



# Informe de Resultados Trimestrales



Tercer Trimestre 2012

Septiembre 2012

Departamento de Relación con Inversionistas  
[Investor\\_Relations\\_Bci@Bci.cl](mailto:Investor_Relations_Bci@Bci.cl)

# Informe

## Resultados Trimestrales

**TERCER TRIMESTRE 2012**  
Septiembre 2012



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](mailto:Investor_Relations_Bci@Bci.cl)



## RESUMEN DE RESULTADOS



La utilidad obtenida por Bci durante el tercer trimestre de 2012 totalizó en \$49.820 millones, presentando una disminución de -0,89% con respecto al tercer trimestre de 2011, y una disminución de -20,67% con respecto al segundo trimestre de 2012. Este resultado se explica principalmente por una disminución del margen bruto principalmente por una menor inflación y a un mayor gasto en riesgo de 1,53%, compensados por mayor utilidad en inversión en sociedades (de 3,35%)

En términos de la rentabilidad acumulada el tercer trimestre de 2012, medida como ROE, esta fue de 17,64%, superior a la obtenida por el Sistema Financiero, que obtuvo un 14,13%. El índice de eficiencia acumulado a septiembre de 2012 fue de 45,3%, mejor a la obtenida por el Sistema Financiero, que fue de 48,53%.

La cartera de colocaciones a clientes de Bci totalizó \$12.374.987 millones, equivalente a un 2,42% de aumento con respecto al trimestre anterior, y 13,91% mayor a las colocaciones del tercer trimestre de 2011. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa un 12,68% del Sistema Financiero, superior en 12 pbs a la obtenida el segundo trimestre de 2012. Cabe señalar que sin el efecto de la inversión de CorpBanca por el 92% de Banco Santander Colombia, la participación en colocaciones del Bci es de 12,92% para el mes de septiembre 2012.

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.

**Tabla 1:**  
Principales Indicadores  
Banco de Crédito e Inversiones

	3T'11	2T'12	3T'12	Variación 3T'12/ 2T'12
<b>Indicadores Operacionales</b>				
N° de Colaboradores	10.071	10.394	10.491	0,93%
Puntos de Contacto Comercial	369	380	383	0,79%
N° Cajeros Automáticos	1.319	1.386	1.315	-5,12%
<b>Índices Financieros</b>				
Colocaciones totales *	10.864.086	12.082.128	12.374.987	2,42%
Utilidad	50.268	62.799	49.820	-20,67%
Total de Activos	15.840.520	16.724.234	17.383.734	3,94%
Total Patrimonio	1.169.637	1.316.853	1.347.400	2,32%
ROE	21,47%	19,50%	17,64%	-186,5 bps
ROA	1,58%	1,54%	1,37%	-16,9 bps
Ratio de Eficiencia	44,16%	44,40%	45,30%	89,7 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,63%	2,53%	2,57%	3,3 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,29%	9,60%	9,67%	6,8 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,98%	13,88%	13,86%	-1,5 bps

\*Colocaciones totales: Colocaciones a clientes, más colocaciones interbancarias (Adeudado bancos).

# Informe Resultados Trimestrales

TERCER TRIMESTRE 2012  
Septiembre 2012



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

\$ Millones	3T'11	2T'12	3T'12	3T'12/ 2T'12
Margen financiero	126.244	143.059	140.331	-1,91%
Comisiones netas	43.159	43.983	46.173	4,98%
Resultado de cambio	-75.919	-6.044	9.863	263,19%
Resultado operaciones financieras	102.156	29.189	15.520	-46,83%
Recupero de créditos castigados	10.272	10.555	8.496	-19,51%
Otros ingresos operacionales netos	4.466	-1.973	-10.655	440,04%
<b>Margen Bruto</b>	<b>210.378</b>	<b>218.769</b>	<b>209.728</b>	<b>-4,13%</b>
Provisiones y castigos*	-63.583	-44.787	-44.102	-1,53%
Gastos de apoyo	-90.676	-101.776	-101.710	-0,06%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>56.119</b>	<b>72.206</b>	<b>63.916</b>	<b>-11,48%</b>
Inversión en sociedades	2.720	1.704	1.761	3,35%
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>58.839</b>	<b>73.910</b>	<b>65.677</b>	<b>-11,14%</b>
Impuesto	-8.571	-11.111	-15.857	42,71%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>50.268</b>	<b>62.799</b>	<b>49.820</b>	<b>-20,67%</b>

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

\$ Millones	3T'11	2T'12	3T'12
Efectivo y depósitos en bancos	1.025.353	1.219.269	1.238.157
Operaciones con liquidación en curso	603.084	526.615	672.290
Instrumentos para negociación	1.187.014	1.220.344	1.380.465
Contratos retro compra y préstamos	120.262	94.407	126.178
Contratos de derivados financieros	947.385	455.267	543.037
Adeudado por bancos	84.404	36.183	42.150
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10.493.736	11.739.990	12.015.324
Instrumentos disponibles para la venta	784.408	763.248	712.769
Instrumentos de inversión al vencimiento	0	-	-
Inversiones en sociedades	59.632	65.799	64.863
Intangibles	75.012	80.293	80.188
Activo fijo	209.228	204.050	203.502
Impuestos corrientes	44.853	17.827	15.099
Impuesto diferidos	42.896	57.712	56.099
Otros activos	208.106	207.589	187.985
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>15.885.373</b>	<b>16.688.593</b>	<b>17.338.106</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.944.949	3.258.032	3.265.467
Operaciones con liquidación en curso	497.152	428.585	567.724
Contratos retrocompra y préstamos	304.600	302.879	484.553
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.395.752	7.052.368	6.906.884
Contratos de derivados financieros	876.439	436.753	513.835
Obligaciones con bancos	1.776.586	1.735.949	1.672.671
Instrumentos de deuda emitidos	1.410.246	1.662.144	2.046.564
Otras obligaciones financieras	111.683	112.890	103.179
Impuestos corrientes	47.399	-	-
Impuestos diferidos	34.934	41.329	46.907
Provisiones	148.088	131.206	146.330
Otros pasivos	167.908	209.605	236.592
<b>Total Pasivos</b>	<b>14.715.736</b>	<b>15.371.740</b>	<b>15.990.706</b>
Capital	1.026.985	1.202.180	1.202.180
Reservas	1296	-	-
Cuentas de valoración	9.490	24.790	20.463
Utilidades retenidas	131.862	89.882	124.756
Interés Minoritario	4	1	1
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.169.637</b>	<b>1.316.853</b>	<b>1.347.400</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>15.885.373</b>	<b>16.688.593</b>	<b>17.338.106</b>

\* Provisiones y Castigos: A partir de 2012 la Sbif incluye en esta partida a las provisiones Adicionales.



## Resumen Económico

El tercer trimestre ha acentuado la preocupación respecto al ritmo de crecimiento en economías desarrolladas y emergentes. Una desaceleración generalizada en indicadores manufactureros e índices de actividad ha puesto sobre alerta a los agentes económicos, lo que podría reforzar la contracción en meses venideros. Se han tomado medidas extraordinarias por parte de autoridades monetarias y fiscales: el inicio de una tercera ronda de relajamiento cuantitativo en EE.UU., el respaldo condicionado del Banco Central Europeo (BCE) mediante compra de deuda soberana, el anuncio de un plan de estímulo fiscal en China, y medidas de relajación monetaria en gran parte del mundo emergente.

Respecto a la desaceleración económica global se ha esbozado como posible motivo la continuada contracción económica en Europa, sumándose recientemente la preocupación respecto al "Fiscal Cliff" (abismo fiscal) en EE.UU. Este fenómeno se refiere a la entrada en funcionamiento de manera automática de recortes al gasto fiscal y restricciones específicas a beneficios tributarios establecidos en el gobierno de Bush. Se han reportado reducciones en los planes de inversión, detención en el ritmo de contratación y ajustes en los planes de producción ante la eventual reducción en el gasto fiscal y su eventual impacto en los niveles de consumo. Esta coyuntura es especialmente compleja, dado el proceso electoral por el que atraviesa EE.UU. Dada la situación económica actual, se ha planteado por parte de Demócratas y Republicanos la voluntad de extender estos beneficios. Sin embargo, no hay acuerdo en los detalles, y dado el acotado espacio temporal entre el período electoral y la entrada en funcionamiento de estos ajustes, se teme que los recortes se activen de forma automática.

La dinámica económica norteamericana ha seguido moderada en lo reciente. Los indicadores del mercado inmobiliario han comenzado a dar señales mixtas, luego de meses de mejoras sostenidas, e índices de creación de empleos también muestran mejorías leves. En el frente manufacturero, se han visto señales positivas luego de la fuerte desaceleración en meses pasados, pero aún no está claro si el proceso de ajuste en inventarios se ha detenido. Como respuesta a este proceso, la Reserva Federal norteamericana ha anunciado un nuevo plan de estímulo económico, enfocado en la reducción de la tasa de financiamiento en el mercado inmobiliario, además de asegurarse la mantención de un nivel de tasa de política en niveles mínimos por un tiempo más prolongado al previsto anteriormente.

Por su parte, las tensiones en Europa se han aliviado marginalmente respecto a trimestres pasados, gracias a medidas tomadas por el BCE. Se anunció un programa de compra de deuda soberana para aquellos países que estén sometidos a un programa de reajuste fiscal supervisado por la UE y el FMI. El anuncio ha servido para que los agentes de mercado asignen una menor probabilidad a un escenario de estrés financiero, como el experimentado en Grecia, reflejándose en un menor costo de financiamiento para las emisiones de deuda españolas, una reducción en el costo de los seguros contra default (CDS), y un mejoramiento transversal en los índices de tensión financiera en Europa.

La situación de la banca europea sigue bajo tela de juicio, especialmente luego de los aumentos recientes en morosidad dados a conocer por las autoridades españolas. Se ha seguido avanzando en el proceso de recapitalización, al definirse los montos involucrados y establecerse un fondo por parte de las autoridades españolas.

En el frente gubernamental, han seguido aumentando los niveles de deuda/PIB en trimestres recientes, y se ha anunciado que, en la mayoría de los casos, no se alcanzarán los objetivos de ajuste fiscal para 2012. En términos económicos esta zona sigue mostrando deterioros: los niveles de desempleo han aumentado, los indicadores de manufactura se mantienen en niveles contraídos, y la balanza comercial es fuertemente superavitaria, dando cuenta de un ajuste por medio del comercio exterior. El flujo del crédito aún no se ha reactivado, y especialmente en España, la crisis inmobiliaria sigue en desarrollo. No obstante, y pese a la compleja situación, no se espera que esta crisis lleve a una fragmentación de la Zona Euro.



En el terreno inflacionario, se ha aplacado el riesgo asociado a la sequía en el hemisferio norte. Luego de alzas en los precios de bienes básicos durante el 2T12, hemos visto una mantención o reducción leve en la mayoría de los casos. De la misma manera, el petróleo ha retornado hacia US\$85/barril luego de rozar los US\$100/b tras anunciados los paquetes de estímulo. No obstante estos factores de oferta, las señales de debilidad en la demanda agregada son suficientes para mantener las expectativas inflacionarias acotadas. En particular para economías desarrolladas, se anticipa una inflación contenida durante los próximos trimestres.

En lo que respecta a economías emergentes, siguen acentuándose los signos de moderación en la actividad. Estos signos se han dado de forma generalizada por medio de índices de producción manufacturera, de actividad económica, medidas inflacionarias y confianza de consumidores. El riesgo de una desaceleración más fuerte ha llevado a Bancos Centrales a recortar sus tasas de política monetaria. Destaca particularmente el caso chino, el cual ha venido acompañado de un importante paquete de estímulo fiscal. Pese al inicio de estas medidas de estímulo, se mantiene un amplio espacio para profundizarlas. Un nuevo factor de preocupación para estas economías es la competitividad cambiaria, luego del establecimiento del último paquete de relajamiento cuantitativo en EE.UU. En bastantes países se han establecido medidas de contención cambiaria, en lo que se ha denominado una nueva guerra de divisas. En lo más reciente, la depreciación del dólar a nivel global se ha detenido.

Como ha sido la tónica en los últimos trimestres, el caso de Chile es destacable por su resiliencia, contrastando muy marcadamente con la desaceleración global. El crecimiento esperado para 2012 por el consenso de los economistas, según la última Encuesta de Expectativas Económicas del Banco Central de Chile, se elevó a un 5,1%, desde 4,4% al cierre del 1T12. El segundo trimestre del año anotó un crecimiento de 5,5% medido en 12 meses, y de 1,7% desestacionalizado, mientras que el trimestre que acaba de finalizar habría crecido 5,0%, según las expectativas reflejadas en la encuesta de expectativas. Las expectativas siguen en torno a un crecimiento neutral, como ha sido el caso durante el año. Para el próximo año, se espera un crecimiento de 4,7%.

El mercado laboral sigue dando cuenta de estrecheces, aunque el ritmo de creación de empleos se ha mantenido estable en los últimos meses. El INE informó que la tasa de desempleo fue de un 6,4% durante el trimestre terminado en agosto, mostrando una nueva reducción y sorprendiendo a los analistas.

Durante el 3T12 la inflación mostró una reacceleración. En el trimestre el índice de precios agregados se elevó un 1%, frente a un -0,2% en el 2T12, luego de la incorporación de retarificaciones eléctricas y la reducción de presiones en el precio de los alimentos y gasolineras. Esto llevó a la medición en doce meses a reducirse considerablemente, desde 4,4% al cierre del 4T11, a 3,8% a marzo, y a 2,7% al cierre del 2T12. La inflación IPCX acumuló un 2,2% en doce meses en septiembre. Las expectativas inflacionarias para 2012, se han mostrado volátiles en lo reciente, ubicándose en torno a 2,7%. Para los próximos doce meses, sin embargo, la encuesta de expectativas se mantiene en torno al centro del rango meta del Banco Central (BCCh).

Así, con un escenario de riesgos bastante incierto, el BCCh ha mantenido la tasa de instancia durante las últimas reuniones. Las sorpresas en actividad recientes, que no dan cuenta de una desaceleración en la magnitud anticipada, le han llevado a mostrar un sesgo neutral en su Informe de Política Monetaria. Los precios de los activos financieros se han visto envueltos por una alta volatilidad, pero han tendido a converger hacia una visión relativamente plana para la tasa de instancia durante lo que resta de 2012.



## Industria Financiera

La industria bancaria ha mostrado una reducción tanto en el nivel de utilidades como en el ratio de rentabilidad durante los últimos trimestres. La razón de esta caída está radicada en la caída en la inflación (en el trimestre la variación de la UF fue de -0,2%), y en un aumento en los gastos asociados al riesgo de cartera. Las capitalizaciones efectuadas por algunos bancos de la plaza entre 2011 y 2012 también explican parte de la reducción en el ratio de rentabilidad.

En lo que respecta a la utilidad, el sistema acumuló durante el 3T12 un total de \$304.816 millones, monto inferior en un 23,6% al del trimestre previo (\$399.184 millones).

A finales del período las colocaciones como sistema llegaron a los \$98.681.822 millones, mostrando una desaceleración en la tendencia de crecimiento. En términos trimestrales, las colocaciones totales crecieron un 1,58%, bastante más desaceleradas que el 6,35% del 2T12.

Al desglosar las colocaciones por componentes vemos alzas algo concentradas en el sector de consumo, y una desaceleración bastante marcada en el segmento corporativo (desde 7,4% a 1,1%). En tanto, los préstamos para el financiamiento de viviendas mantienen un crecimiento bastante alineado al del sistema.

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

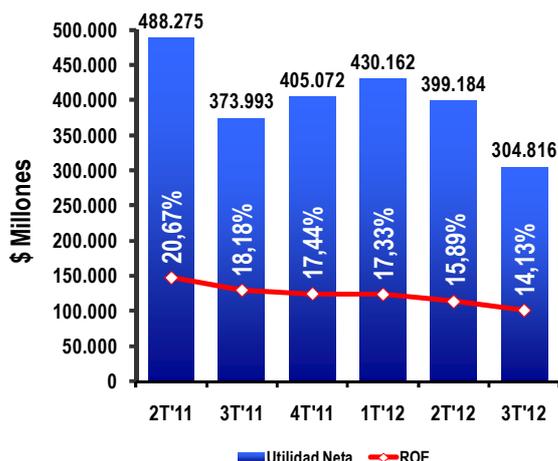


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

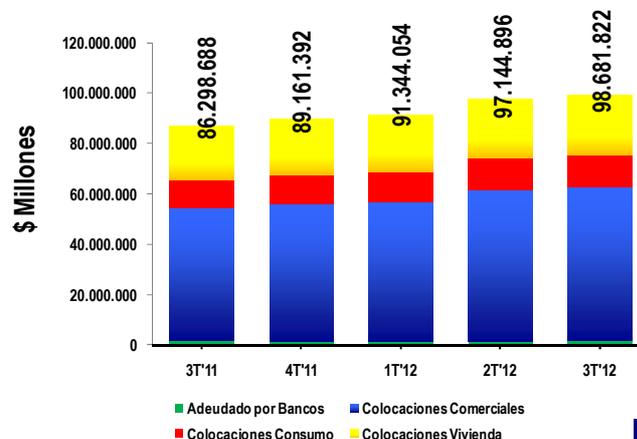


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	3T'11	2T'12	3T'12	3T'12 / 2T'12
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>86.298.688</b>	<b>97.144.896</b>	<b>98.681.822</b>	1,58%
Adeudado por Bancos	1.854.139	1.573.532	1.966.330	24,96%
Colocaciones Clientes	84.895.290	95.871.107	97.261.022	1,45%
Comerciales	52.757.305	59.910.946	60.571.499	1,10%
Consumo	10.901.656	12.641.051	12.954.778	2,48%
Vivienda	21.236.329	23.319.110	23.734.745	1,78%
<b>Activos Totales</b>	<b>125.861.351</b>	<b>135.467.311</b>	<b>137.172.431</b>	1,26%
Saldo Vista	19.853.047	21.893.250	21.634.554	-1,18%
Depósitos a Plazo	53.528.685	60.531.927	62.467.908	3,20%
Patrimonio	9.582.509	10.441.580	10.703.614	2,51%
<b>Utilidad</b>	<b>373.993</b>	<b>399.184</b>	<b>304.816</b>	-23,64%



## Destacados Bci

### **Bci expande sus fuentes de financiamiento con Bono a inversionistas internacionales.**

Bci debutó en el mercado internacional con la colocación de un Bono 144A en Estados Unidos destinado a inversionistas globales. La transacción por US\$ 600 millones a 5 años plazo cerró a una tasa record de Treasury+245 bps.

El 144A es un Bono que se emite en Estados Unidos y en el cual pueden participar inversionistas de todo el mundo. Corresponde a una colocación privada y está dirigido a inversionistas calificados, como fondos de pensiones, fondos mutuos, aseguradoras, hedge funds y bancos, entre otros.

La transacción logró atraer más de US\$3.000 millones en ofertas, lo que corresponde a una sobre suscripción de 5 veces el monto de la colocación. Estas ofertas provenían de más de 180 inversionistas de Estados Unidos, Europa, Asia y Latinoamérica.

### **Encuentro Empresarial Antofagasta Bci 2012: Potenciando el desarrollo económico en el Norte Grande.**

Éxito total tuvo el primer Encuentro Empresarial que Bci realizó el 30 de agosto en las Ruinas de Huanchaca en la ciudad de Antofagasta, donde alrededor de 230 empresarios locales y de otras ciudades y más de 2 mil asistentes se dieron cita en este evento cuyo gran objetivo estuvo orientado a generar oportunidades de negocio en el Norte Grande del país.

### **MERCO: Bci es la Empresa más Responsable y con Mejor Gobierno Corporativo De Chile.**

El miércoles 8 de agosto se dieron a conocer los resultados del Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (Merco) 2012 en una ceremonia realizada en Icare, donde Bci obtuvo el primer lugar en el ranking por ser la "Empresa Más Responsable y con Mejor Gobierno Corporativo" de Chile. Adicionalmente, en la premiación de Empresas con Mejor Reputación Corporativa de Chile Bci subió del puesto número 7 que obtuvo el año 2011 al 4 Lugar en 2012, una noticia que llena de orgullo a la Corporación.

Merco, único monitor de reputación verificado en el mundo, con certificación ISO 20252, para la Investigación de Mercados, llevó a cabo distintas etapas donde los encuestados debieron evaluar a las empresas en distintos ámbitos, entrevistando a los directores de éstas por resultados económicos de las firmas, la calidad de la oferta comercial, la reputación interna, la ética, responsabilidad corporativa, su capacidad de internacionalización e innovación. A los consumidores, en tanto, se les consultó por la calidad de los productos, servicios y por el respeto a los derechos del consumidor.

Respecto del Primer Lugar como Empresa Más responsable y con Mejor Gobierno Corporativo de Chile, el comité evaluador tomó en cuenta el comportamiento ético, la transparencia y buen gobierno, la responsabilidad con los empleados, compromiso con el medio ambiente y el cambio climático, y la contribución a la comunidad.

Casi cuatro meses demoró el exhaustivo trabajo realizado por la consultora española Villafañe y Asociados, líder en implantación de programas de reputación en ese país y América Latina.



## Destacados Bci

### **Bci en el Top 5 del Ranking Nacional de Responsabilidad Social Empresarial PROhumana 2012.**

En una emotiva ceremonia realizada en el Hotel W, se dieron a conocer los resultados del octavo Ranking Nacional de Responsabilidad Social Empresarial PROhumana 2012, donde este año Bci obtuvo un destacado lugar, gracias al esfuerzo de los colaboradores que día a día trabajan por potenciar la preocupación por el medio ambiente, la familia y los clientes internos.

### **Bci Obtiene reconocimiento en Premios Queveo, categoría "Familiar" por comercial de Valor Compartido.**

El jueves 23 de Agosto, en el teatro Mori de Parque Arauco, Bci fue premiado en la categoría "Familiar", gracias al comercial de Valor Compartido "La Heladería", por aportar con los valores de progreso social, colaboración, trabajo y empeño.

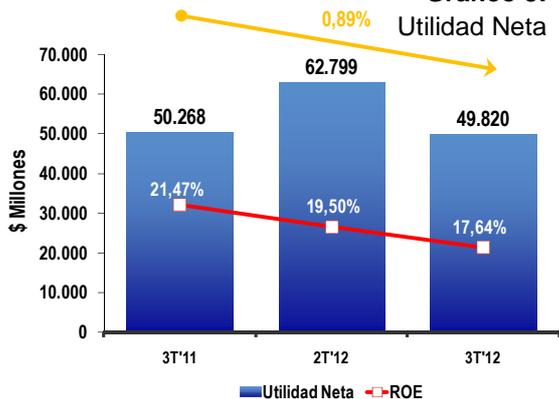
La Fundación QueVeo, que durante 15 años ha trabajado por el correcto uso de las pantallas y sus contenidos, dio a conocer los ganadores de la octava versión de los Premios, con que la fundación destaca a las entidades y ciudadanos institucionales que fomentan los valores universales como la responsabilidad, la solidaridad y el espíritu de superación. En este marco fue destacado el comercial de Valor Compartido por ser una publicidad que promueve la colaboración y el objetivo fundamental de Bci, el hacer realidad los sueños de sus clientes.

Por su parte, el Presidente de la Fundación QueVeo Alfonso Canales, hizo hincapié en que las empresas deben ser responsables con el rol social que cumplen, y destacó la labor de Bci: "Las empresas dirigen los contenidos de la televisión y de la publicidad, y por lo tanto, el que lo hagan con un sentido no solamente o 100% comercial, si no que también le agreguen valor es muy importante. En este aspecto, los monologos de Bci, se han caracterizado por agregar mucho valor a la publicidad y a la sociedad en general. Así que este es un reconocimiento por el comercial, pero también por la historia que tiene el Bci en este sentido".

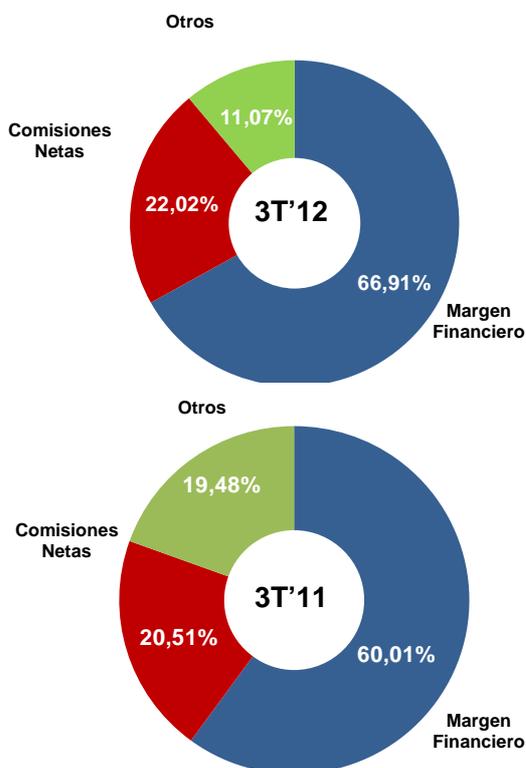


## Análisis de Resultados

**Gráfico 3:**  
Utilidad Neta



**Gráfico 4:**  
Margen Bruto



### Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el tercer trimestre de 2012 totalizó en \$49.820 millones, lo que equivale a una disminución de 20,67% con respecto al 2T12 y disminución de 0,89% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2011.

La disminución respecto al trimestre anterior se debe a una variación negativa en el margen Bruto de 4,13%, principalmente por una menor inflación y a mayor gasto en riesgo de 1,53%, ambos efectos negativos se encuentran compensados por una mayor utilidad en inversión en sociedades (de 3,35%)

En comparación al 3T11, se observa una disminución en provisiones y castigos, de un 30,64%, principalmente debido a que en ese periodo se registró un aumento de provisiones por reclasificación de empresa de generación eléctrica, que se liberaron en el tercer trimestre 2012.

La rentabilidad anualizada (ROE) del banco, de acuerdo a definición SBIF el tercer trimestre de 2012 alcanzó un 17,64%, por sobre el 14,13% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema financiero. Por otra parte, se observa que la rentabilidad este 3T12 ha bajado con respecto al año 2011, explicado fundamentalmente por la tasa de decrecimiento de la Utilidad neta (0,89%), que se contrapone a la tasa de crecimiento del Patrimonio (15,2%), y este último crecimiento debido a la alta retención de utilidades. En la Junta de accionistas del 30 de Marzo de 2012, se aprobó pagar como dividendos sólo el 32,94% de la Utilidad del año anterior.

### Margen Bruto

El Margen Bruto\* de Bci alcanzó \$209.728 millones durante el tercer trimestre de 2012, disminuyendo en 4,13% con respecto al segundo trimestre de 2012. Este decrecimiento se debe principalmente a una baja inflación, compensado levemente por el mejor resultado en operaciones financieras.

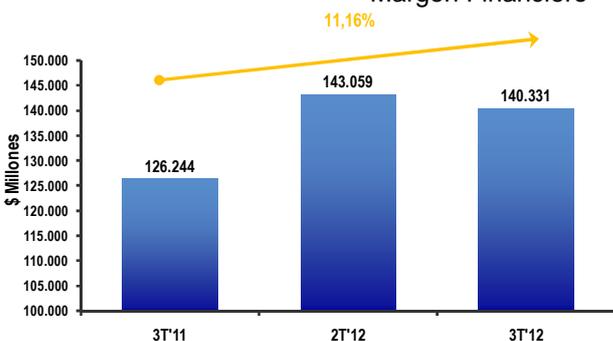
Bci continua manteniendo buenos niveles de generación de Margen Bruto, principalmente, mediante una buena estrategia de *pricing* de los distintos productos y una adecuada administración y control de los descalces de moneda y tasas.

\* Nota: Margen Bruto calculado de acuerdo a definición SBIF, incluyendo ingresos por recupero de castigos. Y a partir de 2012, deja de incluir el gasto en provisiones adicionales.

\$ Millones	3T' 11	2T' 12	3T' 12	Variación 3T'12 / 3T'11	Variación 3T'12 / 2T'12
Margen Financiero	126.244	143.059	140.331	11,16%	-1,91%
Comisiones Netas	43.159	43.983	46.173	6,98%	4,98%
Otros	40.975	31.727	23.224	-43,32%	-26,80%
<b>Margen Bruto</b>	<b>210.378</b>	<b>218.769</b>	<b>209.728</b>	<b>-0,31%</b>	<b>-4,13%</b>



**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 \$140.331 millones, equivalente a una disminución de -1.91% respecto al trimestre anterior explicado principalmente por menores resultados en reajuste por baja inflación (**0,41%** durante el 2T12 vs **-0.16%** en el 3T12).

Con respecto al tercer trimestre del año 2011, el Margen Financiero presenta un aumento de 11,16%, explicado principalmente por un mayor volumen de colocaciones, compensado por la baja inflación del 3T12.

\$ Millones	3T' 11	2T' 12	3T' 12	Variación 3T'12/ 3T'11	Variación 3T'12 / 2T'12
Intereses y Reajustes Ganados	240.380	269.690	256.052	6,52%	-5,06%
Intereses y Reajustes Pagados	-114.136	-126.631	-115.721	1,39%	-8,62%
<b>Total Margen Financiero</b>	<b>126.244</b>	<b>143.059</b>	<b>140.331</b>	<b>11,16%</b>	<b>-1,91%</b>

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	3T'11	2T'12	3T'12	Variación 3T'12 / 3T'11	Variación 3T'12 / 2T'12
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	221.002	251.775	232.360	5,14%	-7,71%
Comercial	131.104	154.209	140.759	7,36%	-8,72%
Consumo	54.546	63.301	67.166	23,14%	6,11%
Vivienda	34.327	33.168	23.277	-32,19%	-29,82%
Comisiones prepago	1.025	1.097	1.158	12,98%	5,56%
Crédito a bancos	346	143	327	-5,49%	128,67%
Instrumentos de Inversión	9.500	9.625	7.831	-17,57%	-18,64%
Otros	9.532	8.147	15.534	62,97%	90,67%
<b>Total</b>	<b>240.380</b>	<b>269.690</b>	<b>256.052</b>	<b>6,52%</b>	<b>-5,06%</b>

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	3T'11	2T'12	3T'12	Variación 3T'12 / 3T'11	Variación 3T'12 / 2T'12
Depósitos totales	-75.498	-87.892	-85.297	12,98%	-2,95%
Instrumentos emitidos	-22.664	-23.773	-16.501	-27,19%	-30,59%
Otros	-15.974	-14.966	-13.923	-12,84%	-6,97%
<b>Total</b>	<b>-114.136</b>	<b>-126.631</b>	<b>-115.721</b>	<b>1,39%</b>	<b>-8,62%</b>



## Comisiones

Durante el tercer trimestre del 2012 las comisiones netas de Bci totalizaron \$46.173 millones, lo que representa un aumento de 6,98% respecto al mismo trimestre 2011. Comparadas al trimestre inmediatamente anterior tuvieron un aumento de 4,98%.

Con respecto al crecimiento de las comisiones ganadas al mismo trimestre 2011 de 6,76%, se destaca el crecimiento de Servicios de tarjetas de crédito por incremento en el número de tarjetas y cantidad de transacciones.

**Tabla 6:**  
Comisiones Netas

\$ Millones	3T' 11	2T' 12	3T' 12	Variación 3T'12/ 3T'11	Variación 3T'12 / 2T'12
Comisiones Ganadas	54.713	56.649	58.414	6,76%	3,12%
Comisiones Pagadas	-11.554	-12.666	-12.241	5,95%	-3,36%
<b>Comisiones Netas</b>	<b>43.159</b>	<b>43.983</b>	<b>46.173</b>	<b>6,98%</b>	<b>4,98%</b>

Ingresos por Comisiones y Servicios	3T' 11	2T' 12	3T' 12	Variación 3T'12/ 3T'11	Variación 3T'12 / 2T'12
Líneas de crédito y sobregiros	5.239	4.945	5.054	-3,53%	2,20%
Avales y cartas de crédito	2.365	2.416	2.313	-2,20%	-4,26%
Administración de cuentas	7.546	8.232	7.892	4,59%	-4,13%
Cobranzas recaudación y pagos	9.409	9.997	10.441	10,97%	4,44%
Inversión en Fondos Mutuos	6.411	7.136	6.966	8,66%	-2,38%
Servicios de tarjetas	8.930	10.120	10.152	13,68%	0,32%
Intermediación y manejo de valores	1.301	1.107	942	-27,59%	-14,91%
Remuneración por comercialización de seguros	8.648	7.307	7.767	-10,19%	6,30%
Otros	4.864	5.389	6.887	41,59%	27,80%
<b>Total</b>	<b>54.713</b>	<b>56.649</b>	<b>58.414</b>	<b>6,76%</b>	<b>3,12%</b>

Gasto por Comisiones y Servicios	3T' 11	2T' 12	3T' 12	Variación 3T'12/ 3T'11	Variación 3T'12 / 2T'12
Remuneración por operaciones de tarjetas	-5.445	-6.012	-6.018	10,52%	0,10%
Operaciones con valores	-2.402	-2.339	-2.357	-1,87%	0,77%
Otros	-3.707	-4.315	-3.866	4,29%	-10,41%
<b>Total</b>	<b>-11.554</b>	<b>-12.666</b>	<b>-12.241</b>	<b>5,95%</b>	<b>-3,36%</b>



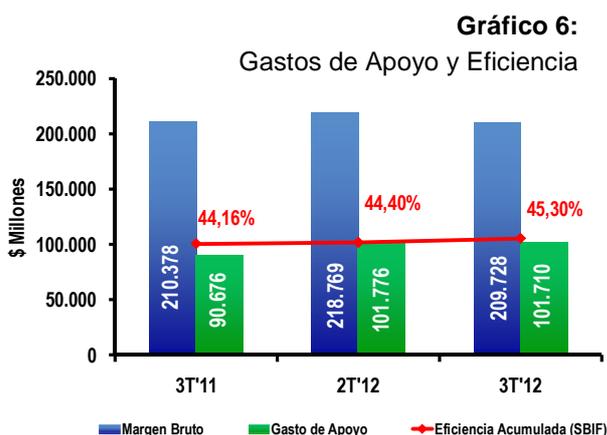
## Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 3T12 alcanzó los \$25.383 millones, cifra inferior en \$854 millones al 3T11 y superior en \$2.238 millones al 2T12. La correcta administración de los riesgos financieros ha permitido la recurrencia observada en los resultados, a pesar de la volatilidad observada en los mercados durante los últimos meses.

Dentro de la línea de Resultado de Operaciones Financieras, además del resultado de los Forward de Cambio, se registran 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.

**Tabla 7:**  
 Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	3T' 11	2T' 12	3T' 12	Variación 3T'12/ 3T'11	Variación 3T'12/ 2T'12
Resultado de cambio	-75.919	-6.044	9.863	-----	-----
Resultado operaciones financieras	102.156	29.189	15.520	-----	-----
<b>Resultado Neto</b>	<b>26.237</b>	<b>23.145</b>	<b>25.383</b>	<b>-3,25%</b>	<b>9,67%</b>



## Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$101.710 millones durante el tercer trimestre de 2012, lo que representa un aumento de 12,17% respecto al mismo trimestre año anterior, esta alza se debe principalmente al incremento del número de colaboradores (420 colaboradores) y a la aplicación de reajustes de salarios por efecto de la inflación.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 45,3% a septiembre de 2012, y al compararla con la del sistema financiero notamos una mejora relativa, ya que el sistema registró una eficiencia de 48,53%.

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 procesos y aumento de la productividad.

\* Nota: Ratio de Eficiencia calculado de acuerdo a definición SBIF: Gastos de Apoyo sobre Margen Bruto operacional. (A partir de 2012 este cálculo se realiza sumando al Margen Bruto operacional, el gasto en provisiones adicionales).

**Tabla 8:**  
 Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	3T' 11	2T' 12	3T' 12	Variación 3T'12/ 3T'11	Variación 3T'12/ 2T'12
Personal y Directorio	-50.262	-56.337	-56.679	12,77%	0,61%
Administración	-31.153	-35.588	-35.067	12,56%	-1,46%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	-9.261	-9.851	-9.964	7,59%	1,15%
<b>Gasto de Apoyo Operacional</b>	<b>-90.676</b>	<b>-101.776</b>	<b>-101.710</b>	<b>12,17%</b>	<b>-0,06%</b>



## Stocks y Productos

Gráfico 7:  
Total Colocaciones

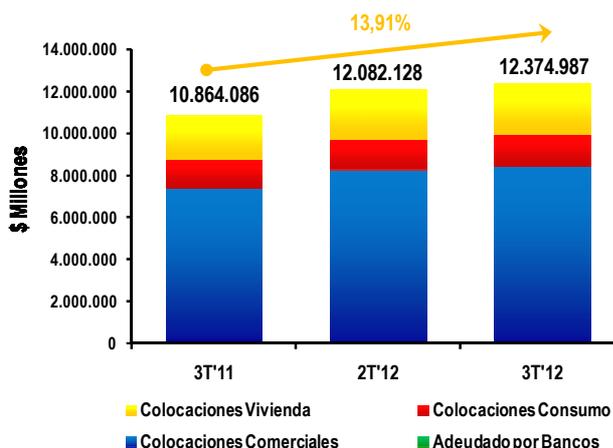


Tabla 9:  
Detalle de Colocaciones Totales

## Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$12.374.987 millones al cierre de septiembre de 2012, mostrando un incremento de 2,42% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$12.332.693, aumentando un 2,38% respecto al 2T12, lo que representa una participación de mercado de 12,68% en septiembre 2012.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 14,41% (13,91% en colocaciones totales) originado básicamente por un crecimiento rentable y niveles de riesgo acotado. Las variaciones más significativas respecto al mismo trimestre año anterior se dieron en colocaciones de consumo (17,17%) y comerciales (13,82%) acorde con la estrategia de crecer rentablemente, mejorando la rentabilidad promedio del mix de colocaciones,

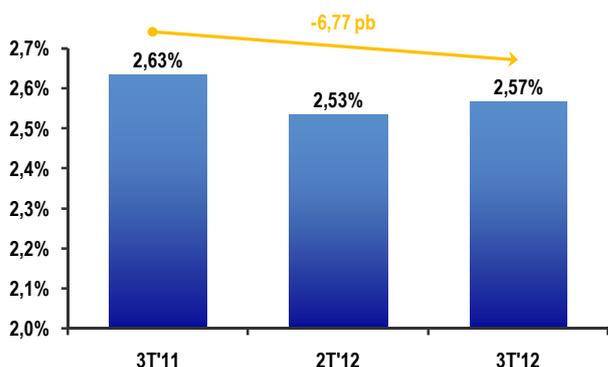
Bci continúa ocupando el cuarto lugar en colocaciones en el sistema bancario, y el tercer lugar entre los bancos privados. Con un aumento en la participación de mercado de 12,56% en el 2T 2012 a 12,68% en septiembre 2012. Sin considerar el efecto de la inversión de CorpBanca por el 92% de Banco Santander Colombia, la participación en colocaciones del Bci es de 12,92% al mes de septiembre 2012.

Referente al sistema financiero, las colocaciones a clientes se han incrementado en un 1,45% respecto al segundo trimestre del año 2012 originado principalmente en el crecimiento de las colocaciones de consumo el cual fue de 2,48%.

\$ Millones	a Sep'11	a Jun'12	a Sep'12	Variación 3T'12/3T'11	Variación 3T'12/2T'12
Adeudado por Bancos	84.404	36.183	42.150	-50,06%	16,49%
Colocaciones a Clientes	10.779.682	12.045.794	12.332.693	14,41%	2,38%
Comerciales*	7.372.021	8.203.793	8.390.899	13,82%	2,28%
Consumo*	1.330.634	1.511.302	1.559.060	17,17%	3,16%
Vivienda	2.077.027	2.330.699	2.382.734	14,72%	2,23%
<b>Total Colocaciones</b>	<b>10.864.086</b>	<b>12.082.128</b>	<b>12.374.987</b>	<b>13,91%</b>	<b>2,42%</b>
Leasing	594.805	682.365	664.240	11,67%	-2,66%
Comex	1.098.335	930.880	879.858	-19,89%	-5,48%

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

Gráfico 8:  
Provisiones / Colocaciones Totales



## Riesgo de la Cartera

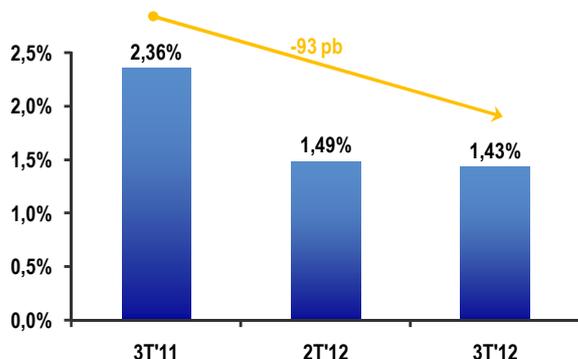
A Septiembre 2012, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$317.369 millones, aumentando en 14,4% con respecto al cierre del año anterior y aumentando en 3,78% respecto al segundo trimestre de 2012. El incremento respecto al trimestre anterior se explica principalmente por el incremento de la cartera en el periodo, la reclasificación de puntuales clientes comerciales del sector construcción y un leve aumento en el nivel de riesgo en la cartera consumo, parcialmente compensados por la liberación de provisiones asociadas a empresa de generación eléctrica.

Por otra parte, el índice de provisiones sobre colocaciones a Septiembre de 2012 alcanzó un 2,57% lo que representa una disminución de 6,8 puntos base con respecto a Septiembre 2011.



**Gráfico 9:**

**Gasto en Provisiones y Castigos**



**Tabla 10:**  
**Ratios Riesgo**

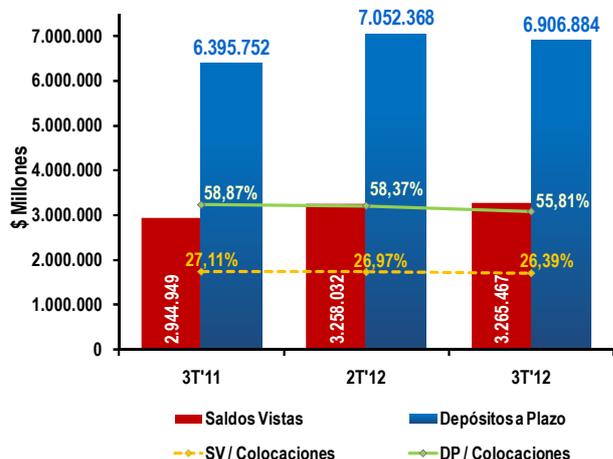
Ratios Riesgo	A Jun'12	A Sep'12
Provisiones / Colocaciones totales	2,53%	2,57%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,62%	2,62%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,38%	5,61%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,42%	0,41%
Cobertura NPLs(1)	110,97%	145,76%
Cobertura NPLs(2)	95,44%	128,10%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	97,68%	141,26%
Cobertura NPLs Consumo(2)	198,24%	283,13%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	16,31%	16,00%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales	2,84%	2,14%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,96%	2,06%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	2,72%	1,99%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,55%	2,56%

Cobertura NPLs(1) = Stock de provisiones mandatorias + adicionales / Cartera con morosidad de 90 días o más.

Cobertura NPLs(2) = Stock de provisiones mandatorias / Cartera con morosidad de 90 días o más.

**Gráfico 10:**

**SalDOS Vista y Depósitos a Plazo**



**SalDOS Vista y Depósitos a Plazo**

A Septiembre de 2012 el monto en saldos vistas alcanzó a \$3.265.467 millones, lo que refleja un aumento de 0,23% respecto al trimestre anterior. Los depósitos vista representan el 26,39% de las colocaciones a Septiembre de 2012, alcanzando un índice levemente inferior al del trimestre anterior. Este indicador impacta positivamente al tener un mejor costo de financiamiento de las colocaciones.

El saldo de depósitos a plazo al tercer trimestre de 2012 es de \$6.906.884 millones, lo que refleja un aumento de 8% respecto al mismo trimestre del año 2011, y un aumento de 2,34% sobre el cierre de 2011. El índice de depósitos a plazo sobre colocaciones al 3T12 alcanzó un 55,81%, inferior al 58,4% a junio 2012.



## Base de Capital

A Septiembre 2012 el Patrimonio del Banco totalizó en \$1.347.399 millones, teniendo un alza de 15,2% 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 2012 es de 6,95%, mostrando una disminución de 6,3 puntos base respecto a Junio 2012.

La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 13,86%, inferior al trimestre anterior de 1,5 puntos base respecto a Junio de 2012.

Estos indicadores cumplen holgadamente con todas las exigencias de la Ley General de Bancos y los límites internos establecidos por Bci.

**Tabla 11:**  
Adecuación de Capital

Millones \$	A Sep'11	A Jun'12	A Sep'12
Capital Básico	1.169.634	1.316.852	1.347.399
3% de los Activos Totales	522.576	563.203	581.488
Exceso sobre Capital mínimo requerido	647.058	753.649	765.911
Capital Básico / Activos Totales	6,71%	7,01%	6,95%
Patrimonio Efectivo	1.759.668	1.903.995	1.932.392
Activos Ponderados por Riesgo	12.587.765	13.720.374	13.939.697
8% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.007.021	1.097.630	1.115.176
Exceso sobre Capital mínimo requerido	752.647	806.365	817.216
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	174,7%	173,5%	173,3%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,98%	13,88%	13,86%



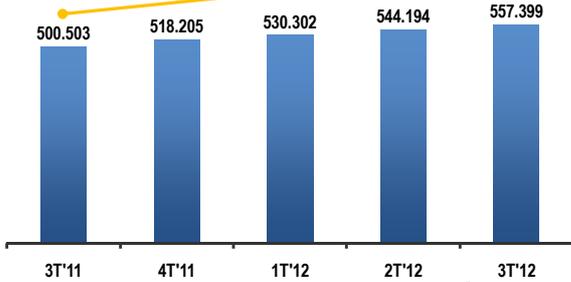
## Stock de Productos

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 Diciembre de 2010 a la fecha.

El número de tarjetas de débito aumentó un 8,93% respecto al trimestre anterior.

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

11,37%



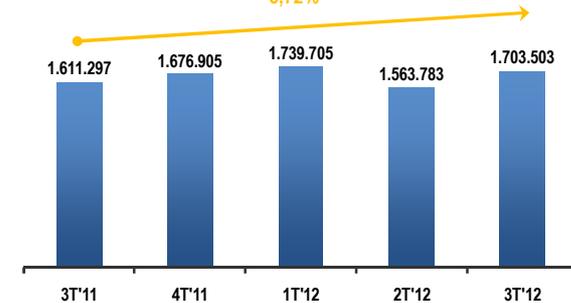
**Gráfico 12:**  
Número de Cuentas Corrientes

7,64%



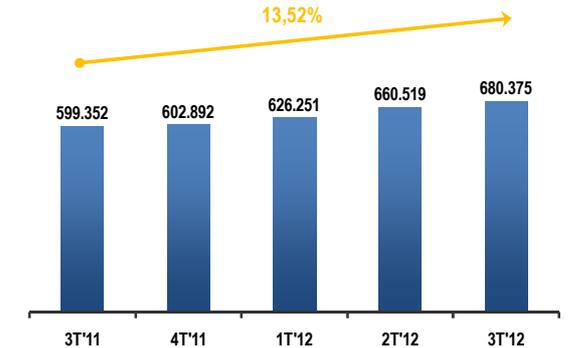
**Gráfico 13:**  
Número de Tarjetas de Débito

5,72%



**Gráfico 14:**  
Número de Deudores

13,52%





## Desempeño de la Acción

**Gráfico 15:**  
BCI vs IPSA



**Tabla 12:**  
Desempeño de Acción de Bci

	3T'11	4T'11	1T'12	2T'12	3T'12
Precio de Cierre	\$ 24.135	\$ 28.789	\$ 34.096	\$ 31.156	\$ 29.918
Precio Mínimo	\$ 22.100	\$ 22.600	\$ 26.690	\$ 29.800	\$ 29.000
Precio Máximo	\$ 31.505	\$ 29.400	\$ 34.100	\$ 36.490	\$ 31.705
<b>Precio Promedio</b>	<b>\$ 27.606</b>	<b>\$ 27.121</b>	<b>\$ 31.545</b>	<b>\$ 32.733</b>	<b>\$ 30.303</b>
Rentabilidad 12m Bci(*)	-14,1%	-9,8%	18,3%	4,1%	28,9%
Rentabilidad 12m IPSA(*)	-18,9%	-15,2%	1,0%	-8,2%	8,8%
Utilidad por Acción	\$ 1.927	\$ 2.795	\$ 2.515	\$ 2.408	\$ 2.372
Precio Bolsa / Libro	2,2	2,5	2,8	2,5	2,4
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 2.518.041	\$ 3.003.600	\$ 3.557.287	\$ 3.250.552	\$ 3.166.978
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.169.637	\$ 1.222.049	\$ 1.264.279	\$ 1.316.853	\$ 1.347.400

Fuente: Bloomberg, Cifras no ajustadas por variación de capital, con la excepción de rentabilidades en 12 meses de Bci e IPSA(\*)