



Informe de Resultados Trimestrales



Segundo Trimestre 2013

Junio 2013

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

Resultados Trimestrales

SEGUNDO TRIMESTRE 2013
Junio 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 segundo trimestre de 2013 totalizó \$61.628 millones, presentando una caída de 1,86% con respecto al segundo trimestre de 2012, y un aumento de 14,03% con respecto al primer trimestre de 2013. Este mejor resultado con respecto al trimestre anterior se explica por un aumento del margen bruto, principalmente por mayores resultados de operaciones financieras y recuperos de créditos castigados, compensados con un menor resultado en margen financiero y mayores gastos de apoyo en relación al 1T12.

En términos de la rentabilidad acumulada al segundo trimestre de 2013, medida como ROE, fue de 15,69%, superior a la obtenida por el sistema bancario, que obtuvo 13,59%. El índice de eficiencia acumulado a junio de 2013 fue de 45,06%, mejor al 47,08% obtenida por el sistema bancario.

La cartera de colocaciones Bci totalizó \$13.627.405 millones, equivalente a un aumento de 2,45% con respecto al trimestre anterior, y 12,79% mayor a las colocaciones del segundo trimestre de 2012. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa 12,86% del sistema bancario, levemente menor a la obtenida el primer trimestre del 2013 (12,93%). 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 13,10% para el mes de junio 2013.

La participación de mercado se ha incrementado levemente 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

	2T'12	1T'13	2T'13	Variación 2T'13/ 1T'13
Indicadores Operacionales				
N° de colaboradores	10.394	10.553	10.545	-0,08%
Puntos de contacto comercial	380	389	389	0,00%
N° cajeros automáticos	1.386	1.275	1.176	-7,76%
Índices Financieros				
Colocaciones totales *	12.082.128	13.301.697	13.627.405	2,45%
Utilidad	62.799	54.046	61.628	14,03%
Total de activos	16.724.234	18.045.087	18.481.447	2,42%
Total patrimonio	1.316.853	1.452.760	1.474.359	1,49%
ROE	19,50%	14,88%	15,69%	81,1 bps
ROA	1,54%	1,20%	1,25%	5,4 bps
Ratio de eficiencia	44,40%	47,11%	45,06%	-204,5 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,53%	2,43%	2,48%	4,8 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,60%	9,72%	9,56%	-16,6 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,88%	13,68%	13,21%	-47,3 bps

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

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

\$ Millones	2T'12	1T'13	2T'13	2T'13/ 1T'13
Margen financiero	143.059	154.187	141.600	-8,16%
Comisiones netas	43.983	46.015	47.876	4,04%
Resultado de cambio	-6.044	17.617	15.181	13,83%
Resultado operaciones financieras	29.189	1.819	16.895	828,81%
Recupero de créditos castigados	10.555	9.272	12.755	37,56%
Otros ingresos operacionales netos	-1.973	-2.822	720	-125,51%
Margen Bruto	218.769	226.088	235.027	3,95%
Provisiones y castigos	-44.787	-55.673	-53.902	-3,18%
Gastos de apoyo	-101.776	-106.509	-109.177	2,50%
Resultado Operacional	72.206	63.906	71.948	12,58%
Inversión en sociedades	1.704	2.157	2.840	31,66%
Resultado antes de Impuesto	73.910	66.063	74.788	13,21%
Impuesto	-11.111	-12.017	-13.160	9,51%
Utilidad Neta	62.799	54.046	61.628	14,03%

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

\$ Millones	2T'12	1T'13	2T'13
Efectivo y depósitos en bancos	1.219.269	1.298.008	996.416
Operaciones con liquidación en curso	526.615	696.194	804.858
Instrumentos para negociación	1.220.344	900.692	1.048.166
Contratos retro compra y préstamos	94.407	141.386	137.326
Contratos de derivados financieros	455.267	535.284	686.478
Adeudado por bancos	36.183	83.466	61.379
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11.739.990	12.895.271	13.228.876
Instrumentos disponibles para la venta	763.248	752.908	887.569
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	65.799	68.798	76.013
Intangibles	80.293	81.444	83.651
Activo fijo	204.050	213.461	212.773
Impuestos corrientes	17.827	4.116	16.820
Impuesto diferidos	57.712	61.974	48.730
Otros activos	207.589	233.999	176.026
TOTAL ACTIVOS	16.688.593	17.967.001	18.465.081
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.258.032	3.633.393	3.560.556
Operaciones con liquidación en curso	428.585	571.726	707.744
Contratos retrocompra y préstamos	302.879	253.313	301.477
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.052.368	7.111.337	7.446.553
Contratos de derivados financieros	436.753	476.677	594.562
Obligaciones con bancos	1.735.949	1.470.513	1.449.344
Instrumentos de deuda emitidos	1.662.144	2.409.694	2.468.993
Otras obligaciones financieras	112.890	109.330	97.383
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuestos diferidos	41.329	44.687	41.375
Provisiones	131.206	183.195	116.387
Otros pasivos	209.605	250.376	206.348
Total Pasivos	15.371.740	16.514.241	16.990.722
Capital	1.202.180	1.202.180	1.381.871
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	24.790	22.868	11.515
Utilidades retenidas	89.882	227.711	80.972
Interés Minoritario	1	1	1
Total Patrimonio	1.316.853	1.452.760	1.474.359
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	16.688.593	17.967.001	18.465.081

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



Resumen Económico

En el plano internacional han reemergido algunas tensiones financieras, y se mantiene la preocupación general respecto al ritmo de crecimiento global, aunque el escenario sigue siendo optimista en un escenario mundial que crece más en 2013 y 2014. En EE.UU., las expectativas de crecimiento se han recortado para 2013, tanto por bancos de inversión como por el FMI. En los primeros trimestres de este año, y pese al acuerdo para evitar el “abismo fiscal”, se han desencadenado una serie de recortes automáticos al gasto fiscal. El resultado ha sido una restricción importante en el gasto del gobierno que ha restado crecimiento. El consumo, aunque dinámico, no ha sido capaz de compensar estas restricciones al gasto, lo que ha llevado a que el PIB se ubicara por debajo de las expectativas en el último trimestre. Sin embargo, se observan mejorías significativas en el nivel de creación de empleos, lo que mejora la visión respecto al dinamismo norteamericano y abre la puerta a un eventual retiro de medidas de política no convencionales. Este tema ha sido abordado por la Fed en numerosas oportunidades en las últimas semanas, desencadenando ajustes relevantes en los mercados financieros. La Reserva Federal ha enfatizado en múltiples oportunidades la condicionalidad del inicio de este proceso a la persistencia del dinamismo económico. No obstante dicha condicionalidad, se ha planteado como escenario más probable que se daría inicio al proceso hacia fines de este año. Los mercados financieros han comenzado a internalizar cuáles serían los impactos, particularmente por la vía de tasas más altas y un dólar más fuerte a nivel multilateral.

En Europa se mantiene la tensión respecto al desempeño económico y financiero de los países periféricos. En términos generales los niveles de tasas exigidas a la deuda soberana habían tendido a ceder hacia comienzos del 2T13, pero problemas político gubernamentales en Portugal y España y el cambio de visión respecto al estímulo norteamericano hicieron que las tasas retornaran a los de mediados del 1T13. En particular preocupa el caso de estos dos países, los cuales están atravesando por una fase de inestabilidad marcada por denuncias de corrupción en España y renuncias en ministerios emblemáticos portugueses. En el plano económico siguen sin avistarse mejoras sustanciales. En las economías periféricas, los indicadores de actividad y salud del mercado del trabajo no muestran mejoras 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 siguen ganando aceptación, aunque no son mayoría. Alemania ha mostrado desaceleraciones relevantes, aunque menores a lo esperado durante el primer trimestre, estando la preocupación concentrada en la evolución de la industria manufacturera. En el plano del comercio exterior las exportaciones han mostrado una desaceleración importante, reduciendo el superávit comercial tradicionalmente exhibido por esta economía. Hacia adelante, la región muy probablemente seguirá afectada por los acontecimientos fiscales y financieros y demorará aún más tiempo en recuperarse. En ese sentido, el BCE recientemente ha comenzado a entregar una visión de mantención en la tasa de instancia por un período relativamente prolongado. A esto 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.



Un foco de particular atención durante el segundo trimestre fueron las señales de desaceleración en países emergentes, y el impacto que tendría ello sobre los precios de commodities. En ese contexto, en el caso más relevante para Chile, el precio del cobre permaneció en niveles relativamente deprimidos respecto a los experimentados en 2012. Si el 1T13 el precio promedio del cobre rondó los US\$3,6/lb esa cifra se redujo a US\$3,25/lb en el segundo trimestre, alcanzándose mínimos bajo US\$3,0/lb de manera esporádica. Aunque el precio se ha recuperado en semanas recientes, se mantiene el debate respecto a si el superciclo del cobre habría llegado a su fin y a sus implicancias para la economía chilena, en el plano de ingresos fiscales, presión cambiaria, déficit de cuenta corriente, entre otros.

Las cifras de actividad han seguido mostrando desaceleración en países BRIC, particularmente en Brasil y China. Esto es particularmente preocupante dado el limitado espacio para entregar estímulo, dadas la situación inflacionaria y el agotado espacio fiscal en el primero, y la preocupación respecto al nivel de endeudamiento de la economía en el segundo. En este último caso es destacable el alza experimentada por las tasas interbancarias durante junio, y la tardía y moderada reacción por parte de la autoridad monetaria. Ello se interpretó como una señal de advertencia respecto a los riesgos implícitos en el sector financiero, tanto formal como informal, y a una disconformidad con el nivel de endeudamiento en la economía, que habría escalado hacia un 200% del PIB, desde un 80% previo a la crisis de 2008. Pese a estos shocks financieros, las cifras de crecimiento se mostraron más bien moderadas y en línea con lo proyectado, creciendo el gigante asiático un 7,5% en el 2T13. Sin embargo, el Ministro de Finanzas ya advirtió que probablemente el segundo semestre se crecería bajo el 7%, lo que llevaría a que esta economía asiática no logre cumplir con sus objetivos de crecimiento para el año.

En Chile, los indicadores de actividad y demanda interna han mostrado una desaceleración relevante, lo que ha llevado a una reducción en las expectativas de crecimiento de analistas y autoridades. En particular, el BCCCh proyecta un crecimiento entre 4,0% y 5,0% para 2013, mientras que la última Encuesta de Expectativas proyecta un crecimiento de 4,4%, frente al 5,1% esperado al inicio del 2T13. Esta desaceleración se ha dado primariamente en sectores como la construcción, manufacturas, servicios financieros y empresariales.

En primer lugar, la desaceleración en el sector construcción se ha consolidado, luego del endurecimiento de las condiciones financieras por parte de la banca y tras las advertencias del Instituto Emisor frente al endeudamiento del sector. El sector manufacturero, muy alineado al pobre desempeño global, también ha seguido mostrando volatilidad, apoyado por la incertidumbre económica en el exterior y el impacto en la caída del precio del cobre. La producción de este sector habría crecido, año corrido hasta mayo un pobre 0,2%. Finalmente, las colocaciones bancarias también han seguido desacelerando su ritmo de expansión, aunque continúan creciendo a tasas de dos dígitos.

Todas estas reducciones son consistentes, por el lado de la demanda, con un ritmo de inversión bastante más moderado que el experimentado en 2012. Al respecto, el foco de particular preocupación está en el ritmo de inversión minera. 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. A estas preocupaciones se han



sumado el retiro o detención de proyectos de infraestructura energética, levantándose la preocupación para los eventuales déficits durante la próxima década.

La mayor incógnita en el escenario actual es la trayectoria del consumo. Por una parte, el mercado laboral sigue estrecho, los salarios reales continúan acelerándose y cifras recientes relacionadas al ritmo del consumo han mantenido un dinamismo sorprendente. En particular las ventas reales de tiendas por departamento crecen sobre el 13% en doce meses, cifra impulsada primariamente por el dinamismo de las ventas de bienes durables. Dada la cada vez más generalizada desaceleración en actividad, el consenso apunta hacia una ralentización en el consumo hacia el segundo semestre. Con todo, las cifras de crecimiento PIB apuntan a un 4,5% a/a el 2T13, levemente sobre el 4,1% del 1T13.

En cuanto a la inflación, ésta ha mostrado volatilidad, manteniéndose muy contenida a última línea. El segundo trimestre aportó sólo una décima de inflación acumulada, frente al 0,7% mantenido a marzo. Entre los factores que explican este desempeño destaca la fuerte volatilidad en las tarifas eléctricas, las caídas en precios de automóviles nuevos y usados, y en servicios asociados al transporte (pasajes interurbanos, aéreos). En lo que respecta a factores alcistas, han destacado los alimentos. Las expectativas se han corregido para lo que resta del año, esperándose inflaciones que rondan entre 2,3% y 2,6%.

Consistente con el escenario de actividad e inflación, el Banco Central ha mantenido la tasa de política monetaria en 5%, pero en su último IPoM planteó un escenario consistente con reducciones en la tasa de política. Según lo planteado por el Instituto Emisor, este escenario es condicional a la desaceleración esperada en los indicadores de consumo, y llevaría a que el BCCh iniciara un ciclo de una a dos reducciones en su tasa de instancia durante el segundo semestre de este año, seguida probablemente por un recorte adicional en 2014.

Industria Bancaria

Durante el segundo trimestre de 2013 la industria bancaria obtiene una utilidad neta de \$421.717 millones. Esto equivale a un alza de 10,86% respecto al trimestre anterior y un 5,64% superior al 2T12.

Esta alza se explica por margen bruto, impulsado por una mayor utilidad de cambio que logra compensar el alza de gasto en riesgo y gastos operativos observada en el sistema durante el segundo trimestre de 2013.

La rentabilidad 2T13 presenta un aumento de 64 pb. y se sitúa en 13,59%, revirtiendo la tendencia a la baja observada en periodos anteriores.

Respecto a las colocaciones del sistema, estas totalizaron \$107.071.884 millones, creciendo 3,38% respecto al trimestre anterior y superando así el crecimiento obtenido al 4T12 (3,26%).

En contraste con el trimestre anterior, las colocaciones comerciales muestran un alza importante, con una tasa de crecimiento (2,7%) que sube 220 pb respecto al crecimiento registrado en 1T13 en forma trimestral (0,5%).

Colocaciones de vivienda registran una desaceleración en su crecimiento, en concordancia con la contracción de demanda reportada por la Encuesta de Crédito, sin embargo niveles siguen siendo altos.

Saldos vista presentan un crecimiento del 4,97% en relación al 1T13 alcanzando \$24.885.656 millones, recuperando gran parte de la caída QoQ de 5,42% registrada el primer trimestre de este año.

Gráfico 1:
Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

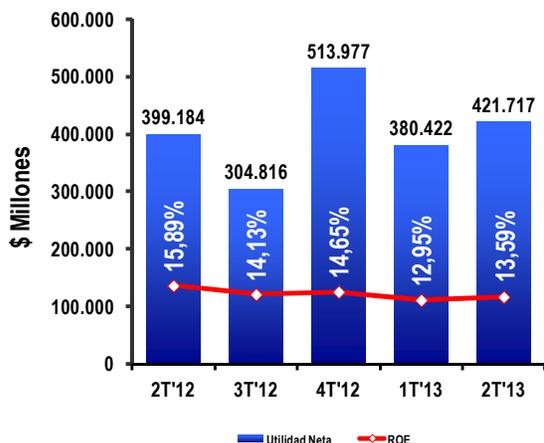


Gráfico 2:
Colocaciones Totales del Sistema

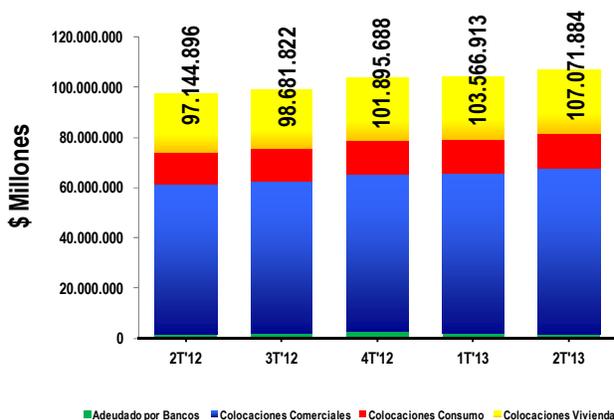


Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	2T'12	1T'13	2T'13	2T'13 / 1T'13
Colocaciones Totales	97.144.896	103.566.913	107.071.884	3,38%
Adeudado por Bancos	1.573.532	2.157.499	1.713.653	-20,57%
Colocaciones Clientes	95.871.107	102.251.062	105.524.904	3,20%
Comerciales	59.910.946	63.377.580	65.874.961	3,94%
Consumo	12.641.051	13.749.039	13.992.055	1,77%
Vivienda	23.319.110	25.124.443	25.657.888	2,12%
Activos Totales	135.467.311	141.834.794	147.208.312	3,79%
Saldos Vista	21.893.250	23.708.405	24.885.656	4,97%
Depósitos a Plazo	60.531.927	62.496.125	64.856.757	3,78%
Patrimonio	10.441.580	11.754.675	11.801.070	0,39%
Utilidad	399.184	380.422	421.717	10,86%



Destacados Bci

Bci se expande en Estados Unidos a través de una adquisición de US\$882,8 millones.

Bci informó hoy a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras la firma de un acuerdo para la compra del 100% de City National Bank of Florida (“CNB”) una de las instituciones financieras líderes en Miami. El valor acordado es de US\$882,8 millones, lo que representa 1,5x patrimonio neto sin considerar el efecto del *goodwill*, al 31 de marzo de 2013. El cierre está sujeto a las aprobaciones regulatorias en Estados Unidos, España, y Chile.

Esta transacción se enmarca dentro de la decisión del Bci de profundizar su proceso de internacionalización aumentando su presencia en Miami donde ya cuenta con una sucursal desde 1999 con activos por US\$3 billones. “Bci opera exitosamente en Miami desde hace 14 años a través de nuestra sucursal, es un mercado que conocemos y vemos grandes oportunidades. La compra del CNB es el paso natural en ese mercado como parte de nuestra estrategia de internacionalización. CNB es un banco preparado para generar un crecimiento importante aprovechando la actual recuperación de la economía en Estados Unidos” declaró Lionel Olavarría, Gerente General de Bci.

A su vez, Bci podrá diversificar e incrementar sus fuentes de ingresos y cartera de colocaciones al exportar su experiencia en el segmento empresas, wealthmanagement, y productos de tesorería, capturar los beneficios del flujo de negocios existente entre Miami y América Latina, y beneficiarse al formar parte de un sistema bancario como el de los Estados Unidos, aumentando de esta forma el valor para los accionistas.

El mercado de Miami es atractivo para Bci debido a:

- Su alto crecimiento demográfico, del 2000 al 2010 la población de Miami creció en 11%.
- La naturaleza de su población; 65% de su población es hispana.
- Los atractivos márgenes financieros, NIM de 3,6% para los bancos basados en Miami versus 3,2% en Chile.
- Alto potencial de crecimiento a partir de la consolidación del sector bancario de Miami; en Miami hay 3,3 mil habitantes por sucursal bancaria mientras que en Chile hay 7,7 mil habitantes por sucursal bancaria.
- El tamaño de la economía de Miami tiene profundidad y es potencial fuente importante de crecimiento para Bci; el PIB de Miami es de US\$263 mil millones versus el PBI de Chile de US\$268 mil millones.

El gran flujo de comercio entre Miami y América Latina genera oportunidades únicas para un grupo financiero como Bci; en el 2011 el total comercio exterior entre Miami y América Latina fue de US\$49 billones.



Al 31 de marzo de 2013, CNB presenta activos totales por US\$4.737 millones, depósitos por US\$3.478 millones, patrimonio neto sin considerar el efecto del *goodwill* de US\$607 millones, un sólido nivel de capital Tier 1 de 18,5% y un ratio de créditos vencidos que representan tan solo 0,81% con una cobertura de 292%. Esta adquisición representa el 12,6% de la capitalización bursátil de Bci al 23 de mayo del 2013, y sería financiada a través de una emisión de acciones comunes, bonos subordinados y deuda senior, para mantener índices de capital similares a los actuales.

Por su parte esta transacción permitirá a CNB en conjunto con Bci aumentar en forma importante sus ingresos a través de la potenciación de su modelo de negocios. “CNB se estructurará como una operación autónoma de nuestra sucursal en Miami, la que se mantiene, dirigiéndose a mercados objetivos diferentes”, agregó Lionel Olavarría.

“Nos entusiasma esta compra ya que CNB tiene historia, un buen equipo gerencial, una base de clientes de alta calidad, una cartera de colocaciones saneada, sólidos niveles de capital, y está preparada para aprovechar las oportunidades que están surgiendo con la recuperación de la economía en Florida. Quedamos muy bien impresionados de la calidad del equipo gerencial, su personal y en general su cultura de negocio” agregó Eugenio von Chrismar, Gerente de División de Corporate & Investment Banking.

Acerca de CNB

City National Bank of Florida, filial del grupo español Bankia, es una institución financiera con base en la ciudad de Miami en el estado de la Florida en los Estados Unidos y foco en medianas y grandes empresas, banca privada y real estate. CNB dispone de 26 sucursales, con acceso adicional a una importante red de más de 1.000 cajeros automáticos y aproximadamente 450 empleados. CNB es uno de los 5 bancos más importantes de la zona y recientemente fue reconocido por la revista Florida Business Journal como Local/Community Bank of the Year.



Gráfico 3:
Utilidad Neta

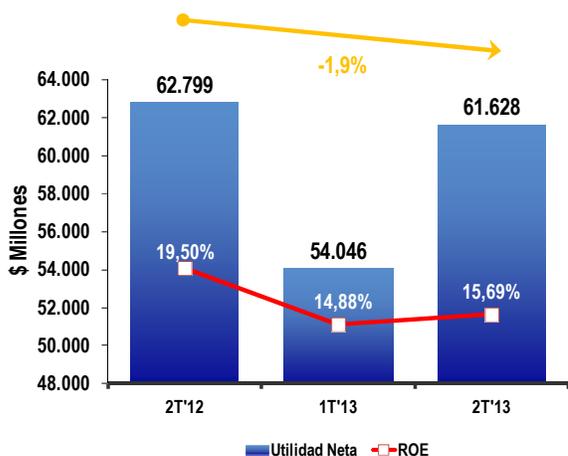
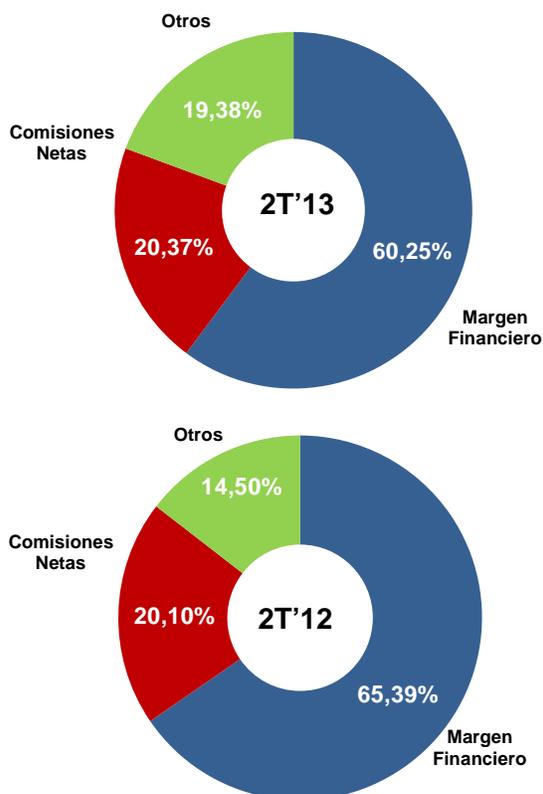


Gráfico 4:
Margen Bruto



Análisis de Resultados

La Utilidad Neta de Bci durante el segundo trimestre de 2013 totalizó en \$61.628 millones, lo que equivale a un aumento de un 14,03% con respecto al 1T13 y una caída de -1,86% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2012.

El aumento con respecto al trimestre anterior se debe a un aumento en el margen bruto de 3,95%, por un efecto compensado de mayores resultados de operaciones financieras, mayores recuperos de créditos castigados y un menor margen financiero. El gasto en riesgo cae con respecto al trimestre anterior en un 3,18%, sin embargo este menor gasto incluye la utilización de provisiones adicionales anticíclicas debido a una situación extraordinaria y no predecible ocurrida en mes de Abril 2013 asociado a una empresa del sector salmoneero. Estos mejores resultados son atenuados por un aumento de 2,50% en los gastos de apoyo.

En comparación al 2T12 se registra un aumento de 7,43% en el margen bruto, sin embargo esta mejora en ingresos no logra compensar el mayor gasto en riesgo y el aumento en gastos de apoyo registrado el último trimestre.

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición SBIF, alcanzó 15,69% al segundo trimestre del 2013, por sobre el 13,59% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema bancario.

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$235.027 millones durante el segundo trimestre de 2013, aumentando un 3,95% con respecto al primer trimestre de 2013. Este aumento se debe principalmente a un mayor resultado de operaciones financieras, compensado por una disminución de un 8,16% en el margen financiero producto de menor variación UF (-0,07% durante el 2T13 vs 0,13% en el 1T13).

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	2T'12	1T'13	2T'13	Variación	
				2T'13 / 2T'12	2T'13 / 1T'13
Margen Financiero	143.059	154.187	141.600	-1,02%	-8,16%
Comisiones Netas	43.983	46.015	47.876	8,85%	4,04%
Otros	31.727	25.886	45.551	43,57%	75,97%
Margen Bruto	218.769	226.088	235.027	7,43%	3,95%

Margen Financiero

En el segundo trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes totalizó \$141.600 millones, equivalente a una baja de 8,16% respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por menores resultados en reajuste por menor variación UF (-0,07% durante el 2T13 vs 0,13% en el 1T13).

Con respecto al segundo trimestre del año 2012, el Margen Financiero presenta una disminución de un 1,02%, explicado también por una menor variación UF (-0,07% durante el 2T13 vs 0,42% en el 2T12). Esto es compensado por un mayor volumen de colocaciones, que presenta un aumento de un 12,79% con respecto al año anterior, superior al sistema financiero que en el mismo periodo muestra un aumento de 10,22%.

Gráfico 5:
Margen Financiero

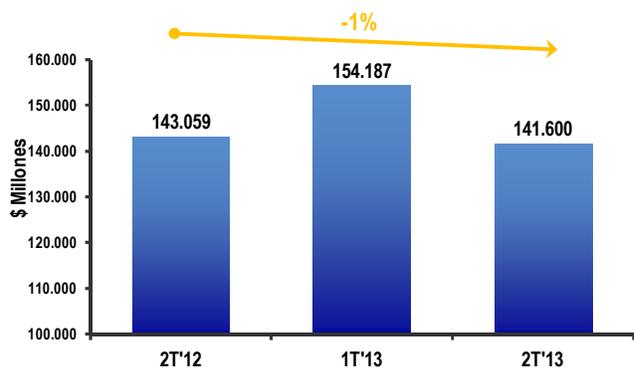


Tabla 5:
Margen Financiero

\$ Millones	2T'12	1T'13	2T'13	Variación 2T'13/ 2T'12	Variación 2T'13 / 1T'13
Intereses y Reajustes Ganados	269.690	276.616	268.251	-0,53%	-3,02%
Intereses y Reajustes Pagados	126.631	122.429	126.651	0,02%	3,45%
Total Margen Financiero	143.059	154.187	141.600	-1,02%	-8,16%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	2T'12	1T'13	2T'13	Variación 2T'13 / 2T'12	Variación 2T'13 / 1T'13
Créditos y cuentas por cobra a clientes	251.775	254.947	245.930	-2,32%	-3,54%
Comercial	154.209	152.523	146.421	-5,05%	-4,00%
Consumo	63.301	69.640	70.808	11,86%	1,68%
Vivienda	33.168	31.586	27.223	-17,92%	-13,81%
Com. prepago	1.097	1.198	1.478	34,73%	23,37%
Crédito a bancos	143	667	363	153,85%	-45,58%
Instrumentos de Inversión	9.625	9.237	8.975	-6,75%	-2,84%
Otros	8.147	11.765	12.983	59,36%	10,35%
Total	269.690	276.616	268.251	-0,53%	-3,02%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	2T'12	1T'13	2T'13	Variación 2T'13 / 2T'12	Variación 2T'13 / 1T'13
Depósitos totales	87.892	83.385	82.366	-6,29%	-1,22%
Instrumentos emitidos	23.773	24.981	23.701	-0,30%	-5,12%
Otros	14.966	14.063	20.584	37,54%	46,37%
Total	126.631	122.429	126.651	0,02%	3,45%



Comisiones

Durante el segundo trimestre del 2013 las comisiones netas de Bci totalizaron \$47.876 millones, lo que representa un aumento de 4,04% respecto al trimestre anterior. Comparadas con el segundo trimestre 2012 las comisiones aumentaron en un 8,85%.

Con respecto al trimestre anterior, destaca el aumento en comisiones ganadas por comercialización de seguros, administración de FFMM y otras comisiones (asesorías financieras). Con respecto al mismo trimestre 2012 las comisiones ganadas crecen 7,38%, destacando el importante crecimiento por servicios de tarjetas. El alto crecimiento mostrado por comisiones de avales y cartas de crédito se genera por una reclasificación de cuentas hacia esta agrupación, según instrucción SBIF.

Tabla 6:
Comisiones Netas

\$ Millones	2T' 12	1T' 13	2T' 13	Variación 2T'13/ 2T'12	Variación 2T'13 / 1T'13
Comisiones Ganadas	56.649	59.763	60.827	7,38%	1,78%
Comisiones Pagadas	12.666	13.748	12.951	2,25%	-5,80%
Comisiones Netas	43.983	46.015	47.876	8,85%	4,04%

Ingresos por Comisiones y Servicios	2T' 12	1T' 13	2T' 13	Variación 2T'13/ 2T'12	Variación 2T'13 / 1T'13
Líneas de crédito y sobregiros	4.945	5.331	4.903	-0,85%	-8,03%
Avales y cartas de crédito	2.416	4.805	4.806	98,92%	0,02%
Administración de cuentas	8.232	8.263	7.832	-4,86%	-5,22%
Cobranzas recaudación y pagos	9.997	9.811	9.759	-2,38%	-0,53%
Inversión en Fondos Mutuos	7.136	6.999	7.334	2,77%	4,79%
Servicios de tarjetas	10.120	11.878	11.902	17,61%	0,20%
Intermediación y manejo de valores	1.107	1.118	878	-20,69%	-21,47%
Remuneración por comercialización de seguros	7.307	6.476	7.261	-0,63%	12,12%
Otros	5.389	5.082	6.152	14,16%	21,05%
Total	56.649	59.763	60.827	7,38%	1,78%

Gasto por Comisiones y Servicios	2T' 12	1T' 13	2T' 13	Variación 2T'13/ 2T'12	Variación 2T'13 / 1T'13
Remuneración por operaciones de tarjetas	6.012	7.442	6.827	13,56%	-8,26%
Operaciones con valores	2.339	2.654	2.679	14,54%	0,94%
Otros	4.315	3.652	3.445	-20,16%	-5,67%
Total	12.666	13.748	12.951	2,25%	-5,80%

Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

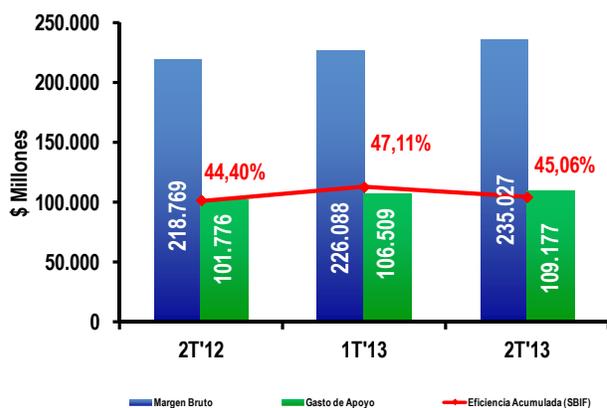
El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 2T13 alcanzó los \$32.076 millones, cifra superior en \$12.640 millones al 1T13 asociado a mejores resultados en derivados de negociación, gracias a una mayor volatilidad del tipo de cambio. Con respecto al mismo trimestre del año anterior, y a pesar de los menores ingresos por reajustes, el resultado es superior en \$8.931 millones debido al mejor desempeño de instrumentos financieros asociados a un escenario favorable en la tasa de interés.

Dentro de la línea de Resultado de Operaciones Financieras, además del resultado de los Forward de Cambio, se registran los ingresos por MTM (ajuste a valor de mercado) y Venta Definitiva de instrumentos de Renta Fija y Derivados, realizados por el Área de Sales & Trading, así como también el Devengo de intereses y reajustes de la cartera de Renta fija que mantiene Bci, tanto en papeles de Negociación como Disponibles para la Venta.

Tabla 7:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	2T' 12	1T' 13	2T' 13	Variación	Variación
				2T'13/ 2T'12	2T'13 / 1T'13
Resultado de cambio	-6.044	17.617	15.181	-351,17%	13,83%
Resultado operaciones financieras	29.189	1.819	16.895	-42,12%	828,81%
Resultado Neto	23.145	19.436	32.076	38,59%	65,03%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia



Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$109.177 millones durante el segundo trimestre de 2013, lo que representa un aumento de 2,50% respecto al trimestre anterior. El aumento de 7,27% respecto mismo trimestre año anterior se debe principalmente al incremento del número de colaboradores.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 45,06% a junio de 2013, mejor al del sistema bancario, quien registró una eficiencia de 47,08%.

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. El índice de eficiencia de Bci da cuenta de un incremento en gastos destinados a la implementación de la estrategia del banco con foco en experiencia de cliente.

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

Tabla 8:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	2T' 12	1T' 13	2T' 13	Variación	Variación
				2T'13/ 2T'12	2T'13 / 1T'13
Personal y Directorio	56.337	59.572	61.807	9,71%	3,75%
Administración	35.588	36.865	37.195	4,52%	0,90%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	9.851	10.072	10.175	3,29%	1,02%
Gasto de Apoyo Operacional	101.776	106.509	109.177	7,27%	2,50%

Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

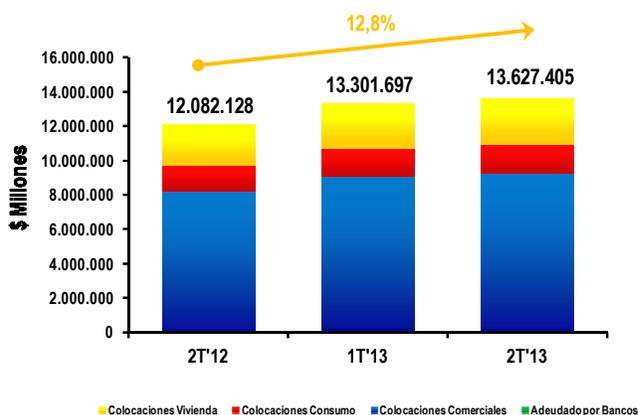
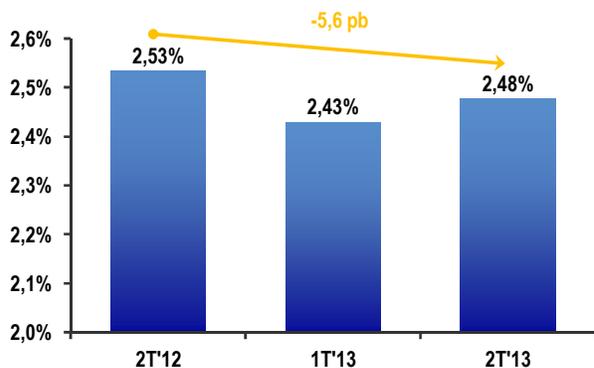


Tabla 9:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	2T' 12	1T' 13	2T' 13	Variación 2T'13/ 2T'12	Variación 2T'13/ 1T'13
Adeudado por Bancos	36.183	83.466	61.379	69,63%	-26,46%
Colocaciones a Clientes	12.045.794	13.217.922	13.566.026	12,62%	2,63%
Comerciales*	8.203.793	9.005.384	9.249.293	12,74%	2,71%
Consumo*	1.511.302	1.671.755	1.693.133	12,03%	1,28%
Vivienda	2.330.699	2.540.783	2.623.600	12,57%	3,26%
Total Colocaciones	12.082.128	13.301.388	13.627.405	12,79%	2,45%
Leasing	682.365	706.997	716.225	4,96%	1,31%
Comex	930.880	987.268	1.138.335	22,29%	15,30%

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

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$13.627.405 millones al cierre de junio de 2013, mostrando un incremento de 2,45% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$13.566.026, aumentando 2,63% respecto al 1T13.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 12,62% (12,79% 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 comerciales (12,74%) y vivienda (12,57%).

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 12,86% a junio. Sin considerar el efecto de la inversión de CorpBanca por el 92% de Banco Santander Colombia, la participación en colocaciones del Bci es de 13,10% al mes de junio 2013.

Referente al sistema bancario, las colocaciones a clientes se han incrementado en 3,20% respecto al primer trimestre de 2013, originado principalmente en el crecimiento de las colocaciones comerciales, el cual fue de 3,94%.

Riesgo de la Cartera

A junio 2013, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$337.150 millones, lo que implica un índice de provisiones sobre colocaciones de 2,48%, un leve deterioro con respecto al trimestre anterior, pero una disminución de 5,6 puntos base respecto al índice en junio 2012. Esta disminución se debe principalmente a la liberación de provisiones de clientes por mejora en la clasificación, reducción de deuda y aumento de garantías.

Gráfico 9:

Gasto en Provisiones y Castigos

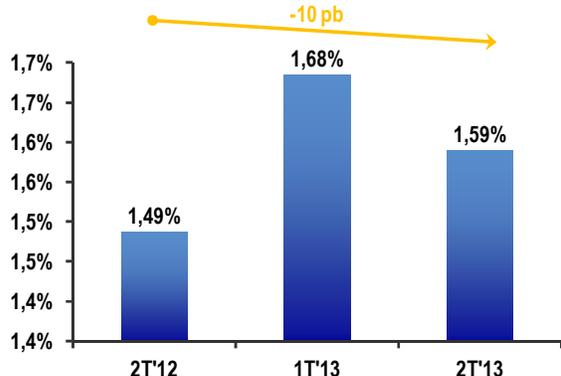
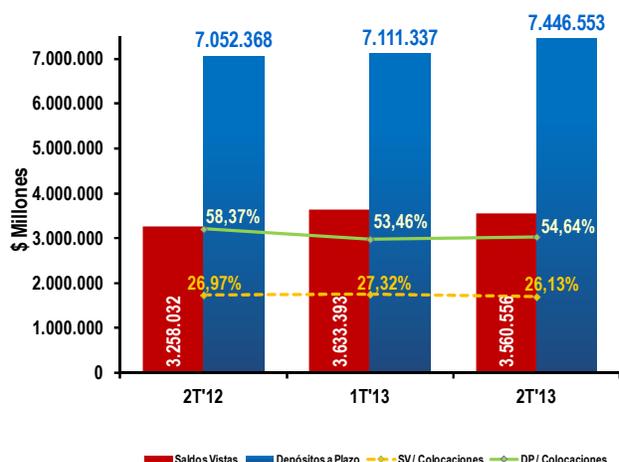


Tabla 10:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	1T' 13	2T' 13
Provisiones / Colocaciones totales	2,43%	2,48%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,43%	2,56%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,63%	5,31%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,39%	0,39%
Cobertura NPLs(1)	135,19%	111,13%
Cobertura NPLs(2)	117,60%	101,84%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	123,73%	102,61%
Cobertura NPLs Consumo(2)	291,57%	248,54%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	15,10%	16,00%
Cartera individual con morosidad de 90 días o mas / Colocaciones totales consolidadas	2,08%	2,44%
Cartera individual con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individual	2,22%	2,60%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,19%	2,77%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,93%	2,14%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,57%	2,44%

Gráfico 10:

SalDOS Vista y Depósitos a Plazo



En línea con los cambios normativos por la Circular N° 3503 de la Sbf, que entró en vigencia el 1 de enero de 2011, Bci mantiene provisiones adicionales.

El stock de provisiones adicionales constituidas totaliza \$30.754 millones a junio 2013, trimestre en el cual se liberaron \$17.500 millones de provisiones adicionales anti cíclicas correspondientes al sector salmonero. El ratio de cobertura NPLs a junio 2013 alcanza a 111,13%.

Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos durante el segundo trimestre 2013 totalizó \$53.902 millones, que incluyen castigos por un monto de \$32.731 millones.

El índice anualizado de gasto en provisiones y castigos sobre colocaciones totales para el segundo trimestre de 2013 alcanzó 1,59%, lo que representa una caída de 9pb respecto al trimestre anterior.

Para las colocaciones de vivienda, se considera para la determinación de las provisiones el remanente diferencial de garantía sobre el valor de tasación del activo, es por ello el bajo nivel de cobertura que se muestra en la tabla.

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)

SalDOS Vista y Depósitos a Plazo

A junio de 2013 el monto en saldos vistas alcanzó \$3.560.556 millones, lo que refleja un descenso de 2,00% respecto al trimestre anterior, representando un 26.13% del total de colocaciones a junio 2013.

El saldo de depósitos a plazo al segundo trimestre de 2013 es de \$7.446.553 millones, lo que refleja un aumento de 5,59% respecto al mismo trimestre de 2012, y de 4,71% respecto al 1Q2013.



Base de Capital

A junio 2013 el patrimonio del Banco totalizó \$1.474.358 millones, teniendo un alza de 11,96% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico a los Activos Totales al mes de junio 2013 es de 7,16%. En cuanto a los recursos de capital, el Banco mantiene ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la Sbif (3% para este índice).

La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 13,21%, inferior al trimestre anterior en 47 puntos base, pero muy 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 \$	2T' 12	1T' 13	2T' 13
Capital Básico	1.316.852	1.452.760	1.474.358
3% de los Activos Totales	563.203	602.844	617.559
Exceso sobre Capital mínimo requerido	753.649	849.915	856.799
Capital Básico / Activos Totales	7,01%	7,23%	7,16%
Patrimonio Efectivo	1.903.995	2.043.995	2.037.440
Activos Ponderados por Riesgo	13.720.374	14.939.613	15.425.510
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.372.037	1.493.961	1.542.551
Exceso sobre Capital mínimo requerido	531.957	550.034	494.889
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	138,8%	136,8%	132,1%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,88%	13,68%	13,21%

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 crédito aumentó 1,76% respecto al trimestre anterior.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

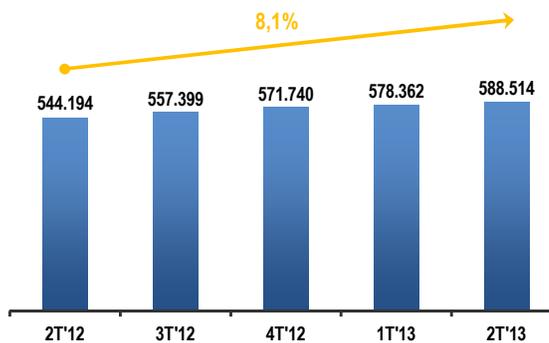


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

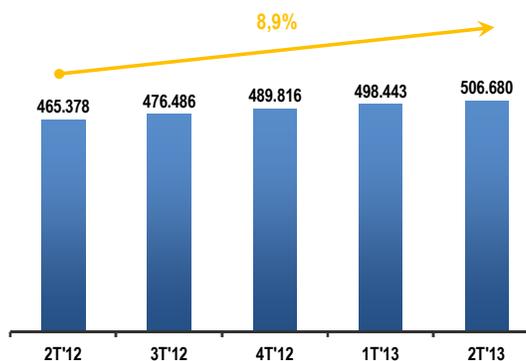


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito

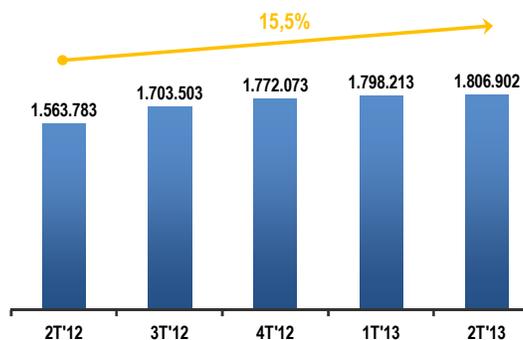
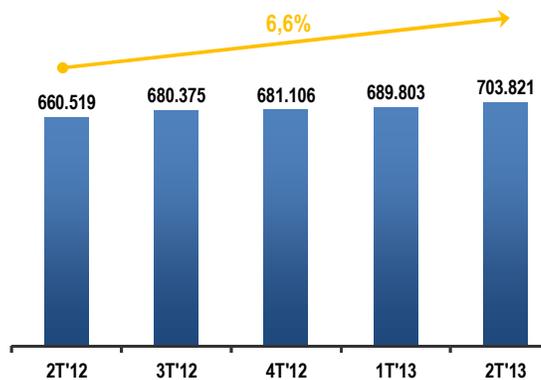


Gráfico 14:
Número de Deudores



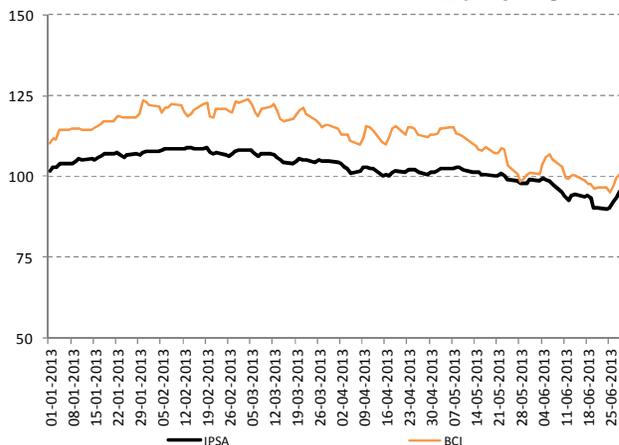
Desempeño de la Acción

Tabla 12:
Desempeño de Acción de Bci

	2T'12	3T'12	4T'12	1T'13	2T'13
Precio de Cierre	\$ 31.156	\$ 29.918	\$ 32.946	\$ 34.626	\$ 30.089
Precio Mínimo	\$ 29.800	\$ 29.000	\$ 29.700	\$ 32.500	\$ 27.600
Precio Máximo	\$ 36.490	\$ 31.705	\$ 34.000	\$ 37.600	\$ 36.500
Precio Promedio	\$ 32.733	\$ 30.303	\$ 31.392	\$ 35.513	\$ 32.129
Rentabilidad 12m Bci(*)	4,1%	28,9%	19,0%	5,6%	0,5%
Rentabilidad 12m IPSA(*)	-8,2%	8,8%	3,0%	-5,1%	-8,4%
Utilidad por Acción (**)	\$ 2.411	\$ 2.563	\$ 2.563	\$ 2.453	\$ 2.442
Precio Bolsa / Libro	2,5	2,4	2,5	2,5	2,2
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.250.552	\$ 3.166.978	\$ 3.487.508	\$ 3.665.344	\$ 3.185.079
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.316.853	\$ 1.347.400	\$ 1.419.957	\$ 1.452.760	\$ 1.474.359

Fuente: Bloomberg, cifras no ajustadas por variación de capital, con la excepción de rentabilidades en 12 meses de Bci e IPSA(*).
(**)Utilidad por acción calculada en base a los últimos 12 meses.

Gráfico 15:
Bci vs IPSA



A Junio 2013, la utilidad acumulada del Banco fue de algo más de \$115 mil millones, monto un 9,9% inferior al logrado el primer semestre del año anterior, caída superior a la industria que disminuyó en un 3,3%. El Banco registró un crecimiento en colocaciones de 12,8% (superior a la industria, que mostró alza de 10,2%), lo que se tradujo en un alza de comisiones (+8,9%).

Durante lo que va del año, el mercado bursátil ha mostrado índices negativos: retorno del Índice Financiero (-8.2), Ipsa (-6.3%) situación que también ha afectado al retorno de la acción de Bci, (-6,4). Si observamos la rentabilidad de los últimos 12 meses, Bci obtuvo una ganancia de 0,5%, muy superior a la del Ipsa (-8,4%) y la sectorial bancaria (-1,81%).