



# Informe de Resultados Trimestrales



Segundo Trimestre 2012

Junio 2012

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

# Informe

## Resultados Trimestrales

**SEGUNDO TRIMESTRE 2012**  
Junio 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 segundo trimestre de 2012 totalizó en \$62.799 millones, presentando una disminución de -19,1% con respecto al segundo trimestre de 2011, y una disminución de -4,28% con respecto al primer trimestre de 2012. Este resultado se explica principalmente por una disminución del margen bruto principalmente por una menor inflación y a mayores gastos operacionales de 6,16%, compensados por un menor gasto en riesgo (de 20,9%), diferencia que se explica principalmente por el incremento de provisiones por cambio de clasificación de un cliente de sector retail en el primer trimestre, además de menores gastos en provisiones de consumo por mejoras en la contención de la mora.

En términos de la rentabilidad acumulada el segundo trimestre de 2012, medida como ROE, esta fue de 19,5%, superior a la obtenida por el Sistema Financiero, que obtuvo un 15,9%. El índice de eficiencia acumulado a Junio de 2012 fue de 44,4%, mejor a la obtenida por el Sistema Financiero, que fue de 47,79%.

La cartera de colocaciones a clientes de Bci totalizó \$12.045.794 millones, equivalente a un 2,82% de aumento con respecto al trimestre anterior, y 16,01% mayor a las colocaciones del segundo trimestre de 2011. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa un 12,56% del Sistema Financiero, inferior en 42 pbs a la obtenida el primer 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 12,80% para el mes de junio 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

	2T'11	1T'12	2T'12	Variación 2T'12/ 1T'12
<b>Indicadores Operacionales</b>				
N° de Colaboradores	9.810	10.324	10.394	0,68%
Puntos de Contacto Comercial	370	379	380	0,26%
N° Cajeros Automáticos	1.208	1.372	1.386	1,02%
<b>Índices Financieros</b>				
Colocaciones totales *	10.458.147	11.768.623	12.082.128	2,66%
Utilidad	77.647	65.604	62.799	-4,28%
Total de Activos	14.938.648	16.567.874	16.724.234	0,94%
Total Patrimonio	1.139.409	1.264.279	1.316.853	4,16%
ROE	24,24%	20,76%	19,50%	-125,5 bps
ROA	1,85%	1,58%	1,54%	-4,8 bps
Ratio de Eficiencia	44,73%	42,35%	44,40%	205,1 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,36%	2,52%	2,53%	1,2 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,51%	9,58%	9,60%	1,9 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	14,39%	14,12%	13,88%	-23,9 bps

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

# Informe Resultados Trimestrales

SEGUNDO TRIMESTRE 2012

Junio 2012



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

\$ Millones	2T'11	1T'12	2T'12	2T'12/ 1T'12
Margen financiero	148.749	153.172	143.059	-6,60%
Comisiones netas	42.332	43.869	43.983	0,26%
Resultado de cambio	38.039	61.268	-6.044	-----
Resultado operaciones financieras	-25.145	-34.997	29.189	-----
Recupero de créditos castigados	9.550	8.534	10.555	23,68%
Otros ingresos operacionales netos	-14.553	-1.783	-1.973	10,66%
<b>Margen Bruto</b>	<b>198.972</b>	<b>230.063</b>	<b>218.769</b>	<b>-4,91%</b>
Provisiones y castigos	-21.662	-56.634	-44.787	-20,92%
Gastos de apoyo	-89.417	-95.873	-101.776	6,16%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>87.893</b>	<b>77.556</b>	<b>72.206</b>	<b>-6,90%</b>
Inversión en sociedades	2.245	2.153	1.704	-20,85%
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>90.138</b>	<b>79.709</b>	<b>73.910</b>	<b>-7,28%</b>
Impuesto	-12.491	-14.105	-11.111	-21,23%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>77.647</b>	<b>65.604</b>	<b>62.799</b>	<b>-4,28%</b>

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

\$ Millones	2T'11	1T'12	2T'12
Efectivo y depósitos en bancos	904.469	1.264.163	1.219.269
Operaciones con liquidación en curso	855.007	690.675	526.615
Instrumentos para negociación	1.050.150	1.015.518	1.220.344
Contratos retro compra y préstamos	123.529	88.151	94.407
Contratos de derivados financieros	508.138	577.878	455.267
Adeudado por bancos	74.383	53.624	36.183
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10.136.993	11.418.361	11.739.990
Instrumentos disponibles para la venta	741.285	740.583	763.248
Instrumentos de inversión al vencimiento	0	-	-
Inversiones en sociedades	54.476	61.579	65.799
Intangibles	73.987	79.555	80.293
Activo fijo	210.835	211.579	204.050
Impuestos corrientes	23.422	31.801	17.827
Impuesto diferidos	40.619	46.196	57.712
Otros activos	164.777	207.735	207.589
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>14.962.070</b>	<b>16.487.398</b>	<b>16.688.593</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.898.976	3.287.595	3.258.032
Operaciones con liquidación en curso	852.322	580.199	428.585
Contratos retrocompra y préstamos	273.590	310.358	302.879
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.758.607	6.534.639	7.052.368
Contratos de derivados financieros	523.954	594.153	436.753
Obligaciones con bancos	1.698.033	1.833.100	1.735.949
Instrumentos de deuda emitidos	1.322.749	1.594.491	1.662.144
Otras obligaciones financieras	107.264	126.041	112.890
Impuestos corrientes	36.891	-	-
Impuestos diferidos	34.834	35.753	41.329
Provisiones	136.183	106.549	131.206
Otros pasivos	179.258	220.241	209.605
<b>Total Pasivos</b>	<b>13.822.661</b>	<b>15.223.119</b>	<b>15.371.740</b>
Capital	1.026.985	1.202.180	1.202.180
Reservas	1294	-	-
Cuentas de valoración	14.451	16.175	24.790
Utilidades retenidas	96.675	45.923	89.882
Interés Minoritario	4	1	1
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.139.409</b>	<b>1.264.279</b>	<b>1.316.853</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>14.962.070</b>	<b>16.487.398</b>	<b>16.688.593</b>

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



## Resumen Económico

Durante el segundo semestre sigue acentuándose la incertidumbre respecto a la evolución económica global. La recesión en Europa se ha profundizado respecto a lo que esperaba el consenso de analistas hace un par de trimestres, y la crisis financiera aún no parece tener una solución clara. Los signos de debilidad en EE.UU. se han moderado en lo reciente, especialmente en lo que respecta al sector inmobiliario. Los precios de viviendas aparentemente han comenzado un proceso alcista, motivado por un resurgimiento en la demanda más que por factores de oferta. Aunque volátiles, indicadores laborales también muestran mejoras: se observa un repunte importante en los índices de creación de empleos, acompañado de un aumento de un 1,6% en la productividad en el último trimestre. No obstante, esto no es suficiente para asegurar una recuperación: indicadores manufactureros de junio y julio mostraron una mayúscula desaceleración en la producción, lo que inició un proceso de desacumulación de inventarios. Por otra parte, la discusión respecto a los recortes fiscales a iniciar en 2013 aún no se ha zanjado, lo que se espera termine moderando los índices de consumo en los próximos trimestres. La combinación de estos factores lleva a que los indicadores de confianza de consumidores dejen de deteriorarse, pero sin mostrar una mejoría significativa respecto a los niveles mantenidos durante los últimos años.

En el frente de la crisis de deuda se han vuelto a intensificar las presiones sobre los países de la periferia europea. Las tasas soberanas de España e Italia se han elevado y mantenido volátiles, pese a repetidas intervenciones verbales por parte de la autoridad monetaria europea, que dejan entrever la disposición a intervenir activamente en los mercados. La situación de la banca sigue bajo tela de juicio, y pese a que las medidas de liquidez extraordinaria establecidas por el Banco Central Europeo en diciembre pasado redujeron las fricciones en el mercado interbancario, se están comenzando a levantar voces que claman por una nueva intervención. Pese al proceso de recapitalización en curso, se mantiene la inquietud respecto a la robustez de los niveles de capital de la banca. 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 han desatado nuevas manifestaciones sociales. En términos económicos, esta zona sigue contrayéndose: los niveles de desempleo han aumentado, el gasto fiscal sigue reduciéndose, y la confianza de consumidores y empresarios no mejora. El flujo del crédito aún no se ha reactivado, y especialmente en España, la crisis inmobiliaria sigue en desarrollo, lo que apunta a un par de trimestres adicionales con contracciones en la actividad. 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, recientemente se ha levantado un riesgo asociado a la sequía en el hemisferio norte. La pérdida de plantaciones de granos ha comenzado a impactar en los precios de alimentos básicos a nivel internacional. Asimismo, el petróleo, que durante el 2T12 cayó por debajo de los US\$80/barril, se ha recuperado de manera notable. 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 moderada durante los próximos trimestres.

En lo que respecta a economías emergentes ha habido un cambio relevante. Se han acentuado los signos de desaceleración en economías como China y Brasil. Hemos visto una moderación tanto en los índices de producción manufacturera, como en medidas inflacionarias y confianza de consumidores. De forma generalizada el riesgo de una desaceleración más fuerte ha llevado a Bancos Centrales a ajustar a la baja sus tasas de política monetaria (China, Brasil, Colombia, entre otros). Destaca particularmente el caso chino, el cual ha venido acompañado de un muy moderado estímulo fiscal. Pese al inicio de estas medidas de estímulo, se mantiene un amplio espacio para profundizarlas.



El caso de Chile es destacable por su resiliencia y contrasta con los indicios de 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 4,9%, desde 4,4% al cierre del 1T12. El primer trimestre del año anotó un crecimiento de 5,6% medido en 12 meses, y de 1,4% desestacionalizado, mientras que el trimestre que acaba de finalizar habría crecido 5,4%, según la evolución de los indicadores mensuales de actividad económica. La encuesta esperaba un segundo trimestre expandiéndose un 4,8%. 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 2T12, mostrando reducciones en términos estacionales, pero mantención frente al trimestre anterior.

Durante el 2T12 la inflación mostró una reducción. En el trimestre el índice de precios agregados cayó un 0,2%, comportamiento bastante afectado por caídas en precios de alimentos y costo de las 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 2,5% en doce meses en junio. Las expectativas inflacionarias para 2012, se han reducido a 2% en lo reciente, como consecuencia de estas caídas. 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 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

Pese a los continuos embates de la crisis de deuda en Europa, la industria bancaria chilena sigue ajena a dichos cuestionamientos. Las utilidades de la industria y medidas de rentabilidad se han reducido en lo reciente como consecuencia de la caída en la inflación y los mayores niveles de capitalización, pero aún se mantienen dentro de parámetros históricos.

En lo que respecta a la utilidad, el sistema acumuló durante el 2T12 un total de \$399.184 millones, monto inferior en un 7,2% al del trimestre previo (\$430.162 millones).

A finales del período las colocaciones como sistema llegaron a los \$95.871.107 millones, manteniendo de forma bastante resiliente la tendencia de crecimiento. En términos trimestrales, las colocaciones totales crecieron un 6,26%, bastante más aceleradas que el 2,59% del 1T12.

Al desglosar las colocaciones por componentes vemos alzas generalizadas, al igual que en trimestres pasados, destacando el avance comercial (7,4%), que había anotado avances más moderados en trimestres previos, de manera similar a lo que sucede con las colocaciones de consumo. En tanto, los préstamos para el financiamiento de viviendas se mantienen dinámicos.

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

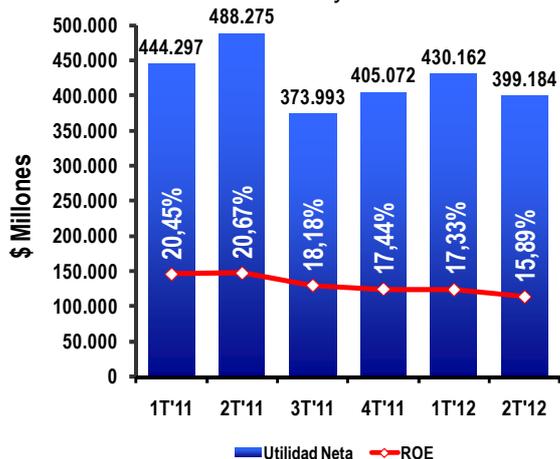


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

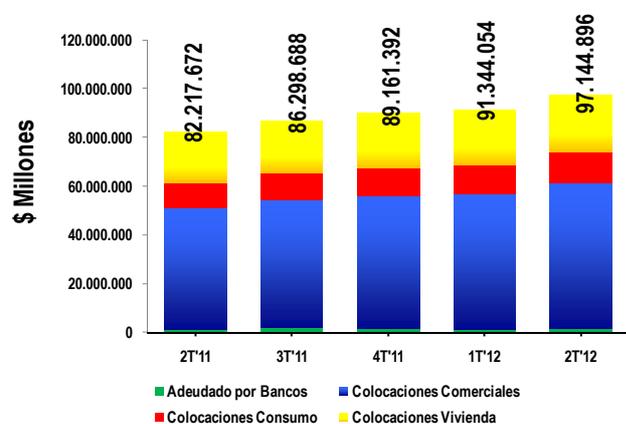


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	2T'11	1T'12	2T'12	2T'12 / 1T'12
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>82.217.672</b>	<b>91.344.054</b>	<b>97.144.896</b>	6,35%
Adeudado por Bancos	1.221.456	1.360.186	1.573.532	15,69%
Colocaciones Clientes	81.021.153	90.220.838	95.871.107	6,26%
Comerciales	49.814.614	55.783.517	59.910.946	7,40%
Consumo	10.490.859	11.824.112	12.641.051	6,91%
Vivienda	20.715.680	22.613.209	23.319.110	3,12%
<b>Activos Totales</b>	<b>118.543.653</b>	<b>127.747.082</b>	<b>135.467.311</b>	<b>6,04%</b>
Saldos Vista	19.778.755	21.302.297	21.893.250	2,77%
Depósitos a Plazo	49.926.256	55.195.534	60.531.927	9,67%
Patrimonio	9.023.457	9.930.501	10.441.580	5,15%
<b>Utilidad</b>	<b>488.275</b>	<b>430.162</b>	<b>399.184</b>	<b>-7,20%</b>



## Destacados Bci

### **Sello ProPyme: Bci obtiene Certificación de Plazo de Pago Verificado.**

Luego de que el pasado 26 de octubre el Presidente Sebastián Piñera entregara a Bci el Sello ProPyme, en el mes de junio el banco recibió la conformidad de Certificación de Plazo de Pago Verificado (CPPV), por parte del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, actualizando así la vigencia del sello obtenido por el banco el año 2011.

La Corporación fue la primera entidad en la historia de Chile en recibir el Sello ProPyme, el cual reconoce la labor de las empresas de pagar voluntariamente a sus proveedores pequeños y medianos en un plazo de 30 días. Este reconocimiento a Bci se debe a que el banco cuenta con un Proceso de Pago Oportuno y Expedito de Proveedores que registra un promedio de pago de facturas en 4,39 días, mientras que, el 91,65% de ellas, son canceladas en menos de 7 días de acuerdo a la auditoría realizada por PriceWaterhouseCoopers.

### **Encuentro Empresarial Bci 2012: con énfasis en el emprendimiento.**

El martes 5 de junio se realizó por quinto año consecutivo, una nueva versión del Encuentro Empresarial Bci de Santiago, donde más de 300 empresas proveedoras de distintos rubros y 50 de las principales compañías compradoras del país, se dieron cita con la opción de encontrar nuevas y eficientes oportunidades de negocio.

Este evento está alineado con la importancia que Bci le ha dado al valor compartido desde sus inicios, siendo el único banco en Chile que apoya financieramente a los emprendedores sin historia. Desde su primera versión del Encuentro en 2008, sobre 2.400 empresas han participado en más de 14.600 reuniones comerciales, concretando negocios por cifras superiores a \$ 180 mil millones de pesos en 5 años.

El 30 de agosto se replicará el mismo formato de encuentro en la ciudad de Antofagasta, transformándose así en la octava versión del Encuentro a nivel nacional.

### **Medida N°15 Plan de Transparencia: "Alianza Chile Transparente"**

Con el objeto de avanzar en la manera de cómo nuestra Corporación se relaciona con los clientes, ofreciéndoles la mejor experiencia con productos y servicios más transparentes y comprensibles, a fines de mayo Bci anunció la 15ª medida de su Plan de Transparencia "Alianza Chile Transparente", donde se ha suscrito un acuerdo con Chile Transparente para fortalecer nuestras medidas y programas de transparencia de acuerdo a las mejores prácticas internacionales.

### **Bci recibe Reconocimiento por su Excelencia Operacional en el manejo de Pagos al Exterior.**

Bci recibió dos premios en reconocimiento a la calidad en su procesamiento de órdenes de pago enviadas al exterior, tanto por concepto entre clientes (MT 103), como entre bancos (MT 202).

Ambas distinciones, otorgadas en esta ocasión por el Citi, se entregan a bancos cuyos procesos de pagos generan mínimos niveles de reparos en relación a los más exigentes estándares mundiales. Obtener estos resultados representan un importante logro, más aun considerando el gran volumen de pagos que Bci efectúa a distintos países y continentes, que hoy en día ya supera las 15 mil transacciones mensuales, dentro de los cuales el Citibank representa una muestra significativa en número y variedad geográfica. No es primera vez que un premio así es recibido por nuestro banco. Este galardón se suma a los recibidos por similar concepto el 2010 y 2011, entregados en esa ocasión por otro importante banco, el JP Morgan.

### **Lanzamiento 18 de junio: Nueva Gerencia Seguimiento y Control de Cartera.**

Dada la actual situación de incertidumbre que sufren los mercados de la economía mundial, se ha vuelto necesario apoyar y fortalecer algunas áreas de la organización, de modo tal de ser proactivos frente a cualquier escenario complejo.

Respondiendo esta necesidad, Bci creó la Gerencia de Seguimiento y Control de Cartera a fin de definir y mantener un proceso formal de seguimiento de nuestros clientes. Este nuevo proceso busca inyectar en todos los colaboradores del área comercial y de riesgo, una cultura arraigada de seguimiento de cartera.



## Destacados Bci

### **Bci Asset Management distinguido con Premios Salmón 2012.**

Tres fondos mutuos de Bci Asset Management fueron galardonados con Premios Salmón, luego de ubicarse entre los de mejor rendimiento ajustado por riesgo en sus categorías en el último año. Este reconocimiento es impulsado por la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos (AAFM) y Diario Financiero.

Aquellos fondos mutuos destacados fueron Bci Global Titán, enfocado en empresas globales de alta capitalización bursátil; Bci Gestión Global Dinámica 80 (APV) el cual sigue una estrategia de inversión balanceada, con un máximo de 80% en instrumentos de capitalización; y por último el fondo mutuo Bci De Personas, compuesto por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional y extranjero.

### **Bci fue distinguido por desarrollar relaciones laborales positivas.**

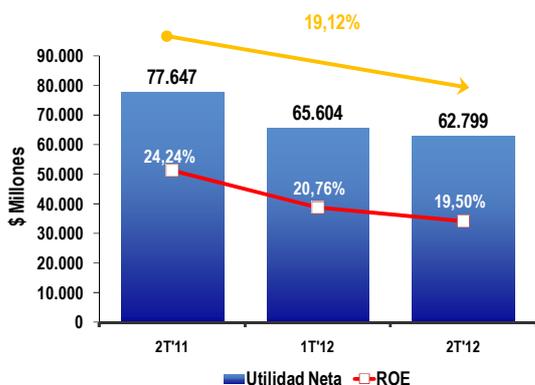
Las compañías que postularon al premio fueron más de 70 y sólo ocho llegaron a la recta final, dentro de las cuales se encontraba Bci. La Corporación obtuvo un especial reconocimiento por el trabajo constante en mejorar la vida de los colaboradores.

Este reconocimiento es impulsado por la Fundación Carlos Vial Espantoso, en la ocasión el Presidente de la Fundación, Rafael Guilisasti, hizo una mención destacada a Bci, y expresó que “esta no es una empresa nueva para nosotros, pues varias veces ha postulado a este premio y hemos sido testigos de sus avances. Bci ha creado un canal constante de escucha con sus colaboradores, en todos los niveles, donde la transparencia en la información y la comunicación son determinantes. En la actualidad entre múltiples iniciativas destacamos la academia de liderazgo, que potencia y refuerza las habilidades de la jefatura. Los principios como integridad, respeto y empatía rigen este programa, y buscan sacar lo mejor de cada una de las personas que tienen como misión liderar procesos internos”.

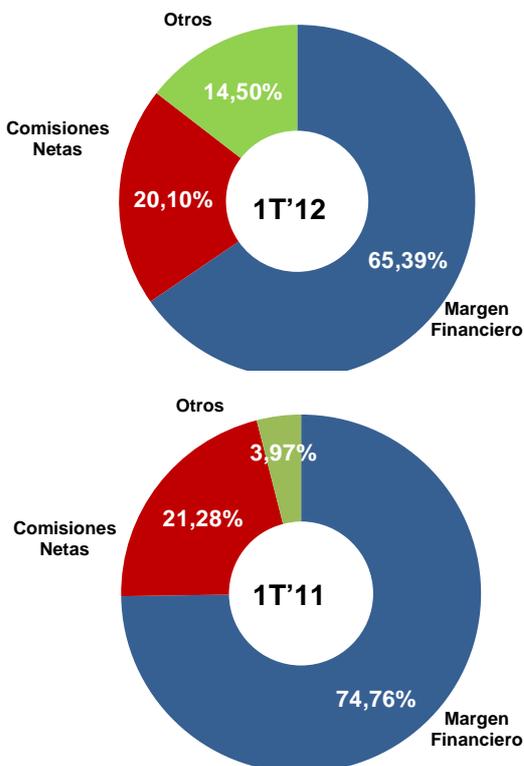


## Análisis de Resultados

**Gráfico 3:**  
Utilidad Neta



**Gráfico 4:**  
Margen Bruto



### Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el segundo trimestre de 2012 totalizó en \$62.799 millones, lo que equivale a una disminución de 4.3% con respecto al 1T12 y disminución de 19,1% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2011.

La disminución respecto al trimestre anterior se debe a una variación negativa en el margen Bruto de 4,91%, principalmente por una menor inflación y a mayores gastos operacionales de 6,16%, ambos efectos negativos se encuentran compensados por un menor gasto en riesgo (de 20,9%), diferencia que se explica principalmente por el incremento de provisiones por cambio de clasificación de un cliente de sector retail en el primer trimestre, además de menores gastos en provisiones de consumo por mejoras en la contención de la mora.

En comparación al 2T11, se observa un aumento en provisiones y castigos, de un 106,5%. Debido a que en ese periodo se registró una disminución de riesgo en la cartera de clientes relevantes del sector salmonero, debido al pago anticipado de gran parte de la deuda, mediante recursos provenientes de aumentos de capital.

La rentabilidad anualizada (ROE) del banco, de acuerdo a definición SBIF el segundo trimestre de 2012 alcanzó un 19,5%, por sobre el 15,9% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema financiero. Por otra parte, se observa que la rentabilidad este 2T12 ha bajado con respecto al año 2011, explicado fundamentalmente por la tasa de decrecimiento de la Utilidad neta (19,1%), que se contrapone a la tasa de crecimiento del Patrimonio (15,6%), 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 \$218.769 millones durante el segundo trimestre de 2012, disminuyendo en 3,8% con respecto al primer trimestre de 2012. Este decrecimiento se debe principalmente por menor variación Uf.

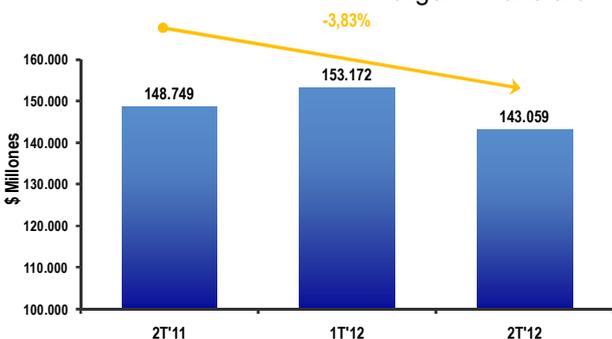
Bci continua manteniendo buenos niveles de generación de Margen Bruto, principalmente, mediante una buena estrategia de *pricing* de los distintos productos y un adecuado manejo de los descalces de moneda y tasas.

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

\$ Millones	2T' 11	1T' 12	2T' 12	Variación 2T'12 / 2T'11	Variación 2T'12 / 1T'12
Margen Financiero	148.749	153.172	143.059	-3,83%	-6,60%
Comisiones Netas	42.332	43.869	43.983	3,90%	0,26%
Otros	7.891	33.022	31.727	302,07%	-3,92%
<b>Margen Bruto</b>	<b>198.972</b>	<b>230.063</b>	<b>218.769</b>	<b>9,95%</b>	<b>-4,91%</b>



**Gráfico 5:**  
**Margen Financiero**



**Tabla 5:**  
**Margen Financiero**

## Margen Financiero

En el segundo trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes, totalizó \$143.059 millones, equivalente a una disminución de -6,6% respecto al trimestre anterior explicado por una menor variación de UF en el período.

Con respecto al segundo trimestre del año 2011, el Margen Financiero presenta una disminución de -3,8%, explicado por una menor variación de UF en el período y un menor margen de intereses, producto del mayor costo asociado a la barrera de liquidez durante el 2012 (aumento de su volumen).

\$ Millones	2T' 11	1T' 12	2T' 12	Variación 2T'12/ 2T'11	Variación 2T'12 / 1T'12
Intereses y Reajustes Ganados	259.837	289.199	269.690	3,79%	-6,75%
Intereses y Reajustes Pagados	-111.088	-136.027	-126.631	13,99%	-6,91%
<b>Total Margen Financiero</b>	<b>148.749</b>	<b>153.172</b>	<b>143.059</b>	<b>-3,83%</b>	<b>-6,60%</b>

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	2T'11	1T'12	2T'12	Variación 2T'12 / 2T'11	Variación 2T'12 / 1T'12
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	246.464	271.871	251.775	2,15%	-7,39%
Comercial	144.208	162.678	154.209	6,94%	-5,21%
Consumo	51.919	60.519	63.301	21,92%	4,60%
Vivienda	49.364	47.704	33.168	-32,81%	-30,47%
Comisiones prepago	973	970	1.097	12,74%	13,09%
Crédito a bancos	348	319	143	-58,91%	-55,17%
Instrumentos de Inversión	11.791	12.832	9.625	-18,37%	-24,99%
Otros	1.234	4.177	8.147	560,21%	95,04%
<b>Total</b>	<b>259.837</b>	<b>289.199</b>	<b>269.690</b>	<b>3,79%</b>	<b>-6,75%</b>

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	2T'11	1T'12	2T'12	Variación 1T'12 / 1T'11	Variación 1T'12 / 4T'11
Depósitos totales	-69.809	-90.244	-87.892	25,90%	-2,61%
Instrumentos emitidos	-32.423	-31.302	-23.773	-26,68%	-24,05%
Otros	-8.856	-14.481	-14.966	68,99%	3,35%
<b>Total</b>	<b>-111.088</b>	<b>-136.027</b>	<b>-126.631</b>	<b>13,99%</b>	<b>-6,91%</b>



## Comisiones

Durante el segundo trimestre del 2012 las comisiones netas de Bci totalizaron \$43.983 millones, lo que representa un aumento de 3,9% respecto al mismo trimestre 2011. Comparadas al trimestre inmediatamente anterior tuvieron un aumento de 3,9%.

Con respecto al crecimiento de las comisiones ganadas al mismo trimestre 2011 de 7,0%, se destaca el crecimiento de Servicios de tarjetas de crédito por incremento en el número de clientes con un 18,3%.

**Tabla 6:**  
Comisiones Netas

\$ Millones	2T' 11	1T' 12	2T' 12	Variación 2T'12/ 2T'11	Variación 2T'12 / 1T'12
Comisiones Ganadas	52.934	55.425	56.649	7,02%	2,21%
Comisiones Pagadas	-10.602	-11.556	-12.666	19,47%	9,61%
<b>Comisiones Netas</b>	<b>42.332</b>	<b>43.869</b>	<b>43.983</b>	<b>3,90%</b>	<b>0,26%</b>

Ingresos por Comisiones y Servicios	2T' 11	1T' 12	2T' 12	Variación 2T'12/ 2T'11	Variación 2T'12 / 1T'12
Líneas de crédito y sobregiros	4.418	5.206	4.945	11,93%	-5,01%
Avales y cartas de crédito	2.087	2.384	2.416	15,76%	1,34%
Administración de cuentas	7.604	7.496	8.232	8,26%	9,82%
Cobranzas recaudación y pagos	10.703	9.688	9.997	-6,60%	3,19%
Inversión en Fondos Mutuos	6.797	6.474	7.136	4,99%	10,23%
Servicios de tarjetas	8.557	10.470	10.120	18,27%	-3,34%
Intermediación y manejo de valores	1.402	876	1.107	-21,04%	26,37%
Remuneración por comercialización de seguros	7.486	6.580	7.307	-2,39%	11,05%
Otros	3.880	6.251	5.389	38,89%	-13,79%
<b>Total</b>	<b>52.934</b>	<b>55.425</b>	<b>56.649</b>	<b>7,02%</b>	<b>2,21%</b>

Gasto por Comisiones y Servicios	2T' 11	1T' 12	2T' 12	Variación 2T'12/ 2T'11	Variación 2T'12 / 1T'12
Remuneración por operaciones de tarjetas	-5.485	-5.925	-6.012	9,61%	1,47%
Operaciones con valores	-2.054	-2.341	-2.339	13,88%	-0,09%
Otros	-3.063	-3.290	-4.315	40,87%	31,16%
<b>Total</b>	<b>-10.602</b>	<b>-11.556</b>	<b>-12.666</b>	<b>19,47%</b>	<b>9,61%</b>



## Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 2T'12 alcanzó los \$23.145 millones, cifra mejor en \$10.251 millones al 2T'11 e inferior en \$3.126 millones al 1T'12. La caída en el resultado del segundo semestre está asociada a la mayor volatilidad observada en los mercados financieros y a la menor inflación observada durante este periodo. El resultado negativo observado en la línea de "Resultado de Cambio" se encuentra compensado casi en su totalidad con el resultado de instrumentos derivados (Forward de tipo de cambio) registrados en el resultado de operaciones financieras, esto debido a una definición estratégica de la Gestión de los riesgos cambiarios del Balance del Banco, que implica mantener una posición de cambios cercana a cero que 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.

\$ Millones	2T' 11	1T' 12	2T' 12	Variación 2T'12/ 2T'11	Variación 2T'12/ 1T'12
Resultado de cambio	38.039	61.268	-6.044	----	----
Resultado operaciones financieras	-25.145	-34.997	29.189	----	----
<b>Resultado Neto</b>	<b>12.894</b>	<b>26.271</b>	<b>23.145</b>	<b>79,50%</b>	<b>-11,90%</b>

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

## Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$101.776 millones durante el segundo trimestre de 2012, lo que representa un aumento de 13,82% respecto al mismo trimestre año anterior, esta alza se debe principalmente al incremento del número de colaboradores (584 colaboradores) y a la aplicación de reajustes de salarios por efecto de la inflación.

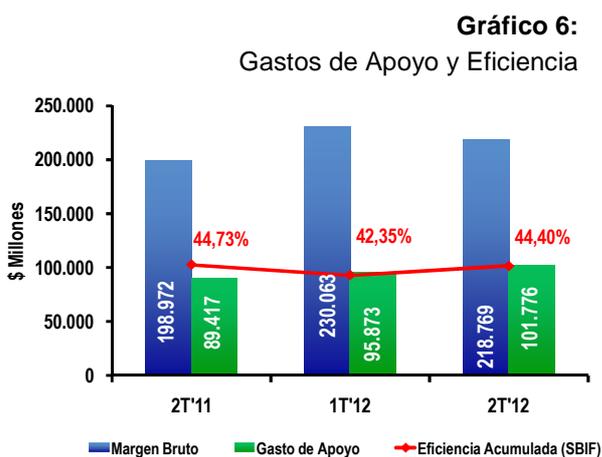
En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 44,4% a Junio de 2012, y al compararla con la del sistema financiero notamos una mejora relativa, ya que el sistema registró una eficiencia de 47,79%.

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	2T' 11	1T' 12	2T' 12	Variación 1T'12/ 1T'11	Variación 1T'12/ 4T'11
Personal y Directorio	-50.803	-53.921	-56.337	10,89%	4,48%
Administración	-29.687	-32.604	-35.588	19,88%	9,15%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	-8.927	-9.348	-9.851	10,35%	5,38%
<b>Gasto de Apoyo Operacional</b>	<b>-89.417</b>	<b>-95.873</b>	<b>-101.776</b>	<b>13,82%</b>	<b>6,16%</b>

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

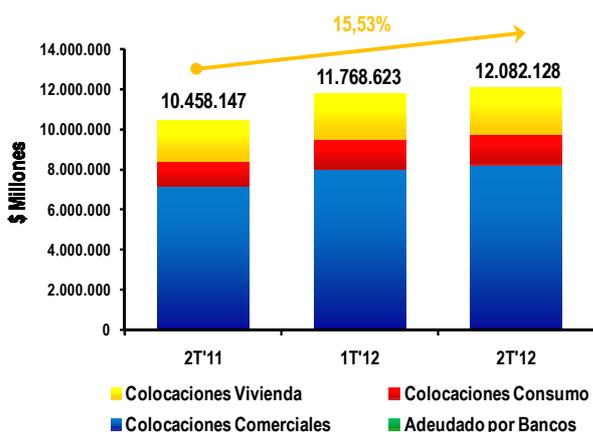




## Stocks y Productos

Gráfico 7:

Total Colocaciones



## Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$12.082.128 millones al cierre de Junio de 2012, mostrando un incremento de 2,7% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$12.045.794, aumentando un 2,8% respecto al 1T12, lo que representa una participación de mercado de 12,56% en Junio 2012.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 16% (15,5% 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 (19,2%) y comerciales (15,6%) 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 hacer notar que si bien se muestra una disminución en la participación de mercado de 12,98% en el 1T 2012 a 12,56% en Junio 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 12,80% al mes de Junio 2012.

Referente al sistema financiero, las colocaciones a clientes se han incrementado en un 6,3% respecto al primer trimestre del año 2012 originado principalmente en el crecimiento de las colocaciones comerciales el cual fue de 7,4%.

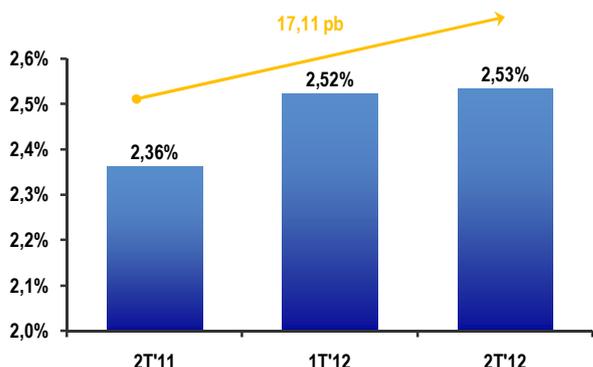
Tabla 9:  
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	a Jun'11	a Mar'11	a Jun'12	Variación 2T'12/ 2T'11	Variación 2T'12/ 1T'12
Adeudado por Bancos	74.383	53.624	36.183	-51,36%	-32,52%
Colocaciones a Clientes	10.383.764	11.714.924	12.045.794	16,01%	2,82%
Comerciales*	7.095.108	7.989.091	8.203.793	15,63%	2,69%
Consumo*	1.268.258	1.469.976	1.511.302	19,16%	2,81%
Vivienda	2.020.398	2.255.857	2.330.699	15,36%	3,32%
<b>Total Colocaciones</b>	<b>10.458.147</b>	<b>11.768.623</b>	<b>12.082.128</b>	<b>15,53%</b>	<b>2,66%</b>
Leasing	565.083	651.674	682.365	20,75%	4,71%
Comex	1.016.397	925.918	930.880	-8,41%	0,54%

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

Gráfico 8:

Provisiones / Colocaciones Totales



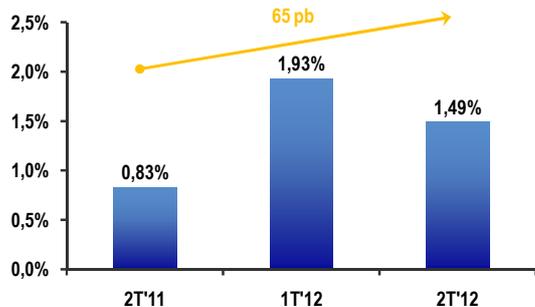
## Riesgo de la Cartera

A Junio 2012, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$305.804 millones, aumentando en 10,3% con respecto al cierre del año anterior y aumentando en 23,9% respecto al segundo trimestre de 2012. El incremento respecto al trimestre anterior se explica principalmente por el incremento de provisiones por cambio de clasificación de un cliente de sector retail en el primer trimestre.

Por otra parte, el índice de provisiones sobre colocaciones a Junio de 2012 alcanzó un 2,53% lo que representa un incremento de 17,1 puntos base con respecto a Junio 2011.



**Gráfico 9:**  
 Gasto en Provisiones y Castigos

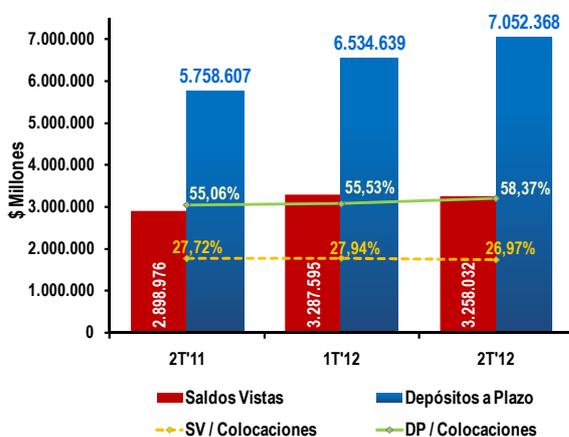


**Tabla 10:**  
 Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	A Mar'12	A Jun'12
Provisiones / Colocaciones totales	2,52%	2,53%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,59%	2,62%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,40%	5,38%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,44%	0,42%
Cobertura NPLs(1)	115,77%	110,97%
Cobertura NPLs(2)	99,14%	95,44%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	105,77%	97,68%
Cobertura NPLs Consumo(2)	196,11%	198,24%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	15,86%	16,31%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales	2,73%	2,84%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,72%	2,96%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	2,76%	2,72%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,78%	2,55%

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 Junio de 2012 el monto en saldos vistas alcanzó a \$3.258.032 millones, lo que refleja un aumento de 12,39% respecto al trimestre del año anterior. Los depósitos vista representan el 26,97% de las colocaciones a Junio 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 segundo trimestre de 2012 es de \$7.052.368 millones, lo que refleja un aumento de 22,47% respecto al mismo trimestre del año 2011, y un aumento de 4,5% sobre el cierre de 2011. El índice de depósitos a plazo sobre colocaciones al 2T12 alcanzó un 58,4%, superior al 55,5% a Marzo 2012.



## Base de Capital

A Junio 2012 el Patrimonio del Banco totalizó en \$1.316.852 millones, teniendo un alza de 15,6% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

En cuanto a los recursos de capital, el Banco mantiene ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la Sbif. El ratio de Capital Básico a los Activos Totales al mes de Junio 2012 es de 7,01%, mostrando un incremento de 8,4 puntos base respecto a Marzo 2012.

La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 13,88%, inferior al trimestre anterior de 23,9 puntos base respecto a Marzo de 2012.

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 Jun'11	A Mar'12	A Jun'12
Capital Básico	1.139.405	1.264.277	1.316.852
3% de los Activos Totales	497.840	547.293	563.203
Exceso sobre Capital mínimo requerido	641.566	716.984	753.649
Capital Básico / Activos Totales	6,87%	6,93%	7,01%
Patrimonio Efectivo	1.723.634	1.863.130	1.903.995
Activos Ponderados por Riesgo	11.981.553	13.198.671	13.720.374
8% de los Activos Ponderados por Riesgo	958.524	1.055.894	1.097.630
Exceso sobre Capital mínimo requerido	765.109	807.236	806.365
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	179,8%	176,5%	173,5%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	14,39%	14,12%	13,88%



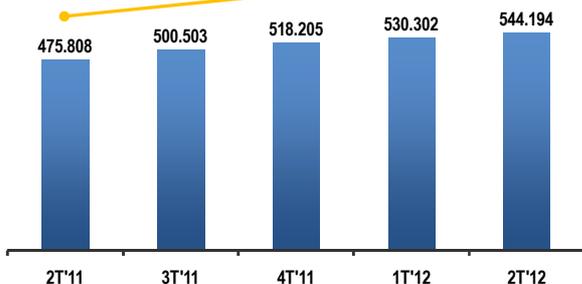
## Stock de Productos

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 disminuyó un -10,11% respecto al trimestre anterior debido a un cierre masivo de cuentas vistas sin uso en Bci Nova.

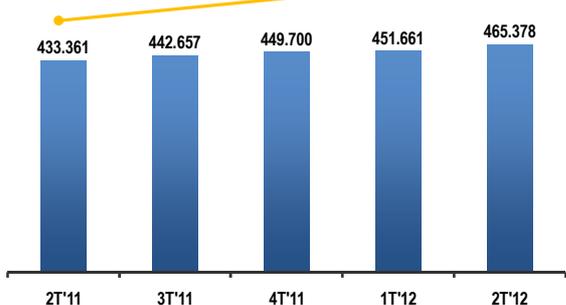
**Gráfico 11:**  
Número de Tarjetas de Crédito

14,37%



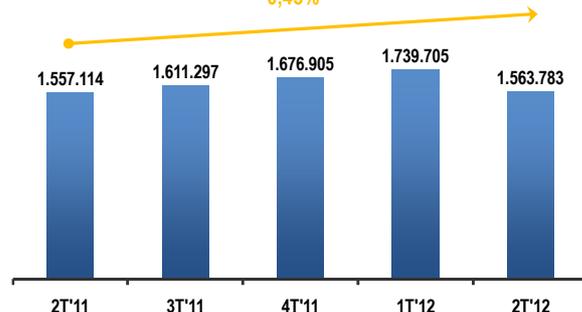
**Gráfico 12:**  
Número de Cuentas Corrientes

7,39%



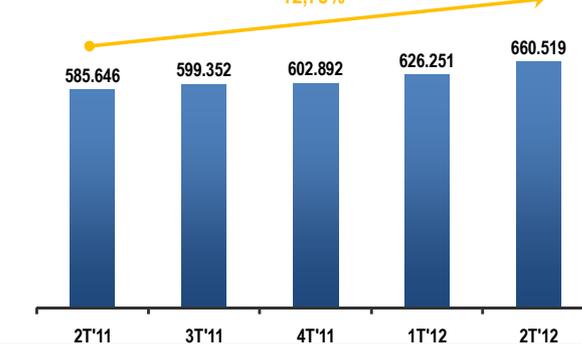
**Gráfico 13:**  
Número de Tarjetas de Débito

0,43%



**Gráfico 14:**  
Número de Deudores

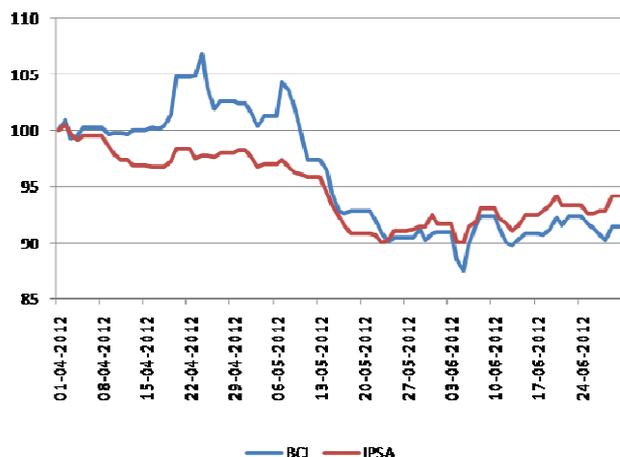
12,78%





## Desempeño de la Acción

Gráfico 15:  
BCI vs IPSA



En el segundo trimestre la cotización de BCI sufrió un retroceso que fue marginalmente superior al del índice agregado. La caída de la bolsa se debe a temores respecto a la profundidad de la desaceleración europea, su impacto sobre otros países desarrollados y emergentes, y a la posibilidad de que la crisis de deuda actualmente desarrollándose en Europa provoque un shock financiero en países desarrollados.

La caída en la cotización del banco fue de 8,6% en el trimestre, versus el avance del Ipsa, que cayó un 5,8%. Consecuentemente, el ratio de Bolsa/Valor Libro de la compañía retornó hasta 2,5x, aún por sobre los mínimos de 2011.

Tabla 12:  
Desempeño de Acción de Bci

	2T'11	3T'11	4T'11	1T'12	2T'12
Precio de Cierre	\$ 31.029	\$ 24.135	\$ 28.789	\$ 34.096	\$ 31.156
Precio Mínimo	\$ 28.899	\$ 22.100	\$ 22.600	\$ 26.690	\$ 29.800
Precio Máximo	\$ 34.500	\$ 31.505	\$ 29.400	\$ 34.100	\$ 36.490
<b>Precio Promedio</b>	<b>\$ 31.252</b>	<b>\$ 27.606</b>	<b>\$ 27.121</b>	<b>\$ 31.545</b>	<b>\$ 32.733</b>
Rentabilidad 12m Bci(*)	42,0%	-14,1%	-9,8%	18,3%	4,1%
Rentabilidad 12m IPSA(*)	18,0%	-18,9%	-15,2%	1,0%	-8,2%
Utilidad por Acción	\$ 2.977	\$ 1.927	\$ 2.795	\$ 2.515	\$ 2.408
Precio Bolsa / Libro	2,8	2,2	2,5	2,8	2,5
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.199.282	\$ 2.518.041	\$ 3.003.600	\$ 3.557.287	\$ 3.250.552
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.139.409	\$ 1.169.637	\$ 1.222.049	\$ 1.264.279	\$ 1.316.853

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