



Informe de Resultados Trimestrales



Cuarto Trimestre 2014

Febrero 2015

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe


Resultados Trimestrales

CUARTO TRIMESTRE 2014

Febrero 2015

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 4T14 totalizó \$92.819 millones, presentando una disminución de -8,3% con respecto al 4T13, y un incremento de 12,0% con respecto al 3T14. Este aumento se debe principalmente a mayores ingresos por resultado de cambio y mayor margen financiero asociado a mayor ingreso por reajustes (variación UF 1,89% 4T14 vs 0,60% 3T14). El menor resultado respecto al 4T13 se explica principalmente por mayor gasto en riesgo en los meses de octubre y noviembre del 2014, que no logra ser compensado por mayor margen financiero.

En términos de la rentabilidad acumulada al 4T14, medida como ROE, Bci logra un 19,0%, superior a la obtenida por el sistema bancario que obtuvo 16,4%. El índice de eficiencia acumulada al 4T14 fue 43,8%, mejor a la obtenida por el sistema bancario (46,2%) y mejor a la obtenida el 2013 (44,0%). 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 \$16.102.488 millones, equivalente a un aumento de 4,0% con respecto al 3T14, y 10,8% mayor a las colocaciones del 4T13, principalmente por colocaciones de vivienda (5,2%) y consumo (5,7%). Con respecto a la participación de mercado en colocaciones a clientes, Bci representa 13,08% del sistema bancario, levemente inferior a la obtenida el 3T14 (13,14%).

Bci aumenta su participación de mercado en utilidades pasando de 13,51% en el 3T14 a 14,49% en el 4T14, pese al aumento en utilidad de sus principales competidores por el impacto del impuesto diferido. Bci se mantiene en el tercer lugar en participación dentro del sistema bancario.

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

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	4T'13	3T'14	4T'14	Variación 4T'14/ 3T'14	Variación 4T'14/ 4T'13
Índices Financieros					
Colocaciones totales*	14.529.469	15.478.113	16.102.488	4,03%	10,83%
Utilidad	101.267	82.855	92.819	12,03%	-8,34%
Total de Activos	20.298.993	22.689.524	23.868.494	5,20%	17,58%
Total Patrimonio	1.582.100	1.707.536	1.800.964	5,47%	13,83%
ROE	18,98%	19,53%	19,04%	-48,9 bps	6,3 bps
ROA	1,48%	1,47%	1,44%	-3,3 bps	-4,2 bps
Ratio de Eficiencia	43,95%	43,12%	43,84%	71,4 bps	-10,9 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,30%	2,24%	2,13%	-11,2 bps	-17,0 bps
Capital Básico / Act. Ponderados por Riesgo	9,48%	9,51%	9,87%	36,3 bps	39,6 bps
Pat. Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	13,44%	13,39%	13,78%	38,9 bps	33,6 bps
Indicadores Operacionales					
Nº de Colaboradores	10.588	10.525	10.588	0,60%	0,00%
Puntos de Contacto Comercial	384	364	361	-0,82%	-5,99%
Nº Cajeros Automáticos	1.080	1.054	1.037	-1,61%	-3,98%

* Incluye colocaciones interbancarias.

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

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	4T'14 / 3T'14
Margen financiero	179.552	178.865	204.550	14,36%
Comisiones netas	52.770	55.673	56.252	1,04%
Resultado de cambio y operaciones financieras	36.850	32.009	24.821	-22,46%
Recupero de créditos castigados	12.067	9.970	9.960	-0,10%
Otros ingresos operacionales netos	-5.244	-490	-4.156	748,16%
Margen Bruto	275.995	276.027	291.427	5,58%
Provisiones y castigos	-35.962	-54.986	-54.191	-1,45%
Gastos de apoyo	-120.544	-119.695	-129.851	8,48%
Resultado Operacional	119.489	101.346	107.385	5,96%
Inversión en sociedades	1.873	2.649	2.653	0,15%
Resultado antes de Impuesto	121.362	103.995	110.038	5,81%
Impuesto	-20.095	-21.140	-17.219	-18,55%
Utilidad Neta	101.267	82.855	92.819	12,03%

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

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14
Efectivo y depósitos en bancos	1.261.766	1.416.461	1.547.758
Operaciones con liquidación en curso	698.013	1.196.469	940.888
Instrumentos para negociación	1.042.536	936.064	1.227.807
Contratos retro compra y préstamos	195.021	195.988	143.451
Contratos de derivados financieros	1.269.280	2.143.805	2.400.505
Adeudado por bancos	106.151	150.143	328.960
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14.089.071	14.980.787	15.430.932
Instrumentos disponibles para la venta	934.351	747.119	859.185
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	80.093	100.782	101.086
Intangibles	83.346	86.548	91.030
Activo fijo	233.019	230.809	230.785
Impuestos corrientes	0	1.777	0
Impuesto diferidos	56.846	65.146	74.076
Otros activos	197.176	384.483	426.705
TOTAL ACTIVOS	20.246.669	22.636.381	23.803.168
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.920.617	4.077.848	4.592.440
Operaciones con liquidación en curso	552.895	1.085.934	725.573
Contratos retrocompra y préstamos	335.701	340.732	407.531
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.707.698	8.141.943	8.228.609
Contratos de derivados financieros	1.232.264	2.185.399	2.448.134
Obligaciones con bancos	1.504.728	1.487.706	1.673.565
Instrumentos de deuda emitidos	2.908.623	3.069.176	3.298.967
Otras obligaciones financieras	71.860	65.358	70.741
Impuestos corrientes	3.026	-	23.832
Impuestos diferidos	40.199	44.237	45.309
Provisiones	181.359	193.465	239.195
Otros pasivos	205.599	237.047	248.308
Total Pasivos	18.664.569	20.928.845	22.002.204
Capital	1.381.871	1.547.126	1.547.126
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	-9.978	-14.698	13.756
Utilidades retenidas	-17.619	175.107	240.081
Interés Minoritario	1	1	1
Total Patrimonio	1.582.100	1.707.536	1.800.964
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	20.246.669	22.636.381	23.803.168

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

Resumen Económico 4T14


En EE.UU., el crecimiento económico del 4T14 mantiene una senda de recuperación, aunque revierte parcialmente la sólida cifra del 3T14 (5,0%), y la primera lectura muestra un incremento del PIB del 2,6% t/t. Dentro de este periodo, el gasto de los consumidores –que representa el 70% de la actividad económica– se elevó un 4,3% t/t tras el alza del 3,2% t/t del periodo anterior. Mantención en el ritmo de creación de empleos, junto con menores precios internacionales del petróleo se encuentran entre los factores que permitieron el impulso de la demanda interna. Sin embargo, el crecimiento se desaceleró en parte debido al menor gasto empresarial y gasto público, así como al aumento de las importaciones.

Respecto a la Zona Euro, la primera lectura evidenció una expansión del PIB en 0,3% t/t en el cuarto trimestre. Este crecimiento estuvo sostenido principalmente por Alemania y España con un crecimiento de 0,7% t/t, mientras se evidencia la desaceleración de Francia, con un registro de débil crecimiento del 0,1% t/t, e Italia continúa entregando señales de estancamiento. A su vez, permanece la ausencia de presiones inflacionarias que elevan el riesgo de deflación para las principales economías de la eurozona.

Por su parte, las economías emergentes continúan sin mostrar señales de mejora en dinamismo, mostrando en algunos casos, empeoramientos permanentes en actividad, de la mano con precios de commodities que experimentaron importantes retrocesos durante el trimestre. Particularmente, destaca la ralentización económica en la economía china, hecho que se ha seguido con especial atención por las eventuales consecuencias que podría generar un escenario bajista para la demanda por materias primas. El PIB de China se ubicó en 7,3% a/a en el cuarto trimestre, cerrando el año en 7,4%, y elevando las expectativas de crecimiento económico en torno a 7% para los próximos años. Asimismo, la economía de Brasil permaneció sin mostrar señales de recuperación; el abultado déficit fiscal, una inflación que se ha moderado pero persiste en niveles elevados, junto con depreciaciones sostenidas del real, se encuentran entre los factores que moderan expectativas de crecimiento económico en adelante. En este contexto, el dólar ha permanecido bajo presiones apreciativas multilaterales, ejerciendo permanente presión a la depreciación del resto de las monedas, en particular de países emergentes.

En Chile, los indicadores de actividad y demanda interna se han caracterizado por un débil dinamismo, pero con resultados levemente positivos en términos de crecimiento de la actividad económica en algunos sectores durante el 4T14. Tal fue el caso de Minería; Electricidad, Gas y Agua (EGA), y Comercio Minorista. Sin embargo, la industria manufacturera local y el comercio automotriz finalizaron con cifras negativas.

En este contexto, el Imacec del último mes de 2014 se ubicó en 2,9% a/a, dejando parcialmente atrás el débil resultado del tercer trimestre (0,8%). El mejor desempeño de diciembre en relación a las expectativas, se explica básicamente por el factor positivo del mayor valor agregado en la actividad minera, mientras que los sectores de servicios en general, incluido el comercio, ratificaron su aporte positivo a la actividad del último mes del año. Por otro lado, los sectores exportadores no-cobre también contribuyeron al crecimiento del mes, beneficiados por la depreciación en el tipo de cambio. El panorama para la inversión en construcción y obras, uno de los componentes más inerciales del gasto, también se ha deteriorado, por lo que los indicadores del cuarto trimestre no muestran una recuperación relevante del gasto.



Por su parte, la tasa de desocupación permanece en niveles bajos. El último registro se ubicó en 6,0% ante el permanente incremento en el número de ocupados, particularmente en los sectores Asalariados y Cuenta Propia. Sin embargo, la creación de empleo salariado y en sectores procíclicos ha permanecido baja –e incluso en terreno contractivo–, en un escenario donde las encuestas dan cuenta de mayor incertidumbre respecto de la evolución del mercado laboral.

La debilidad de la actividad económica hacia el último cuarto del año se ha justificado en el contexto que las expectativas de mercado, empresas y hogares se mantienen pesimistas. En lo referente a consumidores, este deterioro se da en un escenario en que la mayor inflación ha afectado en parte el poder adquisitivo de los hogares.

La inflación subyacente (IPCSAE) aportó con 1,2pp a la inflación del IPC acumulada entre agosto y noviembre, distribuyéndose en partes similares entre la inflación de bienes y servicios. Por el lado de la inflación de bienes del IPCSAE, el efecto del tipo de cambio es bastante directo en el caso de los productos importados o transables, por ejemplo, precios de automóviles nuevos, entre otros. Respecto a inflación de servicios del IPCSAE, la alta indexación de la inflación pasada mantiene bajo permanente presión alcista a este indicador, en particular a los costos de arriendo y servicios básicos, entre otros. De este modo, al descomponer la inflación acumulada del IPCSAE de servicios, se aprecia que más de la mitad del incremento anual que muestra a noviembre se explica directa o indirectamente por precios cuya variación está relacionada con los movimientos del tipo de cambio.

Así, la inflación del año cerró en 4,6%, siendo la más alta en seis años, debido en parte al incremento en el valor de los productos importados ante un tipo de cambio nominal que se depreció más de 15% entre enero y noviembre. Considerando la existencia de riesgos de traspaso de tipo de cambio a precios permanece, ante la sostenida pérdida de valor del peso respecto al dólar, el Banco Central ha decidido mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 3,0%, acorde con cifras de inflación que aún se ubican por sobre el rango de tolerancia de la autoridad monetaria.

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

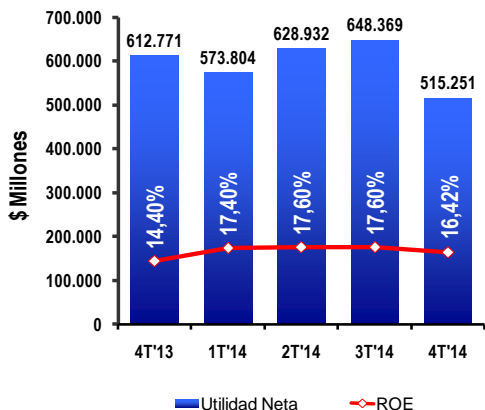


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

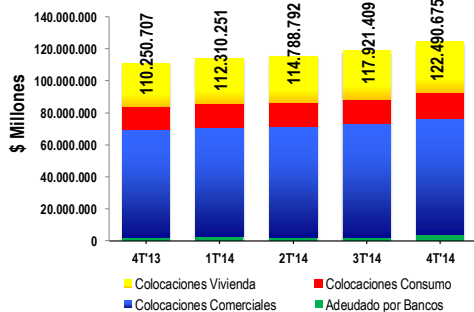


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	4T'14/ 3T'14	4T'14/ 4T'13
Colocaciones Totales	110.250.707	117.921.409	122.490.675	3,9%	11,1%
Adeudado por Bancos	2.042.683	2.254.925	3.778.520	67,6%	85,0%
Colocaciones Clientes	109.019.602	116.693.036	120.626.724	3,4%	10,6%
Comerciales	67.213.859	70.979.218	72.965.592	2,8%	8,6%
Consumo	14.676.356	15.464.499	16.005.139	3,5%	9,1%
Vivienda	27.129.387	30.249.319	31.655.993	4,7%	16,7%
Activos Totales	158.746.428	175.754.470	180.881.039	2,9%	13,9%
Saldos Vista	27.104.352	27.168.151	30.861.557	13,6%	13,9%
Depósitos a Plazo	65.017.383	67.406.415	69.521.215	3,1%	6,9%
Patrimonio	12.900.302	14.025.797	14.415.422	2,8%	11,7%
Utilidad	612.771	648.369	515.251	-20,5%	-15,9%

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

Industria Bancaria

Durante el 4T14 la industria bancaria obtiene una utilidad neta de \$515.251 millones. Esto equivale a una baja de -20,5% respecto al trimestre anterior y un descenso de -15,9% respecto al 4T13. La caída respecto al trimestre anterior se explica principalmente por la alta base comparativa, principalmente por ingresos únicos por impuestos diferidos como consecuencia de la entrada en vigencia de la reforma tributaria, y un aumento en los gastos de un banco de la plaza. Respecto al 4T13, el descenso de la utilidad se explica principalmente por un aumento en riesgo y en gastos operativos indexados a la inflación, sumado al aumento en los gastos del banco mencionado con anterioridad.

El buen rendimiento observado en los trimestres anteriores permite finalizar el 2014 con un aumento anual de 2,0% en la rentabilidad del sistema. Respecto al trimestre anterior, la baja de 1,2% está dada por la caída en utilidad explicada en el punto anterior.

En relación al 3T14, las colocaciones suben 3,9%, impulsadas por colocaciones comerciales y de vivienda. Con respecto al 4T13 las colocaciones del sistema crecieron 11,1%, llegando a \$122.490.675 millones.

Las colocaciones comerciales del sistema muestran un crecimiento de 2,8% en relación al trimestre anterior y 8,6% respecto al 4T13, con los mayores aumentos en volumen respecto al 4T13 dados por Corpbanca, Estado y Bci.

En colocaciones de consumo, el sistema aumenta 3,5% respecto al trimestre anterior, siendo Bci el segundo banco con mayor aumento en volumen. Durante el 2014 las colocaciones de consumo del sistema crecieron 9,1%, con una mejora en la demanda durante el segundo semestre según lo informado en la encuesta de crédito.

Colocaciones de vivienda registran un crecimiento de 4,7% trimestral y 16,7% respecto al 4T13.

Saldo Vista presentan un aumento de 13,6% respecto al trimestre anterior y 13,9% respecto al mismo período del año anterior, con crecimiento trimestral dado por estacionalidad de depósitos de empresas en Banco Estado, sumado a los fuertes crecimientos de Santander, Chile y Bci.



Destacados Bci

Séptima mejor empresa para trabajar en Chile

La fundación Great Place to Work eligió a Bci como la séptima mejor empresa para trabajar dentro del país, confirmando así el impacto positivo de nuestro trabajo y esfuerzo sostenido en el tiempo para generar un gran lugar para trabajar y desarrollarnos.

Algunos de los aspectos que este estudio evalúa son que las empresas logren generar confianza y orgullo en los trabajadores, que creen un ambiente familiar y cuenten con un buen liderazgo; todos ellos elementos que son partes de nuestra Misión y Visión y que están plasmados en nuestra Ecuación Virtuosa.

Bci debuta en mercado de deuda japonés con emisión de bonos

Bci debutó en el mercado de deuda de Japón con una colocación de bonos por un total equivalente a US\$ 140 millones, utilizando un formato Euroyen y con la intención de abordar distintos tipos de inversionistas.

La emisión permite a Bci captar recursos a un costo conveniente, además de ampliar la base de inversionistas, aportando así a la diversificación del fondeo internacional del banco, estrategia que se ha seguido en los últimos años.

Bci realiza una nueva emisión de deuda en el mercado suizo

Bci realizó una nueva emisión de bonos en francos suizos, mercado que no es desconocido dado que ha colocado deuda en tres ocasiones anteriores. En esta oportunidad se trata de una operación de US\$156 millones con vencimiento en 2018. Esto se suma a las dos colocaciones que concretó anteriormente en ese mercado por US\$210 millones y US\$130 millones.

Entrega de reconocimiento de la Agenda Líderes Sustentable, ALAS20

Bci obtuvo el tercer lugar en la categoría Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas en la ceremonia de reconocimiento de los ganadores ALAS20, donde se reunieron las empresas y profesionales destacados por su liderazgo en sustentabilidad, relaciones con inversionistas y gobierno corporativo.

ALAS20 es una agenda programática organizada por GovernArt que busca impulsar el desarrollo sustentable en América Latina, desde la gestión empresarial y decisiones de inversión como una vía efectiva para lograr un mundo más sustentable, equitativo e inclusivo.



Bci celebra 15 años de su exitosa presencia en Miami

Con motivo de la conmemoración de los 15 años de Bci Miami, el banco celebró y compartió un encuentro junto a sus colaboradores, clientes y autoridades de la ciudad de Miami.

Bci alabó la contribución al establecimiento y desarrollo de negocios de empresarios chilenos en Miami y el hacerse parte del progreso integral del Estado de Florida, Estados Unidos.

Asimismo, agradeció la confianza depositada por sus clientes, la acogida por parte de las autoridades del Estado y la exitosa gestión realizada por los colaboradores de Bci Miami.

Destacamos como una de las 7 empresas más innovadoras

Por segundo año consecutivo, Bci obtiene el premio Best Place to Innovate, reconocimiento que nos posiciona dentro del selecto grupo de las siete compañías con mejores resultados -y la única que pertenece al sector financiero-, en el Ranking de Percepción de InnovAcción realizado por Adimark, la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile y Corfo.

Esto lo validó también Willem Schol, Presidente de Best Place to Innovate, quien reconoce que no se sorprendió con la posición obtenida por nuestra organización: “Claramente es una de las empresas más innovadoras que tenemos a lo largo del país. No solo por sus productos y servicios, sino que también en su modelo de negocios. Basta ver todos los reconocimientos que Bci recibe todos los años por distintas cosas”.

Bci inaugura primer centro de monitoreo integral de cajeros automáticos de Latinoamérica

La misión de esta iniciativa es vigilar toda la red de cajeros automáticos del banco a lo largo de todo el país, a través de 6.000 cámaras, las cuales cuentan con vigilancia durante las 24 horas del día, durante todo el año. La implementación de esta medida tiene como objetivo disminuir las posibilidades de robo y agilizar la asistencia en caso de problemas operativos.

El ministro de Economía destacó la iniciativa al recalcar la importancia que significa la seguridad para los usuarios de cajeros automáticos, en el marco de la vulneración que los dispensadores de dinero han sufrido durante el último tiempo.

“En Bci venimos trabajando hace más de dos años en la implementación de medidas que cumplan los más exigentes estándares de seguridad y calidad de servicio. Tenemos un gran desafío por delante que sólo es posible mediante el trabajo público y privado”, destacó Lionel Olavarría, gerente general del banco.



3° lugar como empresa con mejor Gobierno Corporativo

Según la última Medición Empresarial de Reputación Corporativa (MERCOS), para definir a las compañías líderes y más respetadas del país arrojó que Bci destaca entre las empresas mejor evaluadas por segundo año consecutivo.

"Existe una consolidación de los liderazgos entre las primeras tres posiciones, la tendencia se mantiene entre los 25 primeros lugares, si bien hay unas subidas importantes, la mayoría de las empresas evaluadas, situadas en este rango, mantuvo su ubicación, cambiando uno o dos puestos", señala la directora de Merco en Chile, Cintya Lucero.

Estrategia y Alco Consultores premiaron a las empresas con mayor lealtad de los consumidores

Alco Consultores y la Escuela de Negocios de la Universidad de los Andes realizaron un estudio donde se mide la lealtad de los clientes en diversos rubros e industrias según el Net Promoter Score, desarrollado en la Universidad de Harvard.

Bci recibió el premio de la empresa con mayor lealtad de clientes dentro de la industria financiera; premio que recibieron Lionel Olavarría, Gerente General de Bci, y Rodrigo Corces, Gerente de Experiencia de Clientes. Bci obtuvo el premio con un 49,9%, lo que quiere decir que el número de personas que recomiendan el banco superan a sus detractores en un 49,9%.

Además, es importante destacar que la industria financiera aumentó su puntuación en 22,8 puntos porcentuales respecto al año anterior, lo que refleja una mejora sistemática en toda la industria en su conjunto.

Bci inaugura centro de ayuda al emprendimiento

Con una inversión de US\$10 millones, Bci inauguró una sucursal que será de gran ayuda a los emprendedores que inicien o tengan un negocio. La oficina contará con diez ejecutivos altamente especializados en emprendimientos y serán los encargados de monitorear el modelo de bancarización y financiamiento diseñado para cada una de las etapas del emprendimiento. El centro cuenta además con alianzas con distintas instituciones para entregar capacitación y otros beneficios para el apoyo en las diversas etapas de la empresa.

"Lo que esperamos traducir en la bancarización de más de mil emprendedores anualmente, otorgar US\$10 millones en financiamiento y ayudar en la creación de más de 3.500 puestos de trabajo" dijo Rodrigo Quijada, gerente regional de Banco Empresarios.

Gráfico 3:
Utilidad Neta

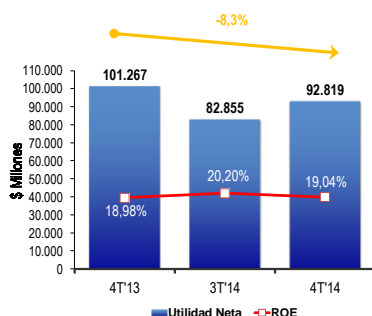


Gráfico 4:
Margen Bruto

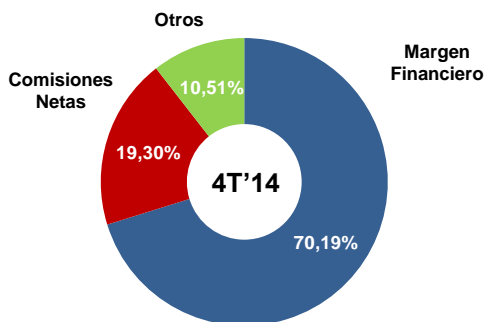


Tabla 5:
Margen Bruto

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	Variación	
				4T'14/ 3T'14	4T'14/ 4T'13
Margen Financiero	179.552	178.865	204.550	14,4%	13,9%
Comisiones Netas	52.770	55.673	56.252	1,0%	6,6%
Otros	43.673	41.489	30.625	-26,2%	-29,9%
Margen Bruto	275.995	276.027	291.427	5,6%	5,6%

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$291.427 millones durante el 4T14, aumentando 5,6% con respecto al 3T14. Este aumento se debe principalmente a un mayor margen financiero explicado por una buena gestión de inflación y mayor ingreso en comisiones principalmente por servicio de tarjetas y por cobranzas, recaudaciones y pagos. Esto se compensa por menores ingresos de operaciones financieras

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

El resultado en comisiones registra un crecimiento de 1,0% respecto al 3T14 y 6,6% versus el 4T13, en ambos casos este aumento se explica por mayores ingresos en comisión por servicios de tarjetas y por cobranzas, recaudación y pagos.

Gráfico 5:
Margen Financiero

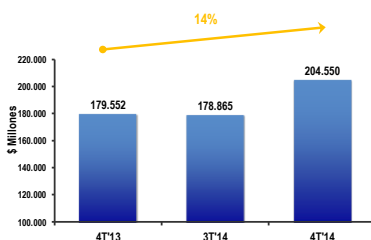


Tabla 6:
Margen Financiero

Margen Financiero

En el 4T14, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes totalizó \$204.550 millones, equivalente a un aumento de 14,4% respecto al trimestre anterior. Esto se explica principalmente por mayores resultados en reajustes por estrategia UF (1,89% 4T14 vs 0,60% 3T14).

Con respecto al 4T13, el Margen Financiero presenta un aumento de 13,9%, explicado por mayor ingreso por intereses y reajustes asociado a créditos de vivienda (mayor volumen de colocaciones) y mayores reajustes por variación positiva de UF.

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	Variación 4T'14/ 3T'14	Variación 4T'14/ 4T'13
Intereses y Reajustes Ganados	321.756	296.215	351.759	18,8%	9,3%
Intereses y Reajustes Pagados	-142.204	-117.350	-147.209	25,4%	3,5%
Total Margen Financiero	179.552	178.865	204.550	14,4%	13,9%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	4T'13	3T'14	4T'14	Variación 4T'14/ 3T'14	Variación 4T'14/ 4T'13
Créditos y cuentas por cobra a clientes	311.096	283.434	370.527	30,7%	19,1%
Comercial	177.067	153.978	198.654	29,0%	12,2%
Consumo	75.812	75.422	76.359	1,2%	0,7%
Vivienda	56.801	52.343	93.664	78,9%	64,9%
Com. prepago	1.416	1.691	1.850	9,4%	30,6%
Crédito a bancos	142	734	1.011	37,7%	612,0%
Instrumentos de Inversión	12.148	8.915	11.190	25,5%	-7,9%
Otros	-1.630	3.132	-30.969	-1088,8%	1799,9%
Total	321.756	296.215	351.759	18,8%	9,3%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	4T'13	3T'14	4T'14	Variación 4T'14/ 3T'14	Variación 4T'14/ 4T'13
Depósitos totales	-91.833	-71.908	-78.442	9,1%	-14,6%
Instrumentos emitidos	-45.968	-41.106	-66.984	63,0%	45,7%
Otros	-4.403	-4.336	-1.783	-58,9%	-59,5%
Total	-142.204	-117.350	-147.209	25,4%	3,5%

Comisiones

Durante el 4T14 las comisiones netas de Bci totalizaron \$56.252 millones, lo que representa un aumento de 1,0% respecto al trimestre anterior.

Comparadas con el 4T13 las comisiones aumentaron en 6,6%, en donde destacan las comisiones ganadas por servicios de tarjetas (17,10%) y comisiones por cobranza, recaudación y pagos (17,0%).

Estos resultados se presentan como consecuencia de la adecuada ejecución de la estrategia de experiencia clientes.

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	Variación	
				4T'14/ 3T'14	4T'14/ 4T'13
Comisiones Ganadas	67.177	70.881	71.592	1,0%	6,6%
Comisiones Pagadas	-14.407	-15.208	-15.340	0,9%	6,5%
Comisiones Netas	52.770	55.673	56.252	1,0%	6,6%

Ingresos por Comisiones y Servicios	4T'13	3T'14	4T'14	Variación	
				4T'14/ 3T'14	4T'14/ 4T'13
Líneas de crédito y sobregiros	4.558	4.890	4.909	0,4%	7,7%
Avales y cartas de crédito	4.830	4.836	5.016	3,7%	3,9%
Administr. de cuentas	7.953	8.453	8.185	-3,2%	2,9%
Cobranzas recaudación y pagos	11.013	11.461	12.882	12,4%	17,0%
Inversión en Fondos Mutuos	8.124	10.924	10.662	-2,4%	31,2%
Servicios de tarjetas	11.492	12.422	13.457	8,3%	17,1%
Intermediación y manejo de valores	713	710	986	38,9%	38,3%
Remuneración por comercialización de seguros	8.442	9.966	7.586	-23,9%	-10,1%
Otros	10.052	7.219	7.909	9,6%	-21,3%
T total	67.177	70.881	71.592	1,0%	6,6%

Gasto por Comisiones y Servicios	4T'13	3T'14	4T'14	Variación	
				4T'14/ 3T'14	4T'14/ 4T'13
Remuneración por operaciones de tarjetas	6.395	7.201	7.605	5,6%	18,9%
Operaciones con valores	2.721	4.194	3.603	-14,1%	32,4%
Otros	3.721	3.813	4.132	8,4%	11,0%
T total	12.837	15.208	15.340	0,9%	19,5%

Utilidad de cambio y utilidad de operaciones financieras

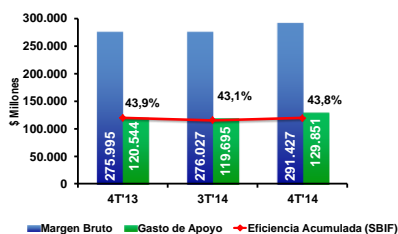
El resultado de utilidad de cambio y utilidad de operaciones financieras para el 4T14 alcanzó los \$24.821 millones, cifra inferior en \$7.188 millones con respecto al 3T14, asociado a menores resultados en coberturas contables por \$10.247 millones.

El resultado neto de cambio y operaciones financieras respecto al 4T13 es \$12.029 millones inferior, principalmente, por menor resultado en derivados de negociación y coberturas contables, compensado por mayores ingresos asociados a resultado neto de cambio moneda extranjera.

Tabla 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	Variación	
				4T'14/ 3T'14	4T'14/ 4T'13
Result. de cambio	-1.160	-21.233	14.688	169,2%	-1366,2%
Result. operaciones financieras	38.010	53.242	10.133	-81,0%	-73,3%
Resultado Neto	36.850	32.009	24.821	-22,5%	-32,6%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia



Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$129.851 millones durante el 4T14, lo que representa un aumento de 8,5% respecto al 3T14. Comparado con el 4T13, aumentaron 7,7%. En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 43,8% para el 4T14, mejor al sistema bancario y mejor al obtenido en mismo período año anterior (43,9%).

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 controlado incremento en gastos destinados a la implementación de la estrategia del banco con foco en experiencia de cliente.

Tabla 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	Variación	
				4T'14/ 3T'14	4T'14/ 4T'13
Personal	67.588	68.564	73.756	7,6%	9,1%
Administración	42.718	40.343	45.651	13,2%	6,9%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	10.238	10.788	10.444	-3,2%	2,0%
Gasto de Apoyo Operacional	120.544	119.695	129.851	8,5%	7,7%

Resultados por Segmentos de Negocios Anual 2014

BANCO COMERCIAL

Registra un resultado operacional de \$114.982 millones. Esto es un 4,8% mejor en comparación al 2013 el cual se explica, principalmente, por un menor gasto en riesgo (-24,05%).

Tablas 10:
Detalle de Resultado Operacional por
Negocio

Banco Comercial MM\$	2013	2014	Variación 2014/ 2013
Ingresos Netos por intereses y reajustes	158.965	157.316	-1,0%
Ingreso neto por comisiones	29.295	28.593	-2,4%
Otros ingresos operacionales	26.720	30.541	-14,3%
Total Ingresos Operacionales	214.980	216.450	0,7%
Provisiones por riesgo de crédito	-34.532	-26.241	-24,0%
INGRESO OPERACIONAL NETO	180.448	190.209	5,4%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-70.732	-75.227	6,4%
RESULTADO OPERACIONAL	109.716	114.982	4,8%

BANCO RETAIL

Registra un resultado operacional de \$125.695 millones. Este resultado es mayor en \$15.011 millones y se explica principalmente por mejor resultado en ingreso neto por intereses y reajustes asociado a mayor volumen de colocaciones y mejora en el spread. A esto se suman mayores resultados en comisiones principalmente por servicio de tarjetas. Estos resultados son levemente compensados por un aumento en el riesgo por crecimiento de cartera.

Banco Retail MM\$	2013	2014	Variación 2014/ 2013
Ingresos Netos por intereses y reajustes	276.172	299.865	8,6%
Ingreso neto por comisiones	110.597	123.585	11,7%
Otros ingresos operacionales	22.009	22.769	3,5%
Total Ingresos Operacionales	408.778	446.219	9,2%
Provisiones por riesgo de crédito	-69.910	-86.717	24,0%
INGRESO OPERACIONAL NETO	338.868	359.502	6,1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-228.184	-233.807	2,5%
RESULTADO OPERACIONAL	110.684	125.695	13,6%

BANCO EMPRESARIOS

Registra un resultado operacional de \$59.687 millones. Este resultado es levemente superior al mismo periodo del año anterior explicado principalmente por mayor ingreso en comisiones, compensado por menores ingresos netos por intereses y reajustes asociado a un bajo crecimiento en colocaciones. El aumento en este segmento es de 1,7%.

Banco Empresario MM\$	2013	2014	Variación 2014/ 2013
Ingresos Netos por intereses y reajustes	115.620	111.890	-3,2%
Ingreso neto por comisiones	28.242	33.551	18,8%
Otros ingresos operacionales	5.750	7.529	30,9%
Total Ingresos Operacionales	149.612	152.970	2,2%
Provisiones por riesgo de crédito	-35.156	-32.023	-8,9%
INGRESO OPERACIONAL NETO	114.456	120.947	5,7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-55.756	-61.260	9,9%
RESULTADO OPERACIONAL	58.700	59.687	1,7%

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)

Registra un resultado operacional de \$213.527 millones, el cual se explica principalmente por mayores ingresos netos por intereses y reajustes asociado a una buena gestión de inflación (estrategia UF) y mejor resultado de coberturas contables. Este segmento logra aumentar su resultado operacional en 62,4%.

Banco CIB MM\$	2013	2014	Variación 2014/ 2013
Ingresos Netos por intereses y reajustes	106.786	206.663	93,5%
Ingreso neto por comisiones	25.983	27.789	-7,0%
Otros ingresos operacionales	95.695	71.276	-25,5%
Total Ingresos Operacionales	228.464	305.728	33,8%
Provisiones por riesgo de crédito	-28.252	-18.306	-35,2%
INGRESO OPERACIONAL NETO	200.212	287.422	43,6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-68.700	-73.895	7,6%
RESULTADO OPERACIONAL	131.512	213.527	62,4%

A continuación resultado por negocio y totales:

2014	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresarios MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingresos Netos por intereses y reajustes	157.316	299.865	111.890	206.663	775.734
Ingreso neto por comisiones	28.593	123.585	33.551	27.789	213.518
Otros ingresos operacionales	30.541	22.769	7.529	71.276	132.115
Total Ingresos Operacionales	216.450	446.219	152.970	305.728	1.121.367
Provisiones por riesgo de crédito	-26.241	-86.717	-32.023	-18.306	-163.287
INGRESO OPERACIONAL NETO	190.209	359.502	120.947	287.422	958.080
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-75.227	-233.807	-61.260	-73.895	-444.189
RESULTADO OPERACIONAL	114.982	125.695	59.687	213.527	513.891

2013	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresarios MM\$	CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingresos Netos por intereses y reajustes	158.965	276.172	115.620	106.786	657.543
Ingreso neto por comisiones	29.295	110.597	28.242	25.983	194.117
Otros ingresos operacionales	26.720	22.009	5.750	95.695	150.174
Total Ingresos Operacionales	214.980	408.778	149.612	228.464	1.001.834
Provisiones por riesgo de crédito	-34.532	-69.910	-35.156	-28.252	-167.850
INGRESO OPERACIONAL NETO	180.448	338.868	114.456	200.212	833.984
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-70.732	-228.184	-55.756	-68.700	-423.372
RESULTADO OPERACIONAL	109.716	110.684	58.700	131.512	410.612

Tabla 11:
Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

Millones	2013	2014	Variación 2014/2013
Resultado Operacional Segmentos	410.612	513.891	25,2%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	-8.518	-7.755	9,0%
Ingreso neto por comisiones no asignados	1.098	-1.305	-218,9%
Otros ingresos operacionales no asignados	-3.881	-20	-99,5%
Otras provisiones	9.196	-32.023	-448,2%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-53.937	-68.918	27,8%
Resultado Operacional	-56.042	-110.021	96,3%
Resultado por inversiones en sociedades	7.859	10.102	28,5%
Resultado antes de impuesto a la renta	362.429	413.972	14,2%
Impuesto a la renta	-62.135	-71.000	14,3%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	300.294	342.972	14,2%

Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

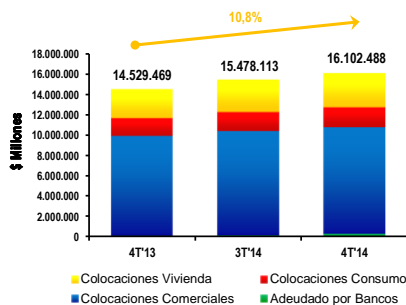
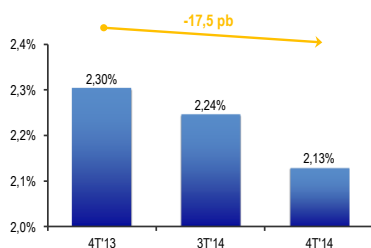


Tabla 12:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	4T'13	3T'14	4T'14	Variación 4T'14/ 3T'14	Variación 4T'14/ 4T'13
Adeudado por Bancos	106.151	150.143	328.960	119,1%	209,9%
Colocaciones a Clientes	14.423.318	15.327.970	15.773.528	2,9%	9,4%
Comerciales*	9.840.199	10.296.581	10.470.422	1,7%	6,4%
Consumo*	1.764.297	1.878.282	1.985.762	5,7%	12,6%
Vivienda	2.818.822	3.153.107	3.317.344	5,2%	17,7%
Total Colocaciones	14.529.469	15.478.113	16.102.488	4,0%	10,8%
Leasing	728.715	763.344	797.683	4,5%	9,5%
Comex	1.058.325	1.130.890	981.004	-13,3%	-7,3%

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$16.102.488 millones al cierre de diciembre de 2014, mostrando un incremento de 4,0% con respecto al trimestre anterior. Las colocaciones a clientes en tanto totalizaron \$15.773.528, aumentando 2,9% respecto al 3T14.

El mayor aumento respecto del 3T14 lo registran las colocaciones de consumo logrando un incremento de 5,7%. Este incremento se explica principalmente por mejor gestión de inteligencia clientes y mayor efectividad de las campañas comerciales.

Bci crece levemente por debajo del sistema financiero respecto a las colocaciones a clientes. El crecimiento año sobre año, Bci crece a diciembre 9,4% mientras que el sistema 10,2%. En colocaciones de consumo Bci crece 12,6% versus el sistema 9,1. En colocaciones comerciales Bci crece 6,4% mientras que el sistema financiero 8,6%. Finalmente en colocaciones de vivienda tanto Bci como el sistema logrando un alto crecimiento, Bci crece 17,7% mientras que el sistema 16,7%.

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 13,08% a diciembre 2014.

*Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia.

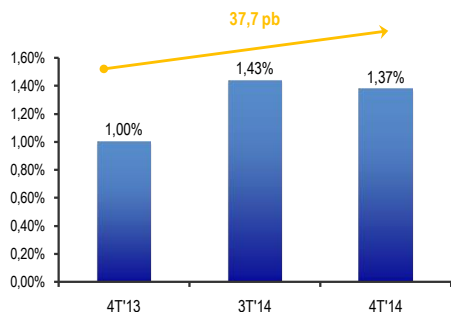
Riesgo de la Cartera

En el 4T14, el stock de provisiones normativas por riesgo de crédito alcanza los \$342.596 millones, lo que implica un índice de provisiones sobre colocaciones de 2,13%, una disminución de 0,11 pp. con respecto al 3T14 y una mejora de 0,37pp. respecto al índice observado el 4T13. Esta disminución en el índice de riesgo respecto al trimestre anterior se debe principalmente a una mejora en el índice de provisiones sobre colocaciones de consumo 0,42 pp.

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:

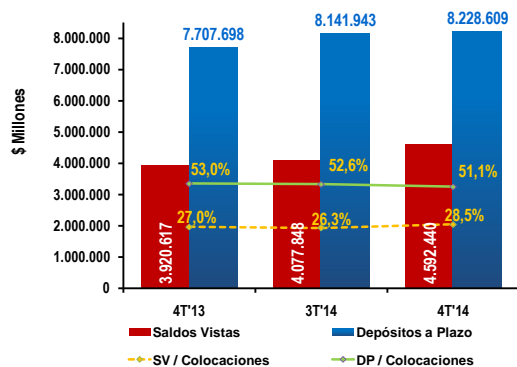
Gasto en Provisiones y Castigos

Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	3T'14	4T'14
Provisiones / Colocaciones totales	2,24%	2,13%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,39%	2,27%
Provisiones / Colocaciones Consumo	4,62%	4,50%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,45%	0,45%
Cobertura NPLs (1)	115,8%	121,0%
Cobertura NPLs (2)	101,4%	103,6%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	99,7%	102,9%
Cobertura NPLs Consumo(2)	275,8%	268,4%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	22,3%	22,8%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales consolidadas	2,23%	2,10%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individuales	2,41%	2,24%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,72%	2,52%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,67%	1,68%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	2,03%	1,99%

Gráfico 10:

SalDOS Vista y Depósitos a Plazo



El stock de provisiones adicionales constituidas totaliza \$57.754 millones a diciembre 2014. Cabe destacar que durante el 1T14 Bci constituyó provisiones por \$7.000 millones asociado a provisiones anticíclicas, Salmoneros y Educación. Durante el 3T14 Bci constituyó \$7.000 millones más asociado a provisiones anticíclicas (\$5.000 millones en agosto, \$2.000 en septiembre). Adicionalmente durante el 4T14 Bci constituyó \$ 8.500 millones asociadas al sector Retail (\$4.500 millones en noviembre y \$4.000 millones en diciembre). El ratio de cobertura NPLs a diciembre 2014 considerando estas provisiones alcanza a 121,0%.

Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos durante el 4T14 totalizó \$54.191 millones, que incluyen castigos por un monto de \$40.397 millones. Este gasto es superior en 23,5% al gasto del 3T14 que fue de \$32.695 millones.

El menor nivel de Cobertura NPLs para las colocaciones de Vivienda se explica por la forma de cálculo. Para la determinación de provisiones se considera el remanente diferencial de garantía sobre el valor de tasación del activo.

Se destaca la disminución en la cartera con morosidad de 90 días o más para colocaciones comerciales y vivienda.

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

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

SalDOS Vista y Depósitos a Plazo

Durante el 4T14 el monto en saldos vistas alcanzó \$4.592.440 millones, lo que refleja un aumento de 12,6% respecto al trimestre anterior, representando un 29,1% del total de colocaciones a diciembre 2014.

El saldo de depósitos a plazo al 4T14 es de \$8.228.609 millones, lo que refleja un aumento de 6,8% respecto a 4T13, y de 1,1% respecto al 3T14.

Base de Capital

A diciembre 2014 el patrimonio del Banco totalizó \$1.800.962 millones, teniendo un alza de 13,8% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico sobre Activos Totales al mes de diciembre 2014 es de 7,2%. 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 Activos Ponderados por Riesgo es de 13,78%, superior al trimestre anterior en 0,39 puntos porcentuales y muy por encima del 8% exigido por la SBIF.

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 \$	4T'13	3T'14	4T'14
Capital Básico	1.582.100	1.707.535	1.800.962
3% de los Activos Totales	664.291	723.108	751.315
Exceso sobre Capital mínimo requerido	917.809	984.427	1.049.647
Capital Básico / Activos Totales	7,14%	7,08%	7,19%
Patrimonio Efectivo	2.244.679	2.404.640	2.513.953
Activos Ponderados por Riesgo	16.696.086	17.956.728	18.243.037
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.669.609	1.795.673	1.824.304
Exceso sobre Capital mínimo requerido	575.071	608.967	689.649
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	134,4%	133,9%	137,8%
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	13,44%	13,39%	13,78%

Stock de Productos

A continuación se presentan las principales cifras de algunos productos Bci. Cabe destacar, que el número de tarjetas de crédito aumentó 0,13% en el último año. En cuentas corrientes existe un aumento de 2,7% respecto al 4T13.

La disminución en tarjetas de débito se explica principalmente por el cierre masivo durante el 3T14 de cuentas primas que se encontraban inmovilizadas (cuentas que durante 1 año no han registrado movimientos).

Gráfico 11:

Número de Tarjetas de Crédito

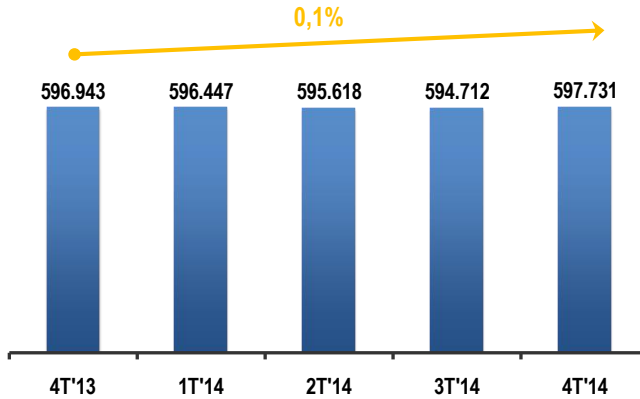


Gráfico 12:

Número de Cuentas Corrientes

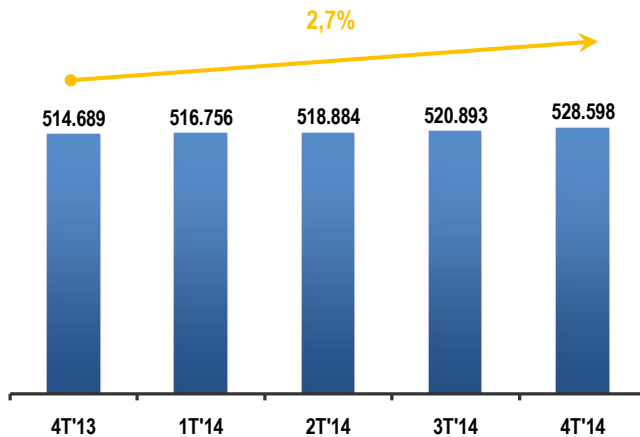
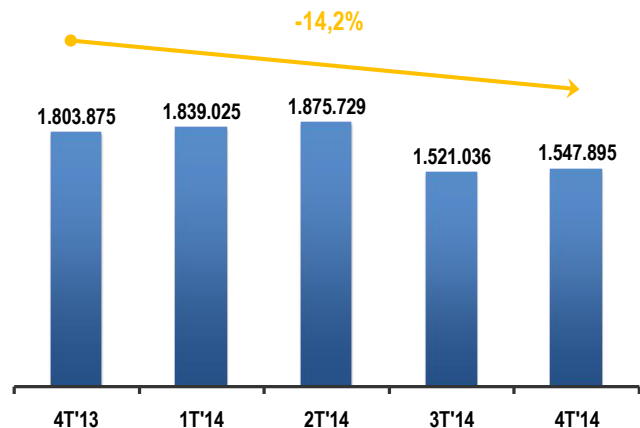


Gráfico 13:

Número de Tarjetas de Débito



Desempeño de la Acción

Positiva evolución de los resultados de la industria bancaria a nivel general, los cuales se han visto impulsados por favorables presiones inflacionarias sobre el margen financiero neto y un adecuado comportamiento del riesgo de cartera, ha posicionado al sector como uno de los favoritos dentro del IPSA, traduciéndose esto en un desempeño bursátil del índice que agrupa al sector del 11,8% durante los últimos 12 meses, siendo bastante superior a la rentabilidad del 3,1% registrada por el IPSA durante igual periodo de tiempo. En este sentido cabe señalar que rentabilidad de los títulos bursátiles de Bci se ha desmarcado del índice sectorial al mostrar una expansión de 12 meses del 19,8% a diciembre 2014, donde el crecimiento en utilidad y las favorables perspectivas vendrían a justificar esta alza.

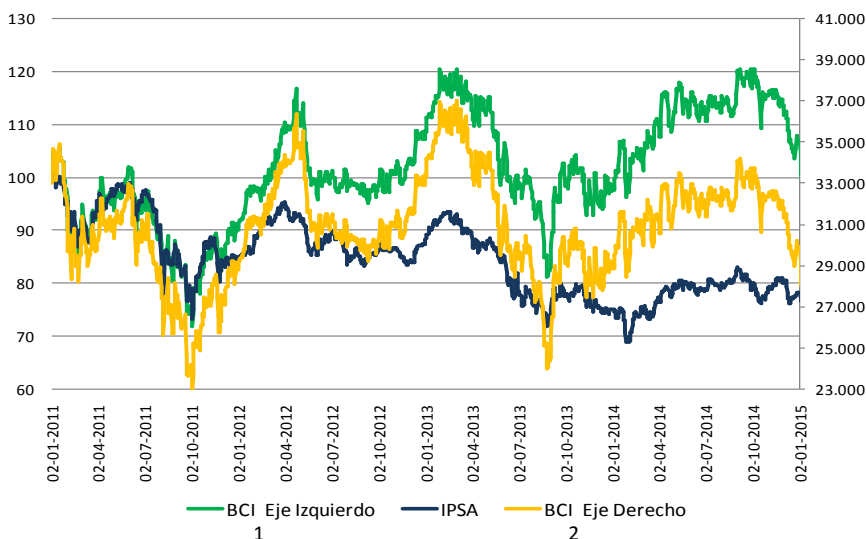


Tabla 15:
Desempeño acción Bci

	4T'13	1T'14	2T'14	3T'14	4T'14
Closing Price	\$ 29.162	\$ 31.529	\$ 31.989	\$ 33.755	\$ 29.944
Minimum Price	\$ 27.434	\$ 28.445	\$ 30.559	\$ 31.416	\$ 29.006
Maximum Price	\$ 30.811	\$ 32.186	\$ 33.491	\$ 34.195	\$ 33.775
Average Price	\$ 29.147	\$ 30.589	\$ 32.192	\$ 32.620	\$ 31.757
Profitability 12m Bci (1)	-8,1%	-4,0%	12,1%	19,8%	8,5%
Profitability 12m IPSA	-14,0%	-14,9%	-3,8%	3,1%	4,1%
EPS (3)	\$ 2.802	\$ 3.095	\$ 3.284	\$ 3.233	\$ 3.444
P/B (times)	2,0	2,1	2,1	2,1	1,8
Market Capitalization (MCh\$)	\$ 3.125.421	\$ 3.379.103	\$ 3.428.403	\$ 3.669.208	\$ 3.254.948
Equity (MCh\$)	\$ 1.582.100	\$ 1.584.403	\$ 1.656.661	\$ 1.707.536	\$ 1.800.964

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.