



Informe de Resultados Trimestrales



Segundo Trimestre 2011

Junio 2011

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl

Informe

Resultados Trimestrales

SEGUNDO TRIMESTRE 2011
Junio 2011



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 segundo trimestre de 2011 totalizó en \$77.647 millones, logrando un aumento de 47,85% con respecto al segundo trimestre de 2010, y un 28,43% con respecto al primer trimestre de 2011. Este resultado se explica principalmente por el aumento del margen financiero y de las comisiones, además de una importante disminución del gasto en provisiones.

En términos de la rentabilidad acumulada al segundo trimestre de 2011, medida como ROE, fue de 24,24%, superior a la obtenida por el Sistema Financiero, que obtuvo un 20,67%. El índice de eficiencia acumulado a junio de 2011 fue de 44,73%, mejor a la obtenida por el Sistema Financiero, que fue de 46,19%.

La cartera de colocaciones a clientes de Bci totalizó \$10.383.764 millones, equivalente a un 4,45% de aumento con respecto al trimestre anterior, y 13,12% mayor a las colocaciones del segundo trimestre de 2010. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa un 12,82% del Sistema Financiero, levemente superior en 3 pb a la obtenida el primer trimestre de 2011. En cuanto a años anteriores, la participación de mercado se ha mantenido relativamente constante a lo largo de los últimos años, explicada por la estrategia de crecimiento rentable y con niveles de riesgo acotado de Bci. Esto ha llevado a que Bci se mantenga en el cuarto lugar dentro del sistema bancario, y en el tercer lugar entre los bancos privados.

En cuanto al riesgo, el índice de stock de provisiones sobre colocaciones totales alcanzó un valor de 2,36% durante el segundo trimestre de 2011. Esta cifra representa una disminución de 21 puntos base respecto al trimestre anterior. El Sistema Financiero disminuyó, obteniendo un índice de 2,47% para el mismo período, 9 puntos base menos que el obtenido en marzo de 2011.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	2T'10	1T'11	2T'11	Variación 2T'11/ 1T'11
Indicadores Operacionales				
N° de Colaboradores	9.022	9.498	9.752	2,67%
Puntos de Contacto Comercial	366	369	370	0,27 %
N° Cajeros Automáticos	1.023	1.148	1.208	5,23%
Índices Financieros				
Colocaciones totales	9.301.338	10.030.500	10.458.147	4,26%
Utilidad	52.518	60.460	77.647	28,43%
Total de Activos	12.948.125	13.661.909	14.962.070	9,52%
Total Patrimonio	956.249	1.084.564	1.139.409	5,06%
ROE	20,55%	22,30%	24,24%	194 pb
ROA	1,52%	1,77%	1,85%	7,6 pb
Ratio de Eficiencia	42,79%	44,50%	44,73%	22,8 pb
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,58%	2,57%	2,36%	-20,9 pb
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	8,89%	9,43%	9,51%	8 pb
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	12,91%	14,39%	14,39%	0 pb



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

\$ Millones	2T'10	1T'11	2T'11	2T'11/ 1T'11
Margen financiero	131.047	131.431	148.749	13,18%
Comisiones netas	36.104	38.650	42.332	9,53%
Resultado de cambio	-45.420	-10.896	38.039	449,11%
Resultado operaciones financieras	61.335	31.252	-25.145	-180,46%
Recupero de créditos castigados	7.324	6.589	9.550	44,94%
Otros ingresos operacionales netos	2.992	-8.889	-14.553	-63,72%
Margen Bruto	193.382	188.137	198.972	5,76%
Provisiones y castigos	-52.336	-32.507	-21.662	-33,36%
Gastos de apoyo	-79.097	-83.728	-89.417	6,79%
Resultado Operacional	61.949	71.902	87.893	22,24%
Inversión en sociedades	566	1.600	2.245	40,31%
Resultado antes de Impuesto	62.515	73.502	90.138	22,63%
Impuesto	-9.997	-13.042	-12.491	-4,22%
Utilidad Neta	52.518	60.460	77.647	28,43%

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

\$ Millones	2T'10	1T'11	2T'11
Efectivo y depósitos en bancos	695.910	911.335	904.469
Operaciones con liquidación en curso	380.320	365.500	855.007
Instrumentos para negociación	899.778	679.295	1.050.150
Contratos retro compra y préstamos	59.567	110.901	123.529
Contratos de derivados financieros	348.421	425.263	508.138
Adeudado por bancos	121.923	89.139	74.383
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.939.300	9.683.662	10.136.993
Instrumentos disponibles para la venta	909.470	789.557	741.285
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	61.846	53.718	54.476
Intangibles	77.237	74.645	73.987
Activo fijo	206.616	208.214	210.835
Impuestos corrientes	-	28.933	-
Impuesto diferidos	30.223	40.286	40.619
Otros activos	187.673	201.461	164.777
TOTAL ACTIVOS	12.918.284	13.661.909	14.938.648
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.594.578	2.954.145	2.898.976
Operaciones con liquidación en curso	260.326	282.578	852.322
Contratos retrocompra y préstamos	313.636	211.700	273.590
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.017.513	5.377.851	5.758.607
Contratos de derivados financieros	355.819	421.187	523.954
Obligaciones con bancos	1.984.388	1.534.176	1.698.033
Instrumentos de deuda emitidos	1.068.565	1.284.599	1.322.749
Otras obligaciones financieras	97.055	108.448	107.264
Impuestos corrientes	4.489	66.520	13.469
Impuestos diferidos	31.365	37.228	34.834
Provisiones	82.989	87.672	136.183
Otros pasivos	151.312	211.241	179.258
Total Pasivos	11.962.035	12.577.345	13.799.239
Capital	882.273	1.026.985	1.026.985
Reservas	-	1.294	1.294
Cuentas de valoración	298	13.956	14.451
Utilidades retenidas	73.675	42.322	-
Interés Minoritario	3	7	4
Total Patrimonio	956.249	1.084.564	1.139.409
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12.918.284	13.661.909	14.938.648

* Resultados en www.bci.cl/accionistas/estadosfinancieros2011



Resumen Económico

Al finalizar el segundo trimestre de este año se ha hecho patente un mayor riesgo de desaceleración global que el esperado a comienzos de 2011. Dejó de ser una preocupación el avance en el precio de los commodities y sus posibles efectos en la inflación de países emergentes, y el foco ha pasado a la capacidad que tengan las economías desarrolladas de no caer nuevamente en una recesión (el temido double dip), así como la poca capacidad de las políticas monetaria y fiscal de seguir apuntalando el crecimiento. El crecimiento en las economías desarrolladas ha demostrado ser bastante más débil que lo pensado hace unos meses, especialmente en EE.UU. La disrupción en el flujo de comercio internacional que significó el terremoto de Japón, habría contribuido al menor crecimiento en el mundo desarrollado, aunque se estima que el aparato productivo nipón ya estaría operando a niveles normales. Por otra parte, ya es clara la desaceleración de cierto grupo de países en desarrollo, entre ellos China y Brasil. El retiro de estímulo monetario ha tenido efectos importantes sobre el ritmo de crecimiento, por lo que las expectativas apuntan, en este nuevo entorno global de menores presiones inflacionarias, a que no se prosiga elevando las tasas hacia niveles más contractivos. En el plano de la deuda, pese al rescate de varios países periféricos europeos, el enfoque de los mercados ha comenzado a apuntar hacia países que no pueden ser rescatados con tanta facilidad como Italia y España. Probablemente veremos que en los próximos meses los ajustes fiscales toman buena parte de la discusión en el plano internacional. En el caso de los países ya rescatados, el costo de los seguros contra default ha disminuido, aunque aún se mantienen en niveles elevados.

Respecto a la inflación, hasta hace poco el avance de los commodities había comenzado a configurar un escenario bastante similar al experimentado en los años 2007 y 2008, con alzas en los costos del transporte, energéticos y en algunos alimentos. Ello levantó las expectativas inflacionarias a lo largo del globo en forma bastante generalizada, si bien con especial énfasis en economías emergentes, lo que les llevó a tomar medidas más agresivas en el proceso de retiro del estímulo monetario. Sin embargo, luego del fuerte cambio en las expectativas de crecimiento global, y la caída –estrepitosa en algunos casos– de los commodities, la preocupación por este tema ha tendido a ceder. De hecho, economías desarrolladas como EE.UU., Inglaterra y Europa, que habían comenzado a experimentar leves brotes de aumento en los precios, han experimentado una reducción en la velocidad de expansión de la inflación, llevando a los bancos centrales a ceder en el tono del discurso anti-inflacionario. Así, los mercados financieros han vuelto a internalizar posiciones de política monetaria más expansivas para las economías desarrolladas. En ciertos casos, la discusión ha migrado hacia la factibilidad y efectividad de establecer nuevos paquetes de estímulo no convencionales.

En las economías emergentes, el primer trimestre del año ha seguido mostrando desaceleración en los índices de crecimiento y manufactura. En una primera instancia, la fortaleza de la recuperación de la actividad local fue seguida por una respuesta natural en las tasas de política y el comienzo del proceso normalizador, retirando –al menos parcialmente– el abundante estímulo que proveían tasas de instancia en mínimos históricos. Luego de que durante la primera mitad de 2011 los procesos de normalización habían vuelto a retomar fuerza, pese a un mayor cuidado por parte de las autoridades monetarias de no exacerbar las presiones apreciativas sobre sus monedas, es probable que hacia adelante veamos la política monetaria mucho más cauta.

El caso de Chile, la situación sigue alineada al grupo de economías emergentes. El crecimiento esperado por el consenso de los economistas, según la última Encuesta de Expectativas Económicas del Banco Central de Chile, se ubica en 6,5% para 2011 y 5,0% para 2012. El primer trimestre del año anotó un crecimiento de 9,8% medido en 12 meses, y de 1,6% desestacionalizado, mientras que el trimestre que acaba de finalizar habría crecido 6,7% y 1,4%, respectivamente.



La encuesta de expectativas espera un tercer trimestre expandiéndose un 5,3%. Estas expectativas se comparan negativamente con el avance del primer y segundo trimestre, pero la desaceleración se debería en gran medida al menor dinamismo del consumo, además de una mayor base de comparación. Por otra parte, los registros de producción manufacturera están mostrando desaceleración, al ubicarse la medición más reciente de junio, sólo en un 4% a/a.

Pese a la desaceleración esperada en el consumo de personas, un mayor gasto fiscal se espera que aporte 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, pese al recorte anunciado, dará un impulso a la demanda interna, que esperamos esté acompañado por nuevos bríos en la inversión privada.

No obstante, la mejora en el empleo se ha desacelerado. El INE informó que la tasa de desempleo fue de un 7,2% durante el 2T11, sólo una décimas por debajo de la del trimestre anterior, dando cuenta que la velocidad de recuperación de empleos estaría disminuyendo. Este indicador es una señal de que el proceso de cierre de brechas ha finalizado, y anticipa un ciclo de alzas en los salarios reales durante los próximos meses.

Durante el 2T10 la inflación mostró avances bastante menos dinámicos que los de meses anteriores. La inflación IPC finalizó el trimestre sumando un 2,9% en doce meses, cinco décimas por debajo de lo acumulado a marzo recién pasado. Este nivel se ubica levemente por debajo del centro del rango meta del BCCh, mientras que la inflación IPCX acumuló un 1,9%. No obstante, las expectativas inflacionarias para 2011, que a marzo alcanzaron un 4,7%, en meses recientes han caído por debajo de 3%, potenciadas tanto por la preocupación por la recuperación global como por la caída en los precios internacionales de commodities.

Así, con un escenario de riesgos internacional bastante convulsionado, el Banco Central de Chile se decantó por detener el ritmo de normalización, dejando la tasa de instancia en 5,25% al cierre del 2T11. Sin embargo, los precios de los activos financieros han incorporado la posibilidad de que el BCCh deba retroceder algo de lo avanzado en términos de contractividad de la política monetaria.

Industria Financiera

En los últimos meses, nuevamente se ha puesto en duda la interconexión del sector financiero europeo, y los efectos que un nuevo escenario de estrés sobre la deuda de los países periféricos europeos tendría sobre la banca de la zona. En particular al cierre de 2010 y comienzos de 2011, fueron Irlanda, Portugal y recientemente renovados temores sobre Grecia los que se mantuvieron como foco de preocupación de los agentes económicos, en atención a sus debilitadas finanzas públicas.

La industria bancaria chilena sigue ajena a dichos cuestionamientos. Desde mayo de 2009 las utilidades se han mantenido en un camino ascendente, sólo detenido en diciembre recién pasado, lo que no impidió una mejora en el retorno sobre el patrimonio frente al cierre del año anterior. La industria bancaria chilena sigue ajena a dichos cuestionamientos. Desde mayo de 2009 las utilidades se han mantenido en un camino ascendente, sólo detenido en diciembre recién pasado, lo que no impidió una mejora en el retorno sobre el patrimonio frente al cierre del año anterior.

En lo que respecta a la utilidad, el sistema acumuló durante el 2T11 un total de \$488.275 millones, monto superior al del trimestre previo (\$444.297 millones, equivalente a una mejora de 9,9%). La razón radica en una descompresión de los spreads y mejoras en los ingresos por comisiones, además de incorporarse con fuerza en los resultados la mejora en el crecimiento de las colocaciones.

A finales del período las colocaciones como sistema llegaron a los \$81.021.153 millones (excluyendo lo adeudado por bancos), manteniendo la tendencia de crecimiento que comenzara el 2T10. En términos trimestrales, las colocaciones totales crecieron un 4,22%, acelerándose respecto al 3,72% del 1T11.

Al desglosar las colocaciones por componentes vemos alzas generalizadas, manteniéndose la dinámica del trimestre pasado. Este trimestre destaca el avance de las colocaciones comerciales, cuyo crecimiento había sido relativamente bajo en los últimos trimestres, y que se mantiene el dinamismo en las colocaciones de consumo (3,08%) e hipotecarias (3,31%).

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

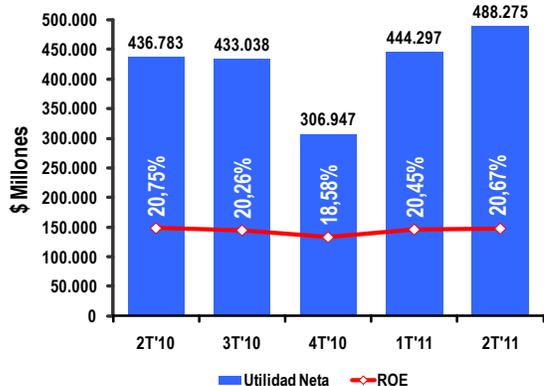


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

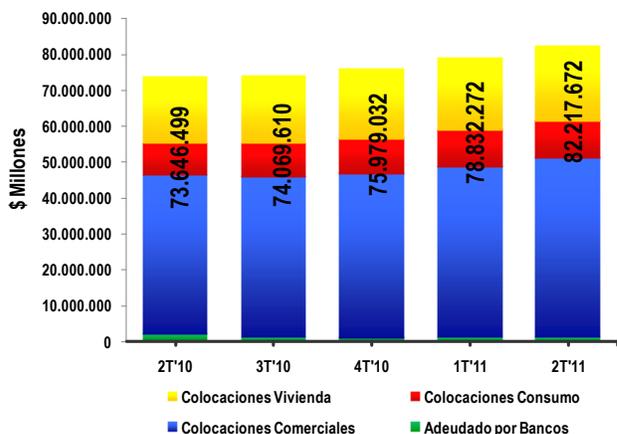


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	2T'10	1T'11	2T'11	2T'11 / 1T'11
Colocaciones Totales	73.646.499	78.965.084	82.217.672	4,29%
Adeudado por Bancos	1.919.721	1.221.709	1.221.456	-0,02%
Colocaciones Clientes	71.720.088	77.743.375	81.021.153	4,22%
Comerciales	44.352.610	47.514.046	49.814.614	4,84%
Consumo	8.963.235	10.177.542	10.490.859	3,08%
Vivienda	18.404.243	20.051.787	20.715.680	3,31%
Activos Totales	104.400.470	113.782.989	118.543.653	4,18%
Saldos Vista	17.929.632	19.064.613	19.778.755	3,75%
Depósitos a Plazo	43.604.817	48.366.164	49.926.256	3,23%
Patrimonio	8.133.959	8.688.848	9.023.457	3,85%
Utilidad	436.783	444.297	488.275	9,90%



Destacados Bci

Bci Apoya a las Pymes con Nuevas Oportunidades de Negocio por \$25 mil millones

Unos \$25 mil millones en nuevas oportunidades de negocios se estima generará el Encuentro Empresarial Bci 2011, instancia que reúne –en un mismo lugar- a grandes empresas compradoras y pequeñas proveedoras que han declarado su interés por abrir nuevos espacios de intercambio de productos y servicios.

El evento, desarrollado el jueves 9 de junio en el Parque Bicentenario de la comuna de Vitacura, fue inaugurado por el Ministro de Hacienda, Felipe Larraín, y Lionel Olavarría, Gerente General de Bci. El Encuentro Empresarial Bci 2011 es una instancia gratuita para los participantes y tiene por objeto ofrecer a la pequeña y mediana empresa un espacio para fomentar nuevas oportunidades de negocios, exhibiendo sus productos y servicios y ampliando sus redes de contacto comercial. Lo anterior, a partir de reuniones ‘cara a cara’ entre grandes empresas compradoras con pequeños o medianos proveedores. Estos encuentros -realizados entre los años 2008 y 2010- han congregado a 130 grandes empresas compradoras y 1.120 empresas de menor tamaño, y en ellos se han efectuado alrededor de 9.000 reuniones de negocios y han participado 11 cámaras de comercio extranjeras.

Bci ofrece a sus clientes la defensoría gratuita del Centro de Negociación y Mediación de la UC

Consecuente con las medidas de transparencia anunciadas el pasado 5 de mayo y cuyo objetivo es reafirmar la cercanía y confianza con sus clientes, Bci suscribió un acuerdo de cooperación y prestación de servicios con la Facultad de Derecho de la Pontificia Universidad Católica de Chile para ofrecer a sus clientes un servicio gratuito de resolución de conflictos.

A través del Centro de Negociación y Mediación UC, los clientes de Bci que manifiesten desacuerdos de hasta UF 600 en operaciones bancarias, podrán recibir una defensoría independiente para resolver controversias. Todo ello, a partir de una instancia única, encabezada por un profesor de la Facultad de Derecho, especialista, y elegido libremente para la resolución de conflictos, cuyo fallo se informará de manera clara y oportuna al cliente, el que podrá optar por la resolución arbitral o seguir otra vía, si así lo estima.

Bci Automotriz firma alianza con BMW Financial Services

La alianza entre BMW Servicios Financieros y Bci permite fusionar el conocimiento que tienen BMW y su importador exclusivo Williamson Balfour Motors acerca de sus clientes, así como de sus necesidades y de la mejor forma de satisfacerlas, con la solidez de un banco con amplia trayectoria en el mercado local. Se trata además, de dos marcas de renombre y prestigio internacional trabajando en forma conjunta en el mercado importador más grande de BMW en Latinoamérica y el Caribe.

La oferta de productos llega al cliente de una manera clara y transparente, requisitos esenciales de un consumidor exigente y conocedor del mercado. Los usuarios interesados pueden asesorarse en cualquiera de los concesionarios de Williamson Balfour Motors.

Diego Yarur A. asume como Presidente de Bci Corredor de Bolsa

En la sesión de Directorio de Bci Corredora de Bolsa S.A., celebrada el 23 de junio de 2011, se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia voluntaria, por razones personales, al cargo de Presidente del Directorio del señor Pedro del Fávoro Valdés, designándose en su reemplazo al señor Diego Yarur Arrasare. El señor del Fávoro se mantendrá en calidad de Director de este intermediario.



Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta

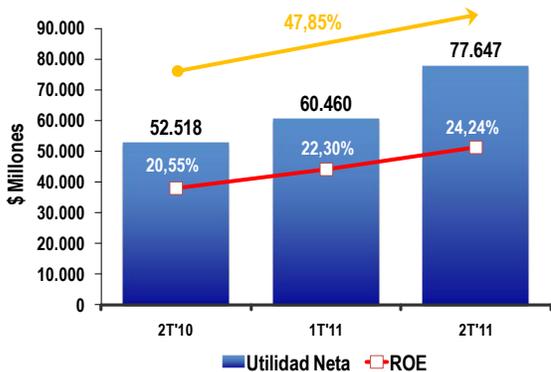
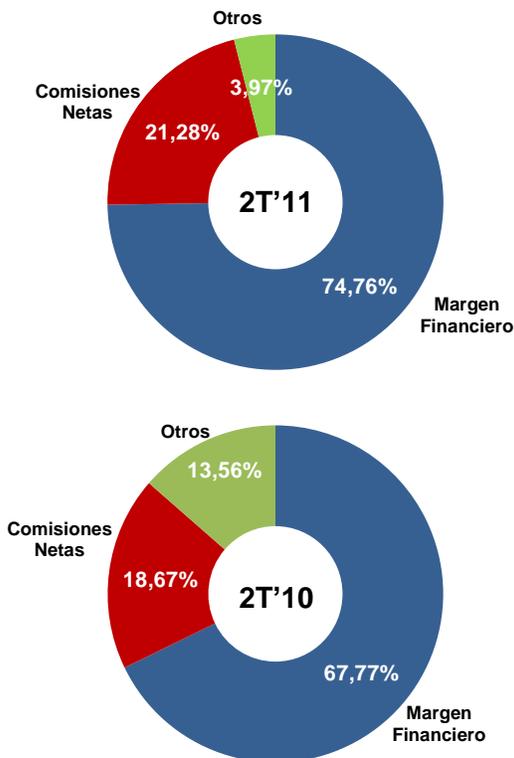


Gráfico 4:
Margen Bruto



Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el segundo trimestre de 2011 totalizó en \$77.647 millones, lo que equivale a un aumento de 28,43% con respecto al trimestre anterior y de 47,85% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2010. Es importante destacar los buenos resultados del banco en los primeros trimestres de 2011 con respecto al 2010, principalmente explicados por un menor gasto en riesgo y un importante crecimiento del margen operacional de 41,88% entre el segundo trimestre de 2011 y 2010.

En el aumento de la utilidad trimestral respecto al mismo periodo del año anterior se destaca el aumento del margen financiero y de las comisiones netas, en un 13,51% y 17,25%, respectivamente. A esto se le suma la importante disminución de 58,61% en el gasto de provisiones y castigos.

Se puede observar el constante crecimiento de la rentabilidad a lo largo del año, manteniéndose por sobre el Sistema Financiero. La rentabilidad anualizada (ROE) del banco al segundo trimestre de 2011 fue de 24,24%, por sobre el 20,55% alcanzado durante el mismo trimestre en el 2010.

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$198.972 millones durante el segundo trimestre de 2011, aumentando en 5,76% con respecto al primer trimestre de este año. Este aumento se puede observar principalmente en el incremento del margen financiero y de las comisiones netas y es explicado por una mayor transaccionalidad de los clientes, el crecimiento de las colocaciones y de los saldos vista.

Por otra parte, durante el segundo trimestre se han constituidos provisiones adicionales contracíclicas por \$16.000 millones (monto que se suma a los \$6.000 millones adicionales constituidos durante el primer trimestre de este año), lo cual se puede ver reflejado en la variación negativa de la partida "otros". Sin embargo, debido a los ingresos recurrentes del negocio, el margen bruto ha mantenido su crecimiento.

Como se puede observar, Bci continua manteniendo los niveles de generación de Margen Bruto, principalmente, mediante una buena estrategia de *pricing* de los distintos productos y un adecuado manejo de los descalces de moneda y tasas.

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

\$ Millones	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11 / 2T'10
Margen Financiero	131.047	131.431	148.749	13,51%
Comisiones Netas	36.104	38.650	42.332	17,25%
Otros	26.231	18.056	7.891	-69,92%
Margen Bruto	193.382	188.137	198.972	2,89%

Margen Financiero

Gráfico 5:
Margen Financiero

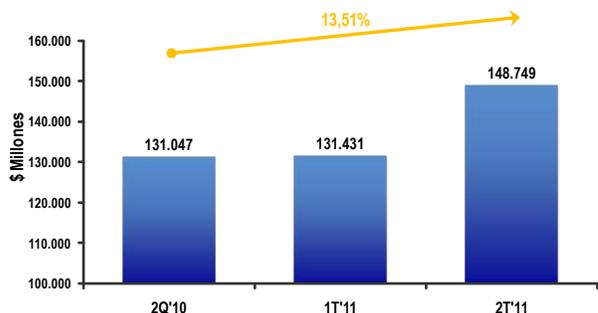


Tabla 5:
Margen Financiero

En el segundo trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes, totalizó \$148.749 millones, equivalente a un aumento de 13,18% respecto al trimestre anterior, lo que es explicado principalmente por un mejor resultado del negocio recurrente.

Con respecto al segundo trimestre del año 2010, el Margen Financiero presenta un incremento de 13,51%, que se explica por un incremento en los ingresos por intereses y reajustes, asociados al aumento en las colocaciones comerciales y de vivienda, y por el crecimiento en los saldos vistas.

Por otra parte, el resultado del Margen Financiero también se explica por un eficiente manejo del descalce de tasas y por el impacto de la inflación en los activos denominados en UF reflejado en los crecientes ajustes que tuvo durante el comienzo de este año.

\$ Millones	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11/ 2T'10	Variación 2T'11 / 1T'11
Intereses y Reajustes Ganados	193.812	209.346	259.837	34,07%	24,12%
Intereses y Reajustes Pagados	-62.765	-77.915	-111.088	76,99%	42,58%
Total Margen Financiero	131.047	131.431	148.749	13,51%	13,18%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	2T'10	1T'11	2T'11	Variación 2T'11 / 2T'10	Variación 2T'11 / 1T'11
Créditos y cuentas por cobra a clientes	186.170	196.602	246.464	32,39%	25,36%
Comercial	101.802	114.588	144.208	41,66%	25,85%
Consumo	46.668	49.348	51.919	11,25%	5,21%
Vivienda	36.922	31.863	49.364	33,70%	54,93%
Com. prepago	778	803	973	25,06%	21,17%
Crédito a bancos	457	469	348	-23,85%	-25,80%
Instrumentos de Inversión	12.888	9.176	11.791	-8,51%	28,50%
Otros	-5.703	3.099	1.234	121,64%	-60,18%
Total	193.812	209.346	259.837	34,07%	24,12%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	2T'10	1T'11	2T'11	Variación 2T'11 / 2T'10	Variación 2T'11 / 1T'11
Depósitos totales	-30.521	-49.714	-69.809	128,72%	40,42%
Instrumentos emitidos	-20.463	-19.825	-32.423	58,45%	63,55%
Otros	-11.781	-8.376	-8.856	-24,83%	5,73%
Total	-62.765	-77.915	-111.088	76,99%	42,58%

Comisiones

Durante el segundo trimestre del 2011 las comisiones netas de Bci totalizaron \$43.332 millones, lo que representa un aumento de 17,25% respecto al mismo trimestre 2010. Comparadas al trimestre inmediatamente anterior tuvieron un aumento de 9,53%.

Al observar las comisiones ganadas se destaca la importancia de la recaudación y pagos por cobranza debido a una mayor transaccionalidad de clientes, y el aumento en las remuneraciones por comercialización de seguros, explicada por una mayor venta de seguros individuales.

\$ Millones	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11/ 2T'10	Variación 2T'11 / 1T'11
Comisiones Ganadas	45.908	49.192	52.934	15,30%	7,61%
Comisiones Pagadas	-9.804	-10.542	-10.602	8,14%	0,57%
Comisiones Netas	36.104	38.650	43.332	17,25%	9,53%

Tabla 6:
Comisiones Netas

Ingresos por Comisiones y Servicios	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11/ 2T'10	Variación 2T'11 / 1T'11
Líneas de crédito y sobregiros	3.866	4.433	4.418	14,28%	-0,34%
Avales y cartas de crédito	1.896	2.441	2.087	10,07%	-14,50%
Servicios de tarjetas	7.260	8.472	8.557	17,87%	1,00%
Administr. de cuentas	6.869	7.756	7.604	10,70%	-1,96%
Cobranzas recaudación y pagos	6.685	8.831	10.703	60,10%	21,20%
Intermediación y manejo de valores	1.326	1.385	1.402	5,73%	1,23%
Inversión en Fondos Mutuos	6.373	6.518	6.797	6,65%	4,28%
Remuneración por comerc. de seguros	6.766	5.243	7.486	10,64%	42,78%
Otros	4.867	4.113	3.880	-20,28%	-5,66%
Total	45.908	49.192	52.934	15,30%	7,61%

Gasto por Comisiones y Servicios	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11/ 2T'10	Variación 2T'11 / 1T'11
Remuneración por operac. De tarjetas	-5.117	-5.677	-5.485	7,19%	-3,38%
Operaciones con valores	-1.686	-1.793	-2.054	21,83%	14,56%
Otros	-3.001	-3.072	-3.063	2,07%	-0,29%
Total	-9.804	-10.542	-10.602	8,14%	0,57%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 2T'11 alcanzó los \$12.894 millones. El resultado de cambio por \$38.039 millones, se explica por una posición de cambio vendida de aproximadamente USD1.900 millones con una apreciación del CLP respecto al USD de 2,17% en el periodo, sumado a ingresos por la actividad comercial de compra y venta de divisas. Debido a una definición estratégica de la Gestión de los riesgos cambiarios del Balance del Banco, esta posición se encuentra cerrada a través de Forward de Tipo Cambio, cuyo resultado, en este caso negativo, compensa la utilidad en resultado de cambio, y se refleja en la línea de Resultado Operaciones Financieras. Por esto, financieramente la posición de cambio del Banco es muy cercana a cero y no genera resultados por variaciones en el tipo de cambio.

Dentro de la línea de Resultado de Operaciones Financieras, además del resultado de los Forward de Cambio, se registraron los ingresos por MTM (ajuste a valor de mercado) y Venta Definitiva de instrumentos de Renta Fija y Derivados, realizados por el Área de Sales&Trading, así como también el Devengo de intereses y reajustes de la cartera de Renta fija que mantiene Bci, tanto en papeles de Negociación como Disponibles para la Venta. Lo anterior ha tenido un buen resultado durante el segundo trimestre.

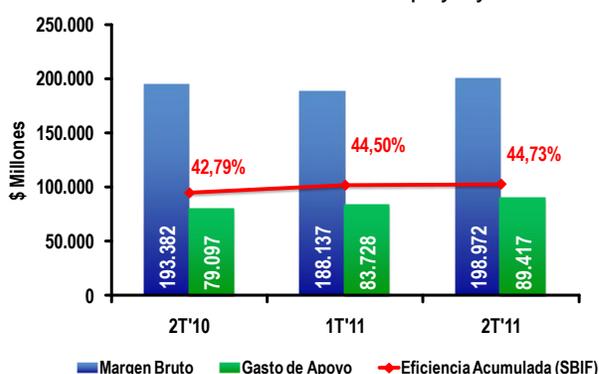
Tabla 7:

Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11/ 2T'10	Variación 2T'11/ 1T'11
Result. de cambio	-45.420	-10.896	38.039	183,75%	-449,11%
Result. operaciones financieras	61.335	31.252	-25.145	-141,00%	-180,46%
Resultado Neto	15.915	20.356	12.894	-18,98%	-36,66%

Gráfico 6:

Gastos de Apoyo y Eficiencia



Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$89.417 millones durante el segundo trimestre de 2011, lo que representa un aumento de 6,79% respecto al trimestre anterior. Esta alza se debe principalmente al incremento del número de colaboradores, a la aplicación de reajustes de salarios por efecto de la inflación, y a la ejecución de proyectos y actividades postergadas del primer trimestre del 2011.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 44,73% a junio de 2011, y al compararla con la del sistema financiero notamos una mejora relativa, ya que el sistema registró una eficiencia de 46,19%.

Los índices de eficiencia alcanzados por Bci durante los últimos años reflejan la constante preocupación por el control de gastos y el crecimiento futuro, objetivo que se ha impulsado mediante campañas corporativas de ahorro, optimización de y aumento de la productividad.

Tabla 8:

Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11/ 2T'10	Variación 2T'11/ 1T'11
Personal y Directorio	-42.789	-46.865	-50.803	18,73%	8,40%
Administración	-28.225	-28.102	-29.687	5,18%	5,64%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	-8.083	-8.761	-8.927	10,44%	1,89%
Gasto de Apoyo Operacional	-79.097	-83.728	-89.417	13,05%	6,79%

Stocks y Productos

Gráfico 7:

Total Colocaciones

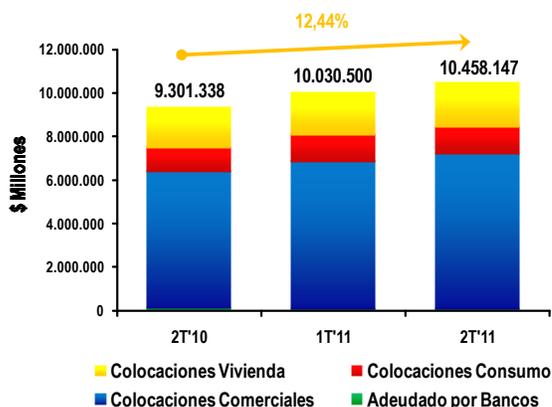


Tabla 9:

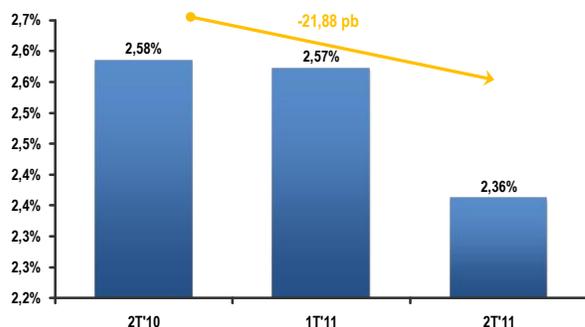
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	2T' 10	1T' 11	2T' 11	Variación 2T'11/ 2T'10	Variación 2T'11/ 1T'11
Adeudado por Bancos	121.923	89.139	74.383	-38,99%	-16,55%
Colocaciones a Clientes	9.179.415	9.941.361	10.383.764	13,12%	4,45%
Comerciales*	6.267.684	6.765.158	7.095.108	13,20%	4,88%
Consumo*	1.088.856	1.219.645	1.268.258	16,48%	3,99%
Vivienda	1.822.875	1.956.558	2.020.398	10,84%	3,26%
Total Colocaciones	9.301.338	10.030.500	10.458.147	12,44%	4,26%
Leasing	488.511	502.157	565.083	15,67%	12,53%
Comex	756.432	982.194	1.016.397	34,37%	3,48%

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

Gráfico 8:

Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$10.485.147 millones al cierre de junio de 2011, mostrando un incremento de 4,26% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$10.383.764, aumentando un 4,45% respecto al primer trimestre de 2011. Este incremento se tradujo en una participación de mercado de 12,82% levemente superior al 12,79% de marzo 2011.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 13,12% 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 comex (34,37%) y de consumo (16,48%).

Bci continúa ocupando el cuarto lugar en colocaciones en el sistema bancario, y el tercer lugar entre los bancos privados. Es importante notar que el crecimiento de las colocaciones de Bci (4,26%) durante este segundo trimestre es mayor que el crecimiento del sistema financiero (4,22%). Esto se puede apreciar en las colocaciones comerciales y de consumo.

Riesgo de la Cartera

En el segundo trimestre 2011, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanzan los \$246.945 millones, disminuyendo 4,25% con respecto al trimestre anterior. Esto se explica principalmente por una disminución de riesgo en la cartera de clientes relevantes del sector salmonero, debido al pago anticipado de gran parte de la deuda, mediante recursos provenientes de aumentos de capital. Este efecto positivo permitió amortizar los efectos del incremento de provisiones en empresas del sector retail.

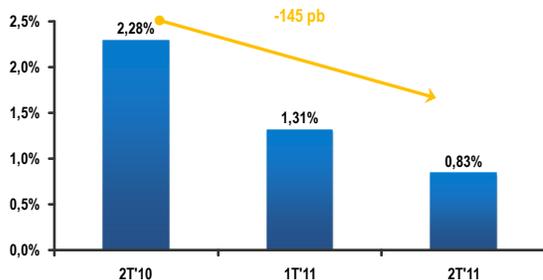
Con respecto al segundo trimestre de 2010, que contabilizó \$240.344 millones, se puede observar un aumento de 2,75%, explicado principalmente por el aumento de colocaciones.

Por otra parte, el índice de provisiones sobre colocaciones a junio de 2011 alcanzó un 2,36% lo que representa una disminución de 22 puntos base con respecto a junio 2010, debido en gran parte a un mayor monto de colocaciones.

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 ha constituido durante el segundo trimestre del año provisiones adicionales por \$16.000 millones. De esta manera, a junio de 2011 las provisiones adicionales totalizaron \$22.000 millones, monto que forma parte del total de provisiones constituidas.



Gráfico 9:
 Gasto en Provisiones y Castigos



Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos para el segundo trimestre 2011 totalizó en \$21.662 millones, cifra inferior en 58,61% comparado con el segundo trimestre 2010.

El índice anualizado de gasto en provisiones y castigos sobre colocaciones totales para el segundo trimestre de 2011 alcanzó un 0,83%, lo que representa una disminución de 145 puntos base respecto al mismo trimestre de 2010.

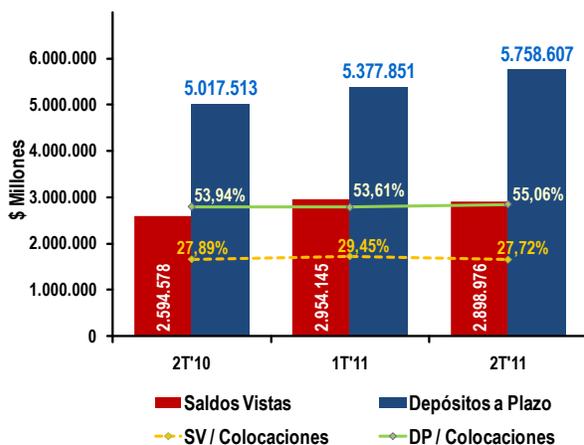
La cartera con morosidad de 90 días o más ha mantenido sus niveles, como se puede observar en los ratios de cobertura, y reflejando las políticas conservadoras del Banco, los ratios de cobertura NPLs están por sobre el 100% en todas las colocaciones, a excepción de las colocaciones de vivienda, ya que en éstas últimas se considera para la determinación de las provisiones el remanente diferencial de garantía sobre el valor de tasación del activo.

Tabla 10:
 Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	1T'11	2T'11
Provisiones / Colocaciones totales	2,57%	2,36%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,66%	2,40%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,62%	5,28%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,48%	0,47%
Cobertura NPLs	122,38%	113,18%
Cobertura NPLs Comerciales	149,27%	131,63%
Cobertura NPLs Consumo	235,21%	228,06%
Cobertura NPLs Vivienda	15,53%	16,07%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales	2,22%	2,23%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	1,94%	2,01%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	2,39%	2,32%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	3,10%	2,94%

Cobertura NPLs = Stock de provisiones / Cartera con morosidad de 90 días o más

Gráfico 10:
 Saldos Vista y Depósitos a Plazo



Saldos Vista y Depósitos a Plazo

Al cierre de junio 2011 el monto en saldos vistas era de \$2.898.976 millones, lo que refleja una leve disminución de 1,87% respecto al trimestre inmediatamente anterior. Los depósitos vista representan el 27,72% de las colocaciones a junio de 2011, alcanzando un índice muy similar al observado en el año anterior, lo que impacta positivamente al tener un mejor costo de financiamiento de las colocaciones.

El saldo de depósitos a plazo al segundo trimestre de 2011 es de \$5.758.607 millones, lo que refleja un aumento de 14,77% respecto al segundo trimestre 2010, y un 7,08% sobre el primer trimestre de 2011. El índice de depósitos a plazo sobre colocaciones a junio de 2011 alcanzó un 55,08%.



Base de Capital

A junio 2011 el Patrimonio del Banco totalizó en \$1.139.409 millones, teniendo un alza de 19,15% 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 Sbf. El ratio de Capital Básico a los Activos Totales al mes de junio 2011 es de 6,87%, mostrando una disminución de 18 puntos base respecto a marzo 2011, debido en parte al aumento de los activos, producto del crecimiento en colocaciones.

La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 14,39%, igual al trimestre anterior y un aumento de 148 puntos base respecto a junio de 2010.

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

Tabla 11:
Adecuación de Capital

Adecuación de Capital	2T'10	1T'11	2T'11
Capital Básico / Activos Totales	6,58%	7,05%	6,87%
Capital Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Tier I)	8,89%	9,43%	9,51%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados Por Riesgo (Bis ratio)	12,91%	14,39%	14,39%



Gráfico 11:

Número de Tarjetas de Crédito

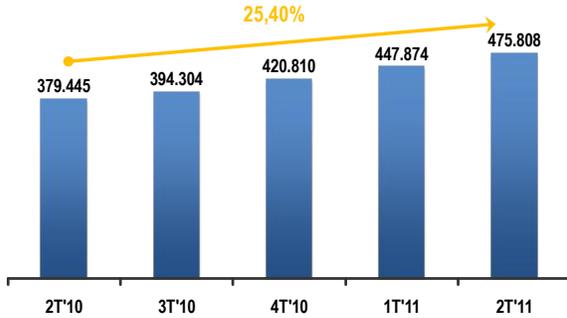


Gráfico 12:

Número de Cuentas Corrientes

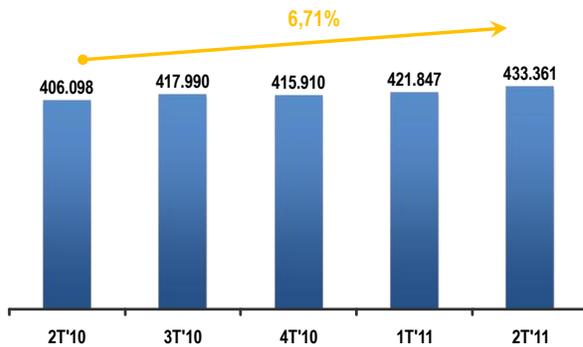


Gráfico 13:

Número de Tarjetas de Débito

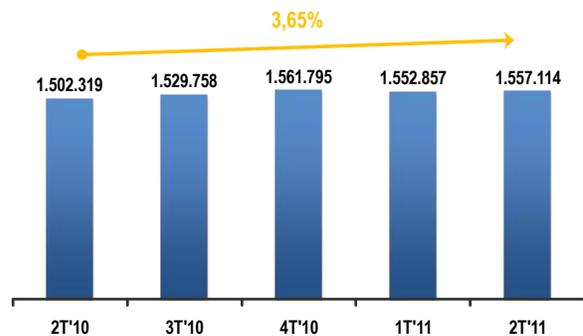
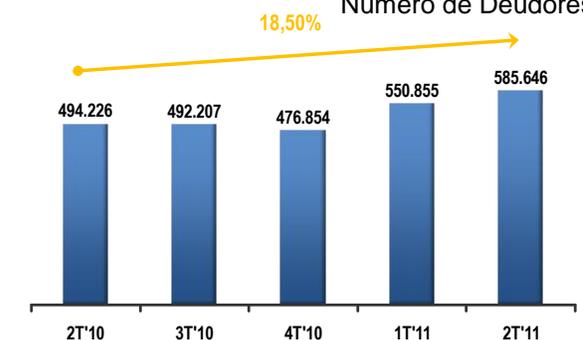


Gráfico 14:

Número de Deudores



Stock de Productos

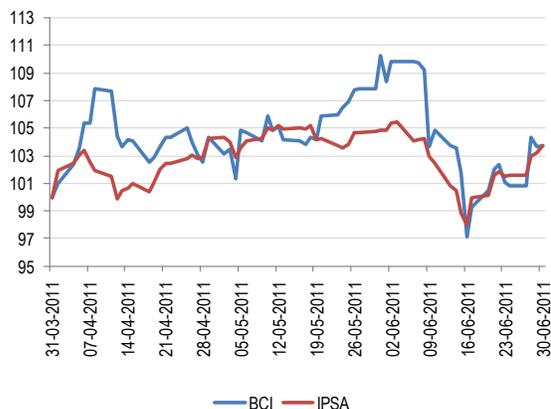
A continuación se presentan las principales cifras de los productos y número de deudores de Bci. Cabe destacar, que el número de cuentas corrientes y tarjetas de crédito ha aumentado todos los trimestres desde Junio de 2010 a la fecha.

Desde enero de este año el número de deudores incluye los contingentes, hecho que no se incluye en periodos anteriores y que genera un aumento considerable del número de deudores. Como se observa en el gráfico el aumento desde el segundo trimestre de 2010 es de 18,50%.

El número de tarjetas de débito ha aumentado un 0,27% respecto al primer trimestre 2011, y 3,65% desde el segundo trimestre del 2010.

Desempeño de la Acción

Gráfico 15
BCI vs IPSA



Luego de la corrección de la plaza bursátil local en el primer trimestre del 2011, la acción de Bci tuvo un comportamiento bastante alineado al del selectivo local durante el trimestre finalizado en junio. El retorno accionario de Bci, ajustado por dividendos, fue de 3,8% en el trimestre, prácticamente idéntico al del Ipsa, que se ubicó en un 3,7%.

De esta manera, el ratio de Bolsa/Valor Libro de la compañía se mantuvo en 2,9x, similar al valor vigente al cierre de marzo 2011.

Tabla 12:
Desempeño de Acción de Bci

	2T'10	3T'10	4T'10	1T'11	2T'11
Precio de Cierre	\$ 21.485	\$ 28.428	\$ 32.298	\$ 29.901	\$ 31.029
Precio Mínimo	\$ 18.639	\$ 21.233	\$ 27.357	\$ 26.868	\$ 28.899
Precio Máximo	\$ 22.434	\$ 29.408	\$ 33.219	\$ 34.684	\$ 34.500
Precio Promedio	\$20.358	\$ 26.258	\$ 29.953	\$ 30.505	\$ 31.268
Utilidad por Acción	\$ 1.893	\$ 2.231	\$ 2.154	\$ 2.297	-
Precio Bolsa / Libro	2,4	3,0	3,3	2,8	2,9
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 2.267.386	\$ 3.000.080	\$ 3.408.483	\$ 3.082.977	\$ 3.199.281
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 956.246	\$ 1.006.664	\$ 1.039.160	\$ 1.084.557	\$ 1.139.405

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