

Informe de Resultados Trimestrales

Primer Trimestre 2013

Marzo 2013



Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl

Informe

Resultados Trimestrales

PRIMER TRIMESTRE 2012
Marzo 2013



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 2013 totalizó \$54.046 millones, presentando una caída de 17,62% con respecto al primer trimestre de 2012, y una caída de 41,91% con respecto al cuarto trimestre de 2012. Este resultado se explica por un descenso del margen bruto, principalmente por una caída en los resultados de operaciones financieras. A esto se suma un aumento del gasto en riesgo respecto al trimestre anterior, aunque mostró un descenso en relación al 1T12.

En términos de la rentabilidad acumulada al primer trimestre de 2013, medida como ROE, fue de 14,88%, superior a la obtenida por el sistema bancario, que obtuvo 12,95%. El índice de eficiencia acumulado a marzo de 2013 fue de 47,11%, mejor al 47,80% obtenida por el sistema bancario.

La cartera de colocaciones de clientes de Bci totalizó \$13.217.922 millones, equivalente a un aumento de 1,31% con respecto al trimestre anterior, y 12,83% mayor a las colocaciones del primer trimestre de 2012. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa 12,93% del sistema bancario, similar a la obtenida el cuarto trimestre de 2012 (12,95%). Cabe señalar, que sin el efecto de la inversión de CorpBanca por el 92% de Banco Santander Colombia, la participación en colocaciones de Bci es de 13,17% para el mes de marzo 2013.

La participación de mercado se ha mantenido relativamente constante a lo largo de los últimos años, lo que se explica 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

	1T'12	4T'12	1T'13	Variación 1T'13/ 4T'12
Indicadores Operacionales				
N° de colaboradores	10.324	10.595	10.553	-0,40%
Puntos de contacto comercial	379	388	389	0,26%
N° cajeros automáticos	1.372	1.294	1.275	-1,47%
Índices Financieros				
Colocaciones totales *	11.768.623	13.136.091	13.301.697	1,26%
Utilidad	65.604	93.033	54.046	-41,91%
Total de activos	16.567.874	17.995.526	18.045.087	0,28%
Total patrimonio	1.264.279	1.419.957	1.452.760	2,31%
ROE	20,76%	19,10%	14,88%	-422,2 pbs
ROA	1,58%	1,51%	1,20%	-30,9 pbs
Ratio de eficiencia	42,35%	46,08%	47,11%	102,8 pps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,52%	2,28%	2,43%	14,7 pbs
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,58%	9,62%	9,72%	10,5 pbs
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	14,12%	13,60%	13,68%	7,8 pbs

*Colocaciones totales: Colocaciones a clientes más colocaciones interbancarias (adeudado bancos).

Informe Resultados Trimestrales

PRIMER TRIMESTRE 2013

Marzo 2013



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

\$ Millones	1T'12	4T'12	1T'13	1T'13/ 4T'12
Margen financiero	153.172	158.621	154.187	-2,80%
Comisiones netas	43.869	55.669	46.015	-17,34%
Resultado de cambio	61.268	-1.819	17.617	1068,50%
Resultado operaciones financieras	-34.997	28.050	1.819	-93,52%
Recupero de créditos castigados	8.534	9.155	9.272	1,28%
Otros ingresos operacionales netos	-1.783	3.423	-2.822	-182,44%
Margen Bruto	230.063	253.099	226.088	-10,67%
Provisiones y castigos*	-56.634	-26.492	-55.673	110,15%
Gastos de apoyo	-95.873	-119.741	-106.509	-11,05%
Resultado Operacional	77.556	106.866	63.906	-40,20%
Inversión en sociedades	2.153	941	2.157	129,22%
Resultado antes de Impuesto	79.709	107.807	66.063	-38,72%
Impuesto	-14.105	-14.774	-12.017	-18,66%
Utilidad Neta	65.604	93.033	54.046	-41,91%

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

\$ Millones	1T'12	4T'12	1T'13
Efectivo y depósitos en bancos	1.264.163	1.459.619	1.298.008
Operaciones con liquidación en curso	690.675	394.396	696.194
Instrumentos para negociación	1.015.518	1.223.519	900.692
Contratos retro compra y préstamos	88.151	134.808	141.386
Contratos de derivados financieros	577.878	469.156	535.284
Adeudado por bancos	53.624	88.306	83.466
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11.418.361	12.748.124	12.895.271
Instrumentos disponibles para la venta	740.583	771.381	752.908
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	61.579	67.235	68.798
Intangibles	79.555	80.968	81.444
Activo fijo	211.579	205.057	213.461
Impuestos corrientes	31.801	4.237	4.116
Impuesto diferidos	46.196	60.109	61.974
Otros activos	207.735	219.663	233.999
TOTAL ACTIVOS	16.487.398	17.926.578	17.967.001
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.287.595	3.618.365	3.633.393
Operaciones con liquidación en curso	580.199	248.898	571.726
Contratos retrocompra y préstamos	310.358	325.163	253.313
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.534.639	7.222.588	7.111.337
Contratos de derivados financieros	594.153	428.236	476.677
Obligaciones con bancos	1.833.100	2.060.444	1.470.513
Instrumentos de deuda emitidos	1.594.491	2.065.074	2.409.694
Otras obligaciones financieras	126.041	115.069	109.330
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuestos diferidos	35.753	44.605	44.687
Provisiones	106.549	179.425	183.195
Otros pasivos	220.241	198.754	250.376
Total Pasivos	15.223.119	16.506.621	16.514.241
Capital	1.202.180	1.202.180	1.202.180
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	16.175	27.897	22.868
Utilidades retenidas	45.923	189.879	227.711
Interés Minoritario	1	1	1
Total Patrimonio	1.264.279	1.419.957	1.452.760
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	16.487.398	17.926.578	17.967.001

* Resultados en: http://www.bci.cl/accionistas/eeff_2013_t.html



Resumen Económico

En el plano internacional, se aliviaron en el margen las tensiones financieras y preocupación respecto a las economías desarrolladas. En EE.UU. se desencadenaron una serie de recortes automáticos al gasto, pese a que se logró un acuerdo para evitar el “abismo fiscal”. El resultado de este proceso ha sido una restricción relevante en el gasto del gobierno, que ha restado crecimiento de manera relevante el último par de trimestres. Los desarrollos más recientes dan cuenta que se alcanzaría el techo de emisión de deuda en las próximas semanas, imposibilitando por ley al país del norte para emitir deuda nueva en los mercados. Pese a ello, se estima que habría espacio de manejo fiscal al menos hasta septiembre, plazo en el cual se planea alcanzar nuevos acuerdos en el Congreso. En el plano económico, se ha observado una recuperación en el nivel de creación de empleos, lo que genera una visión bastante más positiva respecto al dinamismo norteamericano y abre la puerta a un eventual retiro de medidas de política no convencionales. La forma y temporalidad de este retiro aún no son claras, pero los mercados financieros han comenzado a internalizar cuales serían los impactos, particularmente por la vía de tasas más altas y un dólar más fuerte a nivel multilateral.

En Europa, la presión financiera sobre los países periféricos ha cedido, en particular para España e Italia, pese a caídas en la popularidad de los gobiernos, una agudización en la recesión económica y las dificultades políticas para establecer un nuevo gobierno en Italia. Paralelamente, siguen abriéndose nuevos focos de preocupación. En particular, la situación por la que atravesó Chipre causó alarma, país que tuvo que solicitar un rescate al FMI y Unión y Europea, además de mantener cerrada su banca por más de dos semanas y ejercer un “corralito” bancario sobre los depósitos. En lo económico, sin embargo, siguen sin avistarse mejoras sustanciales. Particularmente en las economías periféricas, los indicadores de actividad y salud del mercado del trabajo no muestran mejoras, y pese a los esfuerzos para reducir el gasto fiscal, las necesidades de financiamiento y el pobre desempeño macro han llevado a que los ratios deuda a PIB sigan escalando. En el terreno político, movimientos en contra de la austeridad han ganado aceptación, y países como Francia ya se han sumado a las declaraciones que los recortes en gastos han ido demasiado lejos. En tanto, países como Alemania también se han contagiado del peor desempeño macroeconómico, transmitiéndose el pobre desempeño especialmente hacia la producción manufacturera. Hacia adelante, la región muy probablemente seguirá afectada por los acontecimientos fiscales y financieros y demorará aún más tiempo en recuperarse. Se suma que el necesario ajuste fiscal profundiza la debilidad de la actividad y deteriora los activos de la banca. Finalmente, la complejidad del panorama mantiene frenadas las decisiones de inversión, las colocaciones bancarias y la contratación de mano de obra.

Otro foco de atención el primer trimestre fueron las señales de desaceleración tanto en países desarrollados como emergentes, y el particular impacto que tendría ello sobre los precios de commodities. En ese contexto, especialmente los metales industriales sufrieron correcciones relevantes que se tradujeron, en el caso más relevante para Chile, en una caída en el precio del cobre desde US\$3,7/lb hacia un mínimo en torno a US\$3,05/lb. Aunque el precio se ha recuperado en semanas recientes, el debate ya se instaló respecto a si el superciclo del cobre habría llegado a su fin, y cuáles serían las implicancias para la economía chilena, en el plano de ingresos fiscales, presión cambiaria, déficit de cuenta corriente, entre otros.



En Chile, los indicadores de actividad y demanda interna han evolucionado algo por debajo de las expectativas del mercado y la autoridad monetaria. Pese a mantenerse un mercado laboral estrecho, una aceleración en los salarios reales y una persistente fortaleza en el consumo del primer trimestre, una suma de factores ha llevado a que las cifras de crecimiento apunten a un ritmo bastante más desacelerado el 1T13. Por una parte, se ha experimentado una desaceleración relevante en la construcción, luego del endurecimiento de las condiciones financieras por parte de la banca, y tras las advertencias del Instituto Emisor frente al endeudamiento del sector y la eventual formación de una burbuja de precios. Por otra parte, el sector manufacturero, muy alineado al pobre desempeño global, también ha mostrado volatilidad y contracciones relevantes durante el trimestre, apoyado por la incertidumbre económica en el exterior y el impacto en la caída del precio del cobre. Finalmente, las colocaciones bancarias también han seguido desacelerando su ritmo de expansión. Con todo, las cifras de crecimiento PIB apuntan a un 4,4% a/a el 1T13, bastante por debajo del 5,7% del 4T12. No obstante lo anterior, el efecto calendario habría jugado un papel crucial en esta desaceleración: lecturas desestacionalizadas de la actividad agregada siguen indicando un ritmo de crecimiento interanual inalterado frente al 4T12, y que se ubica en 5,4% a/a.

Otro foco de particular preocupación lo constituye el ritmo de inversión asociado a la minería. Luego de un cierre en 2012 en donde el sector se expandió sobre el 5% anual, la caída del precio del metal rojo ha acentuado el retiro de proyectos, tendencia originalmente conducida por el aumento en costos salariales, de energía y utilización de agua. Como corolario, se han recortado las expectativas de inversión para el período 2013-2020 en hasta un 40% de lo originalmente anunciado, lo que generaría desafíos relevantes respecto del flujo de inversión y de financiamiento del déficit de cuenta corriente.

En cuanto a la inflación, esta se ha mantenido muy contenida, acumulando un 0,2% en los primeros cuatro meses de 2013. Entre los factores que explican este desempeño destacan las caídas en precios asociadas a servicios financieros, electricidad y gas, así como productos y servicios asociados al transporte (pasajes interurbanos, aéreos y vehículos a motor, entre otros). En lo que respecta a factores alcistas, han destacado los combustibles, educación, pan y tabaco. Las tasas de los papeles en pesos del Banco Central y la Tesorería se han reducido, lo que coincidió con la desaceleración en los indicadores de actividad y bajas presiones en precios. También reaccionando a los mismos factores, los papeles reajustables en UF han incorporado una menor inflación implícita.

Consistente con el escenario de inflación y demanda, el Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria en 5%.

Industria Bancaria

Durante el primer trimestre de 2013 la industria bancaria obtiene una utilidad neta de \$380.422 millones. Esto equivale a una caída de 25,98% respecto al trimestre anterior y un 11,56% inferior al 1T12.

Esta baja se explica por un aumento del gasto en riesgo y caída del margen bruto, dada principalmente por una baja del margen financiero.

La rentabilidad 1T13 presenta una caída de 170 pb y se sitúa en 12,95%, continuando con la tendencia a la baja observada en el transcurso del 2012, explicado en parte por el alza en riesgo.

Respecto a las colocaciones del sistema, estas totalizaron \$103.566.913 millones, creciendo 1,64% respecto al trimestre anterior. Esto significa una desaceleración comparado con el crecimiento de 3,26% obtenido al 4T12, pero sobre el 1,58% del 3T12.

Al desglosar por tipo de colocación se observa un comportamiento deteriorado para colocaciones comerciales, cuya tasa de crecimiento cae 259 pb respecto al trimestre anterior y regresa a los niveles observados en 3T12 (1,1%).

Saldos vista presentan un descenso del 5,42% en relación al 4T12 y alcanzan los \$23.708.405 millones.

Gráfico 1:
Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

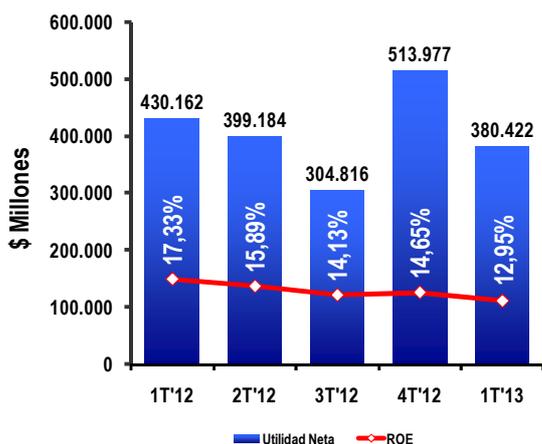
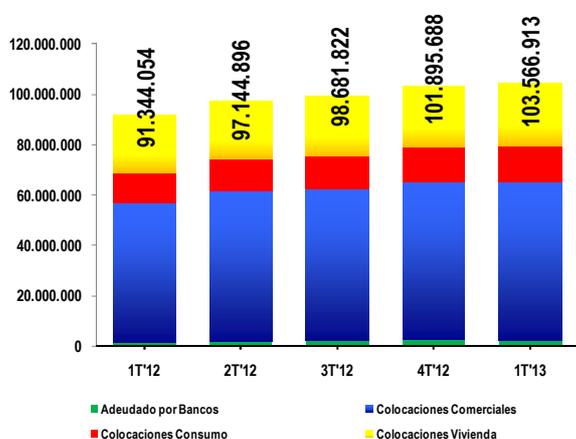


Gráfico 2:
Colocaciones Totales del Sistema



\$ Millones	1T'12	4T'12	1T'13	1T'13 / 4T'12
Colocaciones Totales	91.344.054	101.895.688	103.566.913	1,64%
Adeudado por Bancos	1.360.186	2.619.925	2.157.499	-17,65%
Colocaciones Clientes	90.220.838	100.763.185	102.251.062	1,48%
Comerciales	55.783.517	62.747.676	63.377.580	1,00%
Consumo	11.824.112	13.479.715	13.749.039	2,00%
Vivienda	22.613.209	24.535.794	25.124.443	2,40%
Activos Totales	127.747.082	140.545.104	141.834.794	0,92%
Saldos Vista	21.302.297	25.067.788	23.708.405	-5,42%
Depósitos a Plazo	55.195.534	61.670.206	62.496.125	1,34%
Patrimonio	9.930.501	11.250.872	11.754.675	4,48%
Utilidad	430.162	513.977	380.422	-25,98%

Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero



Destacados Bci

Emisión de bono de US\$500 millones.

En 2012 Bci debutó en el mercado internacional a través de la emisión de un bono destinado a inversionistas globales. Este año, el banco repitió la operación con la salida y colocación de un bono 144 A en Estados Unidos, por un monto de US\$500 millones a diez años plazo. El libro de ofertas se abrió el día 6 de febrero y reunió solicitudes de más de 150 inversionistas de distintos países, con una sobresuscripción de 3,6 veces.

El objetivo de la operación, es aportar en la diversificación de las fuentes de financiamiento de la Corporación y ampliar la presencia de títulos de Bci en los mercados capitales internacionales. Eugenio Von Chrismar, Gerente del Corporate & Investment Banking (C&IB) explica: "Bci recurrió a los mercados internacionales con este fin, aprovechando una coyuntura de bajas tasas a nivel internacional. Esto nos permite seguir entregando una oferta de valor competitiva para nuestros clientes".

Con esta emisión, Bci demuestra su solidez patrimonial, su buen track record, excelentes resultados, buenas perspectivas de crecimiento y ratifica su política para ampliar sus formas de ingreso. Esta colocación se suma a las realizadas anteriormente en México y EEUU y se espera que traiga nada más que beneficios a Bci.

Bci aprueba aumento de capital por US\$ 375 millones y realiza cambios en el directorio.

Santiago, 2 de abril de 2013.- Con el objetivo de apoyar la ejecución de su estrategia de negocio -enfocada en Experiencia Clientes y en el crecimiento del segmento pyme, emprendedores y microempresarios- así como apoyar el crecimiento orgánico de Bci, la Junta de Accionistas del Banco aprobó un aumento de capital por casi US\$ 375 millones.

"Este aumento de capital nos permite seguir adelante con el plan de crecimiento y con caja para invertir en implementar nuevas ofertas de valor y convertirnos en el primer banco latinoamericano con la mejor experiencia clientes", afirmó el gerente general de Bci, Lionel Olavarría.

Durante la junta se aprobó el ingreso de Francisco Javier Máximo Israel López y Juan Ignacio Lagos Contardo como directores de la Corporación Bci, en reemplazo de Juan Edgardo Goldenberg y Alberto López-Hermida. Andrés Bianchi se mantendrá en el Directorio.

Bci lanza Ruta del Emprendimiento

Con el objetivo de potenciar nuestra estrategia de Valor Compartido y posicionarnos como el banco de los emprendedores de Chile, Bci lanzó en marzo la Ruta del Emprendimiento 2013, que bajo el alero de Bci NACE, tiene un completo programa de iniciativas y actividades durante el año para fomentar el emprendimiento a nivel nacional.

Este año, con la Ruta como motor de NACE, el Banco quiere posicionarse como un referente a nivel nacional en la Pyme, "Aspiramos a ser el banco de los empresarios en Chile, acompañándolos a lo largo de todo el ciclo de crecimiento de sus empresas, entregando soluciones financieras ágiles, oportunas y confiables a la medida de sus requerimientos", precisó Juan Pablo Stefanelli, gerente de Banco Empresarios.



Destacados Bci

Senadis premia a Bci con el Sello Chile Inclusivo

El Servicio Nacional de la Discapacidad entregó el Sello Chile Inclusivo a Bci como reconocimiento a las empresas y a las instituciones públicas y privadas que realizan medidas de acción positiva hacia la inclusión de las personas con discapacidad.

En esta primera versión, la evaluación de las iniciativas -46 en total- se llevó a cabo a través de puntajes, siendo los 200 el tope. Bci fue la empresa más cercana al máximo con 195 puntos.

El premio fue otorgado a la Corporación en la categoría Inclusión Laboral por su programa Bci Sin Límites, que ofrece oportunidades de desarrollo profesional a quienes tienen alguna discapacidad física, auditiva o visual. Incluye un plan de beneficios que cubre necesidades en los ámbitos de salud, transporte y educación. Pablo Jullian, Gerente General de Gestión de Personas, área a cargo comentó: "Trabajar con personas con capacidades distintas tiene muchísimos más beneficios que eventualmente desventajas o problemas".

Bci fue la empresa que ofreció más capacitaciones a nivel nacional en 2012 según SENCE

El Servicio Nacional de Capacitación y Empleo (SENCE), reconoció a Bci por ser la empresa que capacitó a la mayor cantidad de colaboradores en Chile a través de la Franquicia Tributaria. Ésta es una herramienta del Gobierno destinada a perfeccionar a los trabajadores mejorando su productividad y con ello, la competitividad empresarial.

Esta segunda versión de la premiación Más Empresa, galardonó al banco en la categoría Participación, que destacó la amplia gama de cursos con que cuenta la Corporación, entre los que destacan los Programas de Desarrollo de Competencia y de Formación de Cajeros, la Sucursal Escuela y la Escuela de ventas.

Premio PLENUS: Bci recibe importante reconocimiento por generar oportunidades para el adulto mayor en Chile

Bci fue reconocido por la asociación de AFP con el segundo lugar del premio PLENUS 2012, en la categoría Empresa destacada por su programa Cajeros Senior. Lionel Olavarría recibió la distinción de manos de un jurado compuesto, entre otras personas, por los ministros de Desarrollo Social, Joaquín Lavín y del Trabajo, Evelyn Matthei.

Por su parte, ambos ministros agradecieron a Bci por el aporte que ha hecho el banco al reintegrar a los mayores de 60 al mundo laboral: "Bci se ha destacado por tener una política no solamente hacia el adulto mayor, también hacia otros grupos que en general les cuesta encontrar trabajo como los discapacitados, y se les exige como a todos, se les incorpora de forma plena y se les respeta" comentó Matthei.

Bci reconoce a sus proveedores

Para Bci el trabajo y compromiso de cada uno de sus proveedores es un aporte fundamental en el cumplimiento de su Propósito Común, que es "Hacer que los sueños se hagan realidad a través de relaciones de confianza durante toda la vida de nuestros clientes". Por eso, cada año entrega el reconocimiento a Proveedor Destacado, que para esta ocasión fue entregado en una ceremonia que contó con la presencia de Lionel Olavarría, gerente general de Bci junto a importantes ejecutivos del banco y representantes de las empresas seleccionadas para esta ocasión.

Patricio Mardones, Gerente de Compras Corporativas y Proveedores explicó la relevancia de condecorar a las empresas que prestan sus servicios a Bci por el trabajo bien hecho: "Ellos son parte fundamental de la cadena de valor del banco, son protagonistas de su éxito aportando productos y servicios de calidad. Es importante para nosotros realizar iniciativas concretas como esta para construir relaciones de mutuo beneficio a los proveedores".



Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta

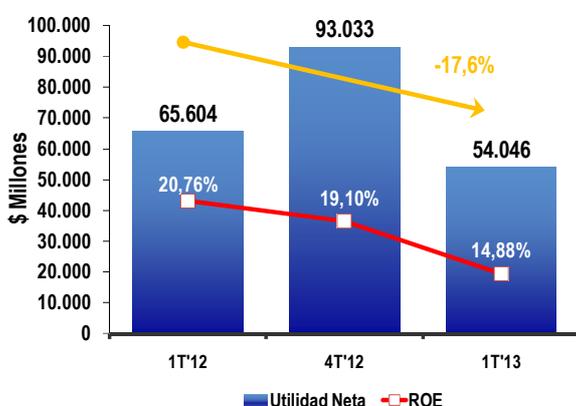
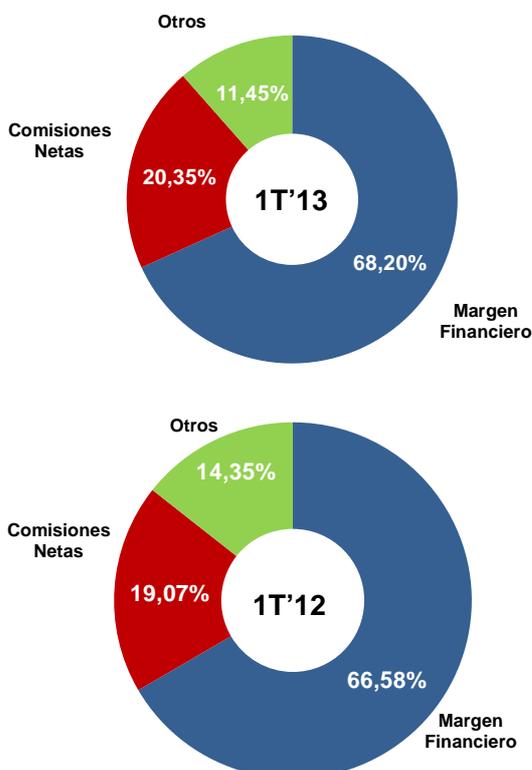


Gráfico 4:
Margen Bruto



Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el primer trimestre de 2013 totalizó en \$54.046 millones, lo que equivale a una caída de 41,91% con respecto al 4T12 y una caída de 17,62% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2012.

La baja respecto al trimestre anterior se debe a una variación negativa en el margen Bruto de 10,67%, principalmente por un mayor gasto en riesgo y caída en los resultados de operaciones financieras. El efecto negativo es atenuado por una reducción de 11,05% en el gasto operacional.

En comparación al 1T12, se observa una reducción en provisiones y castigos de 1,7%, principalmente por ausencia de provisiones voluntarias.

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición SBIF, alcanzó 14,88% el primer trimestre de 2013, por sobre el 12,95% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema bancario. De todas formas, es importante notar que en este escenario Bci ha mantenido una rentabilidad sobre capital muy superior a la del sistema bancario (12,95%).

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$226.088 millones durante el primer trimestre de 2013, disminuyendo en 10,67% con respecto al cuarto trimestre de 2012. Esta caída se debe principalmente a un menor resultado de las operaciones financieras sumado a una baja de las comisiones netas.

Pese a lo anterior, Bci continúa manteniendo buenos niveles de generación de Margen Bruto, principalmente mediante una buena estrategia de *pricing* de los distintos productos.

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

\$ Millones	1T' 12	4T' 12	1T' 13	Variación 1T'13 / 1T'12	Variación 1T'13 / 4T'12
Margen Financiero	153.172	158.621	154.187	0,66%	-2,80%
Comisiones Netas	43.869	55.669	46.015	4,89%	-17,34%
Otros	33.022	38.809	25.886	-21,61%	-33,30%
Margen Bruto	230.063	253.099	226.088	-1,73%	-10,67%



Margen Financiero

En el primer trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes totalizó \$154.187 millones, equivalente a una baja de 2,80% respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por menores resultados en reajuste por menor variación UF (0,13% durante el 1T13 vs 1,1% en el 4T12).

Con respecto al primer trimestre del año 2012, el Margen Financiero presenta un aumento de 0,66%, explicado principalmente por un mayor volumen de colocaciones pese a la menor inflación del 1T13.

Gráfico 5:
Margen Financiero

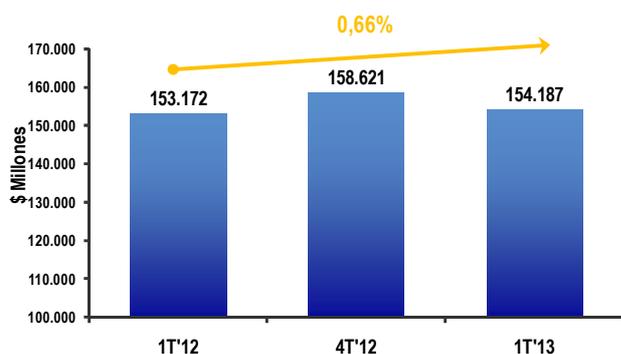


Tabla 5:
Margen Financiero

\$ Millones	1T' 12	4T' 12	1T' 13	Variación 1T'13/ 1T'12	Variación 1T'13 / 4T'12
Intereses y Reajustes Ganados	289.199	312.085	276.616	-4,35%	-11,37%
Intereses y Reajustes Pagados	-136.027	-153.464	-122.429	-10,00%	-20,22%
Total Margen Financiero	153.172	158.621	154.187	0,66%	-2,80%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	1T'12	4T'12	1T'13	Variación 1T'13 / 1T'12	Variación 1T'13 / 4T'12
Créditos y cuentas por cobra a clientes	271.871	299.443	254.947	-6,23%	-14,86%
Comercial	162.678	175.242	152.523	-6,24%	-12,96%
Consumo	60.519	69.288	69.640	15,07%	0,51%
Vivienda	47.704	53.539	31.586	-33,79%	-41,00%
Com. prepago	970	1.374	1.198	23,51%	-12,81%
Crédito a bancos	319	369	667	109,09%	80,76%
Instrumentos de Inversión	12.832	11.364	9.237	-28,02%	-18,72%
Otros	4.177	909	11.765	181,66%	1194,28%
Total	289.199	312.085	276.616	-4,35%	-11,37%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	1T'12	4T'12	1T'13	Variación 1T'13 / 1T'12	Variación 1T'13 / 4T'12
Depósitos totales	-90.244	-98.679	-83.385	-7,60%	-15,50%
Instrumentos emitidos	-31.302	-39.590	-24.981	-20,19%	-36,90%
Otros	-14.481	-15.195	-14.063	-2,89%	-7,45%
Total	-136.027	-153.464	-122.429	-10,00%	-20,22%



Comisiones

Durante el primer trimestre del 2013 las comisiones netas de Bci totalizaron \$46.015 millones, lo que representa un aumento de 4,89% respecto al mismo trimestre 2012. Comparadas al trimestre inmediatamente anterior tuvieron una caída de 17,34%.

Con respecto al crecimiento de las comisiones ganadas al mismo trimestre 2012 de 7,83%, se destaca el gran crecimiento en comisiones de avales y cartas de crédito por instrucción SBIF de reclasificar cuentas de intereses y reajustes y registrarlas bajo esa agrupación.

Tabla 6:
Comisiones Netas

\$ Millones	1T' 12	4T' 12	1T' 13	Variación 1T'13/ 1T'12	Variación 1T'13 / 4T'12
Comisiones Ganadas	55.425	69.470	59.763	7,83%	-13,97%
Comisiones Pagadas	-11.556	-13.801	-13.748	18,97%	-0,38%
Comisiones Netas	43.869	55.669	46.015	4,89%	-17,34%

Ingresos por Comisiones y Servicios	1T' 12	4T' 12	1T' 13	Variación 1T'13/ 1T'12	Variación 1T'13 / 4T'12
Líneas de crédito y sobregiros	5.206	4.880	5.331	2,40%	9,24%
Avales y cartas de crédito	2.384	10.879	4.805	101,55%	-55,83%
Administración de cuentas	7.496	7.461	8.263	10,23%	10,75%
Cobranzas recaudación y pagos	9.688	10.733	9.811	1,27%	-8,59%
Inversión en Fondos Mutuos	6.474	6.805	6.999	8,11%	2,85%
Servicios de tarjetas	10.470	11.448	11.878	13,45%	3,76%
Intermediación y manejo de valores	876	1.971	1.118	27,63%	-43,28%
Remuneración por comercialización de seguros	6.580	9.122	6.476	-1,58%	-29,01%
Otros	6.251	6.171	5.082	-18,70%	-17,65%
Total	55.425	69.470	59.763	7,83%	-13,97%

Gasto por Comisiones y Servicios	1T' 12	4T' 12	1T' 13	Variación 1T'13/ 1T'12	Variación 1T'13 / 4T'12
Remuneración por operaciones de tarjetas	-5.925	-7.064	-7.442	25,60%	5,35%
Operaciones con valores	-2.341	-2.647	-2.654	13,37%	0,26%
Otros	-3.290	-4.090	-3.652	11,00%	-10,71%
Total	-11.556	-13.801	-13.748	18,97%	-0,38%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 1T13 alcanzó los \$19.436 millones, cifra inferior en \$6.835 millones al 1T12 e inferior en \$6.795 millones al 4T12.

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	1T' 12	4T' 12	1T' 13	Variación 1T'13/1T'12	Variación 1T'13/4T'12
Resultado de cambio	61.268	-1.819	17.617	-71,25%	1068,50%
Resultado operaciones financieras	-34.997	28.050	1.819	-105,20%	-93,52%
Resultado Neto	26.271	26.231	19.436	-26,02%	-25,90%

Tabla 7:

Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$106.509 millones durante el primer trimestre de 2013, lo que representa una baja de 11,05% respecto al trimestre anterior. El aumento de 11,09% respecto mismo trimestre año anterior se debe principalmente al incremento del número de colaboradores y a la aplicación de reajustes de salarios por efecto de la inflación.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 47,11% a marzo de 2013, mejor al del sistema bancario, quien registró una eficiencia de 47,80%.

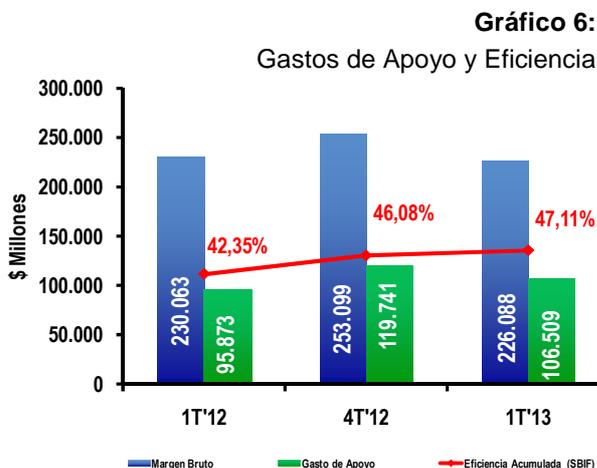
El índice de eficiencia de Bci da cuenta de un incremento en gastos destinados a la implantación de la estrategia del banco con foco en experiencia de cliente. De todas formas, existe una constante preocupación por el control de gastos y el crecimiento futuro, objetivo que se ha impulsado mediante campañas 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' 12	4T' 12	1T' 13	Variación 1T'13/1T'12	Variación 1T'13/4T'12
Personal y Directorio	-53.921	-67.986	-59.572	10,48%	-12,38%
Administración	-32.604	-42.068	-36.865	13,07%	-12,37%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	-9.348	-9.687	-10.072	7,74%	3,97%
Gasto de Apoyo Operacional	-95.873	-119.741	-106.509	11,09%	-11,05%

Tabla 8:

Detalle de Gasto de Apoyo Operacional



Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

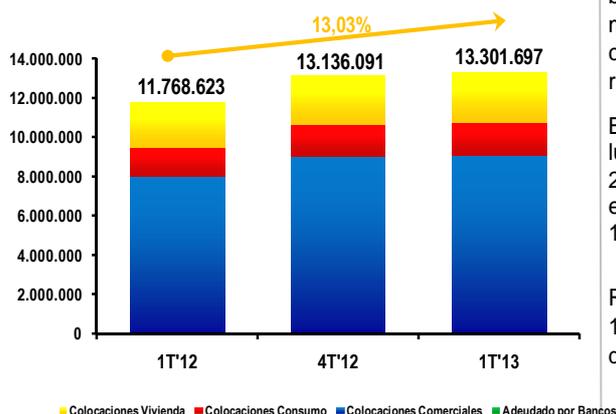
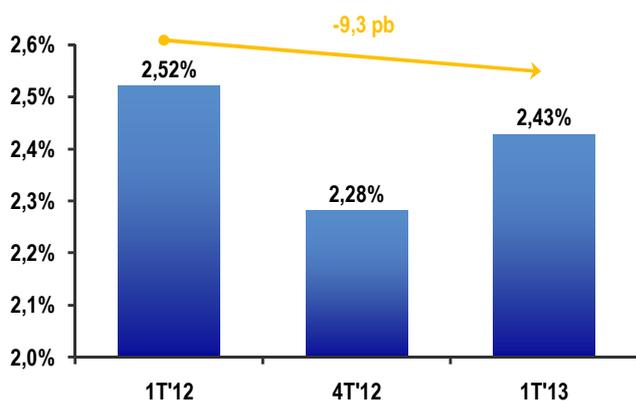


Tabla 9:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	Mar'12	Dic'12	Mar'13	Variación 1T'13/1T'12	Variación 1T'13/4T'12
Adeudado por Bancos	53.624	88.306	83.466	55,65%	-5,48%
Colocaciones a Clientes	11.714.924	13.047.497	13.217.922	12,83%	1,31%
Comerciales*	7.989.091	8.960.041	9.005.384	12,72%	0,51%
Consumo*	1.469.976	1.620.457	1.671.755	13,73%	3,17%
Vivienda	2.255.857	2.466.999	2.540.783	12,63%	2,99%
Total Colocaciones	11.768.623	13.136.091	13.301.697	13,03%	1,26%
Leasing	651.674	702.689	706.997	8,49%	0,61%
Comex	925.918	887.357	987.268	6,63%	11,26%

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

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Riesgo de la Cartera

A marzo 2013, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$322.651 millones, lo que implica un índice de provisiones sobre colocaciones de 2,43% y una disminución de 9 puntos base respecto al índice en marzo 2012. Esta disminución se debe principalmente a la liberación de provisiones de clientes por mejora en la clasificación, disminución de deuda y aumento de garantías.

El alza en el índice de provisiones sobre colocaciones respecto al 4T12 se encuentra en línea con lo observado en el sistema.

Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$13.301.697 millones al cierre de marzo de 2013, mostrando un incremento de 1,26% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$13.217.922, aumentando 1,31% respecto al 4T12, lo que representa una participación de mercado de 12,93% en marzo 2013.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 12,83% (13,03% 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 (13,73%) y comerciales (12,72%) 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 una participación de mercado de 12,95% en el 4T 2012 y 12,93% a marzo 2013. Sin considerar el efecto de la inversión de CorpBanca por el 92% de Banco Santander Colombia, la participación en colocaciones del Bci es de 13,17% al mes de marzo 2013.

Referente al sistema bancario, las colocaciones a clientes se han incrementado en 1,48% respecto al cuarto trimestre de 2012, originado principalmente en el crecimiento de las colocaciones de vivienda, el cual fue de 2,40%.



Gráfico 9:

Gasto en Provisiones y Castigos

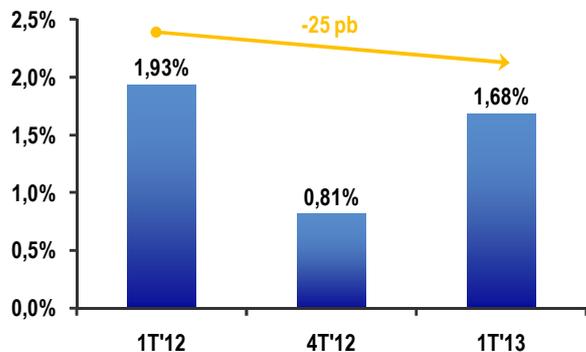


Tabla 10:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	Dic'12	Mar'13
Provisiones / Colocaciones totales	2,28%	2,43%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,25%	2,43%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,43%	5,63%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,39%	0,39%
Cobertura NPLs(1)	139,49%	135,19%
Cobertura NPLs(2)	120,13%	117,60%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	130,15%	123,73%
Cobertura NPLs Consumo(2)	279,49%	291,57%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	15,34%	15,10%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales (3)	2,06%	2,22%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	1,95%	2,19%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,94%	1,93%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,54%	2,57%

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

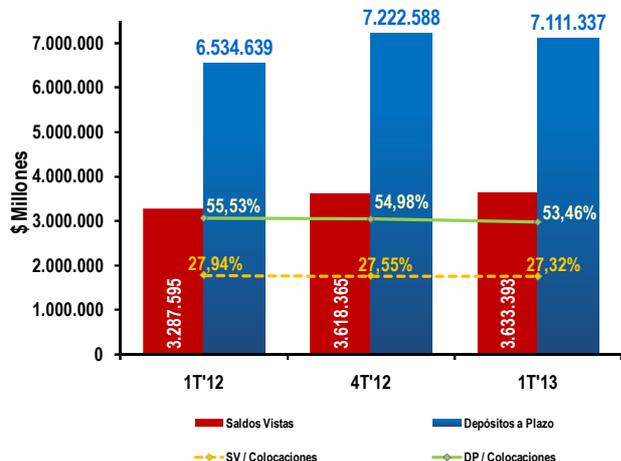
Cobertura NPLs(2) = Stock de provisiones mandatorias (Situación Financiera Consolidada) / Cartera con morosidad de 90 días o más. (Situación Financiera Individual)

Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales (3) = Cartera con morosidad de 90 días o más. (Situación Financiera Individual) / Colocaciones Totales (Situación Financiera Individual)

Fuente: SBIF

Gráfico 10:

SalDOS Vista y Depósitos a Plazo



SalDOS Vista y Depósitos a Plazo

A marzo de 2013 el monto en saldos vistas alcanzó \$3.633.393 millones, lo que refleja un aumento de 0,42% respecto al trimestre anterior. Los depósitos vista representan el 27,32% de las colocaciones a marzo de 2013, alcanzando un índice levemente inferior al del trimestre anterior.

El saldo de depósitos a plazo al primer trimestre de 2013 es de \$7.111.337 millones, lo que refleja un aumento de 8,83% respecto al mismo trimestre de 2012. El índice de depósitos a plazo sobre colocaciones al 1T13 alcanzó 53,46%, levemente inferior al 54,98% a diciembre 2012.



Base de Capital

A marzo 2013 el patrimonio del Banco totalizó \$1.452.760 millones, teniendo un alza de 14,91% 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 marzo 2013 es de 7,23%, mostrando un aumento de 19 puntos base respecto a diciembre 2012.

La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 13,68%, superior al trimestre anterior en 8 puntos base y por encima del 10% exigido por la Sbif para bancos con sucursal en el extranjero.

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 \$	Sep'12	Dic'12	Mar'13
Capital Básico	1.347.399	1.419.956	1.452.760
3% de los Activos Totales	581.488	604.819	602.844
Exceso sobre Capital mínimo requerido	765.911	815.137	849.915
Capital Básico / Activos Totales	6,95%	7,04%	7,23%
Patrimonio Efectivo	1.932.392	2.008.120	2.043.995
Activos Ponderados por Riesgo	13.939.697	14.761.039	14.939.613
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.393.970	1.476.104	1.493.961
Exceso sobre Capital mínimo requerido	538.423	532.016	550.034
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	138,6%	136,0%	136,8%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,86%	13,60%	13,68%



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 marzo de 2012 a la fecha.

El número de tarjetas de débito aumentó 1,48% respecto al trimestre anterior.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

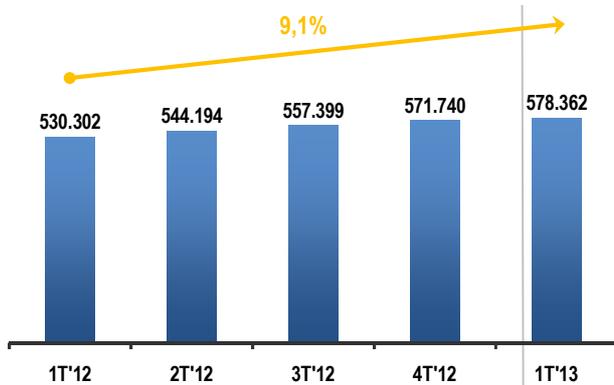


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

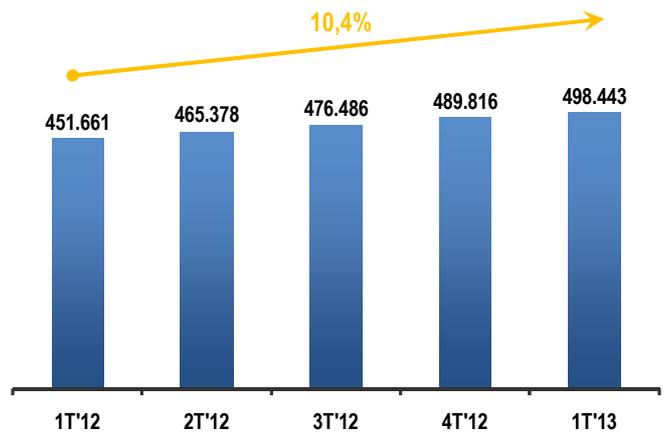


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito

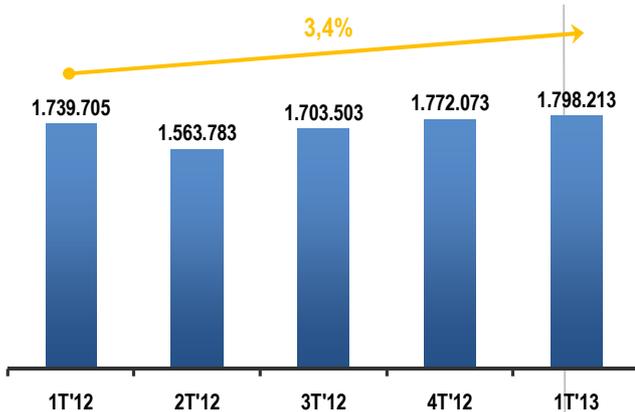
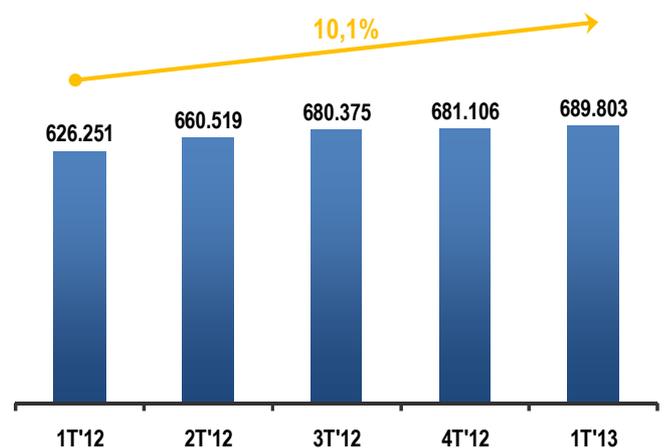


Gráfico 14:
Número de Deudores



Desempeño de la Acción

Gráfico 15:
Bci vs IPSA

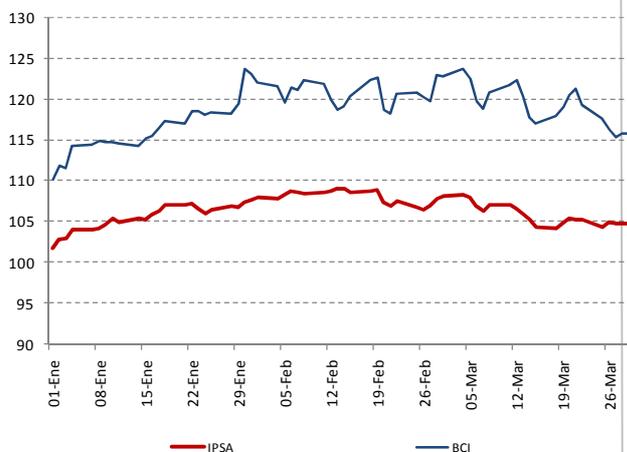


Tabla 12:
Desempeño de Acción de Bci

Durante el 1T13, la utilidad del Banco fue de algo más de \$54 mil millones, monto un 17,6% inferior al logrado el primer trimestre del año anterior, relativamente en línea con la industria que registró una caída de 16%. El Banco registró un crecimiento en colocaciones de 11,4% (en línea con la industria, que mostró alza de 11,7%, aunque por sobre el promedio de los grandes bancos), lo que se tradujo en leve alzas de intereses y reajustes (+0,7%) y comisiones (+4,9%).

Cabe destacar el rendimiento de la acción de Bci durante el periodo, que alcanzó 7,7% en el 1T13, superior al retorno exhibido por el Ipsa (3%) y por el indicador sectorial bancario (3%), situación que se repite al comparar la rentabilidad de los últimos 12 meses, donde Bci obtuvo una ganancia de 5,6%, muy superior a la del Ipsa (-5,1%) y la sectorial bancaria (-2,3%).

	1T'12	2T'12	3T'12	4T'12	1T'13
Precio de Cierre	\$ 34.096	\$ 31.156	\$ 29.918	\$ 32.946	\$ 34.626
Precio Mínimo	\$ 26.690	\$ 29.800	\$ 29.000	\$ 29.700	\$ 32.500
Precio Máximo	\$ 34.100	\$ 36.490	\$ 31.705	\$ 34.000	\$ 37.600
Precio Promedio	\$ 31.545	\$ 32.733	\$ 30.303	\$ 31.392	\$ 35.513
Rentabilidad 12m Bci(*)	18,3%	4,1%	28,9%	19,0%	5,6%
Rentabilidad 12m IPSA(*)	1,0%	-8,2%	8,8%	3,0%	-5,1%
Utilidad por Acción	\$ 2.515	\$ 2.408	\$ 2.372	\$ 2.563	\$ 2.042
Precio Bolsa / Libro	2,8	2,5	2,4	2,5	2,5
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.557.287	\$ 3.250.552	\$ 3.166.978	\$ 3.487.508	\$ 3.665.344
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.264.279	\$ 1.316.853	\$ 1.347.400	\$ 1.419.957	\$ 1.452.760

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