



**Informe de
Resultados
Trimestrales**



Segundo Trimestre 2014

Junio 2014

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

Resultados Trimestrales

SEGUNDO TRIMESTRE 2014

Junio 2014

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 2T14 totalizó \$81.894 millones, presentando un aumento de 33,0% con respecto al 2T13, y una disminución de 4,1% con respecto al 1T14. Esta disminución en el resultado con respecto al trimestre anterior se explica principalmente por un mayor gasto operacional y un menor margen bruto debido a menores resultados de operaciones financieras y utilidad de cambio.

En comparación al 2T13, la utilidad crece 33,0% por mayores ingresos en reajustes por variación positiva de UF (1,76% 2T14 vs 1,27 2T13) y mayor ingreso por comisiones en MM\$2.792 por mayores comisiones ganadas por inversiones en fondos mutuos u otros. Esto contrarrestado por menor resultado neto de operaciones financieras y utilidad de cambio asociado a buen desempeño durante el 2T13, sumado a mayor gasto en riesgo en el 2T14. En términos de la rentabilidad acumulada al 2T14, medida como ROE, Bci logra un 20,2%, superior a la obtenida por el sistema bancario que obtuvo 17,6%. El índice de eficiencia acumulada al 2T14 fue 42,5%, mejor a la obtenida por el sistema bancario de 44,3% y mejor a la obtenida el 2013 (45,1%). Esto destaca la capacidad generadora de margen bruto del banco junto con una mejor gestión en el control de gastos.

La cartera de colocaciones Bci totalizó \$14.793.232 millones, equivalente a un aumento de 0,3% con respecto al 1T14, y 9% mayor a las colocaciones del 2T13, principalmente por colocaciones de vivienda. Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa 12,91% del sistema bancario, inferior a la obtenida el 1T14 (13,13%).

Bci disminuye su participación de mercado en utilidades pasando de 14,88% en el 1T14 a 13,91% en el 2T14. Pese a ello se mantiene en el tercer lugar en participación dentro del sistema bancario.

La disminución en los puntos de contacto comercial (sucursales) se explica por el cierre estratégico de sucursales Bci y Nova durante el 2014.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	2T'13	1T'14	2T'14	Variación 2T'14/ 1T'14
Índices Financieros				
Colocaciones totales**	13.627.405	14.748.813	14.793.232	0,30%
Utilidad	61.628	85.404	81.894	-4,1%
Total de Activos	18.481.447	21.150.205	21.695.923	2,58%
Total Patrimonio	1.474.359	1.584.403	1.656.661	4,56%
ROE	15,69%	21,56%	20,20%	-136,4 bps
ROA	1,25%	1,62%	1,54%	-7,3 bps
Ratio de Eficiencia	45,06%	40,92%	42,45%	153,4 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,48%	2,41%	2,49%	8,0 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,56%	9,42%	9,85%	42,8 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,21%	13,47%	13,91%	43,7 bps
Indicadores Operacionales				
Nº de Colaboradores	10.612	10.451	10.486	0,33%
Puntos de Contacto Comercial	389	384	373	-2,86%
Nº Cajeros Automáticos	1176	1070	1072	0,19%

* Incluye colocaciones interbancarias.



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

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14	2T'14 / 1T'14
Margen financiero	141.600	190.454	194.110	1,92%
Comisiones netas	47.876	49.620	50.668	2,11%
Resultado de cambio	15.181	-33.172	991	102,99%
Resultado operaciones financieras	16.895	61.017	15.542	-74,53%
Recupero de créditos castigados	12.755	9.724	10.190	4,79%
Otros ingresos operacionales netos	720	978	2.702	176,28%
Margen Bruto	235.027	278.621	274.203	-1,59%
Provisiones y castigos	-53.902	-67.971	-58.006	-14,66%
Gastos de apoyo	-109.177	-111.140	-120.568	8,48%
Resultado Operacional	71.948	99.510	95.629	-3,90%
Inversión en sociedades	2.840	1.617	3.183	96,85%
Resultado antes de Impuesto	74.788	101.127	98.812	-2,29%
Impuesto	-13.160	-15.723	-16.918	7,60%
Utilidad Neta	61.628	85.404	81.894	-4,11%

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

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14
Efectivo y depósitos en bancos	996.416	1.390.368	1.708.655
Operaciones con liquidación en curso	804.858	925.532	780.885
Instrumentos para negociación	1.048.166	928.719	1.165.038
Contratos retro compra y préstamos	137.326	151.146	145.638
Contratos de derivados financieros	686.478	1.774.066	1.922.135
Adeudado por bancos	61.379	125.041	131.312
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	13.228.876	14.268.212	14.293.158
Instrumentos disponibles para la venta	887.569	791.468	746.377
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	76.013	85.007	88.285
Intangibles	83.651	85.045	84.610
Activo fijo	212.773	232.186	231.382
Impuestos corrientes	16.820	7.383	-
Impuesto diferidos	48.730	57.040	63.987
Otros activos	176.026	272.380	294.759
TOTAL ACTIVOS	18.465.081	21.093.593	21.656.221
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.560.556	3.912.637	3.995.829
Operaciones con liquidación en curso	707.744	812.131	666.782
Contratos retrocompra y préstamos	301.477	316.117	346.985
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.446.553	7.752.593	7.810.538
Contratos de derivados financieros	594.562	1.804.598	1.958.997
Obligaciones con bancos	1.449.344	1.493.855	1.466.461
Instrumentos de deuda emitidos	2.468.993	2.979.063	3.265.846
Otras obligaciones financieras	97.383	67.009	63.503
Impuestos corrientes	-	-	2.571
Impuestos diferidos	41.375	41.201	38.410
Provisiones	116.387	114.294	154.753
Otros pasivos	206.348	215.692	228.885
Total Pasivos	16.990.722	19.509.190	19.999.560
Capital	1.381.871	1.547.126	1.547.126
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	11.515	-22.507	-7.575
Utilidades retenidas	80.972	59.783	117.109
Interés Minoritario	1	1	1
Total Patrimonio	1.474.359	1.584.403	1.656.661
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	18.465.081	21.093.593	21.656.221

* Resultados publicados en: http://www.bci.cl/accionistas/eeff_2014_t.html



Resumen Económico

En el ámbito internacional, durante el segundo trimestre de 2014 se mantuvo la senda de recuperación económica en las economías desarrolladas, especialmente en EE.UU., y persiste la preocupación por la evolución que han mostrado las cifras de actividad en las principales economías emergentes. Por un lado, la debilidad económica mostrada por la economía norteamericana durante finales del 4T13 y comienzos del 1T14 estuvo motivada principalmente por las duras condiciones climáticas en el hemisferio norte, y representaron solamente una pausa puntual dentro de la tendencia de recuperación que ha mostrado la economía, y que se ha observado con mayor fuerza durante el último trimestre. Por otro lado, dentro de las economías emergentes destaca la evolución mostrada por la economía china, que ha visto una moderación en el dinamismo de la actividad y con ello, se han recortado las perspectivas de crecimiento para 2014 y 2015.

En EE.UU., la entrega de la primera revisión del PIB del 2T14 deja de manifiesto que la economía ha recuperado la senda de dinamismo, mostrando una sólida expansión de 4% t/t. En este período, destaca principalmente, el impulso observado en la formación bruta de capital fijo y en el crecimiento observado en los inventarios privados, hecho que demuestra la expectativa de una sostenida recuperación en la demanda interna. Por otro lado, el convencimiento por parte de la Fed respecto a que la caída en actividad durante el trimestre previo estuvo asociada a efectos puntuales y de carácter transitorio, motivó la continuación en la reducción del ritmo de compra de activos fijado por el plan de relajamiento cuantitativo vigente. De esta forma, al cierre de esta revisión, la Fed redujo su programa de compra a US\$25 billones, divididos en US\$10 billones asociados a instrumentos hipotecarios y US\$15 billones en bonos del Tesoro. La continuación de los recortes sigue estando sujeta a revisiones periódicas en las que, según la Presidenta de la Fed, es probable que sigan ejecutándose los recortes en la medida que los indicadores económicos se mantengan saludables. Adicionalmente, el mensaje transmitido por la autoridad monetaria ha sido enfático en la necesidad de mantener las tasas de interés en niveles bajos.

En Europa, la actividad sigue dando cuenta de una lenta salida a la recesión económica, donde Alemania sigue contribuyendo a este resultado y el resto de los países muestra alguna mejoría, incluso aquellas economías más afectadas. Sin embargo, persiste la alta heterogeneidad entre países en las cifras de actividad y empleo. En particular, las bajas cifras de producción industrial y ventas del comercio siguen sustentando la expectativa de una persistente debilidad económica que se traducirá un crecimiento en torno a 1% para este año. Por otro lado, persiste la preocupación por la baja inflación observada durante el último trimestre, ubicándose en 0,4% a/a durante el mes de julio. En consecuencia con este escenario inflacionario, el BCE anunció en su reunión de junio, una batería de políticas expansivas para hacer frente a las presiones deflacionarias y ralentización económica. Dentro de lo anunciado por la autoridad, se incluyó la reducción en la tasa de instancia hasta 0,15%, junto con la rebaja en la tasa de referencia para préstamos a 0,4%, además de recortar la tasa de depósitos a 0%, entregando un desincentivo directo a los bancos para mantener depósitos en el organismo. Por otro lado, se dio inicio al programa de TLTROs (targeted longer term refinancing operations) con la finalidad de entregar incentivos al préstamo hipotecario y actividades no-financieras. Junto con este escenario, el panorama para la banca en la Zona Euro es especialmente incierto, donde la realización de nuevos test de estrés hacia fines de 2014 luce como uno de los principales hitos del año. En el frente fiscal también persisten desafíos, ya que pese a los esfuerzos para reducir el gasto, las necesidades de financiamiento y el pobre desempeño macroeconómico



han llevado a que los ratios deuda a PIB sigan escalando. Con todo, el escenario económico en Europa augura un período relativamente prolongado de bajo crecimiento y de alto desempleo, donde la baja inflación se presentará como uno de los principales problemas que deberá afrontar la economía dentro de los próximos trimestres.

Por otra parte, las economías emergentes han sido foco de preocupación debido a las débiles cifras de actividad que se han observado en el último trimestre. Particularmente, destaca el bajo dinamismo económico mostrado por la economía china, hecho que se ha seguido con especial atención por las eventuales consecuencias que podría generar un escenario de agudizamiento en el mercado de commodities. La evidencia de una desaceleración mayor a la esperada en China ha generado preocupación en el mercado, ya que no se vislumbra con claridad si la principal economía emergente será capaz de llevar a cabo de forma exitosa esta transición hacia un modelo enfocado en el consumo interno, o si logrará resolver los problemas estructurales que aquejan a su economía, especialmente el ordenamiento de su sistema financiero. En este contexto, el precio de las materias primas ha mostrado una volatilidad mayor que los trimestres anteriores, donde en el caso del cobre el precio ha tenido movimientos entre US\$2,9 y US\$3,4/lb. Otro de los países emergentes que se han visto cuestionados en lo reciente es Brasil, para el cual el consenso ha reducido sus expectativas de crecimiento en 2014 hasta 1,2%. Entre los factores que aquejan a la economía se cuentan un abultado déficit fiscal; una inflación que se ha moderado, pero persiste cercana al 6,4% anual; un preocupante descontento social; un bajo impacto macroeconómico de las millonarias inversiones realizadas como preparación para los juegos olímpicos y el mundial de fútbol; a los que se han sumado en lo reciente un mayor costo de refinanciamiento para la deuda en moneda externa, consecuencia del retiro de estímulo monetario en EE.UU. Este empeoramiento en el escenario económico en las economías emergentes ha gatillado la salida de flujos desde estas economías hacia mercados desarrollados, siendo particularmente elevada la salida en los países de Latinoamérica, generando depreciaciones en sus monedas.

En Chile, los indicadores de actividad y demanda interna han mostrado un dinamismo que se ubica por debajo de las expectativas de agentes públicos y privados, ratificándose de manera importante, la desaceleración esperada desde mediados de 2013. Este diagnóstico ha sido compartido por la autoridad monetaria, la que en su IPoM de junio recortó a la baja sus proyecciones de crecimiento al rango 2,5%-3,5% para este año. La Encuesta de Expectativas Económicas proyecta un crecimiento de 2,9% para este año. Esta desaceleración se sigue observando primariamente en sectores asociados a la inversión, como la construcción, y de manera más pronunciada en sectores como comercio y la industria, a lo observado en los trimestres previos. Dentro de los componentes de la demanda, la formación bruta de capital fijo ha seguido presentando el mayor ajuste a la baja.



Por otra parte, el sector manufacturero de forma persistente ha mostrado contracciones interanuales, causadas por el deterioro de la demanda interna. Ello ha llevado al cierre de algunas faenas asociadas el sector metalúrgico. Las colocaciones bancarias han seguido mostrando una sostenida desaceleración que es probable que se extienda en el transcurso del año.

En este contexto, la trayectoria del consumo ha mostrado una desaceleración significativa. Aunque el mercado laboral aún sigue mostrando signos de estrechez, los salarios reales han mostrado desaceleración, hecho que ha tenido importantes efectos en la reducción del dinamismo en el consumo. En particular, las ventas reales del comercio crecieron en torno al 2,9% interanual en el 2T14, cifra que se ha visto incidida negativamente por la fuerte contracción observada en las ventas de bienes durables. Dada la cada vez más pronunciada desaceleración en actividad, el consenso apunta a una mantención en la ralentización del consumo durante la segunda mitad de 2014. Con todo, las cifras de crecimiento PIB mostraron un 2,6% a/a el 1T14, y se espera que para el 2T14 la expansión sea cercana al 2,8% a/a, según la Encuesta de Expectativas Económicas del mes de julio.

En cuanto a la inflación, la importante aceleración observada durante la primera parte del año, ha tendido a mostrar signos de normalización durante el 2T14. De esta forma, se ha acumulado una inflación de 2,5% al registro del mes de julio, y en términos referenciales, la inflación a 12 meses se ubica en 4,5%. Junto con ello, para lo que resta del año, no se esperan sorpresas inflacionarias asociadas a efectos de traspaso de tipo de cambio, tal como lo fue durante el 1T14. Ello, sumado a una visión menos expansiva para la economía, ha llevado a las expectativas de inflación –implícitas en los instrumentos financieros– a mantenerse en torno a 3,7% para 2014 y a 2,8% para 2015.

En términos de política monetaria, el Banco Central siguió recortando la tasa de política monetaria durante el 2T14, llevándola a 3,75%. Esta reducción en la tasa de política se sustentó en el contexto de importante desaceleración económica, y donde las preocupaciones por una eventual espiral inflacionaria han cedido, pese a que la inflación siga por sobre el límite superior del rango meta por algunos meses. Paralelamente, el BCCh mantuvo inalterado su sesgo donde indica que se podrían inyectar recortes adicionales en la tasa de instancia.

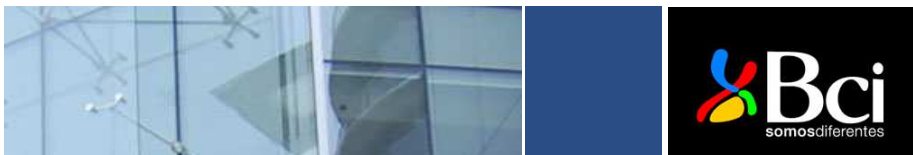


Gráfico 1:
Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

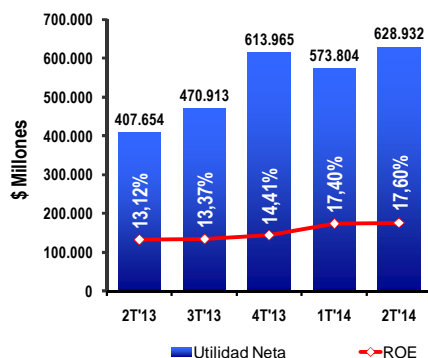


Gráfico 2:
Colocaciones Totales del Sistema

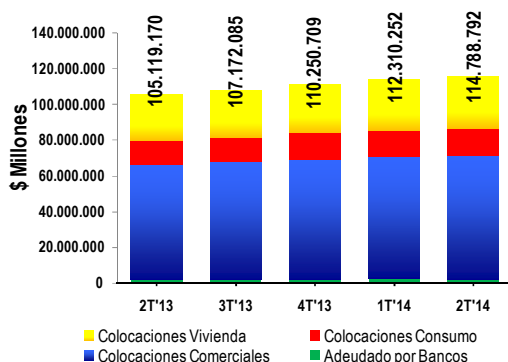


Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14	2T'14/ 2T'13	2T'14/ 1T'14
Colocaciones Totales	105.119.170	112.310.252	114.788.792	9,2%	2,2%
Adeudado por Bancos	173.653	2.514.967	2.013.580	17,5%	-19,9%
Colocaciones Clientes	103.572.190	111.344.077	113.581.812	9,7%	2,0%
Comerciales	64.737.616	68.185.006	69.132.078	6,8%	1,4%
Consumo	13.341.299	14.988.697	15.148.758	13,5%	1,1%
Vivienda	25.493.275	28.170.374	29.300.976	14,9%	4,0%
Activos Totales	147.208.312	164.154.138	165.940.071	12,7%	1,1%
Saldos Vista	24.208.665	26.490.554	26.679.752	10,2%	0,7%
Depósitos a Plazo	63.856.956	66.195.908	64.614.512	12%	-2,4%
Patrimonio	11.801.070	13.192.916	13.664.849	15,8%	3,6%
Utilidad	407.654	573.804	628.932	54,3%	9,6%

*Nota: Las partidas de Colocaciones, Saldos Vistas, Depósitos a Plazo y Utilidad no consideran la inversión de Corbanca en Colombia, así como tampoco el índice ROE de la industria.

Industria Bancaria

Durante el 2T14 la industria bancaria obtiene una utilidad neta de \$628.932 millones. Esto equivale a un aumento de 9,6% respecto al trimestre anterior y un alza de 54,3% respecto al 2T13.

Esta alza se explica principalmente por mayor margen bruto, impulsado por un aumento en el ingreso por reajustes asociado a una mayor variación UF y mayor ingreso por comisiones. Estos resultados por otra parte vienen acompañados a su vez por menor ingreso en utilidad neta de operaciones financieras en un 36%, mayores gastos operacionales en 16% y mayor gasto en riesgo 12%.

La rentabilidad del 2T14 presenta un aumento de 4,5 pp. y se sitúa en 17,6%, manteniendo el alza observada en periodos anteriores.

Respecto a las colocaciones del sistema, estas totalizaron \$114.788.792 millones, creciendo 2,2% respecto al trimestre anterior. En tanto, el crecimiento YoY durante 2T14 resultó ser un 9,2%, versus 10,5% año a año del trimestre anterior. Las colocaciones que bajaron su tasa de crecimiento fueron comercial y consumo, por otro lado las colocaciones de vivienda se ven creciendo a tasa interanual mayor que el 1T14.

Las colocaciones comerciales muestran un crecimiento de 1,4% mayor al trimestre anterior, principalmente por mayores colocaciones comerciales de Banco Itaú (4,6%) y BBVA (2,8%).

En colocaciones de consumo, el sistema aumenta 1,1% respecto al trimestre anterior impulsado por el crecimiento de Banco Santander y Bci, ambos con crecimiento de 1,1%.

Colocaciones de vivienda registran un crecimiento de 4,0%, en donde destaca el crecimiento de Bci, Banco Chile, Banco Santander e Itaú.

Saldos vista presentan un leve aumento de 0,7% en relación al 1T14 alcanzando \$26.679.752 millones y un crecimiento de 10,2% con respecto al 2T13.



Destacados Bci

Por conjugar trabajo y familia: Bci recibe acreditación IFREI

Nuestra Corporación fue reconocida por el ESE Business School en alianza con el IESE Business School de la Universidad de Navarra, por ser una de las tres empresas en Chile que destacan por política de Responsabilidad Familiar Corporativa.

La acreditación IFREI (IESE Family Responsible Employee Index), que ha sido otorgada a solo 15 empresas en el mundo, reconoce a aquellas corporaciones que se comprometen con el colaborador y su familia, creando espacios y condiciones que permitan conciliar el aspecto laboral y personal.

La ceremonia, que se desarrolló en la Universidad de Los Andes, contó con la presencia de Mauricio Larraín, Director de ESE; María José Bosch, Directora del Centro Trabajo y Familia; Gerentes de la Corporación y nuestro Presidente, Luis Enrique Yarur, quien destacó la importancia de conocer a nuestros colaboradores e identificar sus necesidades: *“Es importante contar con esquemas de trabajos y beneficios flexibles, que respondan a las más variadas necesidades e intereses de los distintos segmentos y generaciones existentes en la Organización”*

Bci destacó en las tres áreas bajo las cuales se mide a las empresas nacionales e internacionales que se someten al proceso de evaluación: Políticas de responsabilidad con los colaboradores, cultura interna relacionada a la familia y tipos de liderazgo.

Bci es reconocido como el número uno en Experiencia Cliente por segundo año consecutivo

Bci fue reconocido con el Premio IZO en su distinción Sello BCX (Best Customer Experience) a la empresa con la Mejor Experiencia Cliente del sector financiero durante 2013 y el primer trimestre 2014.

El estudio realizado por la consultora española IZO Corporate, es el único focalizado exclusivamente en la medición de este indicador, y destaca a aquellas compañías que han impulsado una mejor experiencia a través buenas prácticas e innovación. Esto se traduce en la generación de un vínculo real y efectivo con los clientes en cada una de las interacciones, tal como lo ha propuesto la Corporación en su gestión, la que se destacó entre las más de 120 empresas, en 7 países de Iberoamérica, que fueron sometidas al estudio.

Bci abre sus puertas a la comunidad

Desde hace 14 años que el último domingo de mayo se abren las puertas de edificios de atractivo arquitectónico e histórico, ya sean gubernamentales, universitarios o privados, para que la gente los visite. Bci se suma por segundo año abriendo las puertas de su Edificio Corporativo en el barrio El Golf, exhibiendo su colección privada de artistas destacados de la pintura chilena.



Tres distinciones obtuvo Bci Asset Management en los Premio Salmón 2014

Bci Emergente Global, Bci Asia, y Bci Gestión Global Dinámica 20, fueron los galardonados con este reconocimiento impulsado por la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos (AAFM) y Diario Financiero.

El Premio Salmón, que se entrega en su XV versión, es el principal reconocimiento otorgado a los Fondos Mutuos en Chile y, en la búsqueda de entregar al participante una señal global del desempeño, la metodología considera la relación riesgo retorno de los fondos, evaluando de esta forma tanto el desempeño como el riesgo asumido por los mismos. Esta metodología se alinea con la tendencia a nivel mundial relativa a la medición y comparación de fondos.

Renovación Sello ProPyme: Impulsamos el desarrollo de nuestros proveedores

Una distinción que reafirma el fuerte compromiso que hemos adquirido con el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas con las que trabajamos, fue la que nos otorgó el Ministerio de Economía, tras revalidar nuestro Sello ProPyme.

Este reconocimiento nos destaca dentro de las grandes compañías del país que voluntariamente realizan el pago efectivo a sus proveedores pymes en 30 días o menos, aportando así a mejorar su flujo financiero y, por ende, su desempeño.

Bci fue la primera entidad en Chile en recibir el Sello ProPyme y tras dos años ha continuado trabajando en sus procesos para cumplir con las condiciones que la hicieron merecedora de esta renovación. Más de 80 grandes empresas se han adherido al sello, beneficiando a más de 98 mil pymes, impactándolas positivamente, mejorando las relaciones y favoreciendo su gestión interna.

Nueva colocación de Bonos en el mercado Suizo

Bci finalizó la tercera colocación de bonos en el mercado suizo, que serán utilizados para financiar el crecimiento orgánico del banco. La sobre suscripción del libro de órdenes, abierto el miércoles 11 de junio, permitió emitir bonos por un total de US\$ 167 millones (150 millones de Francos Suizos), con un spread de 78 puntos bases sobre midswap local. La tasa lograda fue inferior a la obtenida en la primera transacción (90 puntos base). El gerente de la División Internacional de la entidad, Mario Sarrat, destacó la colocación y dijo que confirma el posicionamiento y reconocimiento de la historia crediticia de Bci.

Ruta del Emprendimiento Bci 2014

En la ciudad de Coquimbo, la "Ruta del Emprendimiento Bci 2014" continua con sus actividades regionales programadas para el presente año, las cuales tienen el objeto de lograr un mayor acercamiento con los pequeños empresarios y emprendedores, a través de una serie de jornadas empresariales que se desarrollarán en distintas regiones del país. Bajo el respaldo y expertise que caracteriza al área de Valor Compartido de Bci, impulsor de esta iniciativa, se trabajará en conocer las necesidades y obstáculos que presenta este sector productivo y a la vez se brindarán soluciones con miras a fortalecer a todos aquellos que deciden iniciar el camino del emprendimiento, además de lograr Pymes más competitivas y sustentables en el tiempo.



V Conferencia Anual de Bci C&IB analizó el panorama económico de China

En el contexto de la Conferencia de CIB, el panelista invitado Stephen Green, economista jefe de Standard Chartered Bank en China, dijo que este año no será fácil para el crecimiento de China, aunque el largo plazo será auspicioso, gracias a las reformas que está realizando el gobierno. El economista británico -que vive en Hong Kong- estuvo en abril en Chile para participar del seminario “Futuro de China: Luces y sombras de la mayor transformación económica de la historia”, organizado por Bci Corporate & Investment Banking. Además, sostiene que el problema real no está en la banca en las sombras (shadow banking) sino en el mercado inmobiliario y anticipa que los impagos de empresas privadas continuarán, aunque lo califica como algo “saludable”.

Bci participa en Primer Estudio de Sustentabilidad

Un total de 18 empresas y 20 inversionistas han sido nominados en alguna de las diez categorías -cinco para cada grupo- del Primer Estudio de Sustentabilidad 2014, realizado por GfK Adimark y la Agenda de Líderes Sustentables 2020 (Alas20), iniciativa de GovernArt. Se trata de un estudio pionero con el cual se busca destacar tanto a empresas sobresalientes por la divulgación pública de sus prácticas y políticas de sustentabilidad. En el caso de las empresas, Bci y otra empresa no bancaria, encabezan la lista con cinco nominaciones cada una.



Gráfico 3:
Utilidad Neta

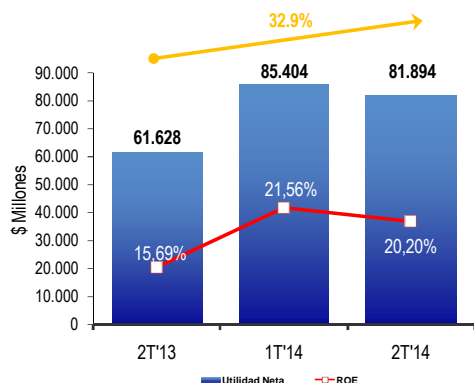


Gráfico 4:
Margen Bruto

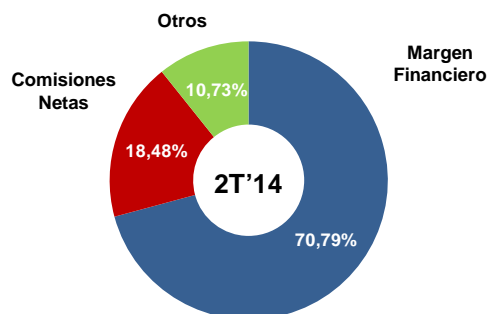
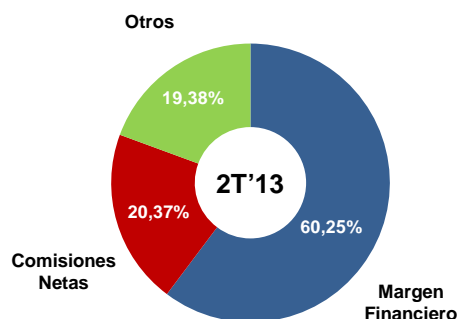


Tabla 5:
Margen Bruto



Análisis de Resultados

La menor Utilidad con respecto al trimestre anterior se debe principalmente a un mayor gasto de apoyo operacional y menores ingresos por utilidad neta de operaciones financieras y resultado cambio. Esto a pesar del mayor margen financiero producto de la variación positiva de UF (1,76% 2T14 vs 1,27% 1T14).

En comparación al 2T13 se registra un aumento de 32,9% en utilidad neta, donde se observa un incremento de 16,7% en el margen bruto impulsado principalmente por mayores ingresos por reajustes y mejor resultado en comisiones netas por mayores comisiones ganadas por inversiones en fondos mutuos u otros. Esto a su vez viene acompañado por mayores gastos operacionales principalmente por gastos en remuneraciones y gastos del personal (remuneración del personal, bonos y gratificaciones).

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición SBIF, alcanzó 20,2% al 2T14, logrando una rentabilidad superior al 17,6% alcanzado por el sistema bancario durante el mismo trimestre.

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$274.203 millones durante el 2T14, disminuyendo un 1,6% con respecto al 1T14. Esta disminución se debe principalmente a un menor resultado en otros ingresos principalmente por menor resultado de operaciones financieras.

*Nota: Margen Bruto calculado de acuerdo a definición SBIF, incluyendo ingresos por recupero de castigos.

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14	Variación	
				2T'14/ 2T'13	2T'14/ 1T'14
Margen Financiero	141600	190.454	194.110	37,08%	1,92%
Comisiones Netas	47.876	49.620	50.668	5,83%	2,1%
Otros	45.551	38.547	29.425	-35,40%	-23,66%
Margen Bruto	235.027	278.621	274.203	16,67%	-1,59%

Gráfico 5:
Margen Financiero

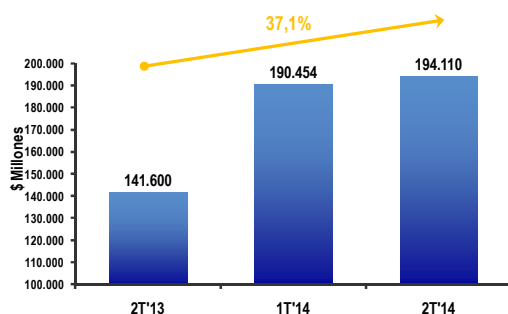


Tabla 6:
Margen Financiero

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14	Variación 2T'14/ 2T'13	Variación 2T'14/ 1T'14
Intereses y Reajustes Ganados	268.251	333.180	343.828	28,17%	3,20%
Intereses y Reajustes Pagados	-126.651	-142.726	-149.718	18,21%	4,90%
Total Margen Financiero	141.600	190.454	194.110	37,08%	1,92%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	2T'13	1T'14	2T'14	Variación 2T'14/ 2T'13	Variación 2T'14/ 1T'14
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	245.930	325.261	352.055	43,15%	8,24%
Comercial	146.421	182.130	190.710	30,25%	4,71%
Consumo	70.808	74.581	75.728	6,95%	1,54%
Vivienda	27.223	67.271	83.928	208,30%	24,76%
Com. prepago	1.478	1.279	1.689	14,28%	32,06%
Crédito a bancos	363	582	622	71,35%	6,87%
Instrumentos de Inversión	8.975	12.665	12.721	41,74%	0,44%
Otros	12.983	-5.328	-21.570	-266,14%	304,84%
Total	268.251	333.180	343.828	28,17%	3,20%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	2T'13	1T'14	2T'14	Variación 2T'14/ 2T'13	Variación 2T'14/ 1T'14
Depósitos totales	-82.366	-88.283	-80.553	-2,20%	-8,76%
Instrumentos emitidos	-23.701	-54.558	-66.575	180,90%	22,03%
Otros	-20.584	115	-2.590	-87,42%	-2352,17%
Total	-126.651	-142.726	-149.718	18,21%	4,90%



Comisiones

Durante el 2T14 las comisiones netas de Bci totalizaron \$50.668 millones, lo que representa un aumento de 2,1% respecto al trimestre anterior.

Comparadas con el 2T13 las comisiones aumentaron en 5,8%, en donde destacan las comisiones ganadas por inversión en FFMM e Intermediación y manejo de valores.

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	2T' 13	1T' 14	2T' 14	Variación	
				2T'14/ 2T'13	2T'14 / 1T'14
Comisiones Ganadas	60.827	63.480	64.539	6,10%	1,67%
Comisiones Pagadas	-12.951	-13.860	-13.871	7,10%	0,08%
Comisiones Netas	47.876	49.620	50.668	5,83%	2,11%

Ingresos por Comisiones y Servicios	2T'13	1T'14	2T'14	Variación	
				2T'14/ 2T'13	2T'14/ 1T'14
Líneas de crédito y sobregiros	4.903	4.781	4.884	-0,39%	2,15%
Avales y cartas de crédito	4.806	4.795	4.724	-1,71%	-1,48%
Administr. de cuentas	7.832	8.602	8.474	8,20%	-1,49%
Cobranzas recaudación y pagos	9.759	9.959	9.935	1,80%	-0,24%
Inversión en Fondos Mutuos	7.334	8.750	10.023	36,66%	14,55%
Servicios de tarjetas	11.902	11.853	11.991	0,75%	1,16%
Intermediación y manejo de valores	878	707	1.107	26,08%	56,58%
Remuneración por comercialización de seguros	7.261	7.198	7.462	2,77%	3,67%
Otros	6.152	6.835	5.939	-3,46%	-13,11%
Total	60.827	63.480	64.539	6,10%	1,67%

Gasto por Comisiones y Servicios	2T'13	1T'14	2T'14	Variación	
				2T'14/ 2T'13	2T'14/ 1T'14
Remuneración por operaciones de tarjetas	6.827	7.059	7.434	8,89%	5,31%
Operaciones con valores	2.679	2.841	3.102	15,79%	9,19%
Otros	3.445	3.960	3.335	-3,19%	-15,78%
Total	12.951	13.860	13.871	7,10%	0,08%



Utilidad de Cambio y Utilidad de Operaciones financieras

El resultado de Utilidad de cambio y Utilidad de Operaciones financieras para el 2T14 alcanzó los \$16.533 millones, cifra inferior en \$11.312 millones con respecto al 1T14, asociado a menores resultados en coberturas contables por \$13.118 millones.

El resultado Neto de cambio y operaciones financieras respecto al 2T13 es de \$15.543 millones inferior principalmente por menor resultado en derivados de renegociación y menor resultados de coberturas contables por \$12.884 millones.

Tabla 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14	Variación	
				2T'14/ 2T'13	2T'14/ 1T'14
Result. de cambio	15.181	-33.172	991	-93,47%	102,99%
Result. operaciones financieras	16.895	61.017	15.542	-8,01%	-74,53%
Resultado Neto	32.076	27.845	16.533	-48,46%	-40,62%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia

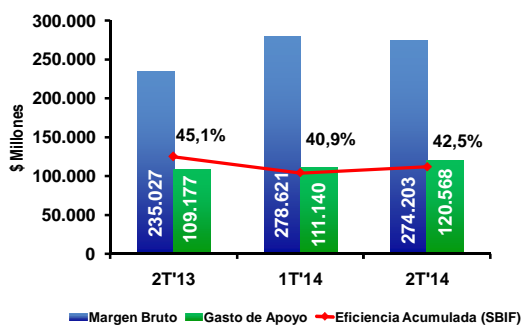


Tabla 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14	Variación	
				2T'14/ 2T'13	2T'14/ 1T'14
Personal y Directorio	61.807	63.810	70.516	14,09%	10,51%
Administración	37.195	37.589	40.165	7,98%	6,85%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	10.175	9.741	9.887	-2,83%	1,50%
Gasto de Apoyo Operacional	109.177	111.140	120.568	10,43%	8,48%



Resultados por Segmentos de Negocios

BANCO COMERCIAL

Registra un resultado operacional de \$30.532 millones. Esto es un 21,9% mejor en comparación al 2T13 el cual se explica principalmente por menor gasto en riesgo al presentado durante el 2T13, en donde hubo un mayor gasto debido a reclasificación de clientes. A esto se suma un leve incremento en ingreso neto por comisiones en 1,8%.

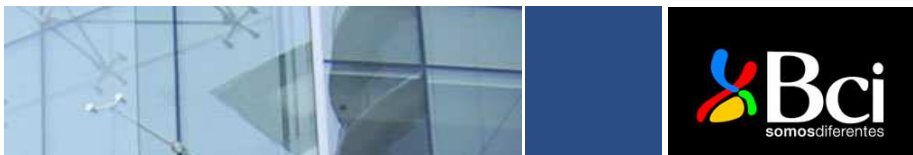
Tablas 10:
Detalle de Resultado Operacional por
Negocio

Banco Comercial MM\$	2T'13	2T'14	Variación 2T'14/2T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	39.759	39.352	-10%
Ingreso neto por comisiones	7.108	7.239	18%
Otros ingresos operacionales	7.375	6.983	-5,3%
Total ingresos operacionales	54.242	53.574	-12%
Provisiones por riesgo de crédito	-12.301	-4.246	-65,5%
INGRESO OPERACIONAL NETO	41.941	49.328	17,6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-16.887	-18.796	11,3%
RESULTADO OPERACIONAL	25.054	30.532	21,9%

BANCO RETAIL

Registra un resultado operacional de \$24.222 millones. Este menor resultado en \$5.513 millones se explica principalmente por mayor gasto en provisiones por riesgo de crédito en MM\$7.572 asociado a mayores castigos con respecto al 2T13. A esto se suman mayores gastos operacionales en MM\$7.910 equivalentes a un crecimiento de 13,8%. Estos resultados son compensados por mayores ingresos operacionales netos, creciendo 10,0% respecto al mismo período de 2013, este aumento está asociado a un incremento en ingresos por intereses y reajustes en 8,4% principalmente por mayores ingresos en préstamos de consumo y créditos hipotecarios.

Banco Retail MM\$	2T'13	2T'14	Variación 2T'14/2T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	68.490	74.271	8,4%
Ingreso neto por comisiones	27.737	29.006	4,6%
Otros ingresos operacionales	3.367	6.286	86,7%
Total ingresos operacionales	99.594	109.563	10,0%
Provisiones por riesgo de crédito	-12.739	-20.311	59,4%
INGRESO OPERACIONAL NETO	86.854	89.252	2,8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-57.120	-65.030	13,8%
RESULTADO OPERACIONAL	29.735	24.222	-18,5%



BANCO EMPRESARIOS

Registra un resultado operacional de \$11.207 millones. Este resultado es inferior al mismo periodo del año anterior explicado principalmente por un aumento en riesgo de 26,4% asociado a incorporación de nuevas variables en el modelo de medición de riesgo no replicable al año anterior. Esto es levemente compensado por mayores comisiones netas en MM\$770, con un crecimiento de 10,9%. De esta forma el resultado operacional disminuye en 29% respecto al año anterior.

Banco Empresario MM\$	2T'13	2T'14	Variación 2T'14/2T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	29.095	27.825	-4,4%
Ingreso neto por comisiones	7.064	7.834	10,9%
Otros ingresos operacionales	1418	1564	10,3%
Total ingresos operacionales	37.577	37.224	-0,9%
Provisiones por riesgo de crédito	-8.030	-10.149	26,4%
INGRESO OPERACIONAL NETO	29.546	27.074	-8,4%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-13.753	-15.867	15,4%
RESULTADO OPERACIONAL	15.793	11.207	-29,0%

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)

Registra un resultado operacional de \$41.827 millones, el cual se explica principalmente por el mayor ingreso en intereses y reajustes asociado a la variación positiva de UF (2T14 1,76% vs -0,08% 1T13). Esto junto con el menor gasto en riesgo respecto al año anterior donde se efectuaron reclasificaciones de clientes salmoneros no replicables el 2014. Por otra parte también existieron mayores gastos operacionales en MM\$6.266 que corresponden a un crecimiento de 39,2%. Este segmento logra aumentar su resultado operacional 305,9%.

Banco CIB MM\$	2T'13	2T'14	Variación 2T'14/2T'13
Ingreso neto por intereses y reajustes	8.008	55.894	598,0%
Ingreso neto por comisiones	5.952	5.157	-13,4%
Otros ingresos operacionales	37.870	11.379	-70,0%
Total ingresos operacionales	51.830	72.430	39,7%
Provisiones por riesgo de crédito	-25.537	-8.351	-67,3%
INGRESO OPERACIONAL NETO	26.293	64.079	143,7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-15.987	-22.253	39,2%
RESULTADO OPERACIONAL	10.306	41.827	305,9%



A continuación resultado por negocio y totales:

2T'14	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresarios MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	39.352	74.271	27.825	55.894	197.343
Ingreso neto por comisiones	7.239	29.006	7.834	5.157	49.236
Otros ingresos operacionales	6.983	6.286	1.564	11.379	26.213
Total ingresos operacionales	53.574	109.563	37.224	72.430	272.791
Provisiones por riesgo de crédito	-4.246	-20.311	-10.149	-8.351	-43.057
INGRESO OPERACIONAL NETO	49.328	89.252	27.074	64.079	229.734
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-18.796	-65.030	-15.867	-22.253	-121.946
RESULTADO OPERACIONAL	30.532	24.222	11.207	41.827	107.788

2T'13	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresarios MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	39.759	68.490	29.095	8.008	145.351
Ingreso neto por comisiones	7.108	27.737	7.064	5.952	47.861
Otros ingresos operacionales	7.375	3.367	1.418	37.870	50.031
Total ingresos operacionales	54.242	99.594	37.577	51.830	243.242
Provisiones por riesgo de crédito	-12.301	-12.739	-8.030	-25.537	-58.608
INGRESO OPERACIONAL NETO	41.941	86.854	29.546	26.293	184.635
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-16.887	-57.120	-13.753	-15.987	-103.747
RESULTADO OPERACIONAL	25.054	29.735	15.793	10.306	80.888

Tabla 11:
Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

Millones	2T'13	2T'14	Variación 2T'14/2T'13
Resultado Operacional Segmentos	80,888	107,788	33.3%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	-3,756	-3,233	-13.9%
Ingreso neto por comisiones no asignados	16	1,428	8980.6%
Otros ingresos operacionales no asignados	-12,172	-1,571	-87.1%
Otras provisiones	17,460	-4,760	-127.3%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-10,489	-4,024	-61.6%
Resultado Operacional	71,948	95,629	32.9%
Resultado por inversiones en sociedades	2,840	3,183	12.1%
Resultado antes de impuesto a la renta	74,788	98,812	32.1%
Impuesto a la renta	-13,160	-16,918	28.6%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	61,628	81,894	32.9%



Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

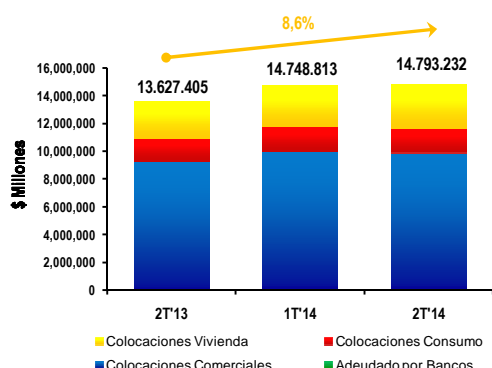
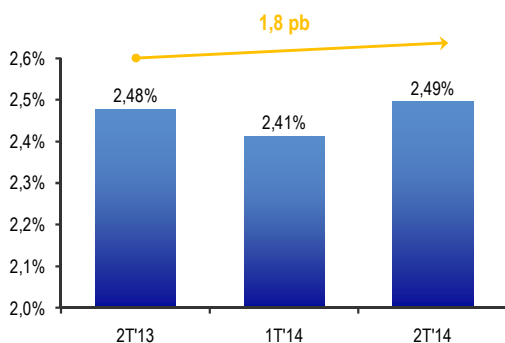


Tabla 12:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	2T'13	1T'14	2T'14	Variación	
				2T'14/ 2T'13	2T'14/ 1T'14
Adeudado por Bancos	61.379	125.041	131.312	113,94%	5,02%
Colocaciones a Clientes	13.566.026	14.623.772	14.661.920	8,08%	0,26%
Comerciales*	9.249.293	9.892.152	9.783.726	5,78%	-1,10%
Consumo*	1.693.133	1.793.303	1.813.873	7,13%	1,15%
Vivienda	2.623.600	2.938.317	3.064.321	16,80%	4,29%
Total Colocaciones	13.627.405	14.748.813	14.793.232	8,56%	0,30%
Leasing	716.225	815.372	799.497	11,63%	-1,95%
Comex	1.138.335	1.195.924	1.040.757	-8,57%	-12,97%

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

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$14.793.232 millones al cierre de junio de 2014, mostrando un incremento de 0,3% con respecto al trimestre anterior. Las colocaciones a clientes en tanto totalizaron \$14.661.920, aumentando 0,3% respecto al 1T14.

Se observa un aumento en colocaciones a clientes de 8,1% (8,6% en colocaciones totales) con respecto a 2T13. Las variaciones más significativas respecto al mismo trimestre año anterior se dieron en colocaciones vivienda (16,8%) y consumo (7,1%).

En comparación con el sistema, Bci se encuentra creciendo por debajo en colocaciones a clientes. En comparación a Junio 2013, Bci crece 7,1% mientras que el sistema 13,5% en colocaciones de consumo, Bci crece 5,8% versus el sistema 6,8% en colocaciones comerciales y en colocaciones de vivienda Bci crece por sobre el sistema en 1,9 pp.

Un menor crecimiento en consumo se explica principalmente por menor crecimiento en el segmento consumo en cuotas.

Bci continúa ocupando el cuarto lugar en stock de colocaciones en el sistema bancario, y el tercer lugar entre los bancos privados, con una participación de mercado* de 12,91% a junio 2014.

*Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia.

Riesgo de la Cartera

En el 2T14, el stock de provisiones normativas por riesgo de crédito alcanza los \$368.762 millones, lo que implica un índice de provisiones sobre colocaciones de 2,49%, un alza con respecto al 1T14, logrando un nivel similar al índice observado el 2T13. Este leve aumento en el índice de riesgo respecto al trimestre anterior se debe principalmente al bajo crecimiento de las colocaciones QoQ de solo 0.3%

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



Gráfico 9:
Gasto en Provisiones y Castigos

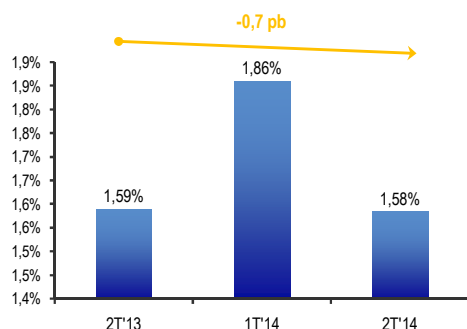
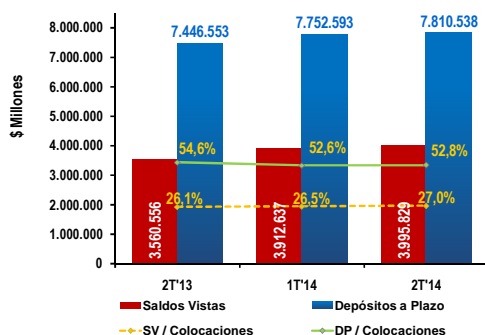


Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	1T'14	2T'14
Provisiones / Colocaciones totales	2,41%	2,49%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,55%	2,73%
Provisiones / Colocaciones Consumo	4,99%	4,79%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,48%	0,48%
Cobertura NPLs (1)	116,9%	110,2%
Cobertura NPLs (2)	104,5%	98,8%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	104,2%	97,5%
Cobertura NPLs Consumo(2)	255,6%	242,8%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	22,3%	23,3%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales consolidadas	2,33%	2,54%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individuales	2,51%	2,73%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,77%	3,15%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,95%	1,98%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,16%	2,07%

Gráfico 10:
Saldos Vista y Depósitos a Plazo



El stock de provisiones adicionales constituidas totaliza \$42.254 millones a junio 2014. Cabe destacar que durante el 1T14 Bci constituyó provisiones por \$7.000 millones asociado a provisiones anticíclicas, Salmoneros y Educación. El ratio de cobertura NPLs a junio 2014 considerando estas provisiones alcanza a 110,2%.

Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos durante el 2T14 totalizó \$58.006 millones, que incluyen castigos por un monto de \$38.256 millones. Este gasto es inferior en 14,7% al gasto del 1T14 que fue de \$67.971 millones.

El bajo nivel de Cobertura NPLs para las colocaciones de Vivienda se explican ya que para la determinación de provisiones, se considera el remanente diferencial de garantía sobre el valor de tasación del activo.

El aumento en cartera de morosidad es una tendencia de toda la industria, en particular para Bci el aumento del índice de mora es mas fuerte en créditos comerciales, el cual es el segmento donde Bci es mas intensivo dentro de su mix de colocaciones. Parte de esta cartera en mora está en dolares y se ha visto ajustada por el aumento del tipo de cambio de este año.

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

Durante el 2T14 el monto en saldos vistas alcanzó \$3.995.829 millones, lo que refleja un aumento de 2,1% respecto al trimestre anterior, representando un 27% del total de colocaciones a Junio 2014.

El saldo de depósitos a plazo al 2T14 es de \$7.810.538 millones, lo que refleja un aumento de 4,9% respecto a 2T13, y de 0,75% respecto al 1T14.



Base de Capital

A junio 2014 el patrimonio del Banco totalizó \$1.656.659 millones, teniendo un alza de 12,4% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico sobre Activos Totales al mes de junio 2014 es de 7,2%. En cuanto a los recursos de capital, el Banco mantiene ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la Sbf (3% para este índice).

La relación entre el Patrimonio Efectivo y Activos Ponderados por Riesgo es de 13,9%, superior al trimestre anterior en 4 puntos porcentuales, pero muy por encima del 8% exigido por la Sbf.

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 \$	2T'13	1T'14	2T'14
Capital Básico	1474.358	1584.402	1656.659
3% de los Activos Totales	617.559	679.636	690.849
Exceso sobre Capital mínimo requerido	856.799	904.766	965.809
Capital Básico / Activos Totales	7,16%	6,99%	7,19%
Patrimonio Efectivo	2.037.440	2.244.679	2.244.679
Activos Ponderados por Riesgo	15.425.510	16.815.563	16.817.650
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1542.551	1681.556	1681.765
Exceso sobre Capital mínimo requerido	494.889	563.123	562.914
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	132,1%	133,5%	133,5%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,21%	13,47%	13,91%



Stock de Productos

A continuación se presentan las principales cifras de algunos productos Bci. Cabe destacar, que el número de cuentas corrientes ha aumentado todos los trimestres desde marzo de 2013 a la fecha. El último trimestre en tarjetas de crédito se puede apreciar una leve caída de 0,1% con respecto al 1T14.

En cuentas corrientes existe un aumento de 2,4% respecto al 2T13. El número de tarjetas de débito ha aumentado 3,8%.

Gráfico 11:

Número de Tarjetas de Crédito

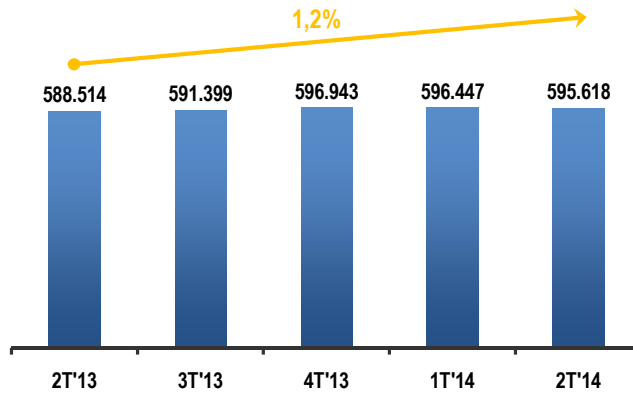


Gráfico 12:

Número de Cuentas Corrientes

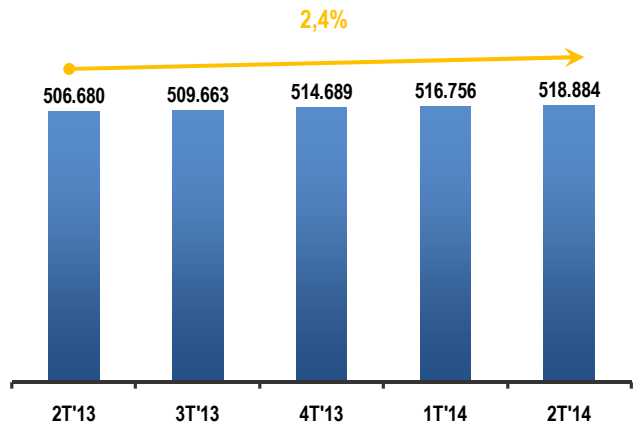
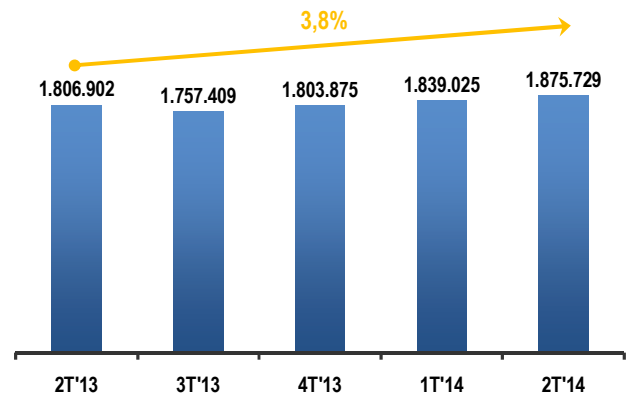
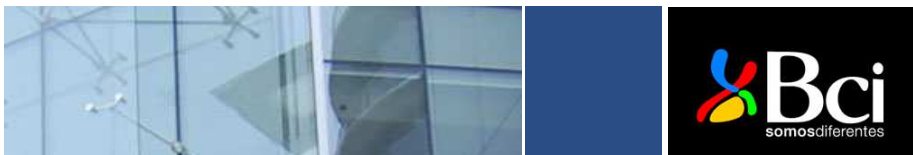


Gráfico 13:

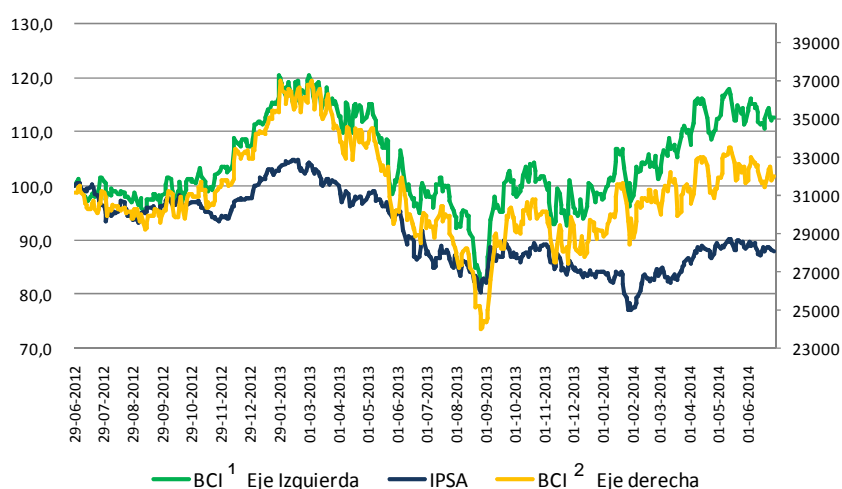
Número de Tarjetas de Débito





Desempeño de la Acción

Industria bancaria se ha posicionado como uno de los sectores favoritos en la bolsa local, debido a que los resultados de última línea han sido impulsados por la materialización de presiones alcistas sobre la inflación y por un comportamiento estable en el riesgo de cartera. Esto se hace evidente al observar que el índice bancario mostró un alza del 10,9% durante el primer semestre de 2014, mientras que en igual periodo el IPSA tuvo una rentabilidad del 4,8%. En este contexto, durante el primer semestre la utilidad de Bci tuvo un crecimiento 44,6% respecto a igual periodo de 2013, lo cual ha provocado que el retorno de la acción del banco en los primeros 6 meses del año haya sido de un 14,3% (y los últimos 12 meses de 12,1%), superando el promedio de la industria y ubicándose ampliamente por sobre el desempeño del IPSA.



	2T'13	3T'13	4T'13	1T'14	2T'14
Precio de Cierre	\$ 30.089	\$ 29.776	\$ 29.162	\$ 31.529	\$ 31.989
Precio Mínimo	\$ 28.456	\$ 24.001	\$ 27.434	\$ 28.445	\$ 30.559
Precio Máximo	\$ 34.580	\$ 30.429	\$ 30.811	\$ 32.186	\$ 33.491
Precio Promedio	\$ 32.129	\$ 28.054	\$ 29.147	\$ 30.589	\$ 32.192
(1)	0,5%	3,3%	-8,1%	-4,0%	12,1%
Rentabilidad 12m IPSA	-8,4%	-9,6%	-14,0%	-14,9%	-3,8%
Utilidad por Acción (3)	\$ 2.442	\$ 2.725	\$ 2.802	\$ 3.095	\$ 3.284
Precio Bolsa / Libro	2,2	2,1	2,0	2,2	2,1
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.185.079	\$ 3.191.226	\$ 3.125.421	\$ 3.379.103	\$ 3.428.404
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.474.359	\$ 1.516.499	\$ 1.582.100	\$ 1.584.403	\$ 1.656.661

Fuente: Bloomberg.

•Precios mínimos, máximos y promedios corresponden a precios de cierre.

(1) Cifras ajustadas por eventos corporativos.

(2) Cifras sin ajustes por eventos corporativos.

(3) Utilidad por acción calculada en base a los últimos 12 meses.