



**Informe de
Resultados
Trimestrales**



Primer Trimestre 2012

Marzo 2012

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl

Informe

Resultados Trimestrales

PRIMER TRIMESTRE 2012
Marzo 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



RESUMEN DE RESULTADOS

La utilidad obtenida por Bci durante el primer trimestre de 2012 totalizó en \$65.604 millones, presentando un aumento de 8,5% con respecto al primer trimestre de 2011, y una disminución de 10% con respecto al cuarto trimestre de 2011. Este resultado se explica principalmente por un aumento del riesgo debido a la reclasificación de algunos clientes del sector retail durante el trimestre.

En términos de la rentabilidad acumulada al primer trimestre de 2012, medida como ROE, esta fue de 20,76%, superior a la obtenida por el Sistema Financiero, que obtuvo un 17,33%. El índice de eficiencia acumulado a Marzo de 2012 fue de 42,35%, mejor a la obtenida por el Sistema Financiero, que fue de 46,26%.

La cartera de colocaciones a clientes de Bci totalizó \$11.714.924 millones, equivalente a un 2,96% de aumento con respecto al trimestre anterior, y 17,84% mayor a las colocaciones del primer trimestre de 2011. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa un 12,98% del Sistema Financiero, superior en 4 pb a la obtenida el cuarto 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 2,52% durante el primer trimestre de 2012, explicado principalmente por la mayor provisión en cliente específico de sector retail. Esta cifra representa un aumento de 9,8 puntos base respecto al trimestre anterior. El Sistema Financiero en tanto no varió con respecto al 4T11, manteniendo un índice de 2,33% para el mismo período.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	1T'11	4T'11	1T'12	Variación 1T'12/ 4T'11
Indicadores Operacionales				
N° de Colaboradores	9.557	10.220	10.276	0,55%
Puntos de Contacto Comercial	369	377	379	0,53%
N° Cajeros Automáticos	1.148	1.333	1.372	2,93%
Índices Financieros				
Colocaciones totales	10.030.500	11.450.445	11.768.623	2,78%
Utilidad	60.460	72.893	65.604	-10,00%
Total de Activos	13.632.976	16.109.661	16.567.874	2,84%
Total Patrimonio	1.084.564	1.222.049	1.264.279	3,46%
ROE	22,30%	21,38%	20,76%	-62,4 bps
ROA	1,77%	1,61%	1,58%	-2,6 bps
Ratio de Eficiencia	44,50%	44,93%	42,35%	-258,5 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,57%	2,42%	2,52%	9,8 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,43%	9,39%	9,58%	18,6 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	14,39%	13,92%	14,12%	19,6 bps

Informe Resultados Trimestrales

PRIMER TRIMESTRE 2012

Marzo 2012



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

\$ Millones	1T'11	4T'11	1T'12	1T'12/ 4T'11
Margen financiero	131.431	148.926	153.172	2,85%
Comisiones netas	38.650	45.130	43.869	-2,79%
Resultado de cambio	-10.896	-17.986	61.268	440,64%
Resultado operaciones financieras	31.252	23.260	-34.997	-250,46%
Recupero de créditos castigados	6.589	8.953	8.534	-4,68%
Otros ingresos operacionales netos	-8.889	5.486	-1.783	-132,50%
Margen Bruto	188.137	213.769	230.063	7,62%
Provisiones y castigos	-32.507	-25.094	-56.634*	125,69%
Gastos de apoyo	-83.728	-100.713	-95.873	-4,81%
Resultado Operacional	71.902	87.962	77.556	-11,83%
Inversión en sociedades	1.600	1.917	2.153	12,31%
Resultado antes de Impuesto	73.502	89.879	79.709	-11,32%
Impuesto	-13.042	-16.986	-14.105	-16,96%
Utilidad Neta	60.460	72.893	65.604	-10,00%

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

\$ Millones	1T'11	4T'11	1T'12
Efectivo y depósitos en bancos	911.335	1.199.581	1.264.163
Operaciones con liquidación en curso	365.500	275.473	690.675
Instrumentos para negociación	679.295	1.242.478	1.015.518
Contratos retro compra y préstamos	110.901	73.547	88.151
Contratos de derivados financieros	425.263	636.952	577.878
Adeudado por bancos	89.139	72.594	53.624
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9.683.662	11.100.554	11.418.361
Instrumentos disponibles para la venta	789.557	829.590	740.583
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	53.718	61.379	61.579
Intangibles	74.645	78.401	79.555
Activo fijo	208.214	206.411	211.579
Impuestos corrientes	28.933	8.688	31.801
Impuesto diferidos	40.286	47.545	46.196
Otros activos	201.461	276.468	207.735
TOTAL ACTIVOS	13.661.909	16.109.661	16.487.398
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.954.145	3.172.480	3.287.595
Operaciones con liquidación en curso	282.578	157.092	580.199
Contratos retrocompra y préstamos	211.700	350.319	310.358
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.377.851	6.749.054	6.534.639
Contratos de derivados financieros	421.187	625.623	594.153
Obligaciones con bancos	1.534.176	1.847.094	1.833.100
Instrumentos de deuda emitidos	1.284.599	1.473.634	1.594.491
Otras obligaciones financieras	108.448	114.827	126.041
Impuestos corrientes	66.520	-	-
Impuestos diferidos	37.228	37.048	35.753
Provisiones	87.672	170.129	106.549
Otros pasivos	211.241	190.312	220.241
Total Pasivos	12.577.345	14.887.612	15.223.119
Capital	1.026.985	1.026.985	1.202.180
Reservas	1294	-	-
Cuentas de valoración	13.956	12.172	16.175
Utilidades retenidas	42.322	182.888	45.923
Interés Minoritario	7	4	1
Total Patrimonio	1.084.564	1.222.049	1.264.279
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	13.661.909	16.109.661	16.487.398

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



Resumen Económico

El primer trimestre de este año no ayudó a aliviar la incertidumbre respecto a la evolución económica global. Al desarrollo de la recesión y crisis financiera en Europa, se sumaron signos de debilidad en EE.UU., así como en economías emergentes. En el frente de la crisis de deuda, pese a que la presión de los mercados sobre los gobiernos Europeos cedió luego de la implementación de medidas extraordinarias por parte del Banco Central Europeo, la situación difícilmente puede caracterizarse como de normalidad. Grecia finalmente procedió a realizar un recorte a su deuda externa, bajo el marco de un acuerdo amplio con participación de otros gobiernos, el FMI e instituciones privadas. Este recorte fue calificado como un evento de crédito que gatilló el pago de CDS, sin mayores consecuencias en la industria financiera. No obstante, la situación de la banca europea sigue bajo tela de juicio. Pese al proceso de recapitalización en curso, la inquietud respecto a si los niveles de capital actuales son suficientemente robustos para enfrentar un shock sistémico, como sería el default desordenado de un país europeo de mayor tamaño, aún se mantienen. Actualmente la mayor preocupación de los mercados está enfocada en España e Italia, países que han seguido aumentando su nivel de deuda/PIB en trimestres recientes, pese a la implementación de medidas de austeridad, medidas que también se encuentran en tela de juicio. En el plano de la liquidez, posterior a la operación de refinanciamiento a largo plazo efectuada por el BCE, las medidas de tensión se han reducido.

En el escenario de actividad, en la periferia europea sigue desarrollándose una recesión económica. La fuerte contracción en el gasto fiscal, el golpe a la confianza de consumidores y empresarios, tasas de desempleo en niveles históricos, una drástica contracción del crédito y una crisis inmobiliaria que sigue en desarrollo, 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 fragmentación de la Zona Euro. En otras economías desarrolladas, el optimismo que generó la mejora en los indicadores económicos, se ha tendido a aplacar en lo reciente. En EE.UU., un repunte en la actividad manufacturera, confianza y empleo hacia fines del 4T11 impulsó un avance importante en los mercados bursátiles globales durante los primeros meses del año. Sin embargo, en lo más reciente, el mercado laboral ha vuelto a perder el dinamismo en la creación de empleos, mientras que mercados fuertemente abatidos, como el inmobiliario, aún no muestran una reactivación generalizada. En esa línea, la Fed ha seguido manifestando que mantendrá una política monetaria estimulativa por un largo tiempo, probablemente hasta el 2014.

En el terreno inflacionario, alzas en precios no representan un alto riesgo. Luego de la mejora en las expectativas económicas, los precios de las materias primas y de alimentos básicos habían comenzado a elevarse, o en algunos casos detuvieron sus caídas. Sin embargo, las dudas que aparecieron hacia el fin del trimestre, han implicado nuevos retrocesos. Un caso notable es el del petróleo: además de la moderación en el optimismo de los mercados y en las expectativas de crecimiento global, la reducción de las primas por riesgo geopolítico, e inventarios en niveles históricos, han sido factores que han apoyado la caída del precio por debajo de los US\$100/b.

La situación sigue siendo distinta en economías desarrolladas y emergentes. Pese a signos de moderación más generalizados en estas economías (destacan los casos de Brasil, China e incluso Chile), se mantienen amplios espacios, particularmente en el terreno de la política monetaria, para actuar en la medida que sea necesario. En varios casos el riesgo de una desaceleración más fuerte ha llevado a Bancos Centrales a iniciar/continuar el ajuste en sus tasas de política monetaria (China, India, Brasil, Israel, Tailandia e Indonesia, entre otros). En este contexto, las alzas en las tasas de política se han hecho escasas: Colombia, elevó su tasa de política en 25 pb a fines de febrero, e Islandia y Sri Lanka, más recientemente. Incluso países como India, que mantenían un prolongado proceso normalizador de tasas, han dado señales de moderación en lo reciente.



El caso de Chile guarda algunas diferencias respecto a la situación del grupo de economías emergentes. 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 desde 4,2%, al cierre del 4T11 hasta 4,6%, en su medida más reciente. El cuarto trimestre del año anotó un crecimiento de 4,5% medido en 12 meses, y de 2,0% desestacionalizado, mientras que el trimestre que acaba de finalizar habría crecido 5,6%, según la evolución de los indicadores mensuales de actividad económica. La encuesta esperaba un primer trimestre expandiéndose un 4,7%. Las expectativas se comparan positivamente con el avance de la segunda mitad de 2011, dada una desaceleración que fue de magnitud y temporalidad más cortas que lo anticipado por los analistas.

El mercado laboral sigue dando cuenta de estrecheces, aunque el ritmo de creación de empleos se habría moderado. El INE informó que la tasa de desempleo fue de un 6,6% durante el 1T12, mostrando reducciones en términos estacionales e históricos.

Durante el 1T12 la inflación mostró una moderación. El trimestre acumuló un 0,6% de inflación, bastante inferior al 1,4% del 4T11, y por debajo del mismo trimestre del año pasado (1,3%). Así, la inflación IPC finalizó el trimestre sumando 3,8% en doce meses, debajo del 4,4% que exhibía al cierre del trimestre previo. Entre los factores con mayor incidencia estuvieron la reducción de las tarifas eléctricas incorporada en marzo, la que compensó las presiones tradicionales del primer trimestre causadas por el reajuste en los aranceles y matrículas educacionales. La inflación IPCX acumuló un 3,1% en doce meses. Las expectativas inflacionarias para 2012, que temporalmente se ubicaron por sobre el 3,5% en meses recientes, se ha vuelto a ubicar en torno al 3%.

Así, con un escenario de riesgos bastante incierto, el Banco Central de Chile (BCCh) decidió reducir la tasa de instancia en 25 pb durante el 1T12. En lo más reciente, la fortaleza de la demanda interna y lo dinámico de los índices de actividad le han llevado a postular un sesgo neutral en su último Informe de Política Monetaria (IPoM). 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

En los últimos meses, se ha mantenido 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.

La industria bancaria chilena sigue ajena a dichos cuestionamientos. Las utilidades de la industria se han mantenido dentro de parámetros históricos.

En lo que respecta a la utilidad, el sistema acumuló durante el 1T12 un total de \$430.162 millones, monto superior en un 6,2% al del trimestre previo (\$405.072 millones).

A finales del período las colocaciones a clientes como sistema llegaron a los \$90.220.838 millones, manteniendo la tendencia de crecimiento. En términos trimestrales, las colocaciones totales crecieron un 2,59%, desacelerándose respecto al 3,59% del 4T11.

Al desglosar las colocaciones por componentes vemos alzas generalizadas, al igual que en trimestres pasados. Este trimestre nuevamente destaca el avance de las colocaciones de consumo, que había anotado un alza de 5,37% el 4T11. Se mantiene el dinamismo en las colocaciones comerciales (2,42%) e hipotecarias (2,82%).

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

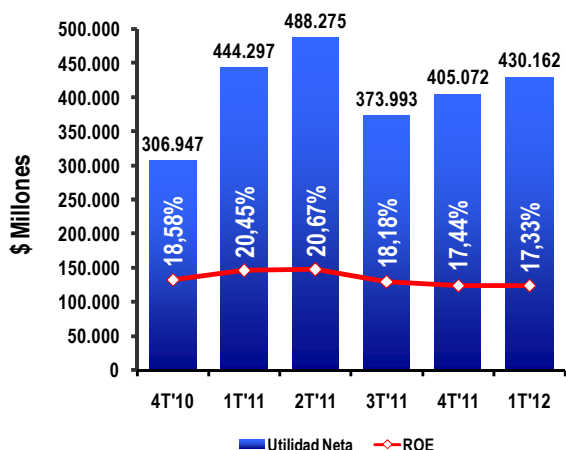


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

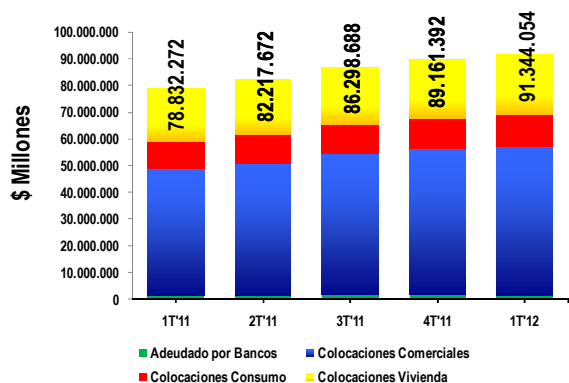


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	1T'11	4T'11	1T'12	1T'12 / 4T'11
Colocaciones Totales	78.832.272	89.161.392	91.344.054	2,45%
Adeudado por Bancos	1.221.709	1.762.624	1.360.186	-22,83%
Colocaciones Clientes	77.743.375	87.946.500	90.220.838	2,59%
Comerciales	47.514.046	54.465.771	55.783.517	2,42%
Consumo	10.177.542	11.487.586	11.824.112	2,93%
Vivienda	20.051.787	21.993.143	22.613.209	2,82%
Activos Totales	113.782.989	126.301.747	127.747.082	1,14%
Saldos Vista	19.064.613	21.730.421	21.302.297	-1,97%
Depósitos a Plazo	48.366.164	54.813.831	55.195.534	0,70%
Patrimonio	8.688.848	9.813.701	9.930.501	1,19%
Utilidad	444.297	405.072	430.162	6,19%



Destacados Bci

Junta de Accionistas 2011: Bci alcanza utilidades históricas

El día viernes 30 de marzo se realizó la Junta de Accionistas de Bci donde se dieron a conocer los planes de inversión para este año y los números y resultados obtenidos durante el 2011, año que se alcanzaron cifras récord para la Corporación y sus accionistas. Debido al éxito del 2011 y junto con decidir pagar un dividendo de \$825 pesos por acción, equivalente al 33% de las utilidades obtenidas durante ese año, la Junta de Accionistas decidió la retención de utilidades por US\$ 360 millones para potenciar la estrategia de innovación junto con implementar programas que consoliden a Bci como una institución líder en experiencia a clientes.

Bolsa de Comercio premia a Bci Corredor de Bolsa

La Bolsa de Comercio de Santiago otorgó el premio a Bci Corredor de Bolsa como la compañía con mayor monto transado en Operaciones Simultáneas durante el año pasado. La premiación tiene por objetivo entregar una mención a las instituciones más activas en el mercado bursátil durante el pasado año 2011, lo cual constituye un gran reconocimiento a nivel de mercado.

Bci firma acuerdo con Wells Fargo, segunda entidad financiera más importante de EE.UU.

Bci recientemente suscribió un acuerdo con Wells Fargo, la segunda entidad de Servicios Financieros más importante en Estados Unidos.

Esta alianza busca fomentar la cooperación entre ambas compañías con la finalidad de que Bci pueda recibir referidos de clientes de Wells Fargo, que tienen sus operaciones en Chile, facilitarles el acceso a la banca nacional, ofreciéndoles toda la gama de productos y servicios de Bci, y la posibilidad de ofrecer financiamientos a empresas clientes de Wells Fargo en Chile.

Respecto a lo anterior, el acuerdo también brinda las mismas facilidades a los clientes de Bci para acceder a la banca norteamericana, a través de Wells Fargo.

Wells Fargo es uno de los bancos más importantes de Estados Unidos, con un total de activos de 1,3 trillones de dólares, 70 millones de clientes, más de 10.000 sucursales, 12.000 ATMs, y presencia en más de 30 países.

Bci auspició Curso Ejecutivo de Macro Finanzas

En respuesta a la constante preocupación por la entrega de herramientas que aporten valor a los negocios de sus clientes y de la comunidad empresarial, Bci auspició el Curso Ejecutivo de Macro Finanzas, "América Latina frente a la Turbulencia Financiera Global: Perspectivas y Políticas", organizado por la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile; School of International and Public Affairs de Columbia University y Columbia Global Centers/Latin America in Santiago-Chile.

Los clientes corporativos de Bci Corporate & Investment Banking, fueron invitados a participar del curso en que se abordaron diversos temas relacionados las políticas económicas que deberían adoptar los países de la región, para enfrentar los desafíos que se plantean para los próximos años.

El programa, desarrollado entre el 9 y el 13 de enero, fue dictado por prestigiosos académicos de Columbia University y de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile.

El seminario finalizó con un Panel de Cierre, donde expuso el Ministro de Hacienda y contó con destacados panelistas de las universidades anteriormente mencionadas.

Nueva Ley de Sernac Financiero

A partir del 4 de marzo de este año, Bci aplicará la nueva Ley de SERNAC Financiero (20.555) a todos los productos y servicios que entrega la Corporación.

Por lo anterior, Bci aplicará la nueva ley en vigencia a todos sus productos y servicios que presta como créditos de consumo, créditos hipotecarios, tarjetas de crédito, líneas de crédito, y seguros.

Esta Ley es un nuevo desafío para Bci por lo que la Corporación quiere comunicar a cada uno de sus colaboradores la importancia de potenciar adecuadamente su actitud de servicio en relación a las medidas de Transparencia y Experiencia Cliente en el marco de la ley de SERNAC Financiero.



Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta

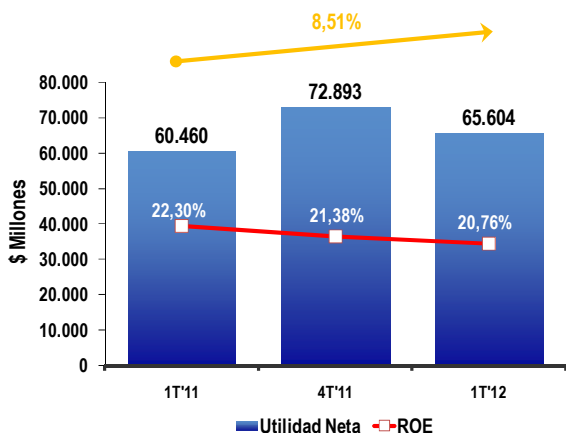
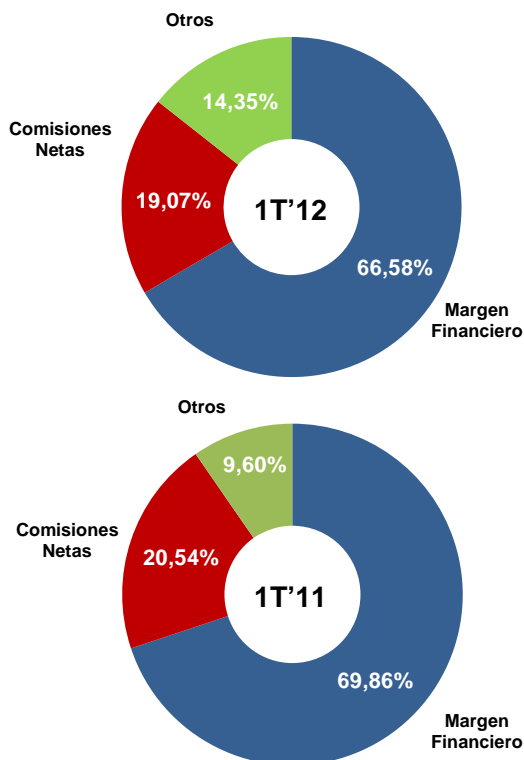


Gráfico 4:
Margen Bruto



Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el primer trimestre de 2012 totalizó en \$65.604 millones, lo que equivale a una disminución de 10% con respecto al 4T11 y aumento de 8,5% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2011. Si bien este resultado se muestra en línea con el promedio de utilidad neta del año 2011, la disminución respecto al trimestre anterior se debe directamente a un mayor gasto en riesgo, (del 125,7%) principalmente por un deterioro en la clasificación de la cartera comercial, donde se ve un impacto mayor en cliente específico de sector retail.

En comparación al 1T11, de igual manera se observa un aumento en provisiones y castigos, de un 74,2%. Lo cual impactó en aumentar la Utilidad Neta en solo un 8,5%, bajando el efecto de un aumento en el Margen Bruto de 22,3% en donde se destacó un mejor resultado por margen financiero y por mayores comisiones netas.

La rentabilidad anualizada (ROE) del banco, de acuerdo a definición SBIF al primer trimestre de 2012 alcanzó un 20,76%, por sobre el 17,33% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema financiero. Por otra parte, se observa que la rentabilidad este 1T12 ha bajado con respecto al año 2011, explicado fundamentalmente por la tasa de crecimiento de la Utilidad neta (8,51%), menor a la tasa de crecimiento del Patrimonio (16,57%), 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 \$230.063 millones durante el primer trimestre de 2012, aumentando en 7,6% con respecto al cuarto trimestre de 2011. Este crecimiento se debe principalmente por una mejora en las partidas de resultado de cambio y de operaciones financieras.

Bci continua manteniendo buenos 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 recupero de castigos. Y a partir de 2012, deja de incluir el gasto en provisiones adicionales.

\$ Millones	1T' 11	4T' 11	1T' 12	Variación 1T'12 / 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Margen Financiero	131.431	148.926	153.172	16,54%	2,85%
Comisiones Netas	38.650	45.130	43.869	13,50%	-2,79%
Otros	18.056	19.713	33.022	82,89%	67,51%
Margen Bruto	188.137	213.769	230.063	22,28%	7,62%



Gráfico 5:
 Margen Financiero

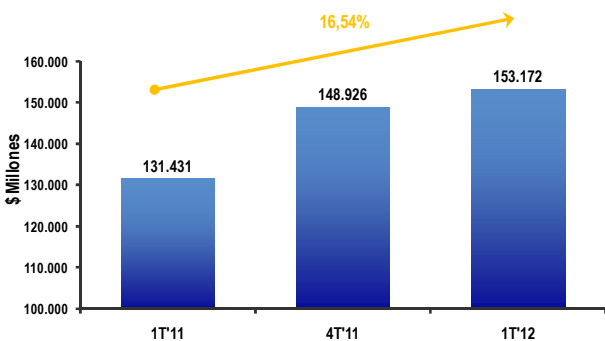


Tabla 5:
 Margen Financiero

Margen Financiero

En el primer trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes, totalizó \$153.172 millones, equivalente a un aumento de 2,9% respecto al trimestre anterior.

Con respecto al primer trimestre del año 2011, el Margen Financiero presenta un aumento de 16,5%, explicado por el crecimiento en el volumen de colocaciones de un 17,8%, por un incremento de 159 pb en la TPM y por una mayor variación de UF en el período.

\$ Millones	1T' 11	4T' 11	1T' 12	Variación 1T'12/ 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Intereses y Reajustes Ganados	209.346	287.407	289.199	38,14%	0,62%
Intereses y Reajustes Pagados	-77.915	-138.481	-136.027	74,58%	-1,77%
Total Margen Financiero	131.431	148.926	153.172	16,54%	2,85%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	1T'11	4T'11	1T'12	Variación 1T'12 / 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	196.602	267.456	271.871	38,28%	1,65%
Comercial	114.588	159.110	162.678	41,97%	2,24%
Consumo	49.348	57.144	60.519	22,64%	5,91%
Vivienda	31.863	50.129	47.704	49,72%	-4,84%
Com. prepago	803	1.073	970	20,80%	-9,60%
Crédito a bancos	469	406	319	-31,98%	-21,43%
Instrumentos de Inversión	9.176	13.971	12.832	39,84%	-8,15%
Otros	3.099	5.574	4.177	34,79%	-25,06%
Total	209.346	287.407	289.199	38,14%	0,62%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	1T'11	4T'11	1T'12	Variación 1T'12 / 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Depósitos totales	-49.714	-93.285	-90.244	81,53%	-3,26%
Instrumentos emitidos	-19.825	-32.430	-31.302	57,89%	-3,48%
Otros	-8.376	-12.766	-14.481	72,89%	13,43%
Total	-77.915	-138.481	-136.027	74,58%	-1,77%



Comisiones

Durante el primer trimestre del 2012 las comisiones netas de Bci totalizaron \$43.869 millones, lo que representa un aumento de 13,5% respecto al mismo trimestre 2011. Comparadas al trimestre inmediatamente anterior tuvieron una disminución de 2,8%.

Con respecto al crecimiento de las comisiones ganadas al mismo trimestre 2011 de 12,7%, se destaca el crecimiento de Servicios de tarjetas de crédito por incremento en el número de clientes con un 23,6% y el incremento de remuneraciones por seguros de un 25,5%. A su vez destaca un aumento leve en el pago de comisiones.

Tabla 6:
Comisiones Netas

\$ Millones	1T' 11	4T' 11	1T' 12	Variación 1T'12/ 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Comisiones Ganadas	49.192	56.617	55.425	12,67%	-2,11%
Comisiones Pagadas	-10.542	-11.487	-11.556	9,62%	0,60%
Comisiones Netas	38.650	45.130	43.869	13,50%	-2,79%

Ingresos por Comisiones y Servicios	1T' 11	4T' 11	1T' 12	Variación 1T'12/ 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Líneas de crédito y sobregiros	4.433	5.124	5.206	17,44%	1,60%
Avales y cartas de crédito	2.441	2.478	2.384	-2,34%	-3,79%
Administración de cuentas	7.756	7.560	7.496	-3,35%	-0,85%
Cobranzas recaudación y pagos	8.831	8.495	9.688	9,70%	14,04%
Inversión en Fondos Mutuos	6.518	6.091	6.474	-0,68%	6,29%
Servicios de tarjetas	8.472	9.911	10.470	23,58%	5,64%
Intermediación y manejo de valores	1.385	961	876	-36,75%	-8,84%
Remuneración por comerc. de seguros	5.243	7.289	6.580	25,50%	-9,73%
Otros	4.113	8.708	6.251	51,98%	-28,22%
Total	49.192	56.617	55.425	12,67%	-2,11%

Gasto por Comisiones y Servicios	1T' 11	4T' 11	1T' 12	Variación 1T'12/ 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Remuneración por operac. De tarjetas	-5.677	-5.234	-5.925	4,37%	13,20%
Operaciones con valores	-1.793	-2.355	-2.341	30,56%	-0,59%
Otros	-3.072	-3.898	-3.290	7,10%	-15,60%
Total	-10.542	-11.487	-11.556	9,62%	0,60%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 1T'12 alcanzó \$26.271 millones. El resultado de cambio por \$61.268 millones, se explica por una posición de cambio vendida de aproximadamente USD1.400 millones la que generó este resultado debido, principalmente a la apreciación del tipo de cambio registrada en enero y febrero. En esta línea se registran también los ingresos por la actividad comercial de compra y venta de divisas, lo que representa, aproximadamente, un 9% del total. 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 negativo, 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 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, los cuales fueron superiores a los obtenidos durante el trimestre anterior debido, principalmente, a que se realizaron ventas de cartera Disponible para la venta y a mayores ingresos por MTM.

Tabla 7:
 Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	1T' 11	4T' 11	1T' 12	Variación 1T'12/1T'11	Variación 1T'12/4T'11
Result. de cambio	-10.896	-17.986	61.268	-662,30%	-440,64%
Result. operaciones financieras	31.252	23.260	-34.997	-211,98%	-250,46%
Resultado Neto	20.356	5.274	26.271	29,06%	398,12%

Gráfico 6:
 Gastos de Apoyo y Eficiencia

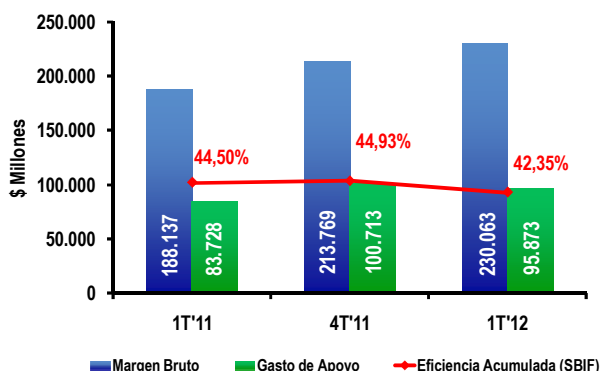


Tabla 8:
 Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$95.873 millones durante el primer trimestre de 2012, lo que representa una disminución de 4,8% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a menores gastos en provisiones por indemnizaciones y vacaciones.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 42,35% a Marzo de 2012, y al compararla con la del sistema financiero notamos una mejora relativa, ya que el sistema registró una eficiencia de 46,26%.

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).

\$ Millones	1T' 11	4T' 11	1T' 12	Variación 1T'12/1T'11	Variación 1T'12/4T'11
Personal y Directorio	-46.865	-55.488	-53.921	15,06%	-2,82%
Administración	-28.102	-34.653	-32.604	16,02%	-5,91%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	-8.761	-10.572	-9.348	6,70%	-11,58%
Gasto de Apoyo Operacional	-83.728	-100.713	-95.873	14,51%	-4,81%



Stocks y Productos

Gráfico 7:

Total Colocaciones

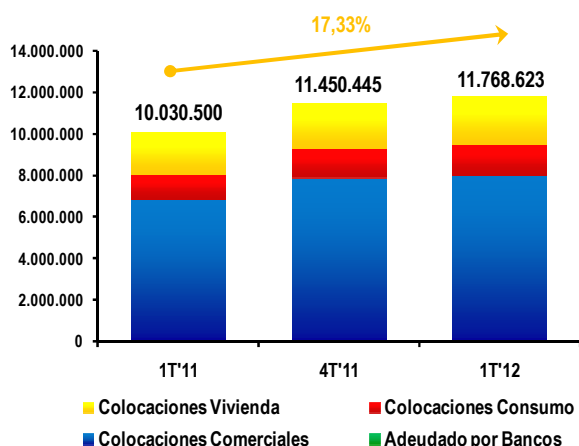


Tabla 9:

Detalle de Colocaciones Totales

Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$11.768.623 millones al cierre de Marzo de 2012, mostrando un incremento de 2,8% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$11.714.924, aumentando un 3% respecto al 4T11, lo que representa una participación de mercado de 12,98% en Marzo 2012.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 17,8% (17,3% 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 (20,5%) y comerciales (18,1%) 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. Es importante notar que el crecimiento de las colocaciones de Consumo es de 4,9% respecto al trimestre anterior, lo que ha permitido incrementar nuestra participación de mercado en este producto, pasando de un 12,2% en Diciembre 2011 a un 12,4% en Marzo 2012.

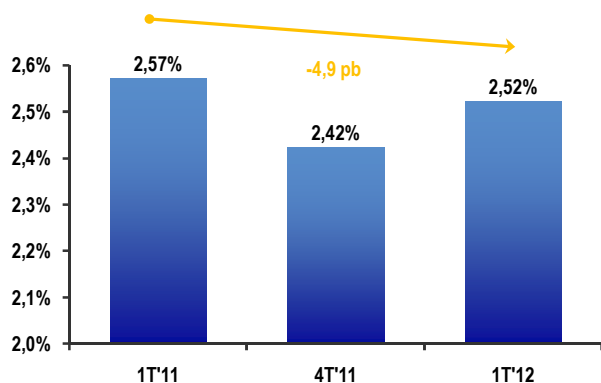
Referente al sistema financiero, las colocaciones a clientes se han incrementado en un 16,05% respecto al primer trimestre del año 2011 originado principalmente en el crecimiento de las colocaciones comerciales el cual fue de 17,4%.

\$ Millones	a Mar' 11	a Dic' 11	a Mar'12	Variación 1T'12/1T'11	Variación 1T'12/4T'11
Adeudado por Bancos	89.139	72.594	53.624	-39,84%	-26,13%
Colocaciones a Clientes	9.941.361	11.377.851	11.714.924	17,84%	2,96%
Comerciales*	6.765.158	7.808.400	7.989.091	18,09%	2,31%
Consumo*	1.219.645	1.400.739	1.469.976	20,52%	4,94%
Vivienda	1.956.558	2.168.712	2.255.857	15,30%	4,02%
Total Colocaciones	10.030.500	11.450.445	11.768.623	17,33%	2,78%
Leasing	502.157	609.751	651.674	29,77%	6,88%
Comex	982.194	963.354	925.918	-5,73%	-3,89%

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

Gráfico 8:

Provisiones / Colocaciones Totales



Riesgo de la Cartera

A Marzo 2012, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$296.563 millones, aumentando en 6,9% con respecto al cierre del año anterior y aumentando en 14,9% respecto al primer trimestre de 2011. El incremento respecto al trimestre anterior se explica principalmente por un deterioro en la reclasificación de riesgo en cliente específico del sector retail, un efecto contrario a lo sucedido durante el 4T11, en donde se liberaron provisiones del sector termoeléctrico y retail debido a una mejora en la clasificación.

Por otra parte, el índice de provisiones sobre colocaciones a Marzo de 2012 alcanzó un 2,52% lo que representa una disminución de -4,9 puntos base con respecto a Marzo 2011.



Gráfico 9:

Gasto en Provisiones y Castigos

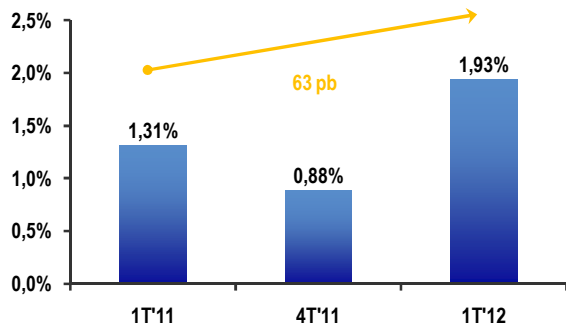


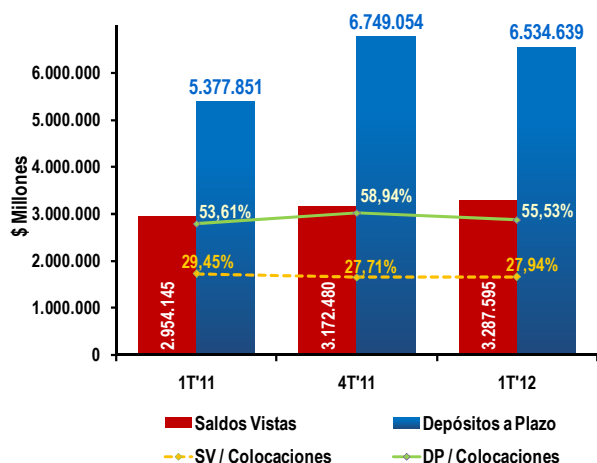
Tabla 10:
 Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	A Dic'11	A Mar'12
Provisiones / Colocaciones totales	2,42%	2,52%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,46%	2,59%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,41%	5,40%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,44%	0,44%
Cobertura NPLs(1)	131,41%	115,77%
Cobertura NPLs(2)	112,69%	99,14%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	126,50%	105,77%
Cobertura NPLs Consumo(2)	206,05%	196,11%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	16,66%	15,86%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales	2,33%	2,73%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,19%	2,72%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	2,63%	2,76%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,66%	2,78%

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



Saldo Vista y Depósitos a Plazo

A Marzo de 2012 el monto en saldos vistas alcanzó a \$3.287.595 millones, lo que refleja un aumento de 3,6% respecto al trimestre inmediatamente anterior. Los depósitos vista representan el 27,9% de las colocaciones a Marzo de 2012, alcanzando un índice levemente mejor al del trimestre anterior, lo que impacta positivamente al tener un mejor costo de financiamiento de las colocaciones.

El saldo de depósitos a plazo al primer trimestre de 2012 es de \$6.534.639 millones, lo que refleja un aumento de 21,5% respecto al año 2011, y una disminución de 3,2% sobre el cierre de 2011. El índice de depósitos a plazo sobre colocaciones al 1T12 alcanzó un 55,5%, inferior al 58,9% a Diciembre 2011.



Base de Capital

A Marzo 2012 el Patrimonio del Banco totalizó en \$1.264.277 millones, teniendo un alza de 16,6% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

En cuanto a los recursos de capital, el Banco mantiene ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la Sbf. El ratio de Capital Básico a los Activos Totales al mes de Marzo 2012 es de 6,93%, mostrando un incremento de 9 puntos base respecto a Diciembre 2011.

La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 14,12%, superior al trimestre anterior pero representando una disminución de 27,8 puntos base respecto a Marzo de 2011.

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

Millones \$	A Mar'11	A Dic'11	A Mar'12
Capital Básico	1.084.557	1.222.049	1.264.277
3% de los Activos Totales	461.447	535.701	547.293
Exceso sobre Capital mínimo requerido	623.110	686.344	716.984
Capital Básico / Activos Totales	7,1%	6,8%	6,9%
Patrimonio Efectivo	1.655.729	1.810.901	1.863.130
Activos Ponderados por Riesgo	11.503.003	13.010.694	13.198.671
8% de los Activos Ponderados por Riesgo	920.240	1.040.856	1.055.894
Exceso sobre Capital mínimo requerido	735.488	770.045	807.236
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	179,9%	174,0%	176,5%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	14,4%	13,9%	14,1%



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.

El número de tarjetas de débito ha aumentado un 3,7% respecto al trimestre anterior y 12% desde el primer trimestre del 2010.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

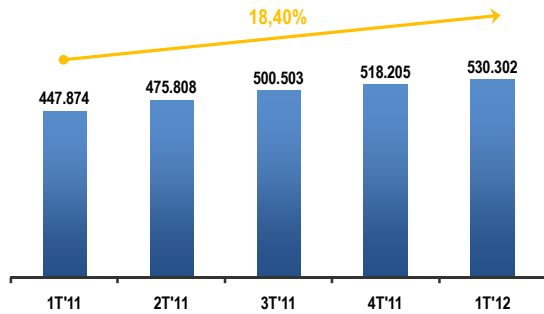


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

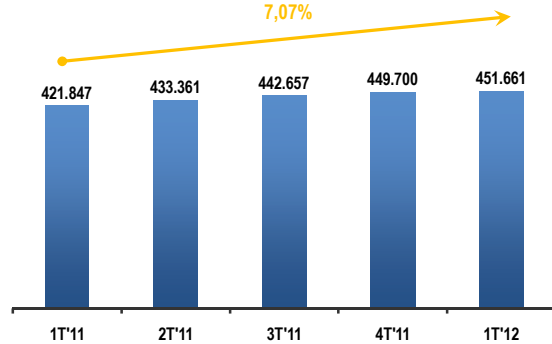


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito

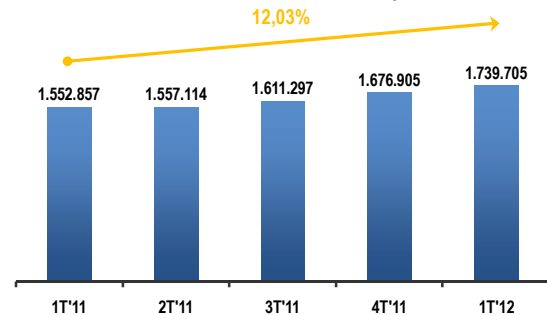
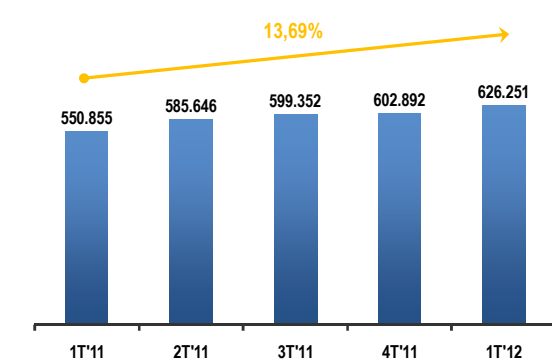


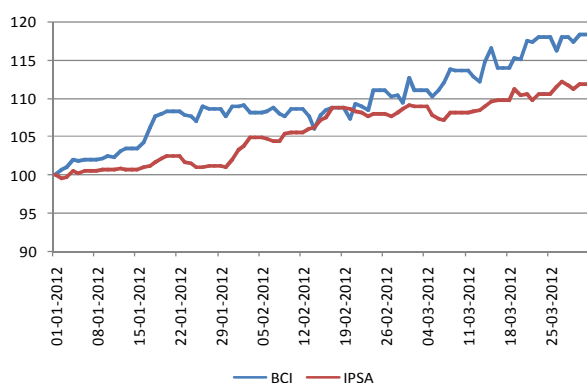
Gráfico 14:
Número de Deudores





Desempeño de la Acción

Gráfico 15:
BCI vs IPSA



El avance de la acción fue superior al del índice agregado durante prácticamente la totalidad del trimestre. El avance de la cotización del banco, sin tomar en cuenta los dividendos, fue de 18,4% en el trimestre, considerablemente superior a la del Ipsa, que totalizó un 11,8%. Consecuentemente, el ratio de Bolsa/Valor Libro de la compañía se elevó hacia 2,9x, mostrando un mejor nivel en relación a todo el 2011.

Tabla 12:
Desempeño de Acción de Bci

	1T'11	2T'11	3T'11	4T'11	1T'12
Precio de Cierre	\$ 29.550	\$ 30.665	\$ 24.135	\$ 28.789	\$ 34.096
Precio Mínimo	\$ 27.177	\$ 28.560	\$ 22.100	\$ 22.600	\$ 26.690
Precio Máximo	\$ 35.083	\$ 34.095	\$ 31.135	\$ 29.400	\$ 34.100
Precio Promedio	\$ 30.866	\$ 30.885	\$ 27.566	\$ 27.121	\$ 31.541
Utilidad por Acción	\$ 2.318	\$ 2.977	\$ 1.927	\$ 2.795	\$ 2.515
Precio Bolsa / Libro	2,8	2,8	2,2	2,5	2,9
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.082.977	\$ 3.199.281	\$ 2.518.040	\$ 3.003.599	\$ 3.557.286
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.084.557	\$ 1.139.405	\$ 1.169.633	\$ 1.222.045	\$ 1.264.279

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