$ Millones	ene-09	feb-09	mar-09	1T' 09	4T' 08	Variación 1T'09 / 4T'08
Colocaciones Totales	69.646.254	68.727.386	67.831.255	67.831.255	70.251.139	-3,44%
Comerciales	44.730.423	44.017.409	43.051.614	43.051.614	45.291.926	-4,95%
Consumo	8.551.166	8.460.755	8.505.874	8.505.874	8.589.040	-0,97%
Vivienda	16.364.665	16.249.222	16.273.767	16.273.767	16.370.173	-0,59%
<b>Activos Totales</b>	<b>102.488.620</b>	<b>100.633.548</b>	<b>98.674.308</b>	<b>98.674.308</b>	<b>103.101.321</b>	<b>-4,29%</b>
Saldos Vista	12.832.436	12.652.933	13.183.790	13.183.790	11.885.157	10,93%
Dep. a Plazo	47.645.859	46.840.992	45.244.714	45.244.714	40.549.873	11,58%
Capital y Reservas	7.420.436	7.473.113	7.405.672	7.405.672	6.406.866	15,59%
<b>Utilidad</b>	<b>76.402</b>	<b>68.495</b>	<b>103.944</b>	<b>248.841</b>	<b>236.014</b>	<b>5,43%</b>

\*Variaciones calculadas considerando cifras de diciembre 2008 bajo PCGA y marzo 2009 bajo IFRS.

- La actual situación económica también se reflejó en los indicadores de riesgo de la industria, los cuales siguieron aumentando. El Stock de Provisiones sobre Colocaciones llegó a un 2,03% observándose continuos aumentos durante los últimos meses. Asimismo, el indicador de cartera morosa superior a 90 días llegó a 2,82%, también registrando un aumento con respecto a los meses anteriores.

un número de 101.390.060 acciones emitidas de la misma serie y sin valor nominal.

- Durante el primer trimestre de 2009, Bci aumentó su red de puntos de contacto, llegando a 327 puntos a lo largo de Chile. Durante el primer trimestre de 2009, se abrió una nueva sucursal "Punto de Venta" en Av. Luis Pasteur, comuna de Vitacura. Así, a fines de marzo de 2009, la red de oficinas se distribuye como se aprecia en la Tabla 7

### Destacados Bci

- El martes 17 de marzo de 2009, se celebraron las Juntas Generales Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Bci: En la primera, se aprobó el pago de \$470 de dividendo por acción correspondiente a un 30,56% de la utilidad de 2008. El remanente, \$105.592 millones, se destinó a capitalizaciones. En la Junta Extraordinaria se aprobó la capitalización del remanente de las utilidades de 2008 (\$105.592) bajo dos esquemas. Se capitalizaron \$76.021 millones sin emisión de acciones y \$29.571 millones mediante la emisión de acciones liberadas de pago. El nuevo capital pagado del Banco quedó constituido por \$807.143 millones con

**Tabla 7: Puntos de Contacto Comercial Bci**

Puntos de Contacto	Bci	Bci Nova	Total
Sucursales Multiservicio	179	77	256
Cajas Auxiliares	12	2	14
Plataformas Comerciales	33	-	33
Sucursales Premier	9	-	9
Banca Privada	1	-	1
Centro de atención a distancia (TBanc)	1	-	1
Puntos de Venta	11	-	11
Oficinas de Servicios Automáticos	2	-	2
<b>TOTALES</b>	<b>248</b>	<b>79</b>	<b>327</b>

- Bci ofrece fondos especiales destinados al apoyo de las PYMES, manifestando el constante compromiso que tiene el banco por apoyar a las pequeñas y medianas empresas, con quienes mantiene relaciones de largo plazo.
- Nueva alianza de apoyo a los emprendedores entre Bci y Shell. El Programa Nace de Bci y el Programa Desafío Joven de Shell, que promueve emprendedores de menos de 25 años, darán

una oportunidad a aquellos jóvenes que hayan participado en el programa de Shell para ayudarlos a hacer empresa.

- Bci Presenta Primera Guía de Reemprendimiento de Chile, la cual forma parte del Programa Renace, iniciativa que ofrece asesoría y apoyo financiero para aquellos clientes y ex clientes empresarios Pyme que buscan una “segunda oportunidad” para integrarse al sistema financiero formal.
- Bci Miami Branch celebra su 10° aniversario, siendo un banco líder en el Estado de Florida y el primer banco latinoamericano en esa zona de Estados Unidos.

- **Bci a la vanguardia en la guerra contra a clonación de tarjetas.** El sistema llamado Magneprint se basa en la detección de la huella digital de las bandas magnéticas de las tarjetas, el cual es único, irrepetible e imposible de clonar. Bci ya tiene adoptada esta tecnología en el 55% de sus cajeros automáticos y se espera que a fin de año lo tengan todos los cajeros del banco.
- En marzo se presentaron los resultados de la Encuesta del Clima Organizacional 2008, los cuales confirman que, a nivel corporativo, en Bci existe un buen clima para trabajar. Entre los resultados, se destaca un alto índice de Satisfacción General (92,1%), junto con una alta tasa de Satisfacción Laboral (90,9%).

## Análisis de Resultados

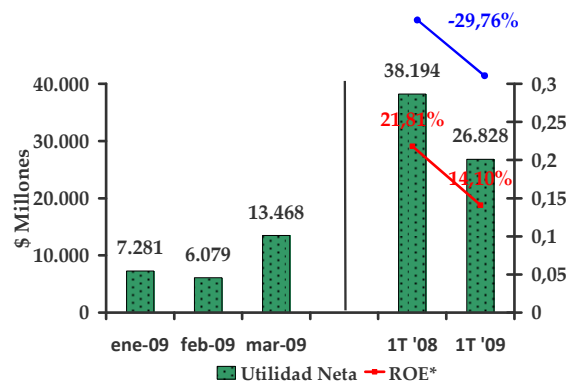
### Utilidad Neta

La utilidad neta del primer trimestre del año 2009 fue de \$26.828 millones, lo cual representa una disminución de un 29,8% comparado con los 38.194 millones registrados en el primer trimestre del año 2008. Estos resultados bajo normas IFRS son comparables de acuerdo a un análisis de resultados proforma realizado internamente por Bci.

La caída en utilidad es explicada principalmente por dos efectos; en primer lugar, el empeoramiento de los resultados del área de Finanzas, producto de la fuerte e inesperada baja en la inflación, y segundo, el aumento en provisiones experimentado durante el trimestre. Durante el primer trimestre de 2008 Bci obtuvo un ingreso extraordinario de \$4.583 millones por

la venta de acciones de Visa Internacional, lo cual eleva la base de comparación.

Gráfico 3: Utilidad Neta



\*Los ratios de rentabilidad ROE fueron calculados considerando cifras de diciembre 2008 bajo PCGA y marzo 2009 bajo IFRS.

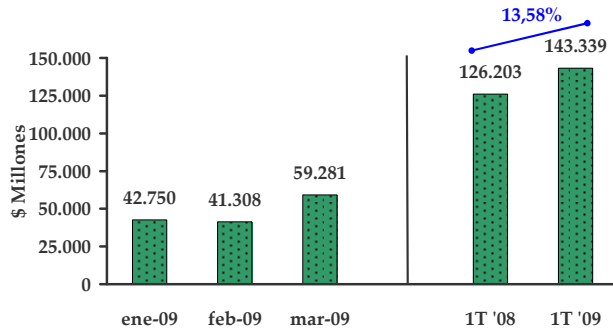
En términos de rentabilidad, el ROE acumulado para el primer trimestre de 2009 fue de 14,10%,

levemente superior al 13,44% presentado por el Sistema durante el mismo periodo. Este indicador también refleja la reducción en rentabilidad de los bancos producto de la situación económica.

## Margen Bruto

Durante el primer trimestre del año, el Margen Bruto de Bci alcanzó los \$143.339 millones, lo que representa un aumento de 13,58% respecto al mismo trimestre del año anterior, ambos comparados bajo normas IFRS.

Gráfico 4: Margen Bruto



Este incremento se debe principalmente a mayores spreads producto del mayor riesgo asociado.

## Margen Financiero

Durante el primer trimestre de 2009 el margen financiero, compuesto por intereses y reajustes, totalizó un monto igual a \$83.178 millones, lo cual representa una disminución de 6,76% respecto al mismo trimestre del año 2008 comparado bajo normas IFRS.

El resultado en Margen Financiero se vió afectado por la fuerte baja en la inflación que

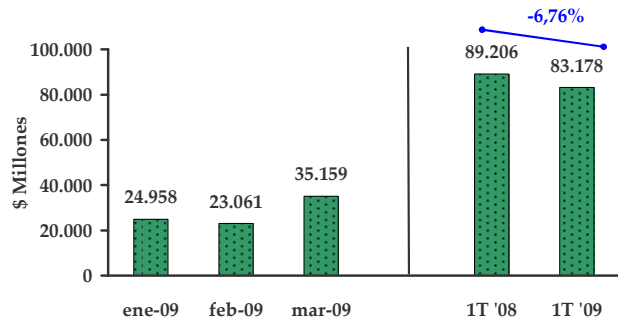
impacta directamente en menores ingresos por reajustes, comparado con trimestres anteriores. La inflación acumulada a marzo de 2009 totalizó -2,0% que se compara negativamente con el 1,2% obtenido para el mismo periodo de 2008.

Además, la decisión del Banco Central de bajar en 600 pb la tasa de política monetaria durante el primer trimestre de 2009, tuvo un doble efecto sobre el Margen Financiero al disminuir el costo de fondo del banco, pero a su vez también, redujo los ingresos por intereses.

Tabla 8: Margen Financiero

\$ Millones	1T'08	1T'09	Variación 1T'09 / 1T'08
Intereses y Reajustes Ganados	206.432	117.190	-43,23%
Intereses y Reajustes Pagados	-117.226	-34.012	-70,99%
<b>Total Margen Financiero</b>	<b>89.206</b>	<b>83.178</b>	<b>-6,8%</b>

Gráfico 5: Margen Financiero



## Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras totalizó \$20.090 millones, lo que representó un aumento de \$13.054 millones, en términos nominales, respecto a igual periodo del año 2008.

El resultado por las cuentas de Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras se vió afectado durante el primer trimestre de 2009 por la inesperada y fuerte disminución en la inflación, que superó las proyecciones del

Banco. El Banco mantiene una estrategia de largo plazo en UF por lo que sus resultados se deberían recuperar conforme la inflación vuelva a los rangos proyectados por el mercado. No obstante el Banco mantiene macrocoberturas en UF que permiten reducir el riesgo por variaciones en la inflación.

El Resultado de Cambio se vio beneficiado por la baja del tipo de cambio debido a la posición pasiva del Banco en dólares.

Por otro lado, La Mesa de Distribución ha mantenido buenos niveles de negocio en compra y venta de monedas y se ha diversificado en operaciones de swaps y forwards.

El área de inversiones ha generado buenos resultados de acuerdo a su estrategia que proyectó baja en las tasas en su cartera de renta fija de disponible para la venta.

### Comisiones

Durante el primer trimestre de 2009, los Ingresos por Comisiones Netas alcanzaron los \$27.562 millones, lo que implica un aumento de \$15,73% respecto a igual trimestre del año 2008, ambos comparados bajo normas IFRS. Este aumento se debe, principalmente, a mayores comisiones ganadas por comisiones flat, boletas de garantía, y comisiones de productos (tarjetas de crédito, planes, cuentas prima y cuentas corrientes). Por su parte las comisiones pagadas tuvieron una reducción, principalmente, por menores comisiones pagadas a la fuerza de venta, y menores comisiones por delivery de originación.

Además, se debe tener en cuenta que la aplicación de las normas IFRS tuvo efectos sobre la partida de Comisiones, aumentando los gastos en comisiones en MM\$ 1.451. Esto se debe a que, bajo IFRS, sólo es posible activar los costos variables incrementales directamente asociados a

los créditos y se amortizan bajo el concepto de tasa efectiva. Anteriormente se permitía activar la totalidad de las comisiones pagadas por los productos tales como Créditos de Consumo, Hipotecarios y planes, los cuales se amortizaban en forma lineal.

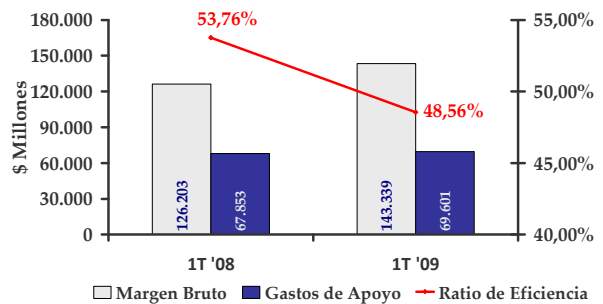
**Tabla 9: Comisiones Netas Bci**

\$ Millones	1T'08	1T' 09	Variación 1T'09 / 1T'08
Comisiones Ganadas	32.493	35.955	10,65%
Comisiones Pagadas	-8.678	-8.393	-3,28%
<b>Comisiones Netas</b>	<b>23.815</b>	<b>27.562</b>	<b>15,73%</b>

### Gastos de Apoyo Operacionales

Los Gastos de Apoyo Operacional del primer trimestre de 2009 tuvieron un incremento de 2,58% respecto al mismo periodo del año anterior totalizando \$69.601 millones. El aumento en los gastos se dio principalmente en personal, por reajustes de sueldos realizados en septiembre de 2008 que aumentan la base de comparación respecto a primer trimestre de 2008, y por indemnizaciones por fin de contrato a la fuerza de venta. Por otro lado, la depreciación de equipos tecnológicos tuvo un incremento durante este trimestre.

**Gráfico 6: Gastos de Apoyo y Margen Bruto**



**Tabla 10: Detalle Gastos de Apoyo Operacional Bci**

\$ Millones	1T'08	1T' 09	Variación 1T'09 / 1T'08
Personal y Directorio	34.071	37.191	9,16%
Administración	27.863	25.426	-8,75%
Dep., Amort. y Castigos y Otros	5.919	6.984	17,99%
<b>Gasto de Apoyo Operacional</b>	<b>67.853</b>	<b>69.601</b>	<b>2,58%</b>

Respecto a la eficiencia, Bci alcanzó un ratio de 48,56% a marzo de 2009 lo que representa una

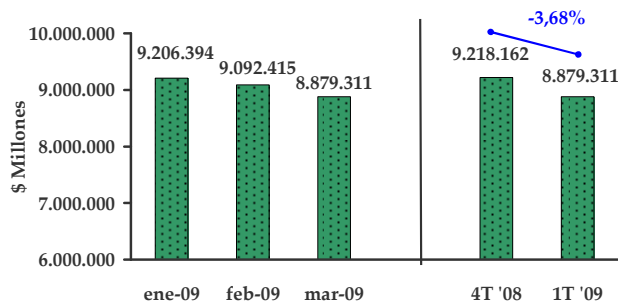
mejora respecto al ratio de 53,76% alcanzado durante el mismo periodo del año anterior.

Esta mejora refleja la constante preocupación de Bci por el control de gastos, objetivo que se ha impulsado mediante campañas corporativas de ahorro, optimización de procesos ("Bci 2010") y aumento de la productividad.

## Stocks y Productos

### Colocaciones

A fines de marzo de 2009, la cartera de colocaciones de Bci, alcanzó \$8.879.311 millones, implicando una disminución de 3,68% en relación a las colocaciones existentes al cierre del año 2008 (comparables bajo IFRS). Así, Bci ocupa el tercer lugar en colocaciones en el sistema bancario, alcanzando un 13,09% de participación de mercado.

**Gráfico 7: Total Colocaciones Bci**


El análisis respecto de la evolución de los distintos tipos de colocaciones, desde el cierre del año 2008 (Consumo; Comerciales, Comercio Exterior, Hipotecario y Leasing), se basará en una comparación a modo de referencia usando las colocaciones a diciembre de 2008 bajo PCGA,

ya que no disponemos de colocaciones desagregadas por tipo bajo IFRS a esa fecha (sólo el monto agregado). De esta manera, se debe tener presente que ambas cifras no son perfectamente comparables debido a la incorporación de IFRS.

**Tabla 11: Detalle de Colocaciones Bci\***

\$ Millones	4T'08	1T' 09	Variación 1T'09 / 1T'08
Comerciales	5.119.616	4.820.726	-5,84%
Hipotecarias	1.690.214	1.671.411	-1,11%
Consumo	1.003.158	1.010.687	0,75%
Comex	1.063.172	929.101	-12,61%
Leasing	464.340	447.386	-3,65%
<b>Total Colocaciones</b>	<b>9.349.574</b>	<b>8.879.311</b>	<b>-5,03%</b>

\*Cifras no comparables.

Las colocaciones que presentaron las mayores disminuciones respecto al cierre del año 2008, fueron las colocaciones Comerciales (\$298.890 millones) y Comex (\$134.071 millones), las cuales se vieron afectadas por la menor actividad en el sector productivo, como respuesta a la menor demanda interna y externa.

### Riesgo de la Cartera

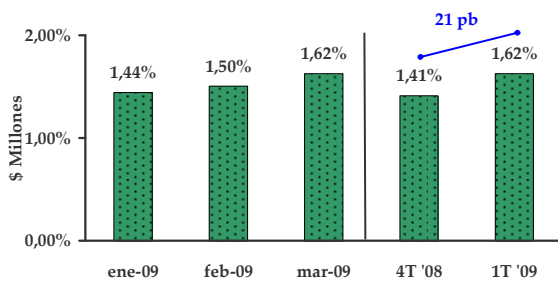
Acorde con la conjuntura económica actual, durante el primer trimestre del año, el Banco aumentó el monto de provisiones de acuerdo a los estrictos modelos predictivos de pérdida que



maneja el Banco, lo que permite una adecuada cobertura del riesgo de crédito asociada a la cartera de colocaciones. Con el propósito de mantener una cartera sana y niveles de riesgo acotados, durante el trimestre se realizaron ajustes a las políticas de crédito del Banco.

Las Provisiones sobre Colocaciones alcanzaron un 1,62% lo que representa un aumento respecto a los meses anteriores y también al año anterior. Cabe mencionar que a pesar de estas alzas en las provisiones, Bci ha logrado mantener este ratio por debajo del 2,03% alcanzado por el sistema financiero, lo que demuestra la efectividad de las políticas.

**Gráfico 8: Provisiones / Colocaciones Totales\***



\*El ratio de marzo 2008 fue estimado bajo PCGA, mientras que el correspondiente a marzo 2009 se estimó bajo IFRS.

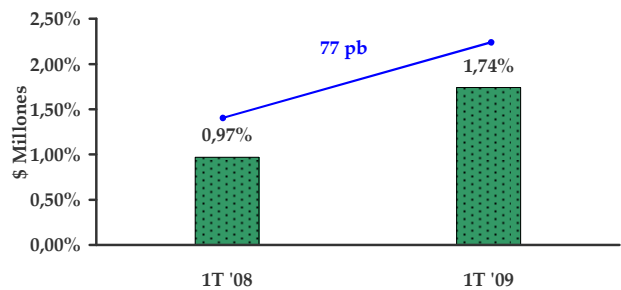
En términos de segmentos, los mayores aumentos en provisiones se han dado en los segmentos de consumo, los cuales se ven afectados más rápidamente por las condiciones económicas. El segundo segmento de la cartera de colocaciones más afectado por la crisis son las Pymes para las cuales el Banco tiene programas específicos de ayuda.

Por su parte, las colocaciones Corporativas e Hipotecarias, no han aumentado significativamente sus niveles de riesgo.

Finalmente, el Gasto en Provisiones y Castigos totalizó \$38.652 millones durante el primer

trimestre de 2009, lo que representa un incremento de 103,21% respecto a los \$19.021 registrados durante el primer trimestre de 2008. Este aumento de gastos por este concepto queda reflejado en el gráfico de Gasto en Provisiones y Castigos sobre Colocaciones, el cual muestra un incremento de 77 pb respecto a igual periodo del año anterior en términos no comparables.

**Gráfico 9: Gasto Prov. y Castigos / Coloc. Totales\***



\*El ratio de marzo 2008 fue estimado bajo PCGA, mientras que el correspondiente a marzo 2009 se estimó bajo IFRS.

## Base de Capital

Respecto a los recursos de capital, se tiene que la relación entre el Capital Básico y los Activos Totales es de 5,94%, mientras que la relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 11,77%. Estos indicadores cumplen con todas las exigencias de la Ley General de Bancos, además de asegurar la solvencia del Banco.

## Saldos y Depósitos Vistas

Los Saldos y Depósitos Vistas alcanzaron los \$2.016.963 millones a marzo de 2009, experimentando un crecimiento de 17,38% respecto al mismo trimestre del año anterior. Estas cifras son comparables con las de años anteriores ya que la aplicación de IFRS no tiene efecto sobre los Depósitos Vista.

El crecimiento de Depósitos Vista de Bci superó ampliamente el 10,93% mostrado por el Sistema y consolida a Bci como uno de los principales captadores de recursos vista del sistema. El ratio de Depósitos Vista sobre colocaciones a marzo de 2009 alcanzó un 22,72%.

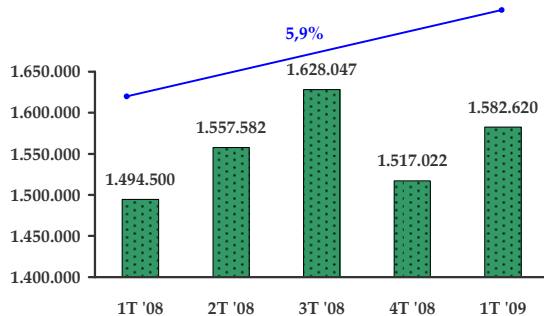
### Stock de Productos

Luego de una leve disminución en los indicadores de actividad comercial de Tarjetas de Débito y Número de Deudores durante el cuarto trimestre de 2008, Bci ha logrado recuperar la tendencia al crecimiento de todos los indicadores mostrados durante el primer trimestre de 2009.

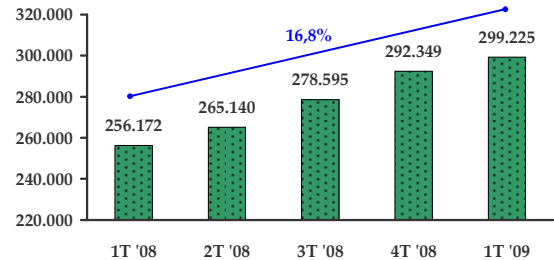
Estos resultados son reflejo de las eficaces campañas comerciales llevadas a cabo durante el trimestre, que cobra especial relevancia dada la actual situación económica.

Cabe destacar el continuo crecimiento en Cuentas Corrientes dado su carácter de producto vinculante con el cliente.

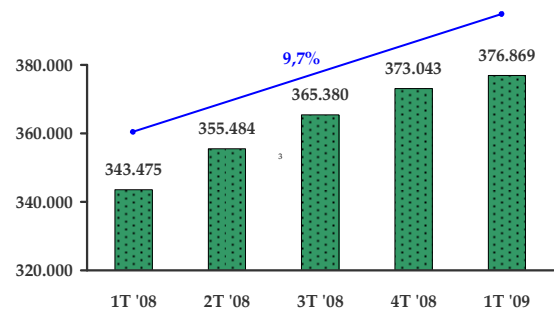
**Gráfico 10: Número de Tarjetas de Débito**



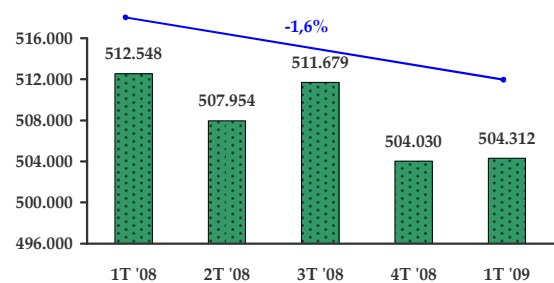
**Gráfico 11: Número de Tarjetas de Crédito**



**Gráfico 12: Número de Cuentas Corrientes**



**Gráfico 13: Número de Deudores**



## Desempeño de la Acción

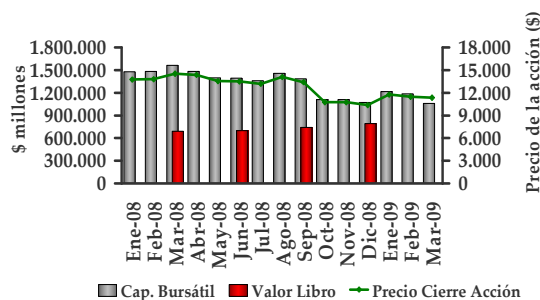
En el entorno de una economía globalizada, las variaciones en los mercados externos influyen directamente en el mercado local. De esta forma, la disminución del precio de las acciones de Bci estuvo en línea con las bajas experimentadas por los mercados y en especial por el IPSA.

**Tabla 12: Desempeño de Acción Bci**

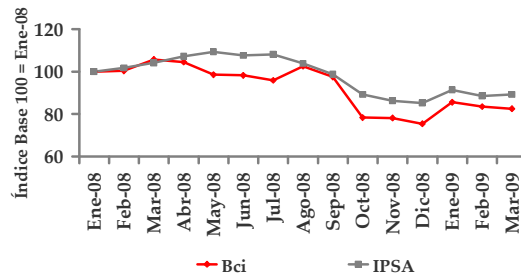
	1T'08	2T'08	3T'08	4T'08	1T'09
Precio de Cierre	14.533	13.499	13.400	10.377	10.700
Precio Mínimo	13.144	12.825	12.634	9.860	10.377
Precio Máximo	14.717	13.879	14.357	10.816	12.347
Precio Promedio	14.671	14.505	13.898	11.493	11.518
Utilidad por Acción	1.466	1.561	1.562	1.538	1.085
Precio Bolsa / Valor Libro (veces)	2,3	2,0	1,9	1,4	1,3
Precio Bolsa / Utilidad por Acción (veces)	10,8	9,0	9,0	7,0	9,9
Patrimonio Bursátil (\$ Millones)	1.561.993	1.394.227	1.384.044	1.071.745	1.057.805
Patrimonio Contable (\$ Millones)	692.758	701.387	741.166	790.251	788.032

Tanto el precio de la acción de Bci como su capitalización bursátil se han visto afectados por las altas volatilidades en los mercados financieros local e internacional, desde fines del año 2007 hasta la fecha.

**Gráfico 14: Evolución Acción Bci**



**Gráfico 15: Desempeño de la Acción (Bci vs IPSA)**



La liquidez de la acción se ha mantenido prácticamente constante entre los meses de octubre de 2008 y febrero de 2009. En marzo de 2009 se observa un aumento en el monto promedio de acciones transadas diariamente hasta los \$762 millones que se explica principalmente por el pago de dividendos realizado durante este mes.

**Gráfico 16: Monto promedio de acciones transadas diariamente (\$ millones)**

