



Informe de Resultados Trimestrales



Cuarto Trimestre 2012

Diciembre 2012

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl

Informe

Resultados Trimestrales

CUARTO TRIMESTRE 2012
Diciembre 2012



Toda referencia a eventos futuros, proyecciones o tendencias efectuada por el Banco de Crédito e Inversiones (“el Banco”) involucra riesgos y está expuesta a la naturaleza incierta de hechos que están por ocurrir y que no son controlables por el Banco, pudiendo éstas alterar su desempeño y resultados financieros. El Banco no se compromete a actualizar sus referencias a eventos futuros, proyecciones o tendencias, incluso si resultare evidente, basado en la experiencia o ciertos eventos indicativos, que la proyección hecha o implícita por el Banco no se va a cumplir.

Departamento de Relación con Inversionistas
investor_Relations_Bci@Bci.cl



RESUMEN DE RESULTADOS

La utilidad obtenida por Bci durante el cuarto trimestre de 2012 totalizó \$93.033 millones, presentando un aumento de 27,63% con respecto al cuarto trimestre de 2011, y un aumento de 86,7% con respecto al tercer trimestre de 2012. Este resultado se explica por un aumento del margen bruto, principalmente por una mayor inflación y menor gasto en riesgo de 39,93%, compensados por un mayor gasto operacional (de 17,7%).

En términos de la rentabilidad acumulada al cuarto trimestre de 2012, medida como ROE, fue de 19,10%, superior a la obtenida por el sistema bancario, que obtuvo 14,47%. El índice de eficiencia acumulado a diciembre de 2012 fue de 46,08%, mejor al 48,07% obtenida por el sistema bancario.

La cartera de colocaciones de clientes de Bci totalizó \$13.136.091 millones, equivalente a un aumento de 6,15% con respecto al trimestre anterior, y 14,72% mayor a las colocaciones del cuarto trimestre de 2011. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa 12,95% del sistema bancario, superior en 27 pbs a la obtenida el tercer trimestre de 2012. Cabe señalar, que sin el efecto de la inversión de CorpBanca por el 92% de Banco Santander Colombia, la participación en colocaciones de Bci es de 13,20% para el mes de diciembre 2012.

La participación de mercado se ha mantenido relativamente constante a lo largo de los últimos años, lo que se explica por la estrategia de crecimiento rentable y con niveles de riesgo acotado de Bci. Esto ha llevado a que Bci se mantenga en el cuarto lugar dentro del sistema bancario, y en el tercer lugar entre los bancos privados.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	4T'11	3T'12	4T'12	Variación 4T'12/ 3T'12
Indicadores Operacionales				
N° de colaboradores	10.220	10.491	10.595	0,99%
Puntos de contacto comercial	377	383	388	1,31%
N° cajeros automáticos	1.333	1.315	1.294	-1,60%
Índices Financieros				
Colocaciones totales *	11.450.445	12.374.987	13.136.091	6,15%
Utilidad	72.893	49.820	93.033	86,74%
Total de activos	16.109.661	17.383.734	17.995.526	3,52%
Total patrimonio	1.222.049	1.347.400	1.419.957	5,38%
ROE	21,38%	17,64%	19,10%	146,7 bps
ROA	1,61%	1,37%	1,51%	14,0 bps
Ratio de eficiencia	44,93%	45,30%	46,08%	78,4 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,42%	2,57%	2,28%	-28,5 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,39%	9,67%	9,62%	-4,6 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,92%	13,86%	13,60%	-25,8 bps

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



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

\$ Millones	4T'11	3T'12	4T'12	4T'12/ 3T'12
Margen financiero	148.926	140.331	158.621	13,03%
Comisiones netas	45.130	46.173	55.669	20,57%
Resultado de cambio	-17.986	9.863	-1.819	118,44%
Resultado operaciones financieras	23.260	15.520	28.050	80,73%
Recupero de créditos castigados	8.953	8.496	9.155	7,76%
Otros ingresos operacionales netos	5.486	-10.655	3.423	-132,13%
Margen Bruto	213.769	209.728	253.099	20,68%
Provisiones y castigos*	-25.094	-44.102	-26.492	-39,93%
Gastos de apoyo	-100.713	-101.710	-119.741	17,73%
Resultado Operacional	87.962	63.916	106.866	67,20%
Inversión en sociedades	1.917	1.761	941	-46,56%
Resultado antes de Impuesto	89.879	65.677	107.807	64,15%
Impuesto	-16.986	-15.857	-14.774	-6,83%
Utilidad Neta	72.893	49.820	93.033	86,74%

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

\$ Millones	4T'11	3T'12	4T'12
Efectivo y depósitos en bancos	1.199.581	1.238.157	1.459.619
Operaciones con liquidación en curso	275.473	672.290	394.396
Instrumentos para negociación	1.242.478	1.380.465	1.223.519
Contratos retro compra y préstamos	73.547	126.178	134.808
Contratos de derivados financieros	636.952	543.037	469.156
Adeudado por bancos	72.594	42.150	88.306
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11.100.554	12.015.324	12.748.124
Instrumentos disponibles para la venta	829.590	712.769	771.381
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	61.379	64.863	67.235
Intangibles	78.401	80.188	80.968
Activo fijo	206.411	203.502	205.057
Impuestos corrientes	8.688	15.099	4.237
Impuesto diferidos	47.545	56.099	60.109
Otros activos	276.468	187.985	219.663
TOTAL ACTIVOS	16.109.661	17.338.106	17.926.578
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.172.480	3.265.467	3.618.365
Operaciones con liquidación en curso	157.092	567.724	248.898
Contratos retrocompra y préstamos	350.319	484.553	325.163
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.749.054	6.906.884	7.222.588
Contratos de derivados financieros	625.623	513.835	428.236
Obligaciones con bancos	1.847.094	1.672.671	2.060.444
Instrumentos de deuda emitidos	1.473.634	2.046.564	2.065.074
Otras obligaciones financieras	114.827	103.179	115.069
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuestos diferidos	37.048	46.907	44.605
Provisiones	170.129	146.330	179.425
Otros pasivos	190.312	236.592	198.754
Total Pasivos	14.887.612	15.990.706	16.506.621
Capital	1.026.985	1.202.180	1.202.180
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	12.172	20.463	27.897
Utilidades retenidas	182.888	124.756	189.879
Interés Minoritario	4	1	1
Total Patrimonio	1.222.049	1.347.400	1.419.957
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	16.109.661	17.338.106	17.926.578

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



Resumen Económico

En el plano internacional, el foco de atención del cuarto trimestre fueron las discusiones para moderar los ajustes fiscales automáticos que se desencadenarían a principios de 2013 en Estados Unidos. La falta de éxito en las negociaciones hacia fines de diciembre elevó las tensiones en los mercados financieros internacionales. Finalmente, el acuerdo político logró evitar el “abismo fiscal”, pero en forma temporal, pues siguen pendientes varios temas que podrían crear nuevos episodios de tensión en el primer trimestre del año. En particular, se debe acordar un aumento del límite de la deuda pública, los acuerdos relativos al ajuste de gasto fiscal están pendientes y se debe pactar una nueva ley de presupuesto para 2013.

La situación macroeconómica de las economías desarrolladas continuó mostrando fragilidad, mientras que en algunas de las mayores economías emergentes se observaron señales de mayor fortaleza. En materia de actividad mundial, persistió la visión de un crecimiento débil. Si bien el mercado laboral en Estados Unidos mostró una tasa de creación de puestos de trabajo por sobre lo esperado por el mercado, y los indicadores de confianza de consumidores y empresariales mejoraron, la incertidumbre que generó el tema fiscal impidió mejoras relevantes en los indicadores de aversión al riesgo global. En dicha economía, las cifras de actividad dieron cuenta de que la recuperación prosigue, pero con un ritmo lento. La tasa de desempleo siguió reduciéndose, pero aún no se recuperan todos los empleos perdidos después de la crisis de 2008, lo que limita el crecimiento del consumo privado. Las encuestas de los sectores manufactureros y de servicios fueron coherentes con la continuación de su expansión, y las cifras para el mercado inmobiliario dieron cuenta de ventas crecientes y una recuperación de los precios.

Por otra parte, Japón comenzó a dar señales de una nueva ralentización del crecimiento de la actividad. Contrastando aquello, en algunas de las principales economías emergentes –en particular China– los indicadores económicos han sido algo más positivos. En la Eurozona, a la muy debilitada posición de las economías periféricas, se sumaron señales de mayor debilidad en las exportaciones y producción industrial de Alemania. Hacia adelante, la región muy probablemente seguirá afectada por los acontecimientos fiscales y financieros y demorará aún más tiempo en recuperarse. Se suma que el necesario ajuste fiscal profundiza la debilidad de la actividad y deteriora los activos de la banca. Finalmente, la complejidad del panorama mantiene frenadas las decisiones de inversión y contratación.

Cabe mencionar que gran parte de las tensiones que vivieron los mercados financieros mundiales se disiparon al iniciarse 2013, coincidente con algunos acuerdos y postergaciones respecto a los recortes de gastos y aumentos de impuestos logrados en Estados Unidos. Consecuentemente, se ha afianzado la confianza en conjunto con algo mejores cifras macroeconómicas, en tanto las bolsas mundiales han visto aumentos significativos.

En Chile, los indicadores de actividad y demanda interna evolucionaron en línea con lo esperado por el mercado y la autoridad monetaria el cuarto trimestre, apoyado por un mercado laboral dinámico y condiciones financieras sin grandes cambios. El crecimiento del PIB real alcanzó 5,6% en 2012, aunque mostrando algo de ralentización el último mes del año. Las condiciones para el consumo se mantuvieron favorables: la tasa de desempleo se sostiene en niveles bajos y alcanza 6,1% a diciembre, y los salarios nominales continuaron creciendo en un rango entre 6 y 7% anual.



Sectorialmente, los recursos naturales y los sectores ligados a la demanda interna terminaron con un crecimiento anual superior al resto. El mayor desempeño estuvo estrechamente ligado a la minería, que se expande sobre 5% anual. Esto se debió, en parte, a la mayor producción de cobre durante los últimos meses, ante el acceso a vetas de mineral de mayor ley, el mejoramiento de las condiciones de explotación y la entrada en operación de nuevas instalaciones productivas.

Otros sectores beneficiados fueron aquellos más ligados a la demanda interna, destacando alimentos y bebidas por el lado positivo, y químicos y maquinaria con una evolución menos favorable. La construcción mantuvo su ritmo de expansión anual en torno a 8%, mientras el comercio continuó con expansiones cercana a 9%. El mayor crecimiento del comercio se vio en particular en las ventas minoristas ligadas a los bienes de consumo y en las ventas mayoristas principalmente relacionados con la inversión. Otros sectores ligados a la demanda interna, como los servicios empresariales, el transporte, las comunicaciones, y restaurantes y hoteles tuvieron tasas de variación anuales menores a las del segundo trimestre. La producción industrial estuvo muy influida por la fuerte caída puntual que se registró en la refinación de petróleo diesel y la apreciación del peso. Otras ramas ligadas a la producción industrial no mostraron un comportamiento muy distinto al del tercer trimestre. En tanto, las exportaciones industriales registraron caídas en los volúmenes en comparación con igual trimestre de 2011, principalmente las del sector forestal, la celulosa y la harina de pescado. Esto fue en parte compensado por el aumento de los envíos vitivinícolas y de salmones.

En cuanto a la inflación, esta prosiguió con un comportamiento similar al de meses previos, esto es, afectada por los vaivenes en los precios de los alimentos perecibles. De hecho, en diciembre, el IPC no presentó variación en términos mensuales lo que determinó una inflación IPC anual de 1,5%. Las tasas de los documentos del Banco Central y la Tesorería se incrementaron, lo que coincidió con las mayores cifras de actividad conocidas. El aumento fue algo más pronunciado en las tasas reajustables que en las nominales, dada la menor inflación.

Consistente con el escenario de inflación y demanda, el Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria en 5%, aunque nuevamente advirtió respecto a desequilibrios en algunos precios inmobiliarios y el abultado déficit de cuenta corriente.

Industria Bancaria

Durante el último trimestre de 2012, la industria bancaria logra revertir la tendencia a la baja observada en los trimestres anteriores, alcanzando una utilidad neta de \$494.556 millones en el 4T12. Esto equivale a un alza de 62,2% respecto al trimestre anterior y 22,1% superior al 4T11.

Este incremento se explica por un descenso del gasto en riesgo en la banca comercial, acompañado de un cese en el alza del gasto en riesgo de la banca retail, el que permaneció estable durante el último trimestre de 2012.

El cambio no logra compensar lo observado durante el resto del año, y las utilidades acumuladas anuales alcanzan \$1.628.718 millones, cifra 5% menor a las utilidades de 2011 (\$1.711.637 millones).

La rentabilidad 4T12 presenta un alza de 34 pb y se sitúa en 14,47%, pero continúa bajo los ratios de 2011, explicado en parte por las capitalizaciones realizadas durante 2012 y el alza en riesgo de trimestres anteriores.

Respecto a las colocaciones del sistema, estas totalizaron \$101.895.688 millones, creciendo 3,26% respecto al trimestre anterior. Esto significa una aceleración respecto al 1,58% del 3T12, pero aún bajo el 6,35% del 2T12.

Al desglosar por tipo de colocación se observa que consumo, comerciales y vivienda se encuentran creciendo a tasas similares. Las colocaciones comerciales muestran un repunte respecto a la desaceleración del 3T12 (3,59% vs 1,1%).

Saldos vista presentan un alza del 15,9% en relación al 3T12 y alcanzan los \$25.067.788 millones.

Gráfico 1:
Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

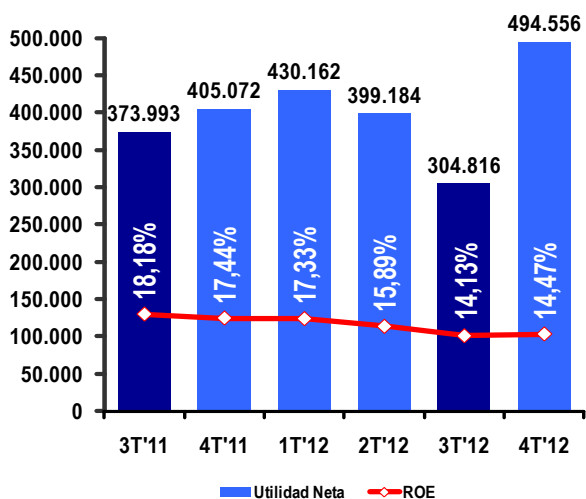


Gráfico 2:
Colocaciones Totales del Sistema

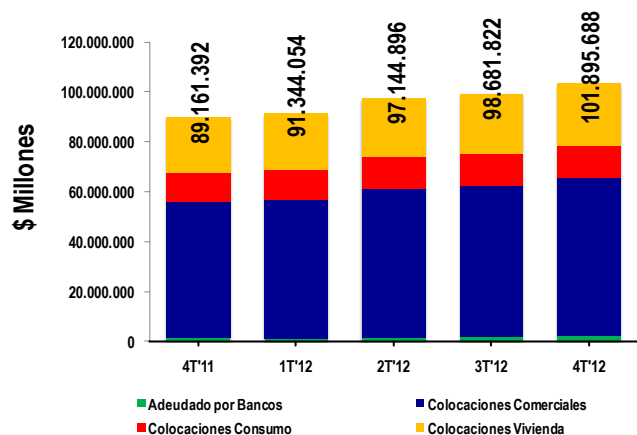


Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	4T'11	3T'12	4T'12	4T'12 / 3T'12
Colocaciones Totales	89.161.392	98.681.822	101.895.688	3,26%
Adeudado por Bancos	1.762.624	1.966.330	2.619.925	33,24%
Colocaciones Clientes	87.946.500	97.261.022	100.763.185	3,60%
Comerciales	54.465.771	60.571.499	62.747.676	3,59%
Consumo	11.487.586	12.954.778	13.479.715	4,05%
Vivienda	21.993.143	23.734.745	24.535.794	3,38%
Activos Totales	126.301.747	137.172.431	140.598.880	2,50%
Saldos Vista	21.730.421	21.634.554	25.067.788	15,87%
Depósitos a Plazo	54.813.831	62.467.908	61.670.206	-1,28%
Patrimonio	9.813.701	10.703.614	11.257.675	5,18%
Utilidad	405.072	304.816	494.556	62,25%



Destacados Bci

Bci dentro de las “Las Mejores Empresas para Madres y Padres que Trabajan”

Por sexto año consecutivo, Bci ocupó un lugar destacado en el ranking de las “Mejores Empresas Para Madres y Padres Que Trabajan”, realizado por la fundación Chile Unido en conjunto con la Revista Ya de El Mercurio. A la ceremonia asistieron Lionel Olavarría, Gerente General, en conjunto con Pablo Jullian, Gerente de Gestión de Personas.

En la premiación realizada durante la segunda semana de enero se galardonó a 22 empresas, PYMES y organismos públicos que favorecen la conciliación de la vida laboral y familiar promoviendo políticas concretas para sus trabajadores. Bci figuró en el séptimo lugar.

El ranking fue elaborado a partir de un estudio realizado durante 2012, donde se evaluaron temas como la flexibilidad laboral, el cuidado de los hijos, el descanso maternal y paternal, la participación de las mujeres y la disponibilidad de permisos especiales para que madres y padres puedan atender los requerimientos de sus niños. También se evaluaron los apoyos económicos, las facilidades para el desarrollo personal, nuevas prácticas de conciliación y capacitaciones.

Revista The Banker premia a Bci como Banco del Año en Chile

En la XII versión de los premios “Bank of the year”, otorgado por la revista londinense The Banker, Bci fue distinguido como Banco del Año en Chile. Lionel Olavarría, Gerente General de Bci, recibió el galardón que se basa en los resultados de la encuesta anual de los ‘Top 1000’ bancos del mundo; uno de los rankings más importantes de la industria.

El reconocimiento analiza una serie de criterios, como rentabilidad y crecimiento, y al mismo tiempo toma en cuenta elementos subjetivos como la estrategia, el liderazgo y la innovación.

El premio reconoce el buen desempeño de Bci durante 2011, impulsado por una serie de iniciativas en pro de la eficiencia, procesos y líneas de negocio, donde se destacó su foco en transparencia, innovadoras medidas de seguridad para evitar fraudes, la estrategia de experiencia de clientes y la reestructurada banca corporativa y de inversión (C&IB), que ha liderado exitosas operaciones internacionales en los últimos meses.

The Banker – publicación del periódico de negocios Financial Times- es la revista de banca internacional más antigua del mundo, reconocida como una fuente clave de datos y análisis para la industria bancaria en todo el planeta. La revista, que se lee en más de 180 países, fue fundada en 1926 y forma parte del grupo Financial Times Business.

Bci expande sus fuentes de financiamiento en el extranjero

En pos de posicionarse en mercados de capitales internacionales y contar con nuevas alternativas de financiamiento, Bci inscribió un programa de emisión de papeles comerciales en Estados Unidos por hasta US\$ 1.000 millones. Esta iniciativa significa un gran paso en la estrategia de Bci de diversificar sus fuentes de financiamiento, tanto de forma geográfica como de tipo de inversionista.

Los papeles comerciales o *commercial papers* son instrumentos de captación de corto plazo a costos muy competitivos, similares a los certificados de depósitos. Son emitidos por Bci a plazos entre un día a un año y son distribuidos en Estados Unidos por bancos de ese país. Están dirigidos a inversionistas calificados, tales como fondos de pensiones, fondos mutuos, aseguradoras, hedge funds, bancos y municipalidades, entre otros.



Destacados Bci

Bci es la segunda empresa más innovadora de Chile, según ranking elaborado por Universidad de los Andes

Bci figuró en el segundo lugar del ranking de Empresas Innovadoras elaborado por la Escuela de Negocios de la Universidad de Los Andes, ESE Business School, dado a conocer en el Primer Encuentro de Innovación Empresarial, realizado el 13 de noviembre de 2012 en las dependencias de la casa de estudios.

En la ceremonia, organizada por ESE Business School y La Tercera, se premiaron a las tres compañías que lideran el ranking, entre las cuales destacaron Bci con el segundo lugar, Telefónica con el primero y Entel con el tercero. Para armar la medición, se seleccionó a 28 empresas nacionales de un total de 90 iniciales.

En la instancia también se reconoció a las empresas según área de negocio, donde Bci recibió el primer lugar en el Sector Financiero.

Bci distinguió a sus clientes Pymes en la Premiación al Empresario Destacado

En una emotiva ceremonia realizada en el hotel Sheraton se reconoció al Empresario Destacado del Año y a cada uno de los ganadores en las categorías Innovación, Valor Compartido, Experiencia Clientes, Mujer Empresaria y Nace.

Se reconoció a los cinco finalistas de cada categoría quienes recibieron un diploma; a los ganadores del oro y plata por clase; y al Empresario Destacado 2012, todos definidos por un jurado externo integrado por los más destacados exponentes del ámbito empresarial chileno.

- **Categoría Nace, Oro:** Víctor Manuel Saiz, Trum Handcycles; **Plata:** Valeria Kuntsman, Potgarden.
- **Categoría Mujer Empresaria, Oro:** María Isabel González, Energética; **Plata:** María Elena Subercaseaux, EAS.
- **Categoría Valor Compartido, Oro:** José Eduardo Galaz, Recarga Conmigo; **Plata:** César Eugenio Riffo, Cerco.
- **Categoría Innovación, Oro:** Angélica Melo, Proter; **Plata:** Diego Valer, Kawell
- **Categoría Experiencia Clientes, Oro:** María Elena Subercaseaux, EAS; **Plata:** Jorge Andrés, 3D Concept.

La distinción más esperada de la noche fue para Víctor Manuel Saiz por Trum Handcycles. El producto que da vida a este emprendimiento es Handcycle, un dispositivo mecánico de tracción manual que se acopla y desacopla a una silla de ruedas de manera sencilla. El innovador invento fue originado a partir de la necesidad propia del creador, quien debido a un accidente automovilístico quedó tetrapléjico. Su interés por el deporte lo llevó a desarrollar esta bicicleta y luego a compartirla con el resto del mundo.



Análisis de Resultados

Gráfico 3:
Utilidad Neta

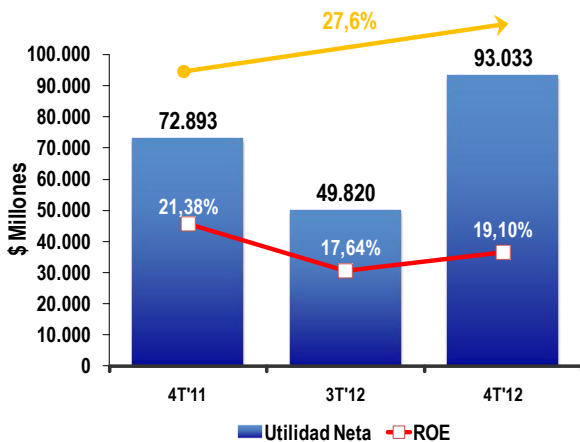
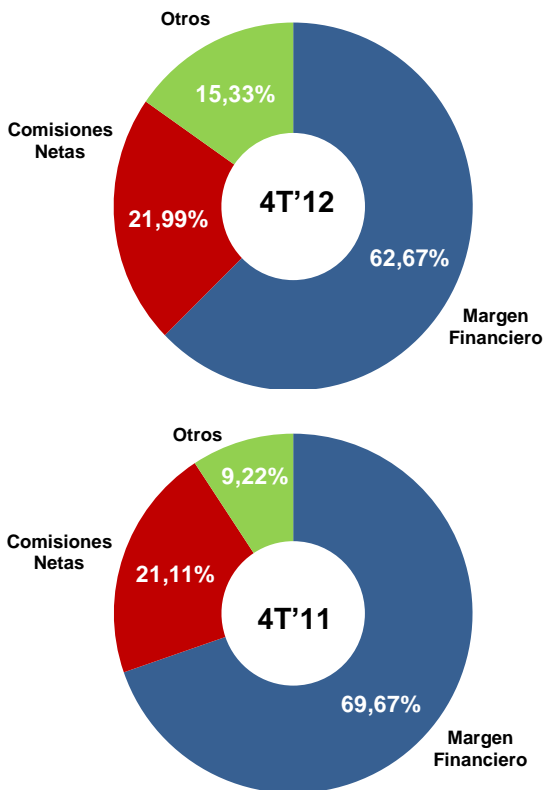


Gráfico 4:
Margen Bruto



Utilidad Neta

La Utilidad Neta de Bci durante el cuarto trimestre de 2012 totalizó en \$93.033 millones, lo que equivale a un aumento de 86,7% con respecto al 3T12 y un aumento de 27,63% respecto al mismo trimestre del ejercicio 2011.

El aumento respecto al trimestre anterior se debe a una variación positiva en el margen Bruto de 20,68%, principalmente por una mayor inflación, y a un menor gasto en riesgo de 39,93%. Ambos efectos positivos se encuentran contrarrestados por un mayor gasto operacional en 17,73%.

En comparación al 4T11, se observa un aumento en provisiones y castigos, de 5,6%, principalmente debido a mayores castigos e importantes liberaciones de provisiones de empresas del sector salmonero durante el 4T12.

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición SBIF, alcanzó 19,10% el cuarto trimestre de 2012, por sobre el 14,47% alcanzado durante el mismo trimestre por el sistema bancario. De todas formas, es importante notar que en este escenario Bci ha mantenido una rentabilidad sobre capital muy superior a la del sistema bancario (14,47%). En la Junta de Accionistas del 30 de Marzo de 2012, se aprobó pagar como dividendos el 32,94% de la utilidad del año anterior.

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$253.099 millones durante el cuarto trimestre de 2012, aumentando en 20,68% con respecto al tercer trimestre de 2012. Este crecimiento se debe principalmente a una mayor inflación, contrarrestado por el menor resultado en operaciones financieras.

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

*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	4T' 11	3T' 12	4T' 12	Variación 4T'12 / 4T'11	Variación 4T'12 / 3T'12
Margen Financiero	148.926	140.331	158.621	6,51%	13,03%
Comisiones Netas	45.130	46.173	55.669	23,35%	20,57%
Otros	19.713	23.224	38.809	96,87%	67,11%
Margen Bruto	213.769	209.728	253.099	18,40%	20,68%

Margen Financiero

En el cuarto trimestre de este año, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes totalizó \$158.621 millones, equivalente a un aumento de 13,03% respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por mayores resultados en reajuste por mayor variación UF (-0,16% durante el 3T12 vs 1,1% en el 4T12).

Con respecto al cuarto trimestre del año 2011, el Margen Financiero presenta un aumento de 6%, explicado principalmente por un mayor volumen de colocaciones y pese a la menor inflación del 4T12.

Gráfico 5:
Margen Financiero

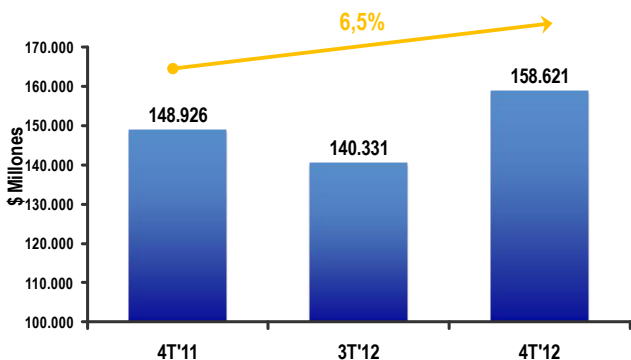


Tabla 5:
Margen Financiero

\$ Millones	4T' 11	3T' 12	4T' 12	Variación 4T'12/ 4T'11	Variación 4T'12 / 3T'12
Intereses y Reajustes Ganados	287.407	256.052	312.085	8,59%	21,88%
Intereses y Reajustes Pagados	-138.481	-115.721	-153.464	10,82%	32,62%
Total Margen Financiero	148.926	140.331	158.621	6,51%	13,03%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	4T'11	3T'12	4T'12	Variación 4T'12 / 4T'11	Variación 4T'12 / 3T'12
Créditos y cuentas por cobra a clientes	267.456	232.360	299.443	11,96%	28,87%
Comercial	159.110	140.759	175.242	10,14%	24,50%
Consumo	57.144	67.166	69.288	21,25%	3,16%
Vivienda	50.129	23.277	53.539	6,80%	130,01%
Com. prepago	1.073	1.158	1.374	28,05%	18,65%
Crédito a bancos	406	327	369	-9,11%	12,84%
Instrumentos de Inversión	13.971	7.831	11.364	-18,66%	45,12%
Otros	5.574	15.534	909	-83,69%	-94,15%
Total	287.407	256.052	312.085	8,59%	21,88%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	4T'11	3T'12	4T'12	Variación 4T'12 / 4T'11	Variación 4T'12 / 3T'12
Depósitos totales	-93.285	-85.297	-98.679	5,78%	15,69%
Instrumentos emitidos	-32.430	-16.501	-39.590	22,08%	139,92%
Otros	-12.766	-13.923	-15.195	19,03%	9,14%
Total	-138.481	-115.721	-153.464	10,82%	32,62%



Comisiones

Durante el cuarto trimestre del 2012 las comisiones netas de Bci totalizaron \$55.669 millones, lo que representa un aumento de 23,35% respecto al mismo trimestre 2011. Comparadas al trimestre inmediatamente anterior tuvieron un aumento de 20,57%.

Con respecto al crecimiento de las comisiones ganadas al mismo trimestre 2011 de 22,70%, se destaca el gran crecimiento en comisiones de avales y cartas de crédito por instrucción SBIF de reclasificar cuentas de intereses y reajustes y registrarlas bajo esa agrupación.

Tabla 6:
Comisiones Netas

\$ Millones	4T' 11	3T' 12	4T' 12	Variación 4T'12/ 4T'11	Variación 4T'12 / 3T'12
Comisiones Ganadas	56.617	58.414	69.470	22,70%	18,93%
Comisiones Pagadas	-11.487	-12.241	-13.801	20,14%	12,74%
Comisiones Netas	45.130	46.173	55.669	23,35%	20,57%

Ingresos por Comisiones y Servicios	4T' 11	3T' 12	4T' 12	Variación 4T'12/ 4T'11	Variación 4T'12 / 3T'12
Líneas de crédito y sobregiros	5.124	5.054	4.880	-4,76%	-3,44%
Avales y cartas de crédito	2.478	2.313	10.879	339,02%	370,34%
Administración de cuentas	7.560	7.892	7.461	-1,31%	-5,46%
Cobranzas recaudación y pagos	8.495	10.441	10.733	26,34%	2,80%
Inversión en Fondos Mutuos	6.091	6.966	6.805	11,72%	-2,31%
Servicios de tarjetas	9.911	10.152	11.448	15,51%	12,77%
Intermediación y manejo de valores	961	942	1.971	105,10%	109,24%
Remuneración por comercialización de seguros	7.289	7.767	9.122	25,15%	17,45%
Otros	8.708	6.887	6.171	-29,13%	-10,40%
Total	56.617	58.414	69.470	22,70%	18,93%

Gasto por Comisiones y Servicios	4T' 11	3T' 12	4T' 12	Variación 4T'12/ 4T'11	Variación 4T'12 / 3T'12
Remuneración por operaciones de tarjetas	-5.234	-6.018	-7.064	34,96%	17,38%
Operaciones con valores	-2.355	-2.357	-2.647	12,40%	12,30%
Otros	-3.898	-3.866	-4.090	4,93%	5,79%
Total	-11.487	-12.241	-13.801	20,14%	12,74%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones Financieras

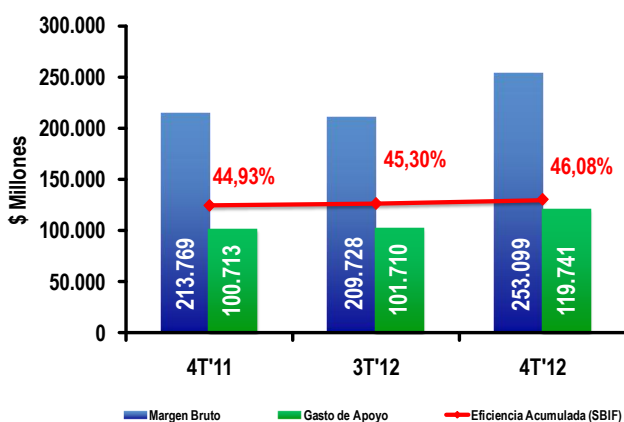
El resultado de Utilidad de Cambio y de Operaciones Financieras para el 4T12 alcanzó los \$26.231 millones, cifra superior en \$20.957 millones al 4T11 y superior en \$848 millones al 3T12.

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	4T' 11	3T' 12	4T' 12	Variación 4T'12/ 4T'11	Variación 4T'12/ 3T'12
Resultado de cambio	-17.986	9.863	-1.819	----	----
Resultado operaciones financieras	23.260	15.520	28.050	----	----
Resultado Neto	5.274	25.383	26.231	397,36%	3,34%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia



Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$119.741 millones durante el cuarto trimestre de 2012, lo que representa un aumento de 17,73% respecto al mismo trimestre año anterior, esta alza se debe principalmente al incremento del número de colaboradores (373 colaboradores) y a la aplicación de reajustes de salarios por efecto de la inflación.

En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 46,08% a diciembre de 2012, y mejor al del sistema bancario, quien registró una eficiencia de 48,07%.

Los índices de eficiencia alcanzados por Bci durante los últimos años reflejan la constante preocupación por el control de gastos y el crecimiento futuro, objetivo que se ha impulsado mediante campañas corporativas de ahorro, optimización de procesos y aumento de la productividad. El índice de eficiencia de Bci dan cuenta de un incremento en gastos destinados a la implantación 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	4T' 11	3T' 12	4T' 12	Variación 4T'12/ 4T'11	Variación 4T'12/ 3T'12
Personal y Directorio	-55.488	-56.679	-67.986	22,52%	19,95%
Administración	-34.653	-35.067	-42.068	21,40%	19,96%
Depreciación Amortización y Castigos y Otros	-10.572	-9.964	-9.687	-8,37%	-2,78%
Gasto de Apoyo Operacional	-100.713	-101.710	-119.741	18,89%	17,73%

Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

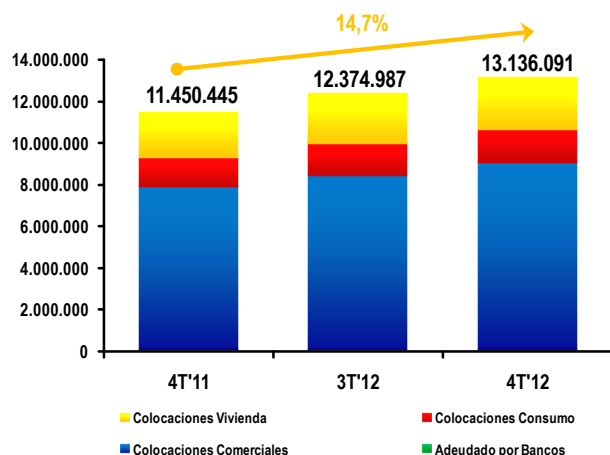


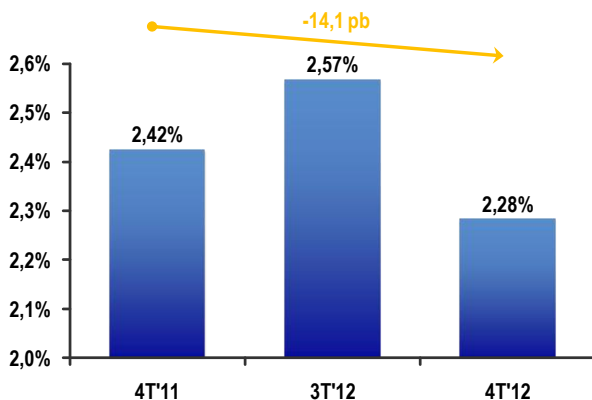
Tabla 9:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	Dic'11	Sep'12	Dic'12	Variación 4T'12/4T'11	Variación 4T'12/3T'12
Adeudado por Bancos	72.594	42.150	88.306	21,64%	109,50%
Colocaciones a Clientes	11.377.851	12.332.693	13.047.497	14,67%	5,80%
Comerciales*	7.808.400	8.390.899	8.960.041	14,75%	6,78%
Consumo*	1.400.739	1.559.060	1.620.457	15,69%	3,94%
Vivienda	2.168.712	2.382.734	2.466.999	13,75%	3,54%
Total Colocaciones	11.450.445	12.374.987	13.136.091	14,72%	6,15%
Leasing	609.751	664.240	702.689	15,24%	5,79%
Comex	963.354	879.858	887.357	-7,89%	0,85%

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

Gráfico 8:

Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$13.136.091 millones al cierre de diciembre de 2012, mostrando un incremento de 6,15% con respecto al trimestre anterior. Las Colocaciones a Clientes en tanto totalizaron \$13.047.497, aumentando 5,80% respecto al 3T12, lo que representa una participación de mercado de 12,95% en diciembre 2012.

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, se observa un aumento en colocaciones a clientes de 14,67% (14,72% en colocaciones totales) originado básicamente por un crecimiento rentable y niveles de riesgo acotado. Las variaciones más significativas respecto al mismo trimestre año anterior se dieron en colocaciones de consumo (15,69%) y comerciales (14,75%) acorde con la estrategia de crecer rentablemente, mejorando la rentabilidad promedio del mix de colocaciones.

Bci continúa ocupando el cuarto lugar en colocaciones en el sistema bancario, y el tercer lugar entre los bancos privados. Con un aumento en la participación de mercado de 12,68% en el 3T 2012 a 12,95% en diciembre 2012. Sin considerar el efecto de la inversión de CorpBanca por el 92% de Banco Santander Colombia, la participación en colocaciones del Bci es de 13,20% al mes de diciembre 2012.

Referente al sistema bancario, las colocaciones a clientes se han incrementado en 3,60% respecto al tercer trimestre de 2012, originado principalmente en el crecimiento de las colocaciones de consumo, el cual fue de 3,61%.

Riesgo de la Cartera

A diciembre 2012, el stock de provisiones por riesgo de crédito alcanza los \$299.373 millones, aumentando en 7,96% con respecto al cierre del año anterior y disminuyendo en 5,67% respecto al tercer trimestre de 2012. Esta disminución se debe principalmente a la liberación importante de provisiones de clientes por mejora en la clasificación, disminución de deuda y aumento de garantías.

Por otra parte, el índice de provisiones sobre colocaciones a diciembre de 2012 alcanzó 2,28%, lo que representa una disminución de 15 puntos base con respecto a diciembre 2011.



Gráfico 9:
 Gasto en Provisiones y Castigos

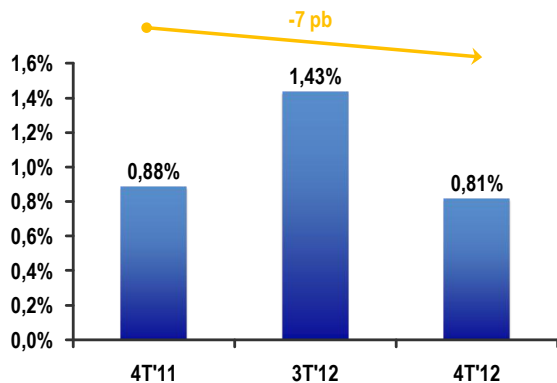
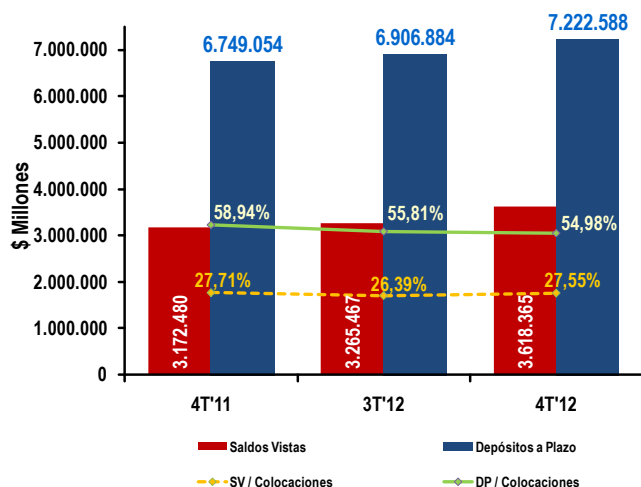


Tabla 10:
 Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	Sept'12	Dic'12
Provisiones / Colocaciones totales	2,57%	2,28%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,62%	2,25%
Provisiones / Colocaciones Consumo	5,61%	5,43%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,41%	0,39%
Cobertura NPLs(1)	110,97%	145,76%
Cobertura NPLs(2)	128,10%	120,13%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	141,26%	130,15%
Cobertura NPLs Consumo(2)	283,13%	279,49%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	16,00%	15,34%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones Totales	2,14%	2,06%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,06%	1,95%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,99%	1,94%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,56%	2,54%

Cobertura NPLs(1) = Stock de provisiones mandatorias + adicionales / Cartera con morosidad de 90 días o más.
 Cobertura NPLs(2) = Stock de provisiones mandatorias / Cartera con morosidad de 90 días o más.

Gráfico 10:
 Saldos Vista y Depósitos a Plazo



Saldos Vista y Depósitos a Plazo

A diciembre de 2012 el monto en saldos vistas alcanzó \$3.618.365 millones, lo que refleja un aumento de 10,81% respecto al trimestre anterior. Los depósitos vista representan el 27,55% de las colocaciones a diciembre de 2012, alcanzando un índice levemente superior al del trimestre anterior. Este indicador impacta positivamente al tener un mejor costo de financiamiento de las colocaciones.

El saldo de depósitos a plazo al cuarto trimestre de 2012 es de \$7.222.588 millones, lo que refleja un aumento de 7% respecto al mismo trimestre de 2011. El índice de depósitos a plazo sobre colocaciones al 4T12 alcanzó 54,98%, levemente inferior al 55,81% a septiembre 2012.



Base de Capital

A diciembre 2012 el patrimonio del Banco totalizó \$1.419.956 millones, teniendo un alza de 16,2% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

En cuanto a los recursos de capital, el Banco mantiene ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la Sbif. El ratio de Capital Básico a los Activos Totales al mes de diciembre 2012 es de 7,04%, mostrando un aumento de 9 puntos base respecto a septiembre 2012.

La relación entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Ponderados por Riesgo es de 13,60%, inferior al trimestre anterior de 26 puntos base respecto a septiembre de 2012, pero 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 \$	Dic'11	Sept'12	Dic'12
Capital Básico	1.222.045	1.347.399	1.419.956
3% de los Activos Totales	535.701	581.488	604.819
Exceso sobre Capital mínimo requerido	686.344	765.911	815.137
Capital Básico / Activos Totales	6,84%	6,95%	7,04%
Patrimonio Efectivo	1.810.901	1.932.392	2.008.120
Activos Ponderados por Riesgo	13.010.694	13.939.697	14.761.039
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.301.069	1.393.970	1.476.104
Exceso sobre Capital mínimo requerido	770.046	817.216	827.237
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	174,0%	173,3%	170,1%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,92%	13,86%	13,60%



Stock de Productos

A continuación se presentan las principales cifras de los productos y número de deudores de Bci. Cabe destacar, que el número de cuentas corrientes y tarjetas de crédito ha aumentado todos los trimestres desde diciembre de 2011 a la fecha.

El número de tarjetas de débito aumentó 4,02% respecto al trimestre anterior.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

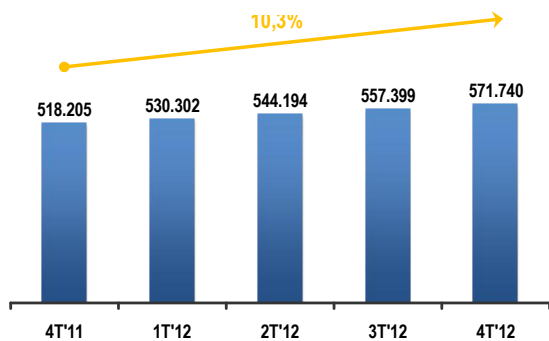


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

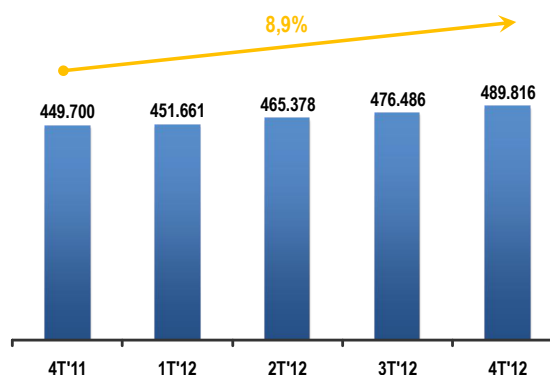


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito

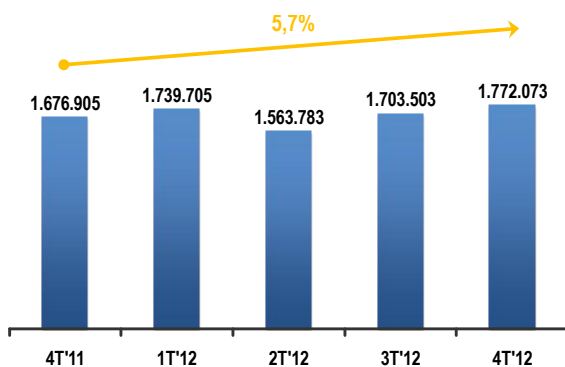
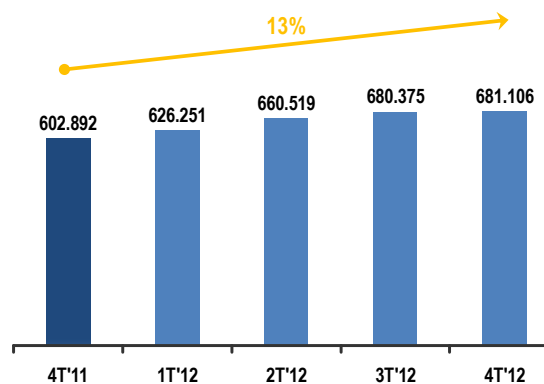


Gráfico 14:
Número de Deudores





Desempeño de la Acción

Gráfico 15:
Bci vs IPSA

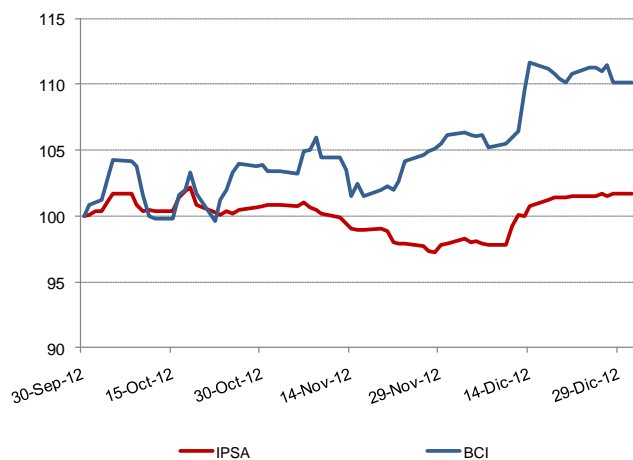


Tabla 12:
Desempeño de Acción de Bci

	4T'11	1T'12	2T'12	3T'12	4T'12
Precio de Cierre	\$ 28.789	\$ 34.096	\$ 31.156	\$ 29.918	\$ 32.946
Precio Mínimo	\$ 22.600	\$ 26.690	\$ 29.800	\$ 29.000	\$ 29.700
Precio Máximo	\$ 29.400	\$ 34.100	\$ 36.490	\$ 31.705	\$ 31.800
Precio Promedio	\$ 27.121	\$ 31.545	\$ 32.733	\$ 30.303	\$ 30.753
Rentabilidad 12m Bci(*)	-9,8%	18,3%	4,1%	28,9%	19,0%
Rentabilidad 12m IPSA(*)	-15,2%	1,0%	-8,2%	8,8%	3,0%
Utilidad por Acción	\$ 2.795	\$ 2.515	\$ 2.408	\$ 2.372	\$ 2.563
Precio Bolsa / Libro	2,5	2,8	2,5	2,4	2,4
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.003.600	\$ 3.557.287	\$ 3.250.552	\$ 3.166.978	\$ 3.437.305
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.222.049	\$ 1.264.279	\$ 1.316.853	\$ 1.347.400	\$ 1.419.957

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

Durante 2012, la utilidad del Banco fue de algo más de \$271 mil millones, monto 3,8% más alto que el logrado el año anterior, manteniéndose así la tendencia de crecimiento, a diferencia del resto del sistema bancario que se contrajo en 6,4%. A este resultado contribuyó la fuerte alza de las colocaciones de 14,7% en comparación al promedio de los grandes bancos (9,1%) y un índice de gasto en riesgo controlado similar al 2011 (1,30%).

No obstante el efecto de la crisis de la eurozona sobre los mercados bursátiles, y la agitación en el mercado local debido al inesperado decrecimiento en las utilidades de las compañías; la rentabilidad de la acción Bci durante el año alcanzó 19%, destacando su desempeño por sobre el IPSA que alcanzó rentabilidad de solo 3%. Lo anterior involucra un alza en el patrimonio bursátil de Bci de 14,4% en relación al año anterior.