



Informe de Resultados Trimestrales



Tercer Trimestre 2011

Septiembre 2011

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

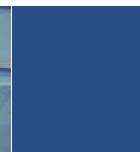
Resultados Trimestrales

TERCER TRIMESTRE 2011
Septiembre 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 tercer trimestre de 2011 totalizó en \$50.268 millones, presentando una disminución de 37,31% con respecto al tercer trimestre de 2010, y una disminución de 35,26% con respecto al segundo trimestre de 2011. Este resultado se explica principalmente por un aumento del riesgo debido a dos hechos puntuales que ocurrieron durante el mes de Agosto que fueron, la reclasificación de algunos clientes del sector termoeléctrico y retail, más la entrada en vigencia de un nuevo modelo de provisiones grupales comerciales, que impactó por una vez y que incorpora el comportamiento histórico del cliente de acuerdo a la normativa SBIF.

En términos de la rentabilidad acumulada al tercer trimestre de 2011, medida como ROE, fue de 21,47%, superior a la obtenida por el Sistema Financiero, que obtuvo un 18,18%. El índice de eficiencia acumulado a septiembre de 2011 fue de 44,16%, mejor a la obtenida por el Sistema Financiero, que fue de 46,50%.

La cartera de colocaciones a clientes de Bci totalizó \$10.779.682 millones, equivalente a un 3,81% de aumento con respecto al trimestre anterior, y 15,89% mayor a las colocaciones del tercer trimestre de 2010. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa un 12,70% del Sistema Financiero, inferior en 11,8 pb a la obtenida el segundo trimestre de 2011, consistente con la estrategia de rentabilización de los clientes del segmento objetivo. 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 2,63% durante el tercer trimestre de 2011, explicada por el aumento de provisiones de clientes del sector termoeléctrico y cambio de modelo de provisiones que impacta por única vez en el mes de Agosto. Esta cifra representa un aumento de 27,2 puntos base respecto al trimestre anterior. El Sistema Financiero aumentó, obteniendo un índice de 2,48% para el mismo período, 1,0 puntos base más que el obtenido en junio de 2011.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	3T'10	2T'11	3T'11	Variación 3T'11/ 2T'11
Indicadores Operacionales				
N° de Colaboradores	9.069	9.752	10.008	2,63%
Puntos de Contacto Comercial	363	370	369	-0,27%
N° Cajeros Automáticos	1.068	1.208	1.319	9,19%
Índices Financieros				
Colocaciones totales	9.438.036	10.458.147	10.864.086	3,88%
Utilidad	80.184	77.647	50.268	-35,26%
Total de Activos	12.843.559	14.938.648	15.840.520	6,04%
Total Patrimonio	1.006.667	1.139.409	1.169.637	2,65%
ROE	23,63%	24,24%	21,47%	-276,8 bps
ROA	1,85%	1,85%	1,58%	-26,6 bps
Ratio de Eficiencia	43,09%	44,73%	44,16%	-56,8 bps
Stock Provisiones / Colocaciones				
Totales	2,49%	2,36%	2,63%	27,2 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo				
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	7,01%	9,51%	9,27%	-24,1 bps
	13,64%	14,39%	13,98%	-41,0 bps

Informe Resultados Trimestrales

TERCER TRIMESTRE 2011
Septiembre 2011



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

\$ Millones	3T'10	2T'11	3T'11	3T'11/ 2T'11
Margen financiero	143.039	148.749	126.244	-15,13%
Comisiones netas	39.160	42.332	43.159	1,95%
Resultado de cambio	121.209	38.039	-75.919	-299,58%
Resultado operaciones financieras	-108.540	-25.145	102.156	-506,27%
Recupero de créditos castigados	8.574	9.550	10.272	7,56%
Otros ingresos operacionales netos	-10.747	-14.553	4.466	-130,69%
Margen Bruto	192.695	198.972	210.378	5,73%
Provisiones y castigos	-17.158	-21.662	-63.583	193,52%
Gastos de apoyo	-84.134	-89.417	-90.676	1,41%
Resultado Operacional	91.403	87.893	56.119	-36,15%
Inversión en sociedades	2.417	2.245	2.720	21,16%
Resultado antes de Impuesto	93.820	90.138	58.839	-34,72%
Impuesto	-13.636	-12.491	-8.571	-31,38%
Utilidad Neta	80.184	77.647	50.268	-35,26%

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

\$ Millones	3T'10	2T'11	3T'11
Efectivo y depósitos en bancos	626.903	904.469	1.025.353
Operaciones con liquidación en curso	373.071	855.007	603.084
Instrumentos para negociación	930.433	1.050.150	1.187.014
Contratos retro compra y préstamos	96.886	123.529	120.262
Contratos de derivados financieros	434.634	508.138	947.385
Adeudado por bancos	136.110	74.383	84.404
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9.067.460	10.136.993	10.493.736
Instrumentos disponibles para la venta	643.576	741.285	784.408
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	58.193	54.476	59.632
Intangibles	75.213	73.987	75.012
Activo fijo	208.791	210.835	209.228
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuesto diferidos	24.520	40.619	42.896
Otros activos	167.769	164.777	208.106
TOTAL ACTIVOS	12.843.559	14.938.648	15.840.520
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.661.730	2.898.976	2.944.949
Operaciones con liquidación en curso	282.779	852.322	497.152
Contratos retrocompra y préstamos	202.438	273.590	304.600
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.307.136	5.758.607	6.395.752
Contratos de derivados financieros	482.672	523.954	876.439
Obligaciones con bancos	1.372.115	1.698.033	1.776.586
Instrumentos de deuda emitidos	1.086.331	1.322.749	1.410.246
Otras obligaciones financieras	102.334	107.264	111.683
Impuestos corrientes	17.846	13.469	2.546
Impuestos diferidos	37.375	34.834	34.934
Provisiones	118.963	136.183	148.088
Otros pasivos	165.173	179.258	167.908
Total Pasivos	11.836.892	13.799.239	14.670.883
Capital	882.273	1.026.985	1.026.985
Reservas	-	1.294	-
Cuentas de valoración	4.682	14.451	10.786
Utilidades retenidas	119.709	96.675	131.862
Interés Minoritario	3	4	4
Total Patrimonio	1.006.667	1.139.409	1.169.637
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12.843.559	14.938.648	15.840.520

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



Resumen Económico

Durante el tercer trimestre de este año se concretaron varios de los riesgos que pendían sobre la economía mundial. El retroceso de las expectativas de crecimiento, especialmente en las economías desarrolladas, llevó a los mercados a poner en duda la capacidad de dichos gobiernos de solventar en el mediano plazo déficits fiscales cada vez mayores. Ello condujo al alza el costo de financiamiento soberano, lo que a su vez fomentó que los gobiernos profundizaran los planes de reducción de gasto (en varias ocasiones acompañados de alzas en los impuestos y eliminación/reducción de múltiples beneficios sociales), especialmente en los países de la periferia europea. Estos factores han conducido a una espiral negativa para estas economías, al impulsar contracciones en el consumo, reducir la actividad económica y deprimir aún más los ingresos fiscales. Este ciclo ha ganado en peligrosidad en los últimos meses, al traspasarse a economías con mayor impacto sistémico, como Italia, España y recientemente Francia. Subyacente a todo el problema económico y fiscal, la situación de la banca europea ha sido puesta nuevamente en duda. Aunque dicha industria se encuentra inmersa en un proceso de recapitalización, diversos actores internacionales han levantado voces de alarma al respecto, indicando que, dados los niveles de capital actuales, la posición de la banca aún no es robusta para enfrentar un shock sistémico, como sería el default desordenado de un país europeo de mayor tamaño.

En el escenario de actividad, parece claro que zonas de la periferia europea enfrentarán una nueva recesión. Una fuerte contracción en el gasto fiscal, un durísimo golpe a la confianza de consumidores y empresarios, tasas de desempleo en niveles históricos, una drástica contracción del crédito y una crisis inmobiliaria que, especialmente en España, aún parece no acabar, apuntan a uno o dos trimestres con contracciones en la actividad. Pese a la compleja situación, no se espera que esta crisis lleve a una fractura en la Comunidad Europea, lo que eventualmente tendría un costo muchísimo más alto que un par de trimestres contractivos. En otras economías desarrolladas el escenario no es distinto. Aunque sin una crisis de deuda soberana o bancaria, la actividad en EE.UU. aún no da señales de repuntar, lo que ha llevado a que la Fed manifieste explícitamente que mantendrá una política monetaria estimulativa al menos hasta mediados de 2013. La situación en las economías desarrolladas es frágil y sigue dando cuenta de perspectivas de crecimiento pobres para los próximos años.

En el terreno inflacionario, los agentes no han logrado llegar a un consenso. Por una parte, en la primera mitad del año se experimentó un alza importante en los precios de las materias primas y de alimentos básicos, lo que sustentó expectativas de mayor inflación, especialmente en las economías emergentes. Sin embargo, una vez que se desataron las preocupaciones respecto a las economías desarrolladas, las preocupaciones inflacionarias desaparecieron al tiempo que los precios de los commodities experimentaron fuertes descensos. No obstante, en las semanas recientes hemos sido testigos de una importante recuperación en el precio de los bienes básicos – particularmente en el caso del petróleo, que pasó de mínimos en torno a US\$75/barril en octubre, a precios cercanos a los US\$100/barril en noviembre–, lo que probablemente será traspasado hacia mayores expectativas inflacionarias en el mediano plazo. Por otra parte, la incertidumbre respecto a la fortaleza de la demanda es la fuerza que compensa el traspaso inflacionario de las alzas recientes de los commodities.

La situación es distinta en economías desarrolladas y emergentes. Aunque las perspectivas de crecimiento también han disminuido para éstas últimas –como consecuencia del desempeño sub par que se anticipa en el bloque de economías desarrolladas–, se espera que mantengan un ritmo de crecimiento que, si bien se desacelera frente a 2011, podría rondar el 6%. En el terreno de las presiones en precios, las alzas en los alimentos, el aumento de los costos energéticos y mercados laborales estrechos ponen en jaque las posiciones de los Bancos Centrales. En varios casos se estima que de, no haber empeorado la situación en Europa, probablemente las autoridades monetarias habrían profundizado la contracción en las condiciones crediticias.



El caso de Chile, la situación se mantiene 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 6,4% para 2011 y 4,5% para 2012 (una y cinco décimas menor que hace tres meses). El segundo trimestre del año anotó un crecimiento de 6,8% medido en 12 meses, y de 1,1% desestacionalizado, mientras que el trimestre que acaba de finalizar habría crecido 4,8% y 0,6%, respectivamente. La encuesta de expectativas espera un cuarto trimestre expandiéndose un 4,5%. 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 han dejado de mostrar desaceleración, al ubicarse la medición más reciente de septiembre, en un 5,2% a/a. La desaceleración, tan anticipada durante la primera parte del año, se ha dado con un ritmo bastante menor al esperado originalmente.

El mercado laboral sigue dando cuenta de estrecheces. El INE informó que la tasa de desempleo fue de un 7,4% durante el 3T11, algo por sobre la del trimestre anterior, pero baja en términos estacionales e históricos.

Durante el 3T10 la inflación mostró avances algo sorprendidos, especialmente hacia fines del trimestre. La inflación IPC finalizó el trimestre sumando un 3,3% en doce meses, cuatro décimas por sobre lo acumulado en el trimestre previo. Este nivel ya superó el centro del rango meta del BCCh, mientras que la inflación IPCX acumuló un 2,1%. 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. Aunque el espacio para sorpresas en 2011 ya es bajo, hacia 2012 el mercado mantiene una expectativa de inflación bajo el 3%.

Así, con un escenario de riesgos internacional bastante convulsionado, el Banco Central de Chile (BCCh) se decantó por mantener plana la tasa de instancia en 5,25% desde el 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, Italia y España 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. Las utilidades de la industria se han mantenido dentro de parámetros históricos, si bien algo deprimidas en los últimos meses de este trimestre.

En lo que respecta a la utilidad, el sistema acumuló durante el 3T11 un total de \$373.993 millones¹, monto inferior al del trimestre previo (\$488.275 millones, equivalente a una caída de 23,4%). La razón radica en menores spreads, reducciones en los ingresos por comisiones, algo contrapesada por una aceleración en el crecimiento de las colocaciones.

A finales del período las colocaciones como sistema llegaron a los \$84.895.290 millones, manteniendo la tendencia de crecimiento que comenzara el 2T10. En términos trimestrales, las colocaciones totales crecieron un 4,78%, acelerándose respecto al 4,22% del 2T11.

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. Se mantiene el dinamismo en las colocaciones de consumo (3,92%) con un crecimiento hipotecario algo más moderado (2,51%).

Gráfico 1:
Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

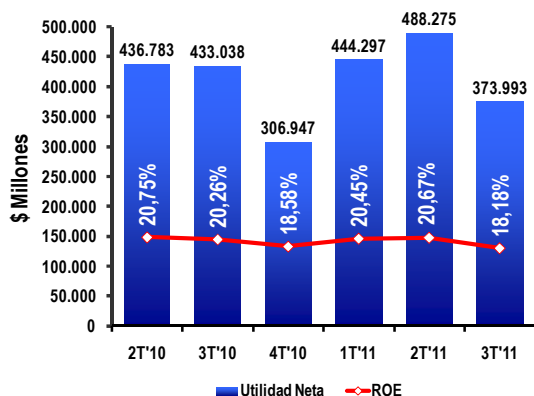


Gráfico 2:
Colocaciones Totales del Sistema

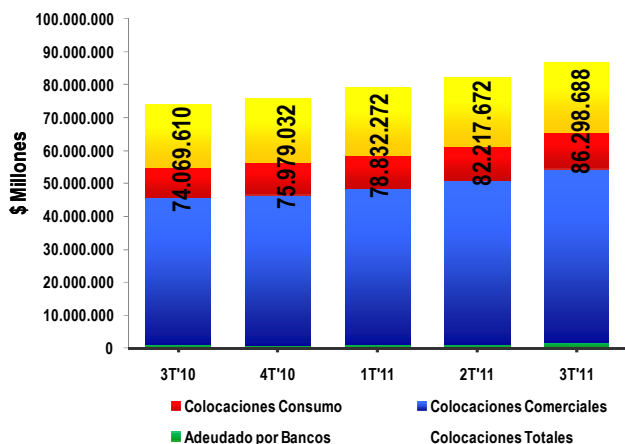
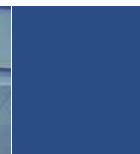


Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	3T'10	2T'11	3T'11	3T'11 / 2T'11
Colocaciones Totales	74.069.610	82.217.672	86.298.688	4,96%
Adeudado por Bancos	1.167.589	1.221.456	1.854.139	51,80%
Colocaciones Clientes	72.895.515	81.021.153	84.895.290	4,78%
Comerciales	44.670.666	49.814.614	52.757.305	5,91%
Consumo	9.268.558	10.490.859	10.901.656	3,92%
Vivienda	18.956.291	20.715.680	21.236.329	2,51%
Activos Totales	106.149.911	118.543.653	125.861.351	6,17%
Saldos Vista	17.774.193	19.778.755	19.853.047	0,38%
Depósitos a Plazo	43.557.369	49.926.256	53.528.685	7,22%
Patrimonio	8.405.162	9.023.457	9.582.509	6,20%
Utilidad	433.038	488.275	373.993	-23,41%



Destacados Bci

Bci Abre Nuevo mercado de Financiamiento para la Banca Chilena.

Bci es el primer banco sudamericano y la segunda empresa chilena en emitir bonos en el mercado mexicano tras inscribir un Bono del Programa de Emisión de Certificados Bursátiles y, con ello, abrir un nuevo mercado de financiamiento para la banca chilena.

A través de esta operación, Bci colocó un bono por \$2.000 millones de pesos mexicanos, equivale a unos US\$170 millones, en el mercado mexicano y a 3 años plazo.

La operación fue liderada por HSBC, que actuó como único agente colocador y estructurador de la colocación. En la construcción del libro de ofertas, participaron distintos inversionistas, que incluyeron bancos, corredores de bolsa, fondos mutuos, compañías de seguro, y administradoras de fondos previsionales (Afores). La emisión se realizó a pocos días de aprobado el programa de emisión de cebures por parte de las autoridades mexicanas, y luego de efectuarse un road show por ejecutivos de Bci en Ciudad de México.

La emisión obtuvo la más alta calificación de riesgo local por las agencias Standard & Poor's y Fitch Ratings de México, con clasificación mxAAA y AAA(mex), respectivamente.

Esta emisión demuestra la solidez patrimonial de Bci y ratifica su política de diversificación de sus fuentes de financiamiento, recursos que se destinarán a fortalecer el crecimiento de la institución.

Cabe destacar que con esta emisión, Bci ha contribuido a abrir un nuevo mercado de financiamiento para la banca chilena en el exterior.

Bci: Empresa más Transparente de Chile 2011

De un total de 100 empresas evaluadas, Bci obtuvo el más alto luego de anotar un crecimiento de 98,9% en su Índice de Transparencia Corporativa.

De acuerdo a la edición 2011 del reporte que elabora la Facultad de Comunicaciones de la Universidad del Desarrollo (UDD) y la Consultora Inteligencia de Negocios, que mide la cantidad y calidad de información que entregan las empresas, Bci es la "Empresa más Transparente de Chile".

Este importante reconocimiento es reflejo de la coherencia que la Corporación demuestra al actuar, demostrando consecuencia con su misión empresarial y, por sobretodo, con sus valores de cara a sus clientes, colaboradores y proveedores, accionistas y la sociedad en general.

Al igual que en 2010, las 40 empresas que conforman el IPSA mostraron mejores resultados que las que están fuera del índice bursátil. La media de las primeras fue 24% más alta que la de las segundas.

A nivel de ranking, este año Bci fue la empresa más transparente luego de anotar un crecimiento de 98,9% en su ITC. En el segundo lugar se ubicó Enersis, seguido por Santander, Masisa, Endesa y LAN.

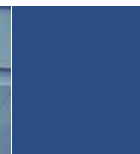
Entre los bancos más seguros de América Latina según la revista Global Finance

Bci fue distinguido como el tercer banco más seguro de Latinoamérica en el último ranking realizado por la revista Global Finance que reconoce a los bancos más confiables del mundo. La selección se funda a través de una evaluación en los rating de créditos y de sus activos, realizada por las agencias clasificadores Standard & Poor's, Moody's y Fitch.

Bci es la 3ra empresa más Responsable de Chile

Según los resultados del ranking de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) que realiza la Fundación Prohumana, con el apoyo de Revista Qué Pasa y el patrocinio de la Confederación de la Producción y del Comercio (CPC).

De un total de 40 empresas inscritas y más de 10 mil encuestas de público interno, Bci fue destacado por su compromiso con sus colaboradores y, en concreto, por las diversas iniciativas que desarrolla como su aporte al medioambiente, gestión ética y educación financiera.



Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta

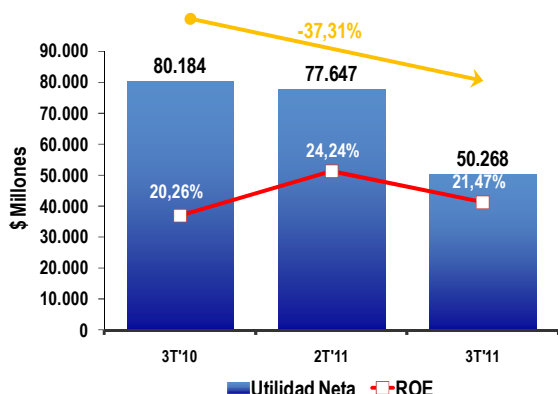
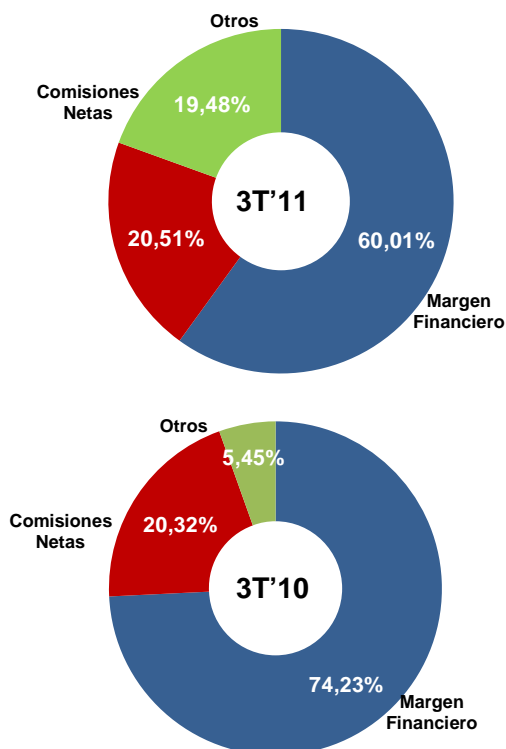


Gráfico 4:
Margen Bruto



Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el tercer trimestre de 2011 totalizó en \$50.268 millones, lo que equivale a una disminución de 35,26% con respecto al trimestre anterior y de 37,31% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2010. Es importante destacar que la disminución de utilidad respecto al trimestre anterior y mismo trimestre ejercicio anterior se debe a un mayor gasto en riesgo debido a dos hechos puntuales que ocurrieron durante el mes de Agosto que impacta por una vez el resultado y que fueron la reclasificación de clientes relevantes del sector termoeléctrico, más la entrada en vigencia de un nuevo modelo de provisiones grupales comerciales de deudores comerciales hasta un monto de MM\$ 500, que incorpora el comportamiento histórico del cliente de acuerdo a la normativa SBIF.

En la disminución de la utilidad trimestral respecto al mismo periodo del año anterior se destaca el aumento del gasto en castigos y provisiones, en un 270,57%, esto se contrarresta con el incremento de recuperos de créditos castigados por 19,80% e incremento de las comisiones netas por 10,21%.

Se puede observar que la rentabilidad a lo largo del año, se ha mantenido por sobre el Sistema Financiero. La rentabilidad anualizada (ROE) del banco al tercer trimestre de 2011 fue de 21,47%, por sobre el 18,18% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema financiero.

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$210.378 millones durante el tercer trimestre de 2011, aumentando en 5,73% con respecto al segundo trimestre de este año. Este aumento se puede observar principalmente el incremento de las comisiones netas y es explicado por una mayor transaccionalidad de los clientes, el crecimiento de las colocaciones y de los saldos vista.

En la partida "Otros" se consideran las provisiones contracíclicas que explican gran parte de la variación.

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 descálces de moneda y tasas.

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

\$ Millones	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11 / 3T'10
Margen Financiero	143.039	148.749	126.244	-11,74%
Comisiones Netas	39.160	42.332	43.159	10,21%
Otros	10.496	7.891	40.975	290,39%
Margen Bruto	192.695	198.972	210.378	9,18%



Gráfico 5:
Margen Financiero

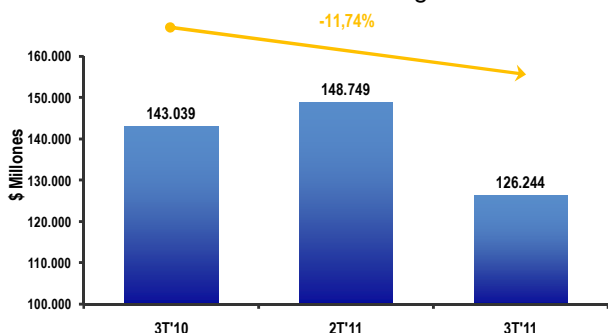


Tabla 5:
Margen Financiero

Margen Financiero

En el tercer trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes, totalizó \$126.244 millones, equivalente a una disminución de 15,13% respecto al trimestre anterior. Esta variación se explica principalmente por el negocio de tesorería, en el segundo trimestre se realizan negocios que generaron ingresos extraordinarios que no se repitieron el tercer trimestre.

Con respecto al tercer trimestre del año 2010, el Margen Financiero presenta una disminución de 11,74%, cabe señalar que el negocio recurrente comercial mantiene un crecimiento moderado comparado con el tercer trimestre 2010.

\$ Millones	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11/ 3T'10	Variación 3T'11 / 2T'11
Intereses y Reajustes Ganados	192.150	259.837	240.380	25,10%	-7,49%
Intereses y Reajustes Pagados	-49.111	-111.088	-114.136	132,40%	2,74%
Total Margen Financiero	143.039	148.749	126.244	-11,74%	-15,13%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	3T'10	2T'11	3T'11	Variación 3T'11 / 3T'10	Variación 3T'11 / 2T'11
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	181.097	246.464	221.002	22,04%	-10,33%
Comercial	100.404	144.208	131.104	30,58%	-9,09%
Consumo	47.904	51.919	54.546	13,87%	5,06%
Vivienda	31.977	49.364	34.327	7,35%	-30,46%
Com. prepago	812	973	1.025	26,23%	5,34%
Crédito a bancos	436	348	346	-20,64%	-0,57%
Instrumentos de Inversión	8.592	11.791	9.500	10,57%	-19,43%
Otros	2.025	1.234	9.532	370,72%	672,45%
Total	192.150	259.837	240.380	25,10%	-7,49%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	3T'10	2T'11	3T'11	Variación 3T'11 / 3T'10	Variación 3T'11 / 2T'11
Depósitos totales	-35.713	-69.809	-75.498	111,40%	8,15%
Instrumentos emitidos	-18.921	-32.423	-22.664	19,78%	-30,10%
Otros	5.523	-8.856	-15.974	-389,23%	80,37%
Total	-49.111	-111.088	-114.136	132,40%	2,74%



Comisiones

Durante el tercer trimestre del 2011 las comisiones netas de Bci totalizaron \$43.159 millones, lo que representa un aumento de 10,21% respecto al mismo trimestre 2010. Comparadas al trimestre inmediatamente anterior tuvieron un aumento de 1,95%.

Con respecto al crecimiento de las comisiones ganadas al mismo trimestre 2010 de 11,70%, se destaca la importancia de la recaudación y pagos por cobranza debido a una mayor transaccionalidad de clientes, y al incremento del volumen de comisiones por líneas de crédito.

Tabla 6:
Comisiones Netas

\$ Millones	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11/ 3T'10	Variación 3T'11 / 2T'11
Comisiones Ganadas	48.983	52.934	54.713	11,70%	3,36%
Comisiones Pagadas	-9.823	-10.602	-11.554	17,62%	8,98%
Comisiones Netas	39.160	42.332	43.159	10,21%	1,95%

Ingresos por Comisiones y Servicios	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11/ 3T'10	Variación 3T'11 / 2T'11
Líneas de crédito y sobregiros	4.216	4.418	5.239	24,26%	18,58%
Avales y cartas de crédito	2.115	2.087	2.365	11,82%	13,32%
Servicios de tarjetas	7.536	8.557	8.930	18,50%	4,36%
Administr. de cuentas	7.223	7.604	7.546	4,47%	-0,76%
Cobranzas recaudación y pagos	7.046	10.703	9.409	33,54%	-12,09%
Intermediación y manejo de valores	2.199	1.402	1.301	-40,84%	-7,20%
Inversión en Fondos Mutuos	6.508	6.797	6.411	-1,49%	-5,68%
Remuneración por comerc. de seguros	7.536	7.486	8.648	14,76%	15,52%
Otros	4.604	3.880	4.864	5,65%	25,36%
Total	48.983	52.934	54.713	11,70%	3,36%

Gasto por Comisiones y Servicios	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11/ 3T'10	Variación 3T'11 / 2T'11
Remuneración por operac. De tarjetas	-5.151	-5.485	-5.445	5,71%	-0,73%
Operaciones con valores	-1.738	-2.054	-2.402	38,20%	16,94%
Otros	-2.934	-3.063	-3.707	26,35%	21,03%
Total	-9.823	-10.602	-11.554	17,62%	8,98%



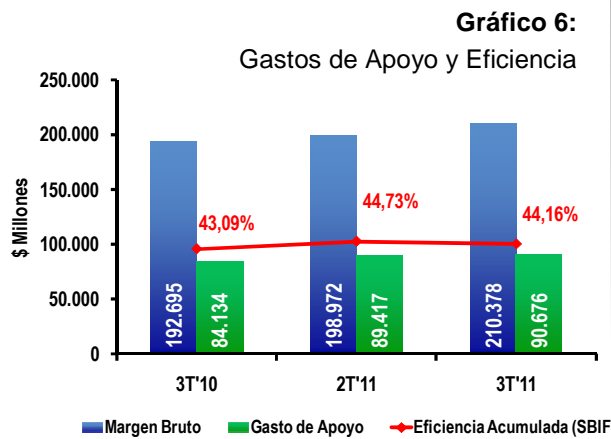
Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 3T'11 alcanzó los \$26.237 millones. El resultado de cambio por \$-75.919 millones, se explica por una posición de cambio vendida de aproximadamente USD1.000 millones con una depreciación del CLP respecto al USD de 11.24% en el periodo. En esta línea se registran también los 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 pasiva se encuentra cerrada a través de Forward de Tipo Cambio, cuyo resultado, en este caso positivo, compensa la pérdida 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 excelente resultado durante el año en curso.

Tabla 7:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11/ 3T'10	Variación 3T'11/ 2T'11
Result. de cambio	121.209	38.039	-75.919	-162,63%	-299,58%
Result. operaciones financieras	-108.540	-25.145	102.156	-194,12%	-506,27%
Resultado Neto	12.669	12.894	26.237	107,10%	103,48%



Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$90.676 millones durante el tercer trimestre de 2011, lo que representa un aumento de 1,41% respecto al trimestre anterior. Esta alza moderada se debe principalmente al incremento del número de colaboradores, a la aplicación de reajustes de salarios por efecto de la inflación.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 44,16% a septiembre de 2011, y al compararla con la del sistema financiero notamos una mejora relativa, ya que el sistema registró una eficiencia de 46,50%.

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

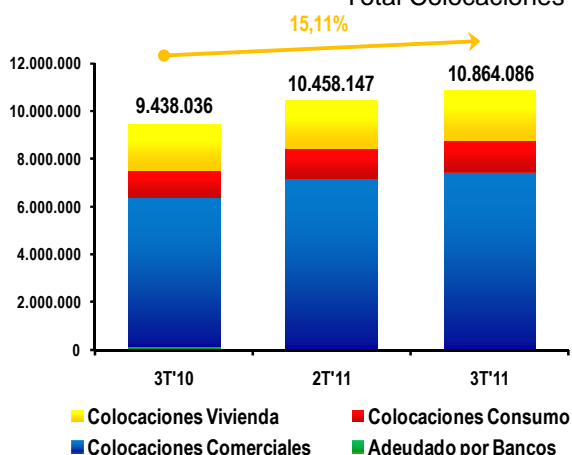
\$ Millones	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11/ 3T'10	Variación 3T'11/ 2T'11
Personal y Directorio	-47.117	-50.803	-50.262	6,67%	-1,06%
Administración	-28.845	-29.687	-31.153	8,00%	4,94%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	-8.172	-8.927	-9.261	13,33%	3,74%
Gasto de Apoyo Operacional	-84.134	-89.417	-90.676	7,78%	1,41%



Stocks y Productos

Gráfico 7:

Total Colocaciones



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$10.864.086 millones al cierre de septiembre de 2011, mostrando un incremento de 3,88% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$10.779.682, aumentando un 3,81% respecto al segundo trimestre de 2011, lo que representa una participación de mercado de 12,70% en septiembre 2011.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 15,11% 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 mismo trimestre año anterior se dieron en colocaciones comex (53,02%) y de consumo (18,87%) acorde con la estrategia de crecer rentablemente.

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 Consumo es de 4,92% respecto al trimestre anterior, lo que ha significado incrementar nuestra participación de mercado en este producto, pasando de un 12,32% en Junio a un 12,45% en septiembre 2011, esto implica mejorar el mix de colocaciones del BCI.

Respecto al sistema financiero las colocaciones han crecido 16,51% respecto al tercer trimestre del año 2010 originado principalmente en el crecimiento de las colocaciones comerciales que creció en 18,10% respecto del tercer trimestre del año 2010.

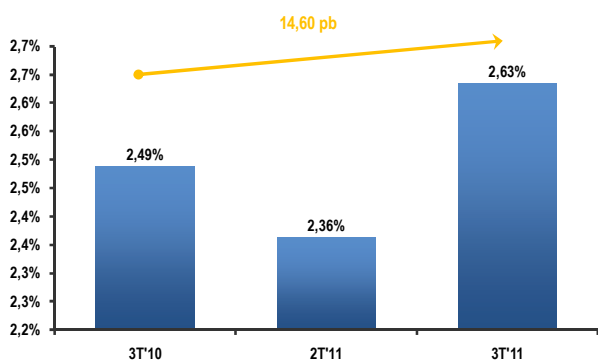
Tabla 9:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	3T' 10	2T' 11	3T' 11	Variación 3T'11/3T'10	Variación 3T'11/2T'11
Adeudado por Bancos	136.110	74.383	84.404	-37,99%	13,47%
Colocaciones a Clientes	9.301.926	10.383.764	10.779.682	15,89%	3,81%
Comerciales*	6.313.759	7.095.108	7.372.021	16,76%	3,90%
Consumo*	1.119.427	1.268.258	1.330.634	18,87%	4,92%
Vivienda	1.868.740	2.020.398	2.077.027	11,15%	2,80%
Total Colocaciones	9.438.036	10.458.147	10.864.086	15,11%	3,88%
Leasing	507.005	565.083	594.805	17,32%	5,26%
Comex	717.750	1.016.397	1.098.335	53,02%	8,06%

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

Gráfico 8:

Provisiones / Colocaciones Totales



Riesgo de la Cartera

En el tercer trimestre 2011, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanzan los \$286.099 millones, aumentando en 15,86% con respecto al trimestre anterior y 21,84% respecto al tercer trimestre de 2010. Esto se explica principalmente por un incremento de riesgo en algunos clientes del sector termoeléctrico y retail, además de la entrada en vigencia de un nuevo modelo de provisiones grupales comerciales de deudores comerciales hasta un monto de MM\$ 500, que incorpora el comportamiento histórico del cliente de acuerdo a la normativa SBIF, esto afectó los resultados del mes de Agosto por una sola vez.

Por otra parte, el índice de provisiones sobre colocaciones a septiembre de 2011 alcanzó un 2,63% lo que representa un aumento de 14,6 puntos base con respecto a septiembre 2010, debido en 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 liberado durante el tercer trimestre del año provisiones adicionales por \$4.030 millones. De esta manera, a septiembre de 2011 las provisiones adicionales constituidas durante el año 2011 totalizaron \$17.970 millones.



Gráfico 9:
 Gasto en Provisiones y Castigos

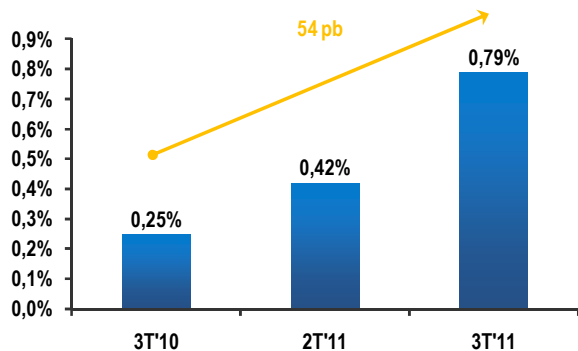
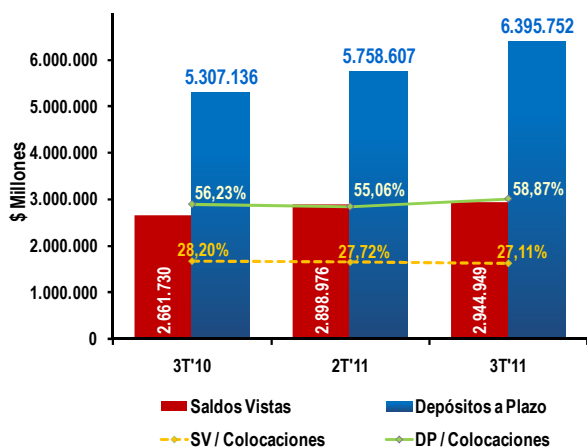


Tabla 10:
 Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	2T'11	3T'11
Provisiones / Colocaciones totales	2,36%	2,63%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,40%	2,81%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,28%	5,22%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,47%	0,46%
Cobertura NPLs	113,18%	123,13%
Cobertura NPLs Comerciales	131,63%	144,62%
Cobertura NPLs Consumo	228,06%	213,75%
Cobertura NPLs Vivienda	16,07%	16,80%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales	2,23%	2,29%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,01%	2,15%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	2,32%	2,45%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,94%	2,73%

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 septiembre 2011 el monto en saldos vistas era de \$2.944.949 millones, lo que refleja un leve aumento de 1,59% respecto al trimestre inmediatamente anterior. Los depósitos vista representan el 27,11% de las colocaciones a Septiembre 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 tercer trimestre de 2011 es de \$6.395.752 millones, lo que refleja un aumento de 20,51% respecto al tercer trimestre 2010, y un 11,06% sobre el segundo trimestre de 2011. El índice de depósitos a plazo sobre colocaciones a septiembre de 2011 alcanzó un 58,87% superior al 55,06% del segundo trimestre explicado por el incremento en los depósitos a plazo de largo plazo debido a que las tasas se han mantenido planas tanto a corto a como a largo plazo, lo que con lleva a mejorar el índice de liquidez.



Base de Capital

A Septiembre 2011 el Patrimonio del Banco totalizó en \$1.169.637 millones, teniendo un alza de 16,19% 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 2011 es de 6,71%, mostrando una disminución de 15,6 puntos base respecto a junio 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 13,98%, superior al trimestre anterior y un aumento de 33,7 puntos base respecto a septiembre 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	3T'10	2T'11	3T'11
Capital Básico / Activos Totales	7,01%	6,87%	6,71%
Capital Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Tier I)	9,38%	9,51%	9,27%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados Por Riesgo (Bis ratio)	13,64%	14,39%	13,98%



Gráfico 11:

Número de Tarjetas de Crédito

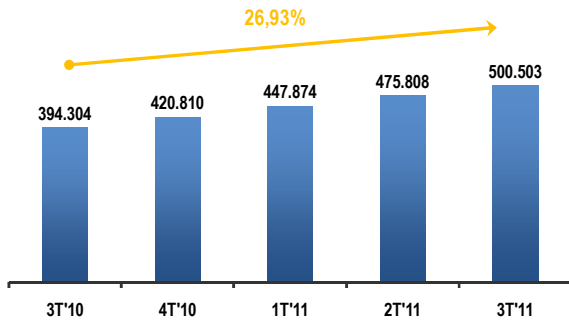


Gráfico 12:

Número de Cuentas Corrientes

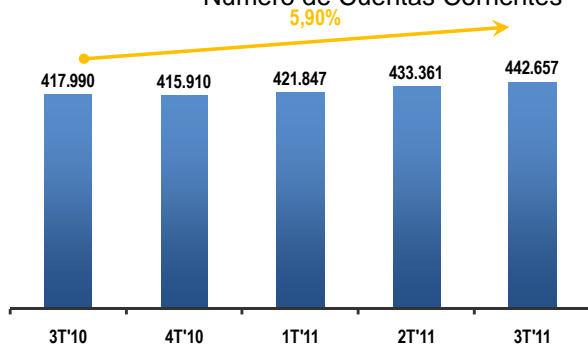


Gráfico 13:

Número de Tarjetas de Débito

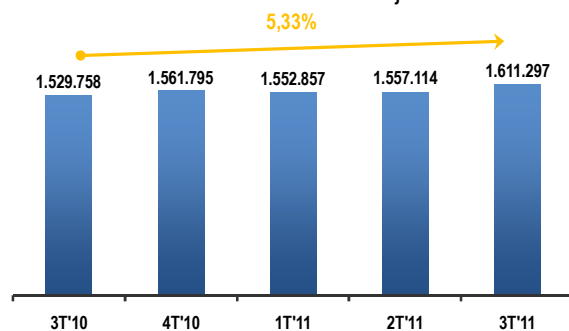
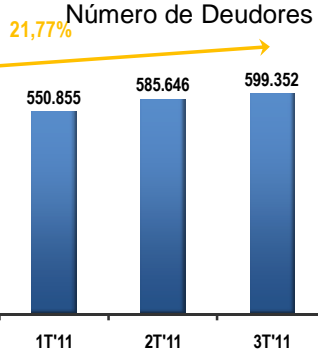


Gráfico 14:

Número de Deudores

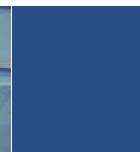


Stock de Productos

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.

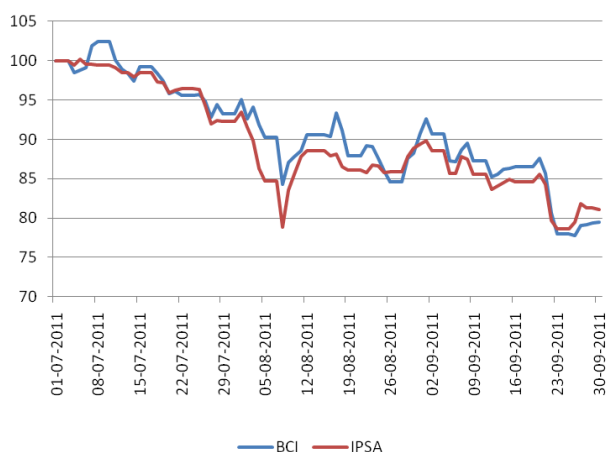
Desde enero de este año el número de deudores incluye los contingentes, hecho que no se incluye en periodos anteriores y que genera un aumento considerable del número de deudores. Como se observa en el gráfico el aumento desde el tercer trimestre de 2010 es de 21,77%.

El número de tarjetas de débito ha aumentado un 3,48% respecto al segundo trimestre 2011, y 5,33% desde el tercer trimestre del 2010.



Desempeño de la Acción

Gráfico 15:
BCI vs IPSA



La corrección generalizada de los activos bursátiles chilenos afectó a la cotización del banco de forma bastante alineada al del índice general, durante el trimestre finalizado en septiembre.

La caída en la cotización accionaria de BCI, ajustada por dividendos, fue de 20,6% en el trimestre, prácticamente idéntica a la del Ipsa, que totalizó un 19%. Consecuentemente, el ratio de Bolsa/Valor Libro de la compañía cayó hacia 2,2x.

Tabla 12:
Desempeño de Acción de Bci

	3T'10	4T'10	1T'11	2T'11	3T'11
Precio de Cierre	\$ 28.095	\$ 31.919	\$ 29.550	\$ 30.665	\$ 24.135
Precio Mínimo	\$ 20.983	\$ 27.035	\$ 26.553	\$ 28.560	\$ 22.100
Precio Máximo	\$ 29.063	\$ 32.829	\$ 34.277	\$ 34.095	\$ 31.135
Precio Promedio	\$ 25.950	\$ 29.601	\$ 30.146	\$ 30.901	\$ 27.521
Utilidad por Acción	\$ 2.204	\$ 2.129	\$ 2.270	\$ 2.511	-
Precio Bolsa / Libro	3,0	3,3	2,8	2,8	2,2
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.000.080	\$ 3.408.483	\$ 3.082.977	\$ 3.199.281	\$ 2.518.040
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.006.664	\$ 1.039.160	\$ 1.084.557	\$ 1.139.405	\$ 1.169.637

Cifras y datos provienen de Bloomberg, Económica y SBIF (ajustadas por últimos dividendos entregados).