



Informe de Resultados Trimestrales



Tercer Trimestre 2010

Septiembre 2010

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl

Informe

Resultados Trimestrales

TERCER TRIMESTRE 2010
Septiembre 2010



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 Neta acumulada de Bci al tercer trimestre del año totalizó \$80.184 millones. Esto se compara positivamente con los \$45.348 millones acumulados durante el tercer trimestre del ejercicio 2009. En términos porcentuales se logró un importante aumento de un 76,82%, que se explica principalmente por el incremento en el Margen Financiero con un aumento de \$33.117 millones y por una disminución de \$16.557 millones en gasto de Provisiones y Castigos. Al mismo tiempo, aumentó el Gasto de Apoyo Operacional en \$11.268 millones con respecto al mismo trimestre del año anterior lo que contrarresta la mejora en las cuentas anteriores.

La rentabilidad acumulada al tercer trimestre de 2010, medida como ROE, fue de 23,63%, superior a la obtenida por el Sistema Financiero, que obtuvo un 20,26%. El índice de eficiencia acumulado a Septiembre de 2010 fue de 43,09%, lo que representa una mejora respecto al 44,16% para el mismo período del año anterior y manteniéndose en línea con la mostrada por el Sistema de 43,57%.

La cartera de Colocaciones a Clientes de Bci totalizó \$9.301.926 millones, aumentando en un 1,33% respecto al trimestre anterior. Con respecto a la participación de mercado ésta fue de 12,76% para el tercer trimestre de 2010, levemente inferior al 12,80% obtenido el trimestre anterior pero manteniéndose en línea con la participación histórica de Bci. En comparación al año 2009, la participación de mercado se ha mantenido relativamente constante y explicada por la parcial normalización de las condiciones en la industria bancaria y por la estrategia de crecimiento rentable y con niveles de riesgo acotado de Bci. En comparación a previos años lo anterior ha implicado una caída momentánea en la participación de mercado. Aún así, Bci se mantiene en el cuarto lugar dentro del sistema bancario, y en el tercer lugar entre los bancos privados.

En términos de riesgo, el índice de Stock de Provisiones sobre Colocaciones Totales alcanzó un valor de 2,51% al tercer trimestre de 2010, lo que representa un aumento de 7 puntos base respecto al trimestre anterior y donde el Sistema Financiero obtiene un 2,54% para el mismo período.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	3T'09	2T'10	3T'10	Variación 3T'10 / 2T'10
Indicadores Operacionales				
Dotación	8.789	9.022	9.069	0,52%
Puntos Contacto Comercial	327	366	363	-0,82%
N° Cajeros Automáticos	1.021	1.023	1.068	4,40%
Índices Financieros				
ROE	19,37%	20,55%	23,63%	15,00%
ROA	1,19%	1,52%	1,85%	21,69%
Ratio de Eficiencia	44,16%	42,79%	43,09%	0,70%
Provisiones / Colocaciones Totales	2,16%	2,58%	2,51%	-2,77%
Capital Básico / Activos Totales	6,64%	6,58%	7,01%	6,53%
Pat. Efectivo / Act. Pon. por Riesgo	12,5%	12,91%	13,64%	5,65%



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

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10	3T'10/ 2T'10
ESTADO DE RESULTADOS				
Margen financiero	109.922	131.047	143.039	9,15%
Comisiones netas	38.090	36.104	39.160	8,46%
Resultado de cambio	-11.460	61.335	121.209	97,62%
Resultado operaciones financieras	27.270	-45.420	-108.540	-138,97%
Otros ingresos operacionales netos	-7.964	2.992	-10.747	-459,19%
Margen Bruto	155.858	186.058	184.121	-1,04%
Provisiones y castigos	-72.866	-45.012	-8.584	-80,93%
Gastos de apoyo	-27.973	-79.097	-84.134	6,37%
Resultado Operacional	55.019	61.949	91.403	47,55%
Inversión en filiales	-326	566	2.417	327,03%
Resultado Antes de Impuesto	54.693	62.515	93.820	50,08%
Impuesto	-9.345	-9.997	-13.636	36,40%
Utilidad Neta	45.348	52.518	80.184	52,68%

* Estados de Resultados en www.bci.cl/accionistas/estadosfinancieros2010

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

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10
Efectivo y depósitos en bancos	542.671	695.910	626.903
Operaciones con liquidación en curso	417.643	380.320	373.071
Instrumentos para negociación	706.404	899.778	930.433
Contratos retro compra y préstamos	37.107	59.567	96.886
Contratos de derivados financieros	311.810	348.421	434.634
Adeudado por bancos	138.244	121.923	136.110
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.479.976	8.939.300	9.067.460
Instrumentos disponibles para la venta	1.041.207	909.470	643.576
Instrumentos de inversión al vencimiento	0	0	0
Inversiones en sociedades	50.018	61.846	58.193
Intangibles	68.532	77.237	75.213
Activo fijo	205.672	206.616	208.791
Impuestos corrientes	0	0	0
Impuesto diferidos	36.354	30.223	24.520
Otros activos	156.021	187.673	167.769
TOTAL ACTIVOS	12.191.659	12.918.284	12.843.559
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.115.324	2.594.578	2.661.730
Operaciones con liquidación en curso	330.043	260.326	282.779
Contratos retrocompra y préstamos	255.508	313.636	202.438
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.430.961	5.017.513	5.307.136
Contratos de derivados financieros	301.780	355.819	482.672
Obligaciones con bancos	1.490.248	1.984.388	1.372.115
Instrumentos de deuda emitidos	1.086.154	1.068.565	1.086.331
Otras obligaciones financieras	92.688	97.055	102.334
Impuestos corrientes	2.789	4.489	17.846
Impuestos diferidos	27.507	31.365	37.375
Provisiones	64.335	82.989	118.963
Otros pasivos	130.964	151.312	165.173
Total Pasivos	11.328.301	11.962.035	11.836.892
Capital	807.143	882.273	882.273
Reservas	61.294	10.095	0
Cuentas de valoración	16.147	298	4.682
Utilidades retenidas	-21.229	63.580	119.709
Interés Minoritario	3	3	3
Total Patrimonio	863.358	956.249	1.006.667
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12.191.659	12.918.284	12.843.559

* Balance en www.bci.cl/accionistas/estadosfinancieros2010



Resumen Económico

En los meses recientes la diferencia en el proceso de recuperación económica entre economías desarrolladas y emergentes se ha hecho notoria. Estas últimas llevan una clara delantera en el proceso, luego de varios meses con sólidos indicadores de actividad, y procesos de normalización monetaria que han alejado a las tasas de los mínimos históricos en los que se encontraban. La otra cara de la moneda la viven los países industrializados, en los que han surgido dudas razonables respecto de la rapidez con que se retornará al ritmo de crecimiento estructural. La fuerte desaceleración sufrida por algunas de estas economías en los índices de manufactura, la entrega de cifras mixtas en el mercado laboral y de confianza, entre otros, ha desembocado en que las perspectivas de normalización monetaria para Estados Unidos, Japón y hasta cierto punto, la Zona Euro se pospongan. Es así como, cada vez con mayor certeza, veremos que en estos países se retoman los programas de relajamiento cuantitativo y compra de activos, con el objeto de repotenciar la alicaída recuperación económica. En la práctica, el alza en la tasa de instancia se ha visto aplazada en Norteamérica hasta entrado 2012, mientras que se prevé un tímido inicio del ciclo alcista durante 2011 en Europa.

Lo débil de la posición económica en esta zona, y la debilidad de las finanzas públicas en varios de sus integrantes –PIIGS: Portugal, Irlanda, Italia, Grecia y España– llevó a que durante el segundo trimestre de este año se gestara una crisis de deuda soberana, en la que estos países se enfrentaron a un alto costo de refinanciamiento y la degradación de sus clasificaciones de riesgo. Esto desembocó en fuertes planes de ajuste fiscal y la aprobación de mayúsculos planes de rescate por parte de la comunidad europea y organismos internacionales. Esta crisis de deuda soberana pareciera haberse contenido con éxito, al retornar estos países a los mercados de deuda de manera exitosa, con la consecuente disminución en sus índices de riesgo soberano. En lo reciente, los resquemores respecto al sistema financiero europeo también se han aplacado, luego de la publicación de test de stress a bancos de la zona en donde se determinó que el grueso de estas instituciones resistiría un escenario de shock macroeconómico y de riesgo soberano.

¿Cuál ha sido la reacción de las economías emergentes a este menor ritmo de crecimiento en el mundo desarrollado? En una primera instancia, la fortaleza de la recuperación de la actividad local fue seguida por una respuesta natural en las tasas de política: el comienzo del proceso normalizador, retirando –al menos parcialmente–, el abundante estímulo que proveían tasas de instancia en mínimos históricos. En lo reciente, este proceso se ha ralentizado o detenido en varias economías, incluida la chilena. Entre los factores que apoyan este nuevo comportamiento de las autoridades monetarias se encuentran: un proceso de recuperación idiosincrático cuya fortaleza y rapidez ha disminuido; lo diametralmente distinto de la posición cíclica en los países desarrollados, lo que plantea riesgos en el escenario de crecimiento de mediano plazo; la inexistencia de presiones inflacionarias de demanda, lo que otorga espacio a los banqueros centrales en lo referente a su mandato de estabilidad de precios; y finalmente, la renuencia por parte de estas autoridades de ampliar el diferencial de tasas respecto a las economías desarrolladas, factor que fomenta la entrada de capitales extranjeros, apreciando sus monedas y reduciendo la competitividad del sector exportador local.

En este contexto, la recuperación chilena se alinea más bien con el grupo de economías emergentes. Las perspectivas de crecimiento para el año se ubican consensuadamente por sobre el 5%. Luego de varios meses por sobre 7%, en agosto el Índice Mensual de Actividad Económica (Imacec) experimentó su primer mes con una caída desestacionalizada, además de agudizarse la desaceleración en la serie de tendencia ciclo. Si bien en primera instancia el impacto del terremoto en el nivel de actividad resultó ser bastante menor al anticipado luego de la tragedia, con una recuperación de la capacidad industrial relativamente rápida, en los meses posteriores hemos visto una desaceleración en la recuperación industrial. Los registros preliminares de producción, así



como los índices de confianza de las empresas, estarían indicando que ya habría finalizado el ciclo acumulador de existencias. Pese a ello, la fuerte recuperación en la demanda de bienes durables (con alta concentración en bienes importados), podría anteceder una nueva oleada de acumulación.

En lo que resta del año, todo indica que la demanda interna será uno de los que tendrán mayor preponderancia dentro de los factores que liderarán el crecimiento. Una combinación de consumo de personas como las necesidades de inversión de las empresas y del Estado, así como un renovado sector exportador se espera que aporten al desarrollo durante 2011. De hecho, el proceso de reconstrucción que liderará el gobierno toma un papel fundamental en las perspectivas económicas. El aumento del gasto fiscal, dadas las apremiantes condiciones de vida y necesidades de los afectados por el terremoto, dará un impulso a la demanda interna, que será acompañado por nuevos bríos en la inversión privada.

Por otra parte, las cifras de empleo de los últimos trimestres han proseguido mostrando sostenidas mejoras, sin evidenciar en mayor medida un shock importante luego de la catástrofe. La tasa de desempleo fue de un 8,0% durante el 3T10, nivel que, pese a los cambios metodológicos, sigue dando cuenta de una tendencia de disminución en el desempleo, que ve su paralelo en un paulatino cierre de brechas de capacidad. Esperamos que este cierre de brechas finalice entre el 4T10 y el 1T11, llevando a elevar eventualmente los índices de precios subyacentes de la economía.

Durante este trimestre la inflación ha seguido su camino alcista, si bien lentamente. En términos acumulados, la inflación IPC acumuló un 2,7% durante los primeros nueve meses del año, mientras que la inflación IPCX acumuló un 2,4%. Muchos de los efectos inflacionarios esperados para el año han estado ausentes, primariamente por una tardanza en el comienzo de la generación de presiones inflacionarias de demanda, así como la lentitud en el traspaso de presiones de costos por alimentos y petróleo, a causa del volátil entorno internacional, y las presiones apreciativas a las que se vio enfrentada la moneda local. Es por esto que las proyecciones inflacionarias de los agentes para el 2010, comenzaron a ajustarse a la baja desde agosto en adelante. Como consecuencia de ello, la Encuesta de Expectativas Económicas del Banco Central ha reducido la proyección de inflación para 2010 desde 3,5% a 3,1%.

Así, sometido a las mismas presiones que gran parte de las economías emergentes, el Banco Central de Chile ha reducido el ritmo de normalización para la TPM. La mantención de la TPM en 0,5% desde la Reunión de Política Monetaria de julio de 2009 fue uno de los pilares que sostuvieron el proceso de recuperación de la economía chilena, respecto tanto de la crisis económica como también del terremoto. El Banco Central también siguió el camino tomado por Bancos Centrales extranjeros, al potenciar la compra de instrumentos en el mercado de renta fija e implementar programas no convencionales como la Facilidad de Liquidez a Plazo para asegurar un adecuado y rápido traspaso de la TPM a las tasas de mercado. Este programa fue finalizado durante el segundo trimestre.

En lo reciente, los precios de los activos financieros han internalizado que el compromiso del BCCh por mantener la inflación dentro del rango meta se verá menos en jaque en el corto plazo, producto de que gran parte de los shocks que pueden levantar la inflación no se manifestarán en lo que resta de 2010. En consecuencia, el BCCh probablemente optaría por continuar un patrón de normalización tranquilo pero persistente el resto de este año, llegando a 3,25% a diciembre.



Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

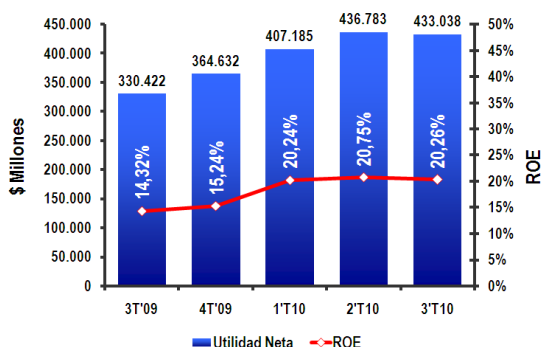


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

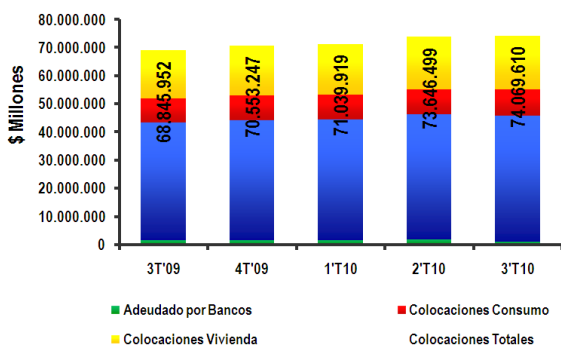


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

Industria Financiera

Pese a que la recesión económica ya habría quedado atrás en gran parte del mundo, el sector financiero internacional se ha mantenido bajo la atenta mirada de los actores económicos. En particular, el impacto en la banca norteamericana de la nueva regulación financiera, promulgada a causa de la reciente crisis financiera, fue foco de preocupación, al proponerse imponer requisitos de liquidez elevados y restricciones a ciertos negocios bastante estrictas. Un segundo foco de preocupación fue la situación de ciertos países europeos, y el posible impacto de un default de la deuda de alguna de estas economías en los altamente interconectados sistemas financieros de dicha zona.

La industria bancaria chilena se ha mantenido ajena a dichos cuestionamientos. Es así como desde mayo del año pasado las utilidades se han mantenido en un camino ascendente, lo que se ve reflejado también en mayores retornos sobre el patrimonio. Así, la industria ha consolidado un retorno sobre el patrimonio por sobre el 20% desde comienzos de año.

En lo que respecta a la utilidad, el sistema acumuló en el tercer trimestre de 2010 un total de \$433.038 millones, una disminución porcentual de -0,86% con respecto a los resultados del trimestre anterior.

A finales del período las colocaciones como sistema llegaron a los \$74.069.610 millones, manteniéndose relativamente estables durante el período, dado el shock provocado por el terremoto. En términos trimestrales se observa una desaceleración del crecimiento ya que el aumento de las colocaciones para el tercer trimestre fue de 0,57%, inferior al obtenido el trimestre anterior de 3,67%.

Al desglosar las colocaciones por componentes vemos alzas generalizadas pero menores a las observadas el trimestre pasado. Se destaca la mejora en las colocaciones de consumo aumentando un 3,41% a diferencia del trimestre anterior donde obtuvo un alza de 2,17%. Por otra parte, a diferencia del trimestre anterior se observa una disminución del crecimiento de las colocaciones comerciales de 0,72%, inferior al obtenido el trimestre pasado de 3,81% donde fue la mayor alza presentada el trimestre anterior.

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10	3T'10 / 2T'10
Colocaciones Totales	68.845.952	73.646.499	74.069.610	0,57%
Adeudado por Bancos	1.514.720	1.926.411	1.174.095	-39,05%
Colocaciones Clientes	67.331.232	71.720.088	72.895.515	1,64%
Comerciales	41.949.249	44.352.610	44.670.666	0,72%
Consumo	8.457.373	8.963.235	9.268.558	3,41%
Vivienda	16.924.610	18.404.243	18.956.291	3,00%
Activos Totales	98.321.303	104.400.470	106.149.911	1,68%
Saldo Vista	14.174.038	17.929.632	17.774.193	-0,87%
Dep. a Plazo	42.860.988	43.604.817	43.557.369	-0,11%
Capital y Reservas	8.011.136	8.133.959	8.405.162	3,33%
Utilidad	330.422	436.783	433.038	-0,86%



Destacados Bci

Fitch Ratings eleva hasta "AA+" clasificación de riesgo de Bci.

Este aumento de clasificación a AA+ se produce en los depósitos a más de un año y en los bonos bancarios emitidos por Bci en escala nacional. Reconoce entre otros, las mejoras observadas en nuestra base de capital y la administración de balance. Asimismo, ratifica el buen desempeño que ha demostrado Bci durante los últimos años, el que se funda en el crecimiento sustentable de colocaciones (16,5%) y utilidades (12,6%) para el período 2004-2009, unido a una contribución balanceada de ingresos, una visión crediticia relativamente conservadora y su posicionamiento relevante en el sistema financiero local.

Bci es la cuarta empresa más responsable de Chile.

Bci recibió el premio a la cuarta empresa más responsable de Chile, obteniendo el primer lugar entre los bancos y la empresa más responsable del país con mayor número de colaboradores. Según los resultados de la sexta versión del ranking de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) que realiza la Fundación Prohumana con el apoyo de Revista Qué Pasa. Con más de 10 mil encuestados y un universo de cerca de 35 empresas, Bci fue destacado por su continuo trabajo para que sus colaboradores tengan una mejor calidad de vida laboral; además, se destacó el Gobierno Corporativo y Ética, el cuidado del medio ambiente, compromiso con la comunidad y cercanía con sus clientes y proveedores.

Bci obtiene primer lugar en Concurso de Memorias de Revista Gestión y PricewaterhouseCoopers.

En una ceremonia realizada el jueves 26 de agosto, en dependencias del Club de la Unión El Golf, fueron entregados los premios del 15° Concurso de Memorias 2009 Revista Gestión y PricewaterhouseCoopers, oportunidad en la cual, la Memoria 2009 y el Informe de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial de Bci obtuvieron el primer lugar. El Concurso de Memorias de Sociedades Anónimas se realiza desde hace 15 años y tiene por objeto destacar la evolución que experimentan las memorias de las sociedades anónimas, tanto en la calidad fotográfica e impresión, como también en la información entregada a sus accionistas. En sus quince versiones, Bci ha obtenido ocho primeros lugares: los últimos seis años en forma consecutiva, dos segundos lugares y dos terceros lugares, lo que totaliza 12 distinciones.

Tres Fondos Mutuos de Bci Asset Management son premiados como los mejores de la industria en sus categorías.

En el marco de la tercera edición de los Premios Platinum Performance en Chile, organizados por Fund Pro, tres fondos mutuos de Bci Asset Management fueron galardonados, luego de ubicarse entre los de mejor rendimiento en sus categorías, en el último año. Se trata de los Fondos Mutuos Bci Asia, premiado en la categoría Accionario Asia Emergente; Bci De Personas, reconocido en la categoría Deuda de uno a tres años Nacional en UF; y Bci Gran Ahorro, galardonado en la categoría Deuda mayor a tres años Nacional en UF.

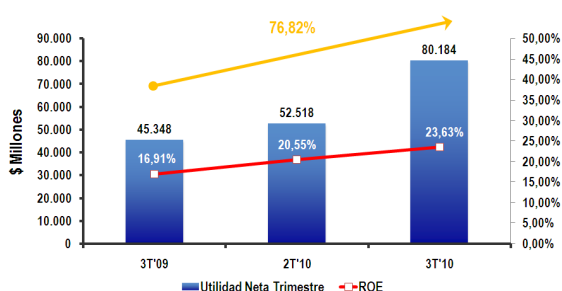
Bci inaugura Galería Comercial Modular para apoyar a comerciantes afectados por el terremoto.

Con el objetivo de ayudar con acciones concretas a los comerciantes y al mundo empresarial que resultaron afectados por el terremoto del 27 de febrero, la Municipalidad de Concepción, la Cámara de Comercio y el Banco Bci inauguraron una Galería Comercial Modular en el Parque Ecuador de la capital penquista. El pabellón comercial beneficiará a 200 familias, entre dueños de locales y trabajadores, que a causa del sismo perdieron sus fuentes de trabajo en el centro de Concepción.



Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta



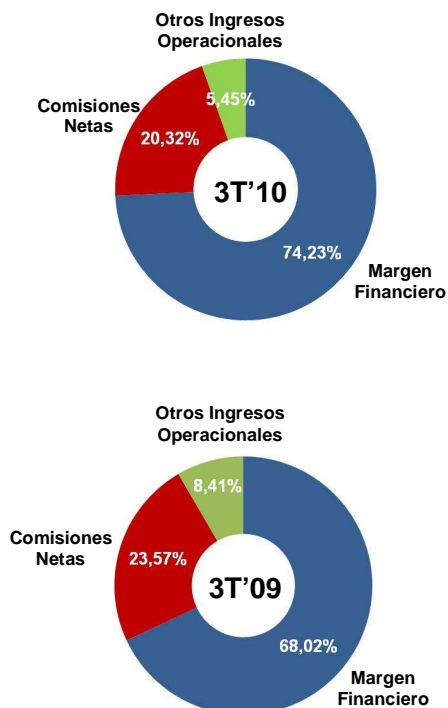
Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el tercer trimestre de 2010 totalizó en \$80.184 millones. Este resultado muestra un incremento del 52,68% respecto al trimestre anterior y de 76,82% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2009. Es importante destacar los buenos resultados mostrados por el banco durante el tercer trimestre 2010, con resultados superiores a igual periodo del 2009 y mostrando una recuperación con respecto a los resultados durante la crisis.

El aumento de la utilidad respecto al mismo periodo del año anterior se debe principalmente al incremento en el Margen Financiero de \$33.117, una disminución del gasto en Provisiones y Castigos por \$55.708 millones y un incremento de \$56.161 millones en Gastos de Apoyo.

En términos de rentabilidad, el ROE anualizado al tercer trimestre de 2010 fue de 23,63%, por sobre el 16,91% alcanzado en el mismo periodo del 2009. Este resultado también es mejor al 20,55% obtenido el segundo trimestre de 2010 lo que confirma los buenos rendimientos mostrados por el banco desde el segundo semestre del año pasado, cuando los efectos de la crisis comenzaron a ceder.

Gráfico 4:
Margen Bruto



Margen Bruto

A nivel de Margen Bruto*, Bci alcanzó \$192.695 millones durante el tercer trimestre de 2010, lo que representa una leve disminución con respecto al trimestre anterior. Esta disminución se explica por menores ingresos en la cuenta Otros Ingresos Operacionales principalmente por mayores provisiones adicionales, que contrarrestaron los mejores resultados en el Margen Financiero.

Con respecto al tercer trimestre de 2009, los resultados fueron 19,24% mejores, también debido a un aumento de 30,13% en el Margen Financiero. A pesar de la crisis financiera mundial y las consecuentes inestabilidades, Bci ha logrado mantener los niveles de generación de Margen Bruto, principalmente, mediante una buena estrategia de pricing de los distintos productos y un adecuado manejo de los descalses de moneda y tasas.

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

\$ Millones	Variación			
	3T' 09	2T' 10	3T' 10	3T'10 /3T'09
Margen Financiero	\$109.922	\$131.047	\$143.039	30,13%
Comisiones Netas	\$38.090	\$36.104	\$39.160	2,81%
Otros Ingresos Operacionales	\$13.588	\$26.231	\$10.496	-22,76%
Margen Bruto	\$161.600	\$193.382	\$192.695	19,24%



Margen Financiero

Gráfico 5:
Margen Financiero

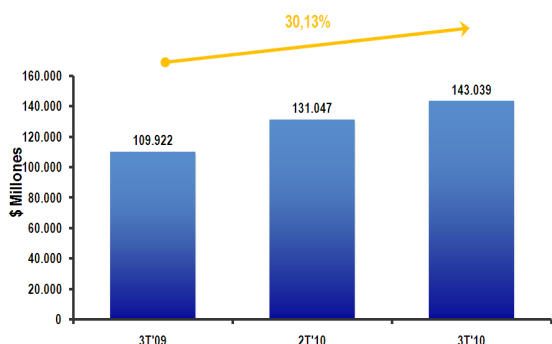


Tabla 5:
Margen Financiero

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10	Variación 3T'10 / 3T'09	Variación 3T'10 / 2T'10
Intereses y Reajustes Ganados	158.551	193.812	192.150	21,19%	-0,86%
Intereses y Reajustes Pagados	-48.629	-62.765	-49.111	0,99%	-21,75%
Total Margen Financiero	109.922	131.047	143.039	30,13%	9,15%

Comisiones

Las Comisiones Netas de Bci y sus filiales totalizaron \$39.160 millones durante el tercer trimestre de 2010, lo que representa un aumento de 8,46% respecto al trimestre anterior. Se destaca la importancia de las comisiones por intermediación y manejo de valores y las generadas por comercialización de seguros que tuvieron un aumento de 11,38% en comparación al trimestre anterior. Con respecto a las comisiones pagadas, la mayor alza se presenta en las comisiones por Operación con Valores aumentando en 3,08% respecto al trimestre anterior.

Las comisiones netas, comparadas al tercer trimestre del año anterior tuvieron un crecimiento de 8,46% principalmente, por el aumento de recaudación en líneas de emergencia cuenta corriente, servicios de tarjetas y comercialización de seguros que muestran una importante alza con respecto al 2009. Esto representa un buen resultado teniendo en cuenta que a partir de enero de 2009 la SBIF introdujo modificaciones al cobro de comisiones por parte de los bancos.

Tabla 6:
Comisiones Netas

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10	Variación 3T'10 / 3T'09	Variación 3T'10 / 2T'10
Comisiones Ganadas	46.469	45.908	48.983	5,41%	6,70%
Comisiones Pagadas	-8.379	-9.804	-9.823	17,23%	0,19%
Comisiones Netas	38.090	36.104	39.160	2,81%	8,46%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 3T'10 totalizó en \$12.669 millones, explicado por una posición de cambio vendida de aproximadamente MMUSD1.800, con una apreciación del CLP respecto al USD de 10,65%. Debido a una definición estratégica del Banco, la posición se encuentra cerrada a través de Forward de Cambio, cuyo resultado se refleja en la línea de Resultado Operaciones Financieras, por lo que financieramente la posición de cambio del Banco es muy cercana a cero y no genera resultados.

Dentro de la línea de Resultado de Operaciones Financieras, además del resultado de los Forward de Cambio, se registraron ingresos extraordinarios producto de los forwards de inflación y otros Derivados, utilizados para proteger el Balance de las variaciones en el valor de la UF.

Tabla 7:
 Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10	Variación	Variación
				3T'10/ 3T'09	3T'10 / 2T'10
Result. de cambio	-11.460	61.335	121.209	1.157,67%	97,62%
Result. operaciones financieras	27.270	-45.420	-108.540	-498,02%	459,19%
Resultado Neto	15.810	15.915	12.669	-19,87%	-20,40%

Gastos de Apoyo Operacionales

Los Gastos de Apoyo Operacional totalizaron \$84.134 millones durante el tercer trimestre de 2010, lo que representa un aumento de 6,37% respecto al trimestre anterior. Este aumento se explica principalmente por mayores gastos en nuevos proyectos de tecnología y por el Bono Extraordinario Bicentenario entregado a los colaboradores por \$1.833 millones.

En términos de eficiencia, Bci alcanzó un índice de 43,09% a Septiembre de 2010 lo que representa un peor índice de 30 puntos base respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por la entrega del Bono Bicentenario. Así mismo, al comparar con el mismo período del año anterior se observa una mejora en la eficiencia de 107 puntos base. Con respecto a la eficiencia del sistema financiero notamos una mejora relativa, al alcanzar el sistema una eficiencia de 43,57%. Los índices de eficiencia alcanzados por Bci durante el 2010 reflejan la constante preocupación 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.

Gráfico 6:
 Gastos de Apoyo y Eficiencia

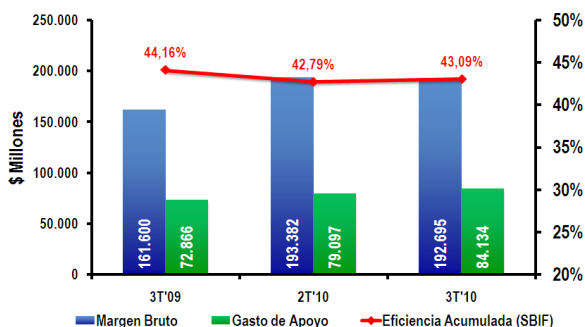


Tabla 8:
 Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10	Variación	Variación
				3T'10 / 3T'09	3T'10 / 2T'10
Personal y Directorio	39.247	42.789	47.117	20,05%	10,11%
Administración	26.671	28.225	28.845	8,15%	2,20%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	6.948	8.083	8.172	17,62%	1,10%
Gasto de Apoyo Operacional	72.866	79.097	84.134	15,46%	6,37%

Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

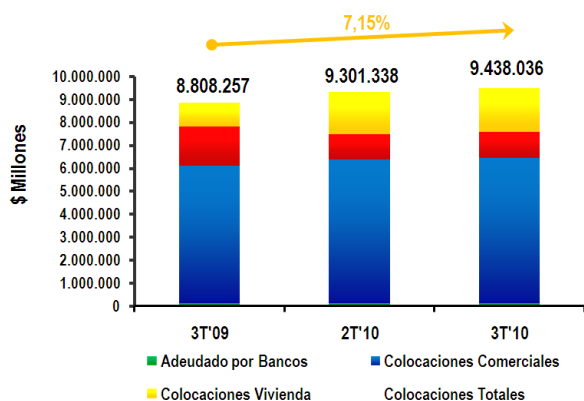
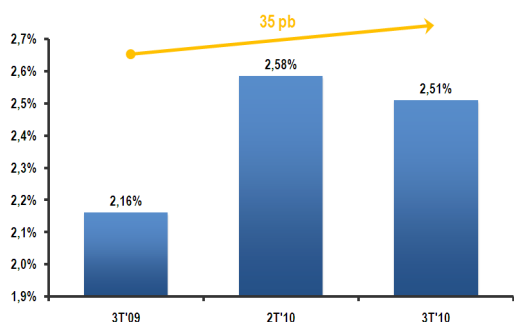


Tabla 9:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	3T'09	2T'10	3T'10	Variación 3T'10 / 3T'09	Variación 3T'10 / 2T'10
Adeudado por Bancos	138.244	121.923	136.110	-1,54%	11,64%
Colocaciones a Clientes	8.670.013	9.179.415	9.301.926	7,29%	1,33%
Comerciales	4.806.685	5.023.665	5.089.941	5,89%	1,32%
Comex	688.307	756.432	717.750	4,28%	-5,11%
Leasing	465.233	488.511	507.005	8,98%	3,79%
Hipotecarias	1.701.179	1.822.875	1.868.740	9,85%	2,52%
Consumo	1.008.609	1.087.932	1.118.490	10,89%	2,81%
Total Colocaciones	8.808.257	9.301.338	9.438.036	7,15%	1,47%

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de Colocaciones Totales de Bci alcanzó los \$9.438.036 millones al cierre de Septiembre de 2010, mostrando un incremento de 1,47% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$9.301.926, aumentando un 1,33% respecto al segundo trimestre de 2010. Este incremento se tradujo en una participación de mercado de 12,63% inferior al 12,76% al cierre del año 2009. Aún así, con respecto al mismo trimestre del año anterior se observa un aumento en colocaciones a clientes de 7,29% originado básicamente por un crecimiento rentable y niveles de riesgo acotado. Enmarcado en el proceso de recuperación y normalización económica, las variaciones más significativas respecto al trimestre anterior se dieron en colocaciones de consumo (2,81%) y leasing (3,79%) donde se vuelve levemente a los resultados obtenidos pre-crisis.

Bci continúa ocupando el cuarto lugar en colocaciones en el sistema bancario, y en el tercer lugar entre los bancos privados.

Con respecto al tercer trimestre de 2009, se observa un incremento en las Colocaciones Totales de 7,15%, así como importantes aumentos en colocaciones de consumo y vivienda, explicado principalmente por la recuperación económica y la reconstrucción luego del terremoto.

Riesgo de la Cartera

Durante el año 2009 las provisiones por riesgo de crédito aumentaron debido a la situación económica imperante, manteniéndose estables las provisiones a comienzos del 2010. Esta situación cambió debido al terremoto ocurrido a finales de Febrero en el centro del país, lo que provocó que Bci, al igual que el sistema financiero, aumentara sus provisiones por riesgo de crédito.

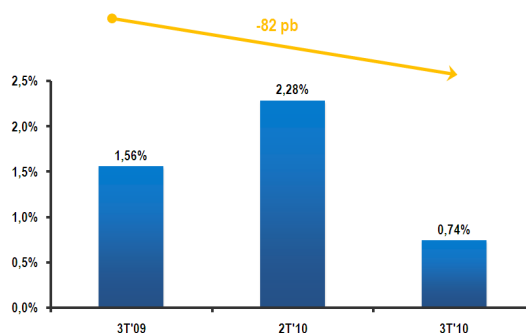
Con respecto al tercer trimestre 2010, las provisiones por riesgo de crédito alcanzan los \$234.814 millones, disminuyendo 2,34% con respecto al trimestre anterior pero manteniéndose 23,39% superiores al mismo trimestre de 2009.

El índice de Provisiones sobre Colocaciones acumuladas al mes de Septiembre de 2010 alcanzó un 2,51% lo que representa un aumento de 35 puntos base con respecto al mismo trimestre 2009. Este resultado se debe principalmente por el aumento en provisiones de colocaciones producto de la crisis subprime y normativa IFRS.



Gráfico 9:

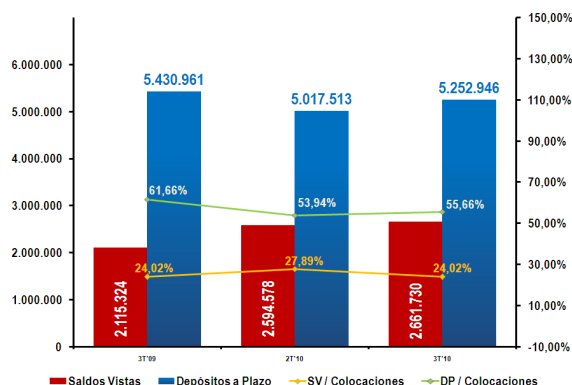
Gasto en Provisiones y Castigos



Respecto al Gasto en Provisiones y Castigos, éste llegó a \$17.158 millones durante el tercer trimestre de 2010, lo que representa una mejora de 49,11% respecto del mismo período en el año anterior. El índice anualizado de Gasto en Provisiones y Castigos sobre colocaciones totales para el tercer trimestre de 2010 alcanzó un 0,74%, lo que representa una disminución de 82pb respecto al 1,56% mostrado el tercer trimestre de 2009 explicado por un mejor escenario económico.

Gráfico 10:

Saldos Vista y Depósitos a Plazo



Saldos Vista y Depósitos a Plazo

Al cierre de Septiembre de 2010 el monto en Saldos Vistas llegó a \$2.661.730 millones, lo que refleja un crecimiento de 2,59% respecto al trimestre inmediatamente anterior. El índice de Depósitos Vista sobre Colocaciones a Septiembre de 2010 alcanzó un 24,02%.

El saldo de los Depósitos a Plazo al segundo trimestre de 2010 es de \$5.252.946 millones, lo que refleja un aumento de 4,69% respecto al trimestre anterior. El índice de Depósitos a Plazo sobre Colocaciones a Septiembre de 2010 alcanzó un 55,66%.

Base de Capital

A Septiembre 30, 2010 el Patrimonio del banco totalizó en \$1.006.667 millones, teniendo un aumento de 16,6% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

En cuanto a los recursos de capital, el banco mantiene ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la Sbif. El ratio de Capital Básico a los Activos Totales al mes de Septiembre 2010 es de 7,01%, mostrando un aumento de 43 puntos base respecto al trimestre anterior. La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 13,64% lo que implica un incremento de 106 puntos base.

Estos indicadores cumplen con todas las exigencias de la Ley General de Bancos, además de asegurar la solvencia del Banco.

Tabla 10:
Adecuación de Capital

Adecuación de Capital	3T'09	2T'10	3T'10
Capital Básico / Activos Totales	6,64%	6,58%	7,01%
Capital Básico / Activos Ponderados por Riesgo	8,88%	8,89%	9,34%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados Por Riesgo	12,50%	12,91%	13,64%



Tabla 11:
Rating Nacional

Rating Agosto 2010	Fitch Ratings	Feller Rate
DAP hasta 1 año	Nivel 1+	Nivel 1+
DAP a más de 1 año	AA+	AA+
Letras Hipotecarias	AA+	AA+
Bonos	AA+	AA+
Bonos subordinados	AA-	AA
Acciones	1ª Clase Nivel 1	1ª Clase Nivel 2
Perspectiva	Estable	Estable

Tabla 12:
Rating Internacional

Standard & Poor's	Rating Marzo 2010
Long-term Foreign Issuer Credit	A-
Long-term Local Issuer Credit	A-
Short-term Foreign Issuer Credit	A-2
Short-term Local Issuer Credit	A-2
Outlook	Stable

Fitch Ratings	Rating Marzo 2010
Foreign Currency Long-term Debt	A-
Local Currency Long-term Debt	A-
Foreign Currency Short-term Debt	F 1
Local Currency Short-term Debt	F 1
Individual Rating	B / C
Outlook	Stable

Clasificación de Riesgo

El banco posee clasificaciones de riesgo a escala nacional por parte de Fitch Ratings y Feller Rate y a escala internacional de Standard & Poor's y Fitch Rating, presentando una sólida posición financiera. En Agosto 2010, en escala nacional, Fitch Ratings elevó la clasificación de riesgo de Bci de los depósitos a más de un año y de los bonos bancarios a AA+. Este aumento de la clasificación, reconoce entre otros, las mejoras observadas en nuestra base de capital y la administración de balance.

A escala internacional, tanto Standard & Poor's como Fitch Ratings han asignado la clasificación A- a los títulos de deuda de corto y largo plazo de Bci, así como perspectivas estables.



Stock de Productos

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Débito

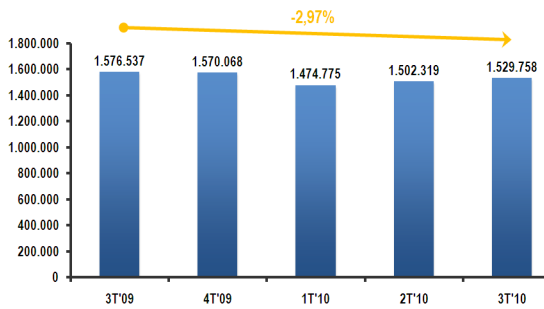


Gráfico 12:
Número de Tarjetas de Crédito

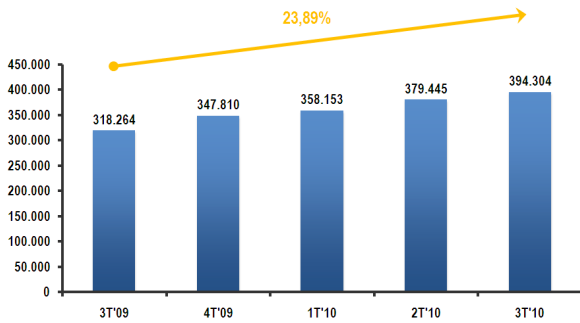


Gráfico 13:
Número de Cuentas Corrientes

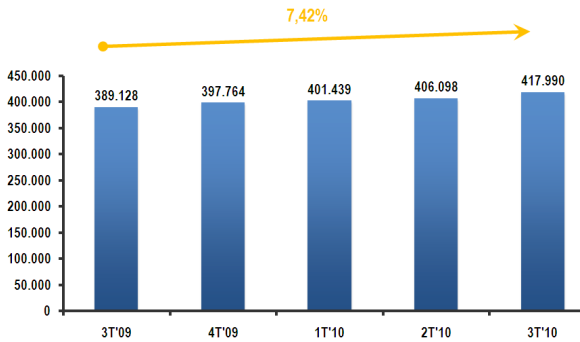
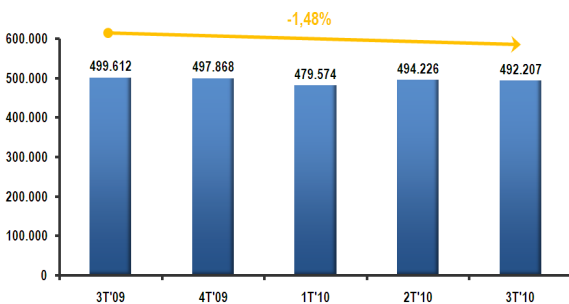


Gráfico 14:
Número de Deudores



A continuación se presentan las principales cifras de los productos y número de deudores de Bci. Cabe destacar, que el número de tarjetas de débito ha disminuido un -2,97% respecto al mismo trimestre 2009, pero ha aumentado 1,83% respecto al trimestre anterior.

Por otra parte, el número de deudores ha disminuido en 1,48% con respecto al tercer trimestre de 2009 pero ha aumentado un 2,93% respecto al segundo trimestre 2010.

Por último, el número de cuentas corrientes y tarjetas de crédito ha aumentado todos los trimestres desde Junio de 2009 a la fecha.



Desempeño de la Acción

Gráfico 15
BCI vs IPSA

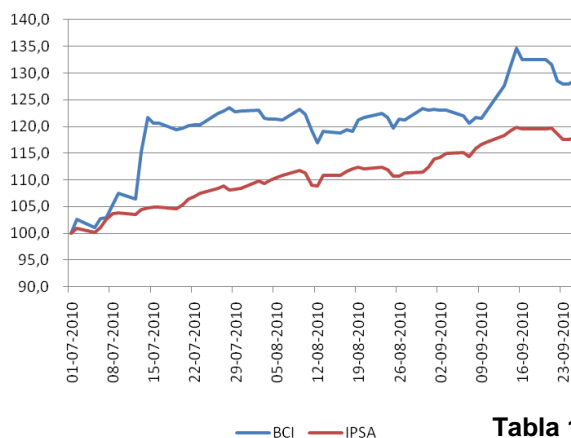


Tabla 10:
Desempeño de Acción del Bci

El tercer trimestre de este año, el mercado incorporó mejores perspectivas para la economía local, y especialmente para el negocio bancario, gracias a las cuales la acción de BCI se vio beneficiada. Así, el retorno accionario de BCI, ajustado por dividendos, totalizó un 31% en el trimestre, superando por un amplio margen el retorno del índice local, que se ubicó en un 19%.

De esta manera, el ratio de Bolsa/Valor Libro de la compañía mantiene su tendencia alcista, demostrando las mejores perspectivas implícitas en la cotización bursátil.

Cifras y datos provienen de Economía y SBIF (ajustadas por últimos dividendos entregados).

	3T'09	4T'09	1T'10	2T'10	3T'10
Precio de Cierre	\$ 15.566	\$ 16.178	\$ 20.397	\$ 22.363	\$ 29.097
Precio Mínimo	\$ 12.785	\$ 14.737	\$ 16.211	\$ 19.400	\$ 22.100
Precio Máximo	\$ 15.615	\$ 16.591	\$ 20.990	\$ 23.350	\$ 30.100
Precio Promedio	\$ 14.657	\$ 15.601	\$ 19.031	\$ 21.189	\$ 26.893
Utilidad por Acción	\$ 1.526	\$ 1.602	\$ 1.780	\$ 1.925	--
Precio Bolsa / Libro	1,9	1,9	2,3	2,4	3,1
	\$	\$	\$	\$	\$
Pat. Bursátil (\$ MM)	1.357.917	1.617.070	1.680.642	2.068.053	2.267.386
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 825.672	\$ 863.355	\$ 896.150	\$ 915.544	\$ 956.246

Cifras y datos provienen de Economía y SBIF (ajustadas por últimos dividendos entregados).