



Informe de Resultados Trimestrales



Tercer Trimestre 2013

Septiembre 2013

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

Resultados Trimestrales

TERCER TRIMESTRE 2013
Septiembre 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 tercer trimestre de 2013 totalizó \$83.353 millones, presentando un aumento de 67% con respecto al tercer trimestre de 2012, y un aumento de 35,35% con respecto al segundo 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, disminuido en un porcentaje por un menor resultado en margen financiero y mayores gastos de apoyo en relación al 3T12.

En términos de la rentabilidad acumulada al tercer trimestre de 2013, medida como ROE, fue de 17,50%, superior a la obtenida por el sistema bancario, que obtuvo 13,84%. El índice de eficiencia acumulada a septiembre de 2013 fue de 43,78%, mejor a la obtenida por el sistema bancario de 46,84% y mejor al trimestre anterior explicado por mayor crecimiento del margen bruto (mayor variación UF) junto con una mejor gestión en el control de gastos.

La cartera de colocaciones Bci totalizó \$13.863.019 millones, equivalente a un aumento de 1,73% con respecto al trimestre anterior, y 12,02% mayor a las colocaciones del tercer trimestre de 2012 principalmente por mayores colocaciones comerciales. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa 13,03% del sistema bancario, levemente menor a la obtenida el segundo trimestre del 2013 (13,10%), esto sin incluir inversiones de Corpbanca en Colombia.

A pesar de esta leve disminución Bci mantiene una estrategia de crecimiento rentable y con niveles de riesgo acotado, es así como su participación de mercado en utilidades aumentó de 14,94% en Junio 2013 a 15,98% en Septiembre 2013. Consolidando el tercer lugar en participación dentro del sistema bancario, sin incluir inversiones de Corpbanca en Colombia.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	3T'12	2T'13	3T'13	Variación 3T'13/ 2T'13
Indicadores Operacionales				
N° de colaboradores	10.491	10.545	10.550	0,05%
Puntos de contacto comercial	383	389	385	-1,03%
N° cajeros automáticos	1.315	1.176	1.092	-7,14%
Índices Financieros				
Colocaciones totales *	12.374.987	13.627.405	13.863.019	1,73%
Utilidad	49.820	61.628	83.353	35,25%
Total de activos	17.383.734	18.481.447	19.255.586	4,19%
Total patrimonio	1.347.400	1.474.359	1.516.499	2,86%
ROE	17,64%	15,69%	17,50%	180,7 bps
ROA	1,37%	1,25%	1,38%	12,6 bps
Ratio de eficiencia	45,30%	45,06%	43,78%	-128,1 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,57%	2,48%	2,55%	7,1 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,67%	9,56%	9,67%	11,6 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,86%	13,21%	13,34%	13,4 bps

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

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

\$ Millones	3T'12	2T'13	3T'13	3T'13/ 2T'13
Margen financiero	140.331	141.600	173.686	22,66%
Comisiones netas	46.173	47.876	48.554	1,42%
Resultado de cambio	9.863	15.181	-9.512	162,66%
Resultado operaciones financieras	15.520	16.895	45.682	170,39%
Recupero de créditos castigados	8.496	12.755	10.490	-17,76%
Otros ingresos operacionales netos	-10.655	720	-659	-191,53%
Margen Bruto	209.728	235.027	268.241	14,13%
Provisiones y castigos	-44.102	-53.902	-57.701	7,05%
Gastos de apoyo	-101.710	-109.177	-111.313	1,96%
Resultado Operacional	63.916	71.948	99.227	37,91%
Inversión en sociedades	1.761	2.840	989	-65,18%
Resultado antes de Impuesto	65.677	74.788	100.216	34,00%
Impuesto	-15.857	-13.160	-16.863	28,14%
Utilidad Neta	49.820	61.628	83.353	35,25%

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

\$ Millones	3T'12	2T'13	3T'13
Efectivo y depósitos en bancos	1.238.157	996.416	1.414.258
Operaciones con liquidación en curso	672.290	804.858	901.764
Instrumentos para negociación	1.380.465	1.048.166	952.850
Contratos retro compra y préstamos	126.178	137.326	154.500
Contratos de derivados financieros	543.037	686.478	727.758
Adeudado por bancos	42.150	61.379	81.180
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12.015.324	13.228.876	13.428.970
Instrumentos disponibles para la venta	712.769	887.569	941.214
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	64.863	76.013	75.256
Intangibles	80.188	83.651	83.589
Activo fijo	203.502	212.773	215.362
Impuestos corrientes	15.099	16.820	5.031
Impuesto diferidos	56.099	48.730	56.229
Otros activos	187.985	176.026	180.821
TOTAL ACTIVOS	17.338.106	18.465.081	19.218.782
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.265.467	3.560.556	3.679.648
Operaciones con liquidación en curso	567.724	707.744	777.007
Contratos retrocompra y préstamos	484.553	301.477	382.447
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.906.884	7.446.553	7.700.423
Contratos de derivados financieros	513.835	594.562	662.007
Obligaciones con bancos	1.672.671	1.449.344	1.430.005
Instrumentos de deuda emitidos	2.046.564	2.468.993	2.645.432
Otras obligaciones financieras	103.179	97.383	64.864
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuestos diferidos	46.907	41.375	39.715
Provisiones	146.330	116.387	144.268
Otros pasivos	236.592	206.348	176.467
Total Pasivos	15.990.706	16.990.722	17.702.283
Capital	1.202.180	1.381.871	1.381.871
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	20.463	11.515	-4.692
Utilidades retenidas	124.756	80.972	139.319
Interés Minoritario	1	1	1
Total Patrimonio	1.347.400	1.474.359	1.516.499
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	17.338.106	18.465.081	19.218.782

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



Resumen Económico

En el plano internacional, este trimestre el foco de atención pasó hacia la situación en Norteamérica. En términos generales las tensiones financieras se incrementaron respecto al 2T13, manteniéndose la preocupación respecto al ritmo de crecimiento global. No obstante ello, el escenario sigue siendo optimista, al esperar mayor crecimiento en 2014 que en 2013.

En EE.UU., las expectativas de crecimiento han seguido recortándose para 2013, tanto por bancos de inversión como por el FMI. Al shock vivido en los primeros trimestres, dado el desencadenamiento de una serie de recortes automáticos al gasto –proceso conocido como “sequestration” de las cuentas fiscales– se sumaron una mayor debilidad a la anticipada en el mercado laboral, y un segundo shock fiscal, dada la incapacidad para lograr acuerdos políticos respecto al techo de la deuda y la aprobación del presupuesto para el nuevo año fiscal a tiempo. De no haberse logrado el acuerdo del techo de la deuda, el gobierno habría sido incapaz de asegurar recursos para el cumplimiento de sus obligaciones con trabajadores, proveedores y acreedores, lo que eventualmente habría gatillado un default con resultados insospechados. Por su parte, el retraso en el acuerdo presupuestario implicó el cierre de las operaciones no esenciales del gobierno por más de dos semanas, las que con certeza impactarán en el índice de crecimiento del último trimestre del año. En el terreno laboral, las mejoras observadas en la primera parte del año han tendido a desvanecerse, lo que ha incidido en las decisiones de política monetaria de la Fed, posponiéndose el inicio del ciclo de retiro de estímulo. Al cierre del primer semestre, la insinuación por parte de la Reserva Federal que este retiro de estímulo se iniciaría hacia fines de este año había provocado alzas en los niveles generales de tasas, un dólar más fuerte e importantes salidas de flujos de capitales de economías emergentes. Dado el cambio en la visión, estos impactos han tendido a revertirse, experimentándose una depreciación relevante en el nivel del dólar, caídas en las tasas largas y algo de retorno de capitales hacia emergentes.

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 han seguido cediendo, pasando a segundo plano los problemas político-gubernamentales en Italia, España y Portugal. En contraste, aunque en Alemania aún no se ha formalizado el gobierno de coalición, la aplastante victoria de Merkel asegura la mantención de la instancia de política fiscal y que se mantendrá coherencia en la política externa, lo que ha tranquilizado a los mercados. En el plano económico siguen sin avistarse mejoras sustanciales. 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 las economías periféricas, los indicadores de actividad y salud del mercado del trabajo muestran mejoras leves. Alemania ha mostrado algo de sorpresas positivas, particularmente en actividad industrial, lo que ha contribuido al fortalecimiento del Euro. Consecuentemente, los términos de intercambio europeos se han deteriorado de manera relevante, lo que es un freno adicional a la capacidad de la economía de la zona común para asegurar una salida pronta a la crisis. Con todo, la visión de que la región seguirá afectada por los acontecimientos fiscales y financieros, demorando aún más tiempo en recuperarse se mantiene inalterada. En este contexto, las decisiones del BCE han seguido entregando una visión de política monetaria holgada por un período relativamente prolongado, abriéndose la puerta a nuevas medidas de inyección de liquidez en la medida que el sistema financiero lo requiera. Finalmente, la complejidad del panorama mantiene frenadas las decisiones de inversión, las colocaciones bancarias y la contratación de mano de obra.



Durante el tercer trimestre se hizo más evidente la desaceleración en países emergentes, con la importante excepción del caso Chino. Las cifras de crecimiento para el 3T13, publicadas recientemente dan señales de un repunte importante en la economía asiática, lo que ha mantenido los precios de materias primas bastante más estables. Aunque no se esperan mayores aceleraciones en el crecimiento para dicha economía, todo apuntaría a que se cumpliría el ritmo de crecimiento proyectado este año por las autoridades. En ese contexto, el precio del cobre ha permanecido en niveles entre US\$3,2 y US\$3,3/lb.

En Chile, los indicadores de actividad y demanda interna se han comportado relativamente alineados con las expectativas de agentes públicos y privados. Sin embargo, ello no ha impedido que las expectativas para 2014 muestren un deterioro sustantivo, en especial en lo que respecta a crecimiento. Este diagnóstico ha sido compartido parcialmente por la autoridad monetaria, la que en su último IPoM proyectó un crecimiento entre 4,0% y 4,5% para este año, y entre 4,0% y 5,0% para 2014. La Encuesta de Expectativas Económicas proyecta un crecimiento de 4,3% este año, frente al 5,1% esperado al inicio del 2T13. Esta desaceleración se ha dado principalmente 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 mostrado volatilidad, apoyado por la incertidumbre económica en el exterior y muy impactado por el cierre de faenas en una emblemática empresa siderúrgica y la realización de paralizaciones en faenas agrícolas y de tratamiento de alimentos. Las colocaciones bancarias han mantenido su ritmo de expansión en términos reales, frenando el ritmo de deterioro visto en la primera mitad del año.

Estas reducciones son consistentes, por el lado de la demanda, con un ritmo de inversión bastante más moderado que el experimentado en el trienio 2010-2012. Al respecto, el foco de particular preocupación está en el ritmo de inversión minera y de energía eléctrica. Luego de un cierre en 2012 en donde el sector minero se expandió sobre el 5% anual, la caída del precio del cobre ha acentuado el retiro de proyectos, tendencia originalmente conducida por el aumento en costos salariales, de energía y utilización de agua. 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 sigue siendo la trayectoria del consumo. El mercado laboral sigue estrecho, los salarios reales continúan acelerándose y cifras recientes relacionadas al ritmo del consumo han mantenido un dinamismo elevado. En particular las ventas reales de tiendas por departamento crecen en torno a 11% interanual en el trimestre, cifra impulsada principalmente 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 último trimestre. Con todo, las cifras de crecimiento PIB apuntan a un 5,0% a/a el 3T13, sobre el 4,1% del 1T13.



En cuanto a la inflación, ésta se ha estabilizado en torno a 2,0% en doce meses. El tercer trimestre recuperó de manera relevante la inflación acumulada, aportándose un punto porcentual completo, y ubicándose actualmente en 1,9%. Entre los factores que explican este desempeño destaca el alto IPC de septiembre, en el que incidió de manera decisiva las alzas en automóviles. Durante el trimestre también se conjugaron alzas en los precios de las gasolinas y el tipo de cambio para explicar el repunte en la inflación. Sin embargo, dichas alzas en precios internacionales de combustibles y tipo de cambio se han corregido a la baja de forma importante, lo que sumado a una visión menos expansiva para la economía, ha llevado a las expectativas para los próximos 12 y 24 meses a sufrir recortes relevantes. Así, la expectativas para 2013, comienza a asentarse entre 2,0% y 2,2%, mientras que para 2014 han pasado de 2,8% a 2,6%. Finalmente, aunque las heladas de fines de septiembre podrían infligir cierta presión alcista en la inflación en meses particulares de este y el próximo trimestre, se espera que ésta se corrija de forma relativamente rápida tras la normalización de la oferta.

Consistente con lo planteado en sus últimos Informes de Política Monetaria, el Banco Central efectuó un recorte en la tasa de instancia hacia 4,75% en su reunión de octubre. El mercado ha convergido rápidamente a una visión de recortes que dejaría la TPM probablemente en 4,0% o 4,25% en los primeros meses de 2014, manteniéndola en un nivel moderadamente expansivo por gran parte del año. Esto es compartido por las encuestas a operadores financieros publicadas con posterioridad a esta RPM.

Industria Bancaria

Durante el tercer trimestre de 2013 la industria bancaria obtiene una utilidad neta de \$486.913 millones. Esto equivale a un alza de 15,46% respecto al trimestre anterior y un 59,7% superior al 3T12.

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

La rentabilidad 3T13 presenta un aumento de 25 pb. y se sitúa en 13,84%, revirtiendo la tendencia a la baja observada en periodos anteriores.

Respecto a las colocaciones del sistema, estas totalizaron \$112.163.339 millones, creciendo 4,76% 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 (5,18%) que sube 198 pb respecto al crecimiento registrado en 2T13 en forma trimestral (3,2%).

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

Saldos vista presentan un crecimiento del 8,13% en relación al 2T13 alcanzando \$26.908.214 millones y un crecimiento de 24,3% con respecto al tercer trimestre 2012.

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

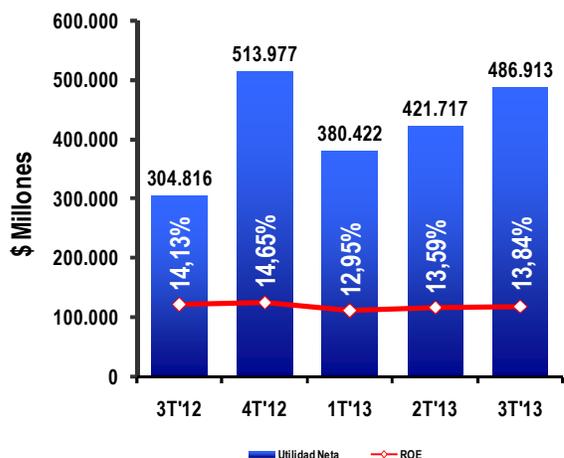


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

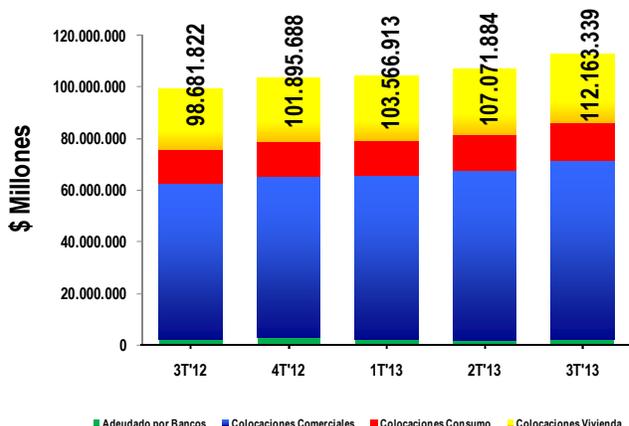


Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	3T'12	2T'13	3T'13	3T'13 / 2T'13
Colocaciones Totales	98.681.822	107.071.884	112.163.339	4,76%
Adeudado por Bancos	1.966.330	1.713.653	2.116.197	23,49%
Colocaciones Clientes	97.261.022	105.524.904	110.734.108	4,94%
Comerciales	60.571.499	65.874.961	69.284.916	5,18%
Consumo	12.954.778	13.992.055	14.759.102	5,48%
Vivienda	23.734.745	25.657.888	26.690.090	4,02%
Activos Totales	137.172.431	147.208.312	152.122.680	3,34%
Saldos Vista	21.634.554	24.885.656	26.908.214	8,13%
Depósitos a Plazo	62.467.908	64.856.757	66.551.297	2,61%
Patrimonio	10.703.614	11.801.070	12.421.985	5,26%
Utilidad	304.816	421.717	486.913	15,46%



Destacados Bci

Bci es la empresa más Transparente de Chile.

Bci obtuvo el 1^{er} lugar en Transparencia Corporativa 2013, ubicándose a la vanguardia en materia de Transparencia Corporativa en Chile e incluso a escala global.

Este premio es entregado por la Universidad del Desarrollo, ChileTransparente, las consultoras KPMG e Inteligencia de Negocios, quienes evalúan la entrega de información relevante de las empresas respecto de sus operaciones, en ámbitos como “Presentación y Negocio”, “Gobierno Corporativo”, “Información Financiera”, “Interés del Contribuyente”, “Sostenibilidad” y “Herramientas Digitales”. En esta oportunidad la medición consideró a 97 empresas emisoras que integran el Índice General de Precios de Acciones (IGPA).

Para Bci la **Transparencia** es uno de los valores relevantes que construyen la confianza con nuestros grupos de interés, y en especial con nuestros clientes quienes día a día le ofrecemos una propuesta de valor diferente y una experiencia memorable. Este reconocimiento es consecuente con la filosofía del Banco y fruto de las buenas prácticas que se aplican en forma permanente.

Aumento de capital por 400 millones de dólares

Con una presentación detallada sobre el acuerdo de compra de City National Bank de Florida, y los beneficios que esta transacción traerá tanto para el banco como para los colaboradores, se llevó a cabo en el Edificio Corporativo la Junta Extraordinaria de Accionistas Bci.

En esta cita, se aprobó el aumento de capital propuesto por un monto de 400 millones de dólares, moción que tiene como principal objetivo hacer frente a esta operación, manteniendo la solidez sin alterar los indicadores de capital de la empresa.

Además, en esta oportunidad la Corporación reafirmó su alto compromiso con el bienestar y sentido de pertenencia de todos los colaboradores al visar la reserva de un 10% de este aumento para ser destinado a la participación accionaria de los miembros de Bci.

Luis Enrique Yarur, Presidente de Bci, comentó que “se ha llevado en efecto un hito importante, en el sentido de que los accionistas han apoyado esta operación que el Banco está haciendo para entrar en el mercado norteamericano. Eso por un lado nos da un enorme respaldo, pero también una importante responsabilidad de hacer bien esta operación”.

Por su parte, Lionel Olavarría, Gerente General de Bci, expresó su satisfacción por el gran apoyo que recibió esta iniciativa: “Estamos muy entusiasmados y contentos. Estamos viviendo un momento histórico de aprobar esta inversión en el país más desarrollado del mundo que va a cambiar el futuro del Banco”.

Esta importante transacción (*) no sólo permitirá a la Corporación exportar su exitoso modelo a un mercado internacional con gran potencial de crecimiento, sino que además es una excelente oportunidad para avanzar hacia la conformación de una plataforma regional que potencie la entrada del Banco en EE.UU. y toda Latinoamérica.

(*) Transacción sujeta a las aprobaciones de los Reguladores españoles, americanos y chilenos.



La adquisición del City National Bank se convierte así en la inversión más grande que tanto una empresa chilena como un banco latinoamericano, han realizado en el mercado estadounidense, iniciativa que sin duda espera traducirse en un aumento de valor para los accionistas y todos los colaboradores de Bci.

Campaña Experiencia Cliente se lanzó al mercado

Con el objetivo de ser el Mejor Banco en Experiencia Cliente de Latinoamérica, Bci ha trabajado desde el 2011 en una profunda estrategia orientada a generar una vinculación con los clientes basada en una excelente calidad de servicio.

Durante la primera semana de agosto, esta estrategia se dio a conocer al público a través de una campaña publicitaria en diversos medios masivos y se comunicará en sucursales durante todo el mes con entretenidas activaciones. Para dar a conocer la noticia al mercado, Bci desarrolló una campaña en televisión abierta y TV cable, diarios, radios, vía pública, medios digitales y redes sociales. A través de ésta, el Banco se compromete a entregar a sus clientes la mejor calidad en servicio. Fernando Araya, Gerente de Imagen Corporativa y Filiales comentó al respecto: “La campaña nos va a movilizar como colaboradores y por cierto esperamos que a nuestros clientes también. Que los movilice a creer en nosotros, y a acompañarnos en este cambio. Esperamos que tenga una respuesta positiva”.

Gobierno reconoce a Bci con el Sello de Eficiencia Energética 2013

Bci busca fomentar una cultura de mayor conciencia medioambiental y una oferta de valor que sea sustentable. Para darle vida a este objetivo, la Comisión de Eficiencia Energética creada por el Banco ha jugado un papel fundamental, llevando con éxito diversas iniciativas que apuntan a hacer un mejor uso de este recurso.

Y es este importante trabajo el que hizo que la Corporación fuera reconocida, junto a otras 21 empresas, con el Sello de Eficiencia Energética 2013. El Ministerio de Energía entregó por primer año esta certificación a las compañías que han desarrollado proyectos concretos para mejorar su desempeño energético, teniendo políticas transversales y unidades responsables de monitoreo.

En el caso de Bci, el sello fue otorgado por el control del nivel de energía consumida en sus sucursales y edificios, en su meta por reducir el gasto en un 30% para 2017.

Durante 2013 se han invertido más de 200 millones de pesos en este tipo de medidas, además de las innovadoras iniciativas implementadas por la Comisión, entre las que destacan: Banco Nova se ilumina, sustitución de la luminaria del edificio corporativo por una de alta eficiencia, disminuyendo las emisiones de CO2 generadas en un 30%; Bci brilla más fuerte, reemplazo de la iluminación de los letreros de 38 sucursales con tecnología LED, traducándose en un ahorro de más de 80 millones de pesos; y Plataforma Gestión Energética, la cual permite contar con indicadores y monitorear más eficientemente el desempeño energético de las sucursales y edificios.



Bci es la 3ra Empresa Socialmente Responsable de Chile.

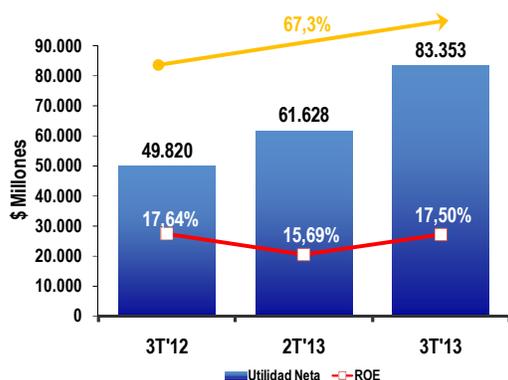
Bci ha sido reconocido una vez más por gestionar la empresa bajo un modelo de sustentabilidad que está alineado con la visión, misión y estrategia corporativa de la empresa, esto se traduce en colaboradores orgullosos, clientes contentos y mayor conciencia del impacto que se genera con nuestras acciones en los diversos grupos de interés como colaboradores, clientes, proveedores, medio ambiente y comunidad.

Este año la Corporación fue galardonada con el tercer lugar en el Ranking de la Fundación Prohumana y Revista Que Pasa. Esta no es gestión de un año en particular, sino que es la forma de cómo todos los colaboradores de Bci cumplen con el propósito común, que es **"Hacer que los sueños se hagan realidad a través de relaciones de confianza durante toda la vida de nuestros clientes"**.



Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta



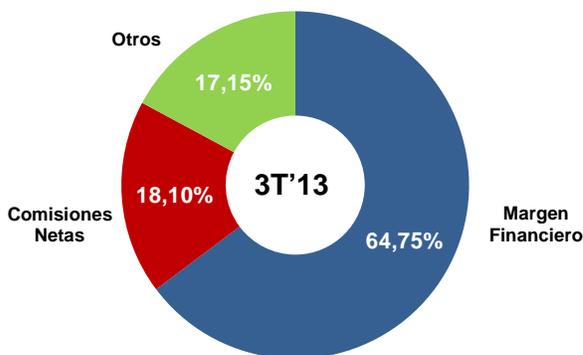
La Utilidad Neta de Bci durante el tercer trimestre de 2013 totalizó en \$83.353 millones, lo que equivale a un aumento de un 35,25% con respecto al 2T13 y un aumento de 67% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2012.

El aumento con respecto al trimestre anterior se debe a un aumento en el margen bruto de 14,13%, por un efecto compensado de mayores resultados de operaciones financieras, mayor margen financiero y menores recuperos de créditos castigados. El gasto en riesgo aumenta levemente con respecto al trimestre anterior en 7,05%. Este mayor gasto se debe principalmente a la reclasificación de clientes en Banca Corporativa y Banco Comercial. Estos mejores resultados son atenuados por menores gastos de apoyo en 1,96% respecto al trimestre anterior.

En comparación al 3T12 se registra un aumento de 27,9% en el margen bruto, el cual es compensado por un mayor gasto en riesgo en 30,8% y mayores gastos de apoyo en 9,4%.

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición SBIF, alcanzó 17,50% al tercer trimestre del 2013, por sobre el 13,84% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema bancario.

Gráfico 4:
Margen Bruto



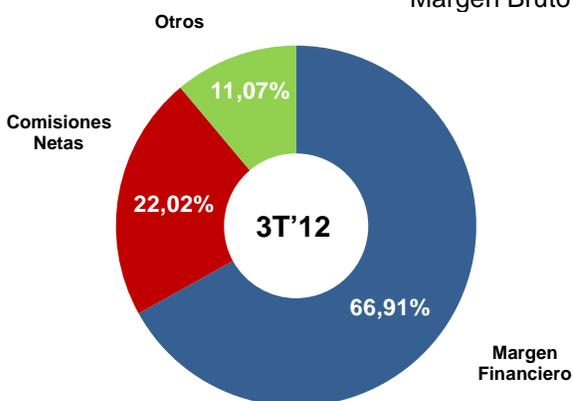
Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$268.241 millones durante el tercer trimestre de 2013, aumentando un 14,13% con respecto al segundo trimestre de 2013. Este aumento se debe principalmente a un mayor resultado de operaciones financieras y un aumento de un 22,66% en el margen financiero producto de mayor variación UF (1,05% durante el 3T13 vs -0,07% en el 2T13).

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 recupo de castigos. A partir de 2012, deja de incluir el gasto en provisiones adicionales.

Tabla 5:
Margen Bruto



\$ Millones	3T'12	2T'13	3T'13	Variación 3T'13 / 3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Margen Financiero	140.331	141.600	173.686	23,77%	22,66%
Comisiones Netas	46.173	47.876	48.554	5,16%	1,42%
Otros	23.224	45.551	46.001	98,08%	0,99%
Margen Bruto	209.728	235.027	268.241	27,90%	14,13%



Margen Financiero

En el tercer trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes totalizó \$173.686 millones, equivalente a un aumento de 22,66% respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por mayores resultados en reajuste por mayor variación UF (1,05% durante el 3T13 vs -0,07% en el 2T13). Este aumento es mayor al sistema financiero quien en el mismo período aumentó 18,9%.

Con respecto al tercer trimestre del año 2012, el Margen Financiero presenta un aumento de un 23,8%, explicado también por una mayor variación UF (1,05% durante el 3T13 vs -0,16% en el 3T12). Además se registra un mayor volumen de colocaciones, que presenta un aumento de un 11,8% con respecto al año anterior, superior al sistema financiero que en el mismo periodo muestra un aumento de 10,8%, esto aislando el efecto de las inversiones de Corpbanca en Colombia.

Gráfico 5:
Margen Financiero

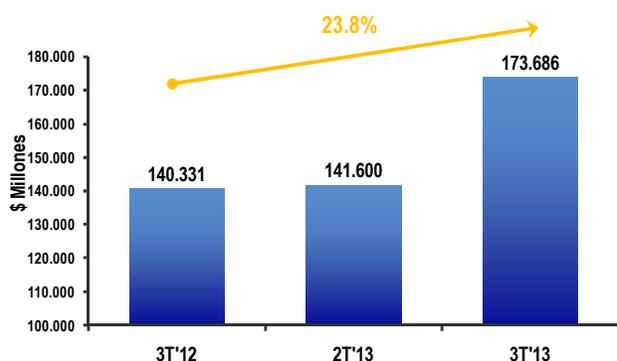


Tabla 6:
Margen Financiero

\$ Millones	3T'12	2T'13	3T'13	Variación 3T'13 / 3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Intereses y Reajustes Ganados	256.052	268.251	319.347	24,72%	19,05%
Intereses y Reajustes Pagados	-115.721	-126.651	-145.661	25,87%	15,01%
Total Margen Financiero	140.331	141.600	173.686	23,77%	22,66%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	3T'12	2T'13	3T'13	Variación 3T'13 / 3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	232.360	245.930	307.580	32,37%	25,07%
Comercial	140.759	146.421	176.040	25,06%	20,23%
Consumo	67.166	70.808	73.096	8,83%	3,23%
Vivienda	23.277	27.223	57.011	144,92%	109,42%
Com. prepago	1.158	1.478	1.433	23,75%	-3,04%
Crédito a bancos	327	363	612	87,16%	68,60%
Instrumentos de Inversión	7.831	8.975	12.587	60,73%	40,25%
Otros	15.534	12.983	-1.432	-109,22%	-111,03%
Total	256.052	268.251	319.347	24,72%	19,05%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	3T'12	2T'13	3T'13	Variación 3T'13 / 3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Depósitos totales	85.297	82.366	92.344	8,26%	12,11%
Instrumentos emitidos	16.501	23.701	42.417	157,06%	78,97%
Otros	13.923	20.584	10.900	-21,71%	-47,05%
Total	115.721	126.651	145.661	25,87%	15,01%



Comisiones

Durante el segundo trimestre del 2013 las comisiones netas de Bci totalizaron \$48.554 millones, lo que representa un aumento de 1,42% respecto al trimestre anterior. Comparadas con el 3T12 las comisiones aumentaron en un 5,16%.

Con respecto al trimestre anterior, destaca el aumento en comisiones ganadas por comercialización de seguros, cobranzas, recaudación y pagos e inversión en FFMM. Con respecto al mismo trimestre 2012 las comisiones ganadas crecen 5,10%, destacando el importante crecimiento por Inversión en FFMM.

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	3T' 12	2T' 13	3T' 13	Variación 3T'13/ 3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Comisiones Ganadas	58.414	60.827	61.391	5,10%	0,93%
Comisiones Pagadas	-12.241	-12.951	-12.837	4,87%	-0,88%
Comisiones Netas	46.173	47.876	48.554	5,16%	1,42%

Ingresos por Comisiones y Servicios	3T' 12	2T' 13	3T' 13	Variación 3T'13/ 3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Líneas de crédito y sobregiros	5.054	4.903	4.691	-7,18%	-4,32%
Avales y cartas de crédito	2.313	4.806	4.742	105,02%*	-1,33%
Administración de cuentas	7.892	7.832	7.945	0,67%	1,44%
Cobranzas recaudación y pagos	10.441	9.759	10.579	1,32%	8,40%
Inversión en Fondos Mutuos	6.966	7.334	7.826	12,35%	6,71%
Servicios de tarjetas	10.152	11.902	10.796	6,34%	-9,29%
Intermediación y manejo de valores	942	878	785	-16,67%	-10,59%
Remuneración por comercialización de seguros	7.767	7.261	8.328	7,22%	14,69%
Otros	6.887	6.152	5.699	-17,25%	-7,36%
Total	58.414	60.827	61.391	5,10%	0,93%

* Crecimiento mostrado por comisiones de avales y cartas de crédito se genera por una reclasificación de cuentas hacia esta agrupación desde una de las cuentas de Intereses y Reajustes, según instrucción SBIF en Octubre 2012.

Gasto por Comisiones y Servicios	3T' 12	2T' 13	3T' 13	Variación 3T'13/ 3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Remuneración por operaciones de tarjetas	6.018	6.827	6.395	6,26%	-6,33%
Operaciones con valores	2.357	2.679	2.721	15,44%	1,57%
Otros	3.866	3.445	3.721	-3,75%	8,01%
Total	12.241	12.951	12.837	4,87%	-0,88%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

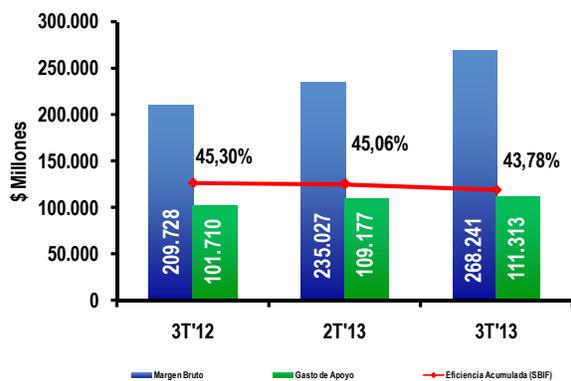
El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 3T13 alcanzó los \$36.170 millones, cifra superior en \$4.094 millones al 2T13 asociado a mejores resultados en derivados de negociación, gracias a una mayor volatilidad del tipo de cambio. Con respecto al mismo trimestre del año anterior, el resultado es superior en \$10.787 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 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	3T' 12	2T' 13	3T' 13	Variación 3T'13/3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Resultado de cambio	9.863	15.181	-9.512	-196,44%	162,66%
Resultado operaciones financieras	15.520	16.895	45.682	194,34%	170,39%
Resultado Neto	25.383	32.076	36.170	42,50%	12,76%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia



Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$111.313 millones durante el tercer trimestre de 2013, lo que representa un aumento de 1,96% respecto al 2T13. El aumento de 9,44% respecto a 3T12 se debe principalmente al incremento del número de colaboradores.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 43,78% a septiembre de 2013, mejor al del sistema bancario, quien registró una eficiencia de 46,84%.

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.

*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 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	3T' 12	2T' 13	3T' 13	Variación 3T'13/3T'12	Variación 3T'13 / 2T'13
Personal y Directorio	56.679	61.807	62.990	11,13%	1,91%
Administración	35.067	37.195	38.380	9,45%	3,19%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	9.964	10.175	9.943	-0,21%	-2,28%
Gasto de Apoyo Operacional	101.710	109.177	111.313	9,44%	1,96%



Resultados por Segmentos de Negocios

BANCO COMERCIAL

Registra un resultado operacional de \$20.155 millones. Esto es un 27,2% mayor en comparación al 3T12 el cual se explica principalmente por un crecimiento importante en comisiones de 24,7% asociado a mayores comisiones principalmente en comisiones de fondos mutuos. En otros ingresos operacionales existe una disminución entre el 3T13 y 3T12 explicado en su mayoría por menor resultado en Leasing e Inmobiliaria. En riesgo existe un leve aumento con respecto al trimestre anterior el cual está asociado a casos aislados por reclasificación de clientes. En este segmento se destaca la mejora importante en el control de gastos logrando una disminución en los costos por \$7.779 millones.

Tablas 10:
Detalle de Resultado Operacional por Negocio

Banco Comercial MM\$	3T'12	3T'13	Variación 3T'13/3T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	38.030	38.843	2,1%
Ingreso neto por comisiones	6.168	7.694	24,7%
Otros ingresos operacionales	4.256	-866	-120,4%
Total ingresos operacionales	48.454	45.671	-5,7%
Provisiones por riesgo de crédito	-7.907	-8.589	8,6%
INGRESO OPERACIONAL NETO	40.547	37.083	-8,5%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-24.707	-16.928	-31,5%
RESULTADO OPERACIONAL	15.840	20.155	27,2%

BANCO RETAIL

Registra un resultado operacional de \$27.266 millones. Este mejor resultado se explica principalmente por los excelentes resultados obtenidos de la gestión de riesgo, en donde se nota una mejora importante en el control de mora, lo que ha permitido disminuir el gasto en riesgo en 40,3%. Esto, sumado al constante aumento en la capacidad de generación de ingresos permite a este segmento lograr un crecimiento de 75,4% respecto al mismo período del año anterior.

Banco Retail MM\$	3T'12	3T'13	Variación 3T'13/3T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	62.773	67.310	7,2%
Ingreso neto por comisiones	28.171	25.198	-10,6%
Otros ingresos operacionales	3.187	4.406	38,3%
Total ingresos operacionales	94.130	96.914	3,0%
Provisiones por riesgo de crédito	-24.731	-14.753	-40,3%
INGRESO OPERACIONAL NETO	69.399	82.161	18,4%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-53.856	-54.895	1,9%
RESULTADO OPERACIONAL	15.543	27.266	75,4%

**BANCO EMPRESARIOS**

Registra un resultado operacional de \$10.746 millones. A pesar de obtener un resultado 9,7% menor al año anterior, es importante destacar que existe un aumento en los ingresos operacionales gracias a un mayor uso por parte de nuestros clientes, de los servicios ofrecidos por esta banca con respecto al año anterior, traducidos en un importante aumento en los ingresos por comisiones (31%). Los mayores gastos con respecto al año anterior están vinculados a la mayor inversión por una apuesta al crecimiento de este segmento.

Banco Empresario MM\$	3T'12	3T'13	Variación 3T'13/3T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	28.813	27.781	-3,6%
Ingreso neto por comisiones	5.277	6.913	31,0%
Otros ingresos operacionales	59	95	61,1%
Total ingresos operacionales	34.150	34.789	1,9%
Provisiones por riesgo de crédito	-10.494	-10.189	-2,9%
INGRESO OPERACIONAL NETO	23.655	24.599	4,0%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-11.751	-13.854	17,9%
RESULTADO OPERACIONAL	11.904	10.746	-9,7%

BANCO CIB

Registra un resultado operacional de \$31.700 millones. Este resultado similar al año anterior se explica por mayores ingresos por intereses y reajustes asociado a una mayor variación UF (1,05% 3T13 vs -0,16% 3T12), compensados por mayor gasto en riesgo principalmente por base comparativa positiva producto de reversos durante el 3T12 que compensan gran parte de los mayores resultados obtenidos en intereses y reajustes.

Banco CIB MM\$	3T'12	3T'13	Variación 3T'13/3T'12
Ingreso neto por intereses y reajustes	15.593	39.010	150,2%
Ingreso neto por comisiones	6.462	-6.143	-195,1%
Otros ingresos operacionales	19.297	17.326	-10,2%
Total ingresos operacionales	41.352	50.194	21,4%
Provisiones por riesgo de crédito	4.841	-13.860	-386,3%
INGRESO OPERACIONAL NETO	46.193	36.334	-21,3%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-14.767	-4.634	-68,6%
RESULTADO OPERACIONAL	31.425	31.700	0,9%



A continuación resultado por negocio y totales:

3T'13	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresario MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	38.843	67.310	27.781	39.010	172.944
Ingreso neto por comisiones	7.694	25.198	6.913	-6.143	33.662
Otros ingresos operacionales	-866	4.406	95	17.326	20.962
Total ingresos operacionales	45.671	96.914	34.789	50.194	227.568
Provisiones por riesgo de crédito	-8.589	-14.753	-10.189	-13.860	-47.391
INGRESO OPERACIONAL NETO	37.083	82.161	24.599	36.334	180.177
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-16.928	-54.895	-13.854	-4.634	-90.311
RESULTADO OPERACIONAL	20.155	27.266	10.746	31.700	89.867

3T'12	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresario MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	38.030	62.773	28.813	15.593	145.208
Ingreso neto por comisiones	6.168	28.171	5.277	6.462	46.078
Otros ingresos operacionales	4.256	3.187	59	19.297	26.799
Total ingresos operacionales	48.454	94.130	34.150	41.352	218.086
Provisiones por riesgo de crédito	-7.907	-24.731	-10.494	4.841	-38.292
INGRESO OPERACIONAL NETO	40.547	69.399	23.655	46.193	179.794
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-24.707	-53.856	-11.751	-14.767	-105.082
RESULTADO OPERACIONAL	15.840	15.543	11.904	31.425	74.712

Tabla 11:
Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

Millones	3T'12	3T'13	Variación 3T'13/3T'12
Resultado Operacional Segmentos	74.712	89.867	20,3%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	-4.877	742	-115,2%
Ingreso neto por comisiones no asignados	95	14.892	15628,3%
Otros ingresos operacionales no asignados	2.888	20.991	626,9%
Otras provisiones	2.686	180	-93,3%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-11.587	-27.444	136,9%
Resultado Operacional	63.916	99.227	55,2%
Resultado por inversiones en sociedades	1.761	989	-43,8%
Resultado antes de impuesto a la renta	65.677	100.216	52,6%
Impuesto a la renta	-15.857	-16.863	6,3%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	49.820	83.353	67,3%

Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

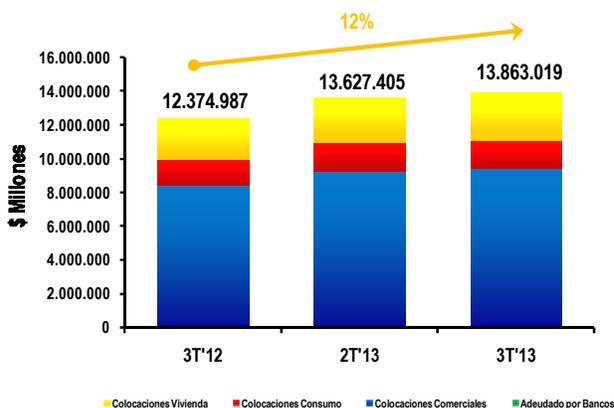
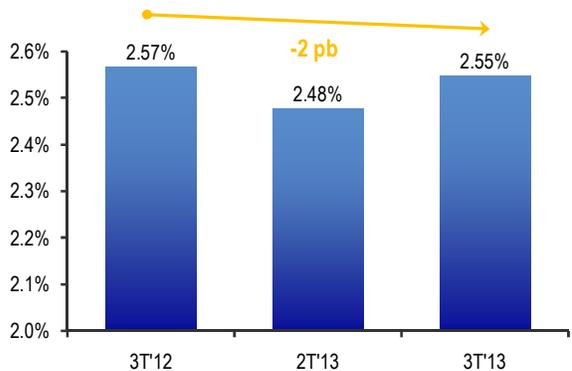


Tabla 12:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	3T' 12	2T' 13	3T' 13	Variación	
				3T'13/ 3T'12	3T'13 / 2T'13
Adeudado por Bancos	42.150	61.379	81.180	92,60%	32,26%
Colocaciones a Clientes	12.332.693	13.566.026	13.781.839	11,75%	1,59%
Comerciales*	8.390.899	9.249.293	9.339.344	11,30%	0,97%
Consumo*	1.559.060	1.693.133	1.718.845	10,25%	1,52%
Vivienda	2.382.734	2.623.600	2.723.650	14,31%	3,81%
Total Colocaciones	12.374.987	13.627.405	13.863.019	12,02%	1,73%
Leasing	664.240	716.225	711.807	7,16%	-0,62%
Comex	879.858	1.138.335	1.103.318	25,40%	-3,08%

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

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$13.863.019 millones al cierre de septiembre de 2013, mostrando un incremento de 1,73% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$13.781.839, aumentando 1,59% respecto al 2T13.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 11,75% (12,02% 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 vivienda (14,31%) y comerciales (11,30%).

Dichos crecimientos YoY han estado por sobre el crecimiento del sistema financiero local (excluyendo inversiones en Colombia) que año a año ha crecido 10,8% en colocaciones a clientes, un 11,3% en colocaciones de vivienda y 10,7% en colocaciones comerciales,

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 12,45% a septiembre. Sin considerar el efecto de la inversión de CorpBanca en Colombia (Santander Colombia y Helm Bank), la participación en colocaciones del Bci es de 13,03% al mes de septiembre 2013.

Riesgo de la Cartera

A septiembre 2013, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$352.869 millones, lo que implica un índice de provisiones sobre colocaciones de 2,55%, un leve deterioro con respecto al trimestre anterior, pero una disminución de 2 puntos base respecto al índice de septiembre 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

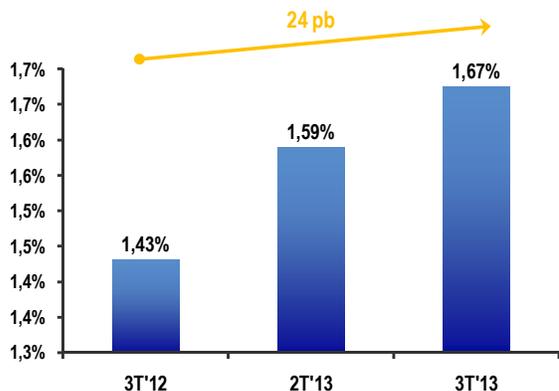
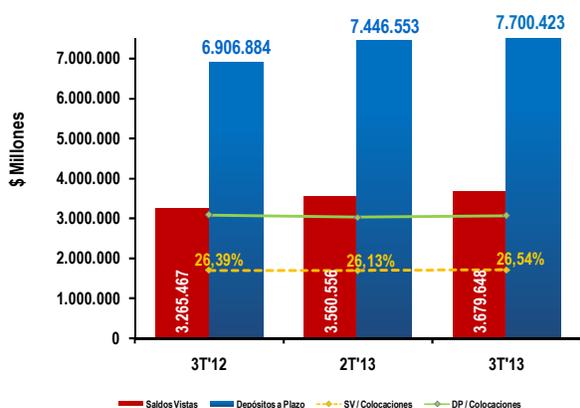


Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	2T' 13	3T' 13
Provisiones / Colocaciones totales	2,48%	2,55%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,56%	2,75%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,31%	4,98%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,39%	0,39%
Cobertura NPLs(1)	111,13%	118,66%
Cobertura NPLs(2)	101,84%	109,15%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	102,61%	110,88%
Cobertura NPLs Consumo(2)	248,54%	269,43%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	16,00%	17,63%
Cartera individual con morosidad de 90 días o mas / Colocaciones totales consolidadas	2,44%	2,35%
Cartera individual con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individual	2,60%	2,51%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,77%	2,77%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	2,14%	1,85%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,44%	2,21%

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 septiembre 2013. El ratio de cobertura NPLs a septiembre 2013 alcanza a 118,66%.

Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos durante el tercer trimestre 2013 totalizó \$57.701 millones, que incluyen castigos por un monto de \$42.164 millones.

El índice anualizado de gasto en provisiones y castigos sobre colocaciones totales para el tercer trimestre de 2013 alcanzó 1,67%, lo que representa un aumento de 8pb respecto al trimestre anterior principalmente por reclasificación de clientes de Banca Corporativa y Grandes Empresas.

Es importante destacar la disminución en provisiones de consumo de 5,31% en el 2T13 a 4,98% en el 3T13 el cual se explica principalmente por mejor gestión en el control de mora.

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)

Saldo Vista y Depósitos a Plazo

A septiembre de 2013 el monto en saldos vistas alcanzó \$3.679.648 millones, lo que refleja un aumento de 0,41% respecto al trimestre anterior, representando un 26,54% del total de colocaciones a septiembre 2013.

El saldo de depósitos a plazo al tercer trimestre de 2013 es de \$7.700.423 millones, lo que refleja un aumento de 11,49% respecto al mismo trimestre de 2012, y de 3,41% respecto al 2T13.



Base de Capital

A septiembre 2013 el patrimonio del Banco totalizó \$1.516.498 millones, teniendo un alza de 12,6% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico a los Activos Totales al mes de septiembre 2013 es de 7,09%. 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 13,34%, superior al trimestre anterior en 13 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 14:
Adecuación de Capital

Millones \$	3T' 12	2T' 13	3T' 13
Capital Básico	1.347.399	1.474.358	1.516.498
3% de los Activos Totales	581.488	617.559	641.609
Exceso sobre Capital mínimo requerido	765.911	856.799	874.889
Capital Básico / Activos Totales	6,95%	7,16%	7,09%
Patrimonio Efectivo	1.932.392	2.037.440	2.091.531
Activos Ponderados por Riesgo	13.939.697	15.425.510	15.676.226
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.393.970	1.542.551	1.567.623
Exceso sobre Capital mínimo requerido	538.423	494.889	523.909
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	138,6%	132,1%	133,4%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,86%	13,21%	13,34%

Stock de Productos

A continuación se presentan las principales cifras de algunos productos 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 0,49% respecto al trimestre anterior.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

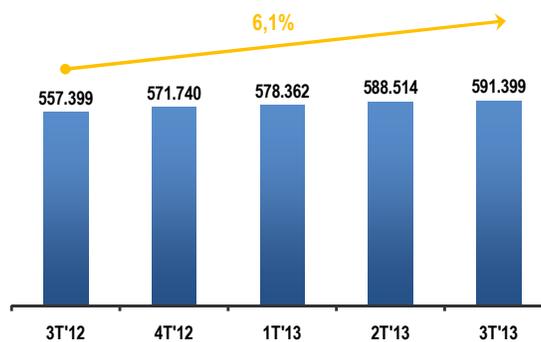


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

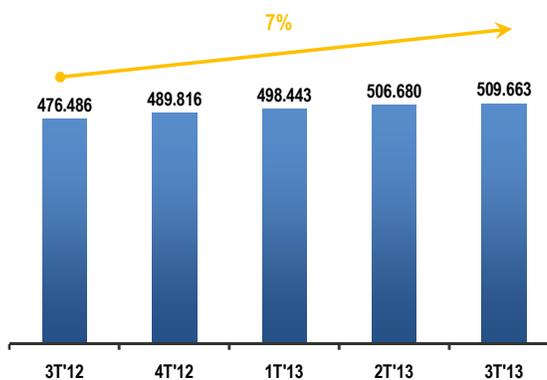
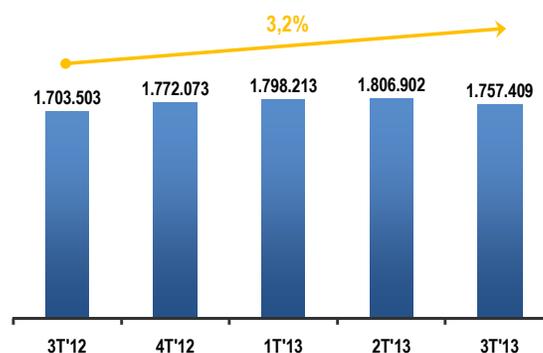


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito



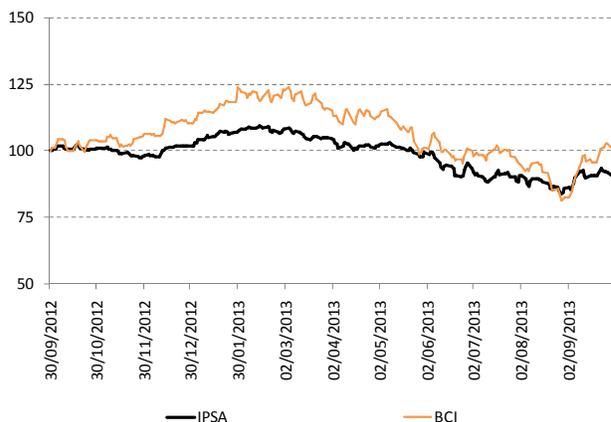
Desempeño de la Acción

Tabla 15:
Desempeño de Acción de Bci

	3T'12	4T'12	1T'13	2T'13	3T'13
Precio de Cierre	\$ 29.918	\$ 32.946	\$ 34.626	\$ 30.089	\$ 29.776
Precio Mínimo	\$ 29.000	\$ 29.700	\$ 32.500	\$ 27.600	\$ 23.800
Precio Máximo	\$ 31.705	\$ 34.000	\$ 37.600	\$ 36.500	\$ 31.000
Precio Promedio	\$ 30.303	\$ 31.392	\$ 35.513	\$ 32.129	\$ 28.054
Rentabilidad 12m Bci(*)	28,9%	19,0%	5,6%	0,5%	3,3%
Rentabilidad 12m IPSA(*)	8,8%	3,0%	-5,1%	-8,4%	-9,6%
Utilidad por Acción (**)	\$ 2.563	\$ 2.563	\$ 2.453	\$ 2.442	\$ 2.725
Precio Bolsa / Libro	2,4	2,5	2,5	2,2	2,1
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.166.978	\$ 3.487.508	\$ 3.665.344	\$ 3.185.079	\$ 3.191.226
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.347.400	\$ 1.419.957	\$ 1.452.760	\$ 1.474.359	\$ 1.516.499

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 14:
Bci vs IPSA



A Septiembre 2013, la utilidad acumulada del Banco fue de algo más de \$199 mil millones, monto un 11,7% superior al logrado a Septiembre del año anterior, en línea al crecimiento de la industria financiera local (11,2%). Por otro lado el Banco registró un crecimiento en colocaciones de 11,8% (superior a la industria, que mostró alza de 10,8% sin considerar inversiones de Corpbanca en Colombia).

Analizando rentabilidades de los últimos 12 meses, el mercado bursátil ha mostrado índices negativos: retorno del Ipsa (-9,6%) situación que contrasta con el retorno de la acción de Bci, (3,3%).