



MEMORIA ANUAL 2002

Y ESTADOS FINANCIEROS





NUESTRA MISIÓN

Bci se define como una Corporación de Servicios Financieros con plena participación en los mercados en que actúa, cubriendo las alternativas de negocios y de operación que permite la ley y ofreciendo a la comunidad condiciones de alta eficiencia operacional, un servicio de excelencia al cliente, una permanente innovación tecnológica, prudentes políticas de riesgo y constante desarrollo profesional de sus colaboradores. En su funcionamiento, todas las personas que colaboran en las entidades que conforman la Corporación, deben respetar los estándares éticos que ella tiene estipulados y la reglamentación vigente. En ese marco, deben dirigir sus esfuerzos a cumplir los objetivos básicos definidos para los siguientes cuatro sectores claves para el buen desempeño de la empresa.

ACCIONISTAS

Las políticas y las decisiones de negocios deben estar siempre destinadas a incrementar el patrimonio que los accionistas tienen invertido en la empresa, procurando que el retorno sobre su inversión sea el más alto. El objetivo es obtener rentabilidades sobre capital y sobre activos superiores al promedio del sistema bancario, pero siempre acompañadas de un nivel de riesgo normal, basado en el cumplimiento estricto de las políticas e instrucciones impartidas.

CLIENTES

Los productos y servicios que la Corporación entregue a sus clientes, deben ser de óptima calidad y precio competitivo. Siempre debe considerarse que los clientes satisfechos son la base del éxito de la empresa, y por ende, las relaciones comerciales con ellos deben ser mantenidas con una perspectiva de largo plazo.

De igual modo, la orientación de la Corporación debe estar dirigida a satisfacer adecuada y oportunamente las necesidades que demande el mercado y a ofrecer nuevas modalidades de servicio a los clientes.

COLABORADORES

La Corporación debe procurar que sus colaboradores tengan una calidad de vida digna, estable y con posibilidades de desarrollo en lo personal, en lo familiar y en lo profesional, incentivando y retribuyendo adecuadamente el buen desempeño y el esfuerzo individual o de grupo destinado a lograr los objetivos básicos definidos para los accionistas y los clientes de la Corporación.

SOCIEDAD

El compromiso de la Corporación es desarrollar sus negocios y actividades dentro de las leyes imperantes en el país y con plena observación de los principios éticos que aseguran el respeto de los derechos e intereses ajenos, de acuerdo con los cánones aceptados y establecidos por la sociedad. A la Corporación también le interesa contribuir a incrementar el patrimonio social, cultural y económico del país, apoyando iniciativas con esa dirección en la medida que lo permitan sus recursos.

UNA SOLA LINEA



Con una acertada visión de negocios
y una eficiente gestión mantenida a través de la **línea del tiempo**,
hoy Bci cumple **65 años** exhibiendo una sólida posición y un reconocido liderazgo.



Memoria Anual y Estados Financieros 2002



INDICE



- 4 Resumen Financiero 5 Años
- 6 Informe del Presidente
- 10 Directorio
- 14 Administración

- 20 Análisis Económico
- 26 Resultados de la Gestión
- 32 Cumplimiento de la Misión



- 56 Sociedades Filiales
- 62 Presencia Internacional
- 66 Administración de Riesgos

- 70 Normas sobre Provisiones
- 76 Normas sobre Consolidación de Activos
- 80 Ley sobre Firma Digital



- 82 Red de Sucursales
- 92 Estados Financieros





RESUMEN FINANCIERO 5 AÑOS

Reflejando una positiva **línea de acción comercial**, la cartera de colocaciones de Bci alcanzó una participación de mercado del 10,38% y el índice de eficiencia se ubicó en 51,92%.



RESUMEN FINANCIERO

BALANCE CONSOLIDADO

	1998	1999	2000	2001	2002
Saldos de operaciones al cierre de cada año, expresados en millones de pesos equivalentes al 31 de diciembre de 2002					
Colocaciones efectivas	1.594.095	1.649.504	1.739.987	2.179.027	2.585.760
Colocaciones hipotecarias	358.420	380.683	386.783	409.259	451.748
Colocaciones contingentes	225.127	220.219	190.587	256.859	304.472
Cartera vencida	23.989	26.308	41.533	38.524	36.634
Total Colocaciones	2.201.630	2.276.714	2.358.890	2.883.669	3.378.614
Inversiones financieras	419.813	594.985	770.120	816.164	983.247
Otros activos	722.022	498.040	649.337	544.934	644.704
Total activos	3.343.464	3.369.739	3.778.347	4.244.767	5.006.565
Depósitos a la vista	839.640	708.283	864.630	924.328	1.124.913
Depósitos y captaciones a plazo	1.163.624	1.309.493	1.439.768	1.669.663	1.900.482
Otras obligaciones	1.150.987	1.147.523	1.240.519	1.370.331	1.669.029
Capital y Reservas	150.955	177.703	194.410	226.569	254.664
Utilidad	38.258	26.738	39.021	53.876	57.477
Total pasivos	3.343.464	3.369.739	3.778.347	4.244.767	5.006.565

INDICADORES FINANCIEROS

Acciones Bci					
Precio (pesos históricos)	2.350	4.300	3.800	4.850	5.700
Utilidad por acción (pesos actualizados)	397,92	278,30	406,10	547,92	583,74
Precio bolsa / valor libros (veces)	1,70	2,58	1,99	2,17	2,20
Precio bolsa / utilidad por acción (veces)	6,73	17,17	9,93	9,12	9,76
Patrimonio bursátil (miles de dólares)	476.180	782.263	637.005	726.754	787.836
Rentabilidad y eficiencia					
Rentabilidad sobre el capital	25,34%	15,05%	20,07%	23,78%	22,57%
Utilidad capitalizada del ejercicio anterior	68,05%	68,51%	60,08%	52,97%	51,10%
Rentabilidad sobre activos	1,14%	0,79%	1,03%	1,27%	1,15%
Productividad (gastos de apoyo / ingreso operacional)	56,70%	61,90%	59,50%	53,04%	51,92%
Activos por empleado (millones de pesos)	853	798	928	1.039	1.246
Participación de mercado					
Colocaciones	7,85%	8,07%	7,91%	8,97%	10,38%
Activos totales	8,20%	8,08%	8,23%	8,71%	10,69%

INDICADORES DE ACTIVIDAD (número)

Empleados (Corporación Bci)	3.919	4.225	4.072	4.085	4.017
Sucursales	141	143	143	141	141
Cuentas corrientes	208.570	204.214	217.544	229.774	247.953
Cajeros automáticos	282	296	303	315	398
Transacciones en cajeros automáticos (diciembre de cada año)	2.224.356	2.707.250	2.889.601	3.053.728	3.445.773
Transacciones por Internet (diciembre de cada año)		300.203	810.836	1.720.032	3.474.855

- Los activos consolidados han aumentado un 49,8% y el patrimonio bursátil un 65,5%.



INFORME DEL PRESIDENTE

Apoyado en sus raíces familiares, sorteando escollos y siguiendo una definida y permanente **línea de conducta**, hoy el banco cumple sus 65 años con una sólida posición financiera.



Señores Accionistas

Como han podido observar, este informe anual se ha iniciado con los postulados que orientan nuestra misión como empresa, sustentada en cuatro pilares fundamentales que la organización se ha propuesto distinguir y respetar. Me refiero a sus accionistas, a sus clientes, a sus colaboradores y a la sociedad en que actúa, constituyendo los destinos hacia los que están dirigidos nuestros esfuerzos, obligaciones y responsabilidades.

Con el correr del tiempo, esta preocupación empresarial ha demostrado sus frutos al conseguirse un buen retorno sobre el capital aportado por los accionistas, con una revalorización constante del precio de las acciones, clientes satisfechos con la evolución tecnológica y práctica que han tenido nuestros servicios y una planta de colaboradores, cuya opinión de la empresa que los acoge llevó a Bci a figurar entre los mejores lugares para trabajar en el ranking que publicó la Revista Capital en conjunto con los representantes del Great Place to Work Institute.

El año 2002 Bci cumplió sesenta y cinco años de permanente y uniforme dedicación destinada a conseguir los resultados recién mencionados. Es un largo recorrido iniciado en 1937 por don Juan Yarur Lolas, en conjunto con otros destacados empresarios de la época, continuado por su hijo, don Jorge Yarur Banna, durante cerca de cuarenta años.

Son sesenta y cinco años que, si bien se han caracterizado por un constante avance y desarrollo de la empresa, no han estado ajenos a épocas difíciles, provocadas principalmente por los problemas políticos y económicos que ha sufrido el país desde los primeros años de vida de la institución. Baste mencionar la frágil situación financiera que presentaba el banco al término de la segunda guerra mundial, oportunidad en que don Juan Yarur asumió la Presidencia e impulsó rápidos aumentos de capital para fortalecer su base de solvencia y enfrentar su desarrollo. A la muerte de don Juan, en 1954, fue sucedido por don Jorge Yarur, quien continuó el programa de desarrollo iniciado por su padre.

Don Jorge también enfrentó etapas difíciles, como la intervención estatal del banco en 1971, con un claro propósito de nacionalizarlo, como ocurrió con todas las instituciones bancarias de la época. Sin embargo, don Jorge no cedió a las presiones que ejercieron las autoridades públicas, manteniéndose las acciones de la sociedad en poder de sus legítimos dueños. Diez años más tarde, en 1981, el país inició una etapa de aguda crisis económica que debilitó significativamente el sistema bancario, provocando la intervención y liquidación de numerosas instituciones financieras. Para recuperar la solvencia de la banca nacional el Banco Central de Chile, con el apoyo de don Jorge como Presidente de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras, puso en práctica diversos programas de ayuda a los deudores del sistema financiero y de auxilio a los bancos mediante la adquisición de su cartera incobrable, con obligación de recomprarla. Bci inició una rápida recuperación de esa cartera, pagando los intereses y reajustes devengados por esa obligación en favor del Banco Central de Chile y terminando de cumplirla en 1991, nueve años antes del vencimiento autorizado por el instituto emisor, además de convertirse en la única institución bancaria que no optó por transformar la obligación de recompra de la cartera en deuda subordinada.

En los últimos años, el país ha mostrado un persistente decaimiento de sus actividades, prácticamente iniciado en 1998, que se ha demostrado en un bajo crecimiento económico, escasa demanda interna y un alto nivel de desempleo.

A pesar de las condiciones adversas señaladas anteriormente, el banco ha logrado sortear los escollos que se le han presentado, llegando a su cumpleaños número sesenta y cinco con una sólida posición financiera y apoyado en las mismas raíces familiares que lo han dirigido desde su nacimiento, con una definida y permanente línea de conducta frente al entorno al que está dirigida su misión. El año 2002 representa una respuesta al perseverante afán de desarrollo que la empresa se impuso desde un comienzo, año éste en que precisamente el banco fue distinguido por la Revista Gestión con el otorgamiento del "Premio Gestión 2002" como un reconocimiento por su destacado crecimiento orgánico durante el año. Personalmente agradecí la distinción y respondí que este premio confiere al banco un especial significado, puesto que es recibido en la oportunidad en que ha cumplido sesenta y cinco años de existencia y de sostenido desarrollo al servicio de las distintas actividades económicas del país, donde la atención del sector productivo, a partir de la pequeña empresa, ha sido preocupación constante desde su nacimiento. El Diario Estrategia realizó la posición de Bci, destacándolo por su contribución al desarrollo empresarial y económico del país.





Paralelamente, la Revista Latin Finance definió a Bci como el Banco del Año 2002, destacando entre sus positivas expresiones que la administración del banco ha hecho un excelente trabajo, aumentando su base de activos, controlando riesgos y aprovechando al máximo su poderosa marca. No por casualidad, la marca Bci fue ubicada como la segunda de mayor valor entre las cincuenta sociedades chilenas calificadas por la empresa internacional Interbrand Corporation en el año 2002.

Pasando a explicar la gestión y los resultados alcanzados en el año 2002, puedo expresar a los señores accionistas que este ejercicio reunió un conjunto de hechos positivos.

En primer lugar, las colocaciones totales, sin considerar los préstamos otorgados a instituciones financieras, experimentaron un aumento de 17,7% en comparación con diciembre del año 2001, manteniéndose los controles de riesgo que el banco se ha impuesto como política. Es así como el indicador de riesgo global de la cartera clasificada descendió de 1,47% a 1,33%, en tanto que la cartera vencida disminuyó de 1,38% a 1,10%, con provisiones constituidas suficientes para enfrentar eventuales pérdidas de la cartera, que representan el 1,67% de las colocaciones totales y cubren 1,54 veces la cartera vencida.

Por su parte, el saldo de los bienes recibidos en pago de obligaciones o adjudicados en remate disminuyó de \$11.298,2 millones a \$5.437,0 millones, es decir, un 51,9%.

Luis Enrique Varur Rey, Presidente
Entre los demás activos, las inversiones financieras, compuestas principalmente por títulos emitidos por el Banco Central de Chile, presentaron

un extraordinario aumento de \$165.078,8 millones, lo que representa un 25,9%.

Por el lado de los pasivos, cabe destacar el aumento de los saldos en cuentas corrientes, de \$84.840,9 millones, equivalente de un 13,5%, mantenidos por una base de 247.959 clientes que al 31 de diciembre de 2002 registró un aumento de 7,9% con respecto a diciembre de 2001.

El resto de los pasivos está distribuido en un 68,0% de depósitos y captaciones a la vista y a plazo, 3,4% de bonos corrientes y subordinados y 12,1% de obligaciones con entidades financieras, donde su principal componente son las obligaciones con instituciones financieras del exterior. El patrimonio neto representa el 6,6% de los pasivos totales.

Los activos consolidados del banco, de sus filiales y de la sucursal Miami mostraron un aumento de \$761.797,5 millones, representativo de un 18%.

En cuanto a los resultados del ejercicio, estimo que podemos sentirnos satisfechos al presentar una utilidad de \$57.477,1 millones, 6,7% superior a la obtenida en diciembre de 2001, aunque sin constituir nuevas provisiones voluntarias, con un resultado antes de impuesto a la renta de \$67.049,4 millones. Es necesario explicar que el gasto por concepto de provisiones por activos riesgosos aumentó en \$6.036 millones, suma similar al resultado de aplicar el factor de riesgo de la cartera de deudores al aumento de las colocaciones totales.

Adicionalmente, debo destacar la fuerte disminución experimentada por las tasas de interés, como consecuencia de la reducción de la tasa de política monetaria del Banco Central de Chile, que descendió desde 6,5% anual a

2,75% anual entre enero de 2002 y enero de 2003. Como consecuencia, en el mismo lapso las tasas de interés corriente cobradas por los bancos disminuyeron en términos anuales de 8,19% a 4,60% para operaciones no reajustables de menos de 90 días superiores a 5.000 unidades de fomento, de 13,08% a 6,86% para operaciones desde 90 días de igual nivel monetario, de 7,20% a 5,38% para operaciones reajustables de más de un año y de 3,56% a 3,22% para operaciones en moneda extranjera.

Aún con menores tasas de interés los resultados operacionales ascendieron a \$205.505 millones, con un aumento de 5,4%, mientras que los gastos de apoyo alcanzaron a \$108.829,4, con un aumento de 4,5%. Esta relación determinó un índice de eficiencia de 53,0%, mejor que el 53,4% presentado en diciembre de 2001. En términos consolidados, es decir, con la concurrencia de las sociedades filiales y de la sucursal Miami este índice mejora a 51,9%.

En lo que se refiere a suficiencia de capital debemos recordar que en abril de 2002 la Junta de Accionistas resolvió capitalizar utilidades por \$26.731,6 millones, lo que junto a la colocación de bonos subordinados, de la emisión autorizada por el Directorio en el año 2001, y a las nuevas disposiciones sobre determinación del patrimonio efectivo, permitió responder al aumento de 18% que registraron los activos consolidados del banco. Con estos recursos, la relación entre el patrimonio efectivo y los activos ponderados por riesgo, también consolidados, se ubicó en un 10,35%, superior al nivel mínimo de 10% que el Directorio adoptó como política, sin considerar en el patrimonio la utilidad del año 2002.

Los resultados de las actividades complementarias y de apoyo al giro, ejercidas por Bci a través de nueve sociedades filiales, de la sucursal Miami, de Solución Financiera de Crédito del Perú y de su participación en otras sociedades, en conjunto con instituciones bancarias del país, alcanzaron la suma de \$10.644,3 millones, con un aumento de 15,6% con respecto a diciembre de 2001. Estos resultados representan el 18,5% de la utilidad del ejercicio.

Durante el año 2002 Bci continuó presentando una activa participación dentro del sistema bancario. En las colocaciones totales del sistema su participación ascendió de 8,97% a 10,38%, con un aumento de 18,1%, comparado con el bajo crecimiento del sector, de 1,6%. Por tipo de colocación, Bci aumentó las colocaciones comerciales un 17,9% contra una disminución de 2,6% del sector, en tanto que los préstamos de comercio exterior aumentaron un 19,8% contra un aumento de 2,2% del sector y los préstamos de consumo Bci los subió en 20,5% frente al 12,0% que aumentó el sector. Al cierre del ejercicio Bci obtuvo una rentabilidad sobre el capital de 22,6%, prácticamente la más alta del sector, que en promedio sólo obtuvo un 14,4%.

En materia de tecnología y telecomunicaciones, Bci registró el 20,2% de las transacciones de toda la banca efectuadas a través de Internet, según la última información disponible de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con una importante utilización del sitio TBanc, nuestro sistema de banca a distancia. Por su parte, las transacciones que se procesan en el Centro de Compensación Automatizado de operaciones interbancarias, efectuadas por Bci por cuenta de los clientes y del público, representaron el 30% del sistema, tanto en el número de créditos como de débitos cursados.

Señores Accionistas, como han podido apreciar, durante el año 2002 Bci ha dado un importante paso dentro del programa de desarrollo que se ha propuesto. Creemos que estamos cumpliendo la tarea encomendada por ustedes, hemos tratado de satisfacer la demanda de servicios que formulan nuestros clientes, hemos respondido a las expectativas que se forman nuestros colaboradores, quienes, a través de una consulta especializada expresaron su satisfacción por el lugar en que trabajan, y hemos ubicado a la empresa en un sitio destacado de efectivo servicio a la sociedad, acciones todas que forman parte de las obligaciones que nos impone nuestra misión.

A ustedes, a nuestros clientes, a todo el equipo humano que colabora en las empresas Bci, a las entidades financieras internacionales que nos apoyan y en general, a nuestros proveedores de bienes y servicios, el Directorio que represento les expresa sus cordiales saludos y agradecimientos.



Conservando una organizada **línea de trabajo** el Comité Ejecutivo del Directorio se reúne dos veces por semana para tratar sobre los negocios de la empresa y otras materias delegadas por el Directorio.





Luis Enrique Yarur Rey	Presidente
Modesto Collados Núñez	Vicepresidente
Jorge Cauas Lama	Director
Pedro Corona Bozzo	Director
Sergio De Amesti Heusser	Director
Alberto López-Hermida Hermida	Director
Dionisio Romero Seminario	Director
Manuel Valdés Valdés	Director
Daniel Yarur Elsaca	Director
Lionel Olavarría Leyton	Gerente General

- De pie de izquierda a derecha, Jorge Cauas Lama, Manuel Valdés Valdés, Alberto López-Hermida, Daniel Yarur Elsaca, Pedro Corona Bozzo, Lionel Olavarría Leyton. Sentados de izquierda a derecha, Dionisio Romero Seminario, Modesto Collados Núñez, Luis Enrique Yarur Rey, Sergio de Amesti Heusser.



Los miembros del Directorio fueron elegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2001 para ejercer sus funciones durante un período de tres años.

En sus sesiones ordinarias y extraordinarias actúa como Secretario el Gerente General, señor Lionel Olavarría Leyton, asistido por el Gerente Asesor de la Presidencia y Gerencia General, señor Humberto Béjares Jara.

COMITE EJECUTIVO DEL DIRECTORIO

De acuerdo con lo establecido en los estatutos de Bci el Directorio designó los integrantes del Comité Ejecutivo, que se reúne dos veces por semana, con amplias facultades para resolver sobre todos los negocios de la empresa, junto a otras actuaciones delegadas por el Directorio.

El Comité Ejecutivo está compuesto por cinco miembros titulares, cuya designación recayó en los señores Luis Enrique Yarur Rey, Modesto Collados Núñez, Manuel Valdés Valdés, Sergio de Amesti Heusser y Jorge Cauas Lama, adquiriendo la calidad de miembros suplentes los señores Dionisio Romero Seminario, Pedro Corona Bozzo, Alberto López-Hermida Hermida y Daniel Yarur Elsaca.

En el Comité Ejecutivo actúa como Secretario el Gerente General, señor Lionel Olavarría Leyton, asistido por el Gerente Asesor de la Presidencia y Gerencia General, señor Humberto Béjares Jara y por el Gerente Asesor de Riesgo, señor Andrés Atala Hanna.



COMITE DE DIRECTORES

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, en sesión celebrada el 17 de abril de 2001, el Directorio designó a los tres Directores que integran el Comité de Directores, recayendo la designación en los señores Jorge Cauas Lama, Alberto López-Hermida Hermida y Manuel Valdés Valdés. Actúa como Secretario el Gerente Asesor de la Presidencia y Gerencia General, señor Humberto Béjares Jara.

En la primera sesión del Comité, celebrada el 19 de abril de 2001, fue nombrado Presidente el señor Alberto López-Hermida Hermida, se fijó la frecuencia de las reuniones ordinarias y se establecieron las funciones del Comité, en concordancia con lo dispuesto en la ley.

En el ejercicio de sus funciones, el Comité se reunió el 30 de enero de 2003 para examinar el balance y demás estados financieros del banco, referidos al 31 de diciembre de 2002, contando con la asistencia del señor Guido Licci Pino, socio de la firma de auditores externos PriceWaterhouseCoopers, a cargo de la auditoría de Bci, y de otros representantes de esa firma.

Luego de la exposición ofrecida por los auditores, que se extendió sobre el enfoque de la auditoría, con énfasis en la seguridad de la información, sobre los informes emitidos y las recomendaciones de control interno, el Comité manifestó su conformidad con lo expresado en el dictamen de los auditores externos y con la información proporcionada en los estados financieros individuales y consolidados.

Junto con dar a conocer este pronunciamiento, el Comité acordó proponer al Directorio que sugiriera a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener los servicios de PriceWaterhouseCoopers para efectuar la auditoría del balance correspondiente al año 2003 y de los clasificadores privados de riesgo Feller Rate y Fitch Chile.

Las demás actividades del Comité de Directores, desempeñadas en diferentes reuniones, estuvieron dirigidas a fijar la agenda de temas que debía examinar el Comité durante el año 2002, estableciendo directrices generales sobre diferentes materias; examinar operaciones con partes relacionadas; examinar los términos de la adquisición del 48% de las acciones de Bci Corredores de Seguros S.A. a AXA Inversiones Chile Limitada y examinar el informe de los auditores externos con las recomendaciones destinadas a mejorar los procedimientos administrativos y contables del banco.

Las conclusiones sobre cada una de las materias examinadas fueron oportunamente informadas al Directorio.

El Comité de Directores no ha incurrido en gastos de funcionamiento distintos a la remuneración mensual aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2002, quedando sin utilizar el presupuesto para gastos de apoyo que aprobó la Junta en la misma oportunidad.

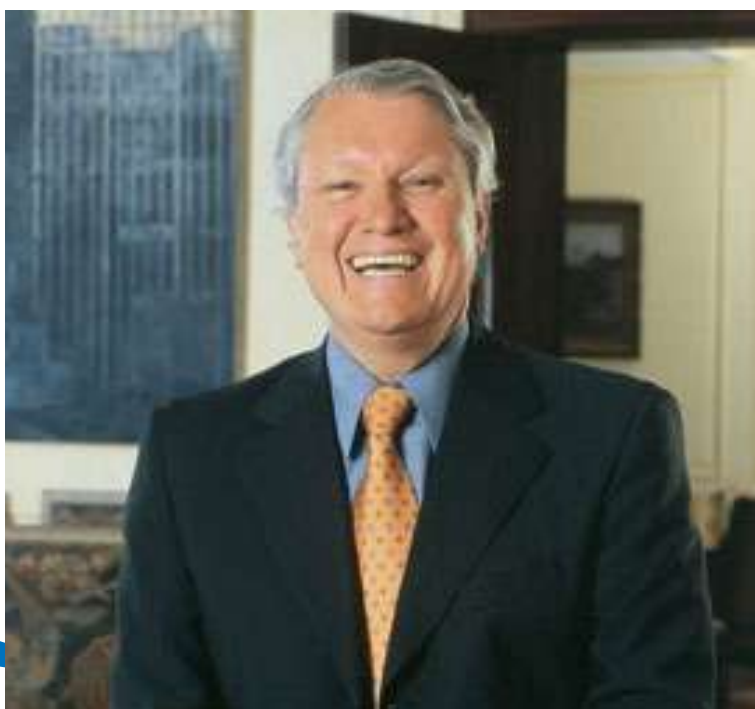


ADMINISTRACION

Un equipo gerencial con amplia experiencia profesional
conduce los destinos de la Corporación Bci
por la **línea del éxito.**



Humberto Béjares Jara
Gerente Asesor de la Presidencia
y Gerencia General



Lionel Olavarría Leyton
Gerente General



Andrés Atala Hanna
Gerente Asesor de Riesgo



Pedro Balla Friedman
Fiscal



Nicolás Dibán Soto
Gerente de Marketing



Mario Gómez Dubravcic
Gerente Area Comercial y Filiales



José Isla Valle
Gerente de Riesgo Corporativo



Eduardo Paulsen Illanes
Gerente Banca Virtual

Graciela Durán Vidal
Gerente Contralor



Mario Gaete Hormann
Gerente Areas de Apoyo



Adolfo García-Huidobro Ochagavía
Gerente de Planificación



Abraham Romero Pequeño
Gerente Banca de Personas



Eugenio Von Chrismar Carvajal
Gerente de Finanzas e Internacional

- En las empresas Bci colaboran 4.017 personas distribuidas entre la casa matriz, 141 sucursales en el país, 1 sucursal en el exterior y 9 sociedades filiales.



Mario Gómez Dubravcic	Gerente Area
Fernán Barrios Larrañaga	Gerente División Leasing
Patricio Canales Lardiez	Gerente Banca Inmobiliaria
Juan Adolfo Chomalí Garib	Gerente Plataforma Corporativa
Cristián Del Río Godoy	Gerente Plataforma Corporativa
José Luis Figueras Sepúlveda	Gerente Financiamientos Corporativos
Francisco Goycoolea Brucher	Gerente Plataforma Negocios Leasing
Fernando Iturbe Guzmán	Gerente Banca Electrónica
Rosamel Jiménez Jiménez	Gerente de Operaciones de Leasing
Antonio Le Feuvre Vergara	Gerente Banca Corporativa e Inmobiliaria
Francisco López Alonso	Gerente Desarrollo Negocios Empresas
Claudio Martínez de la Harpe	Gerente Banca Medianas y Grandes Empresas
Víctor Salinas Flores	Gerente Plataforma Corporativa

Abraham Romero Pequeño	Gerente Area
Marcos Castro Vega	Gerente Segmento Empresarios
María Francisca Errázuriz Correa	Gerente Banca Preferencial
Luis Felipe Hirane Sarkis	Gerente Comercial
Alfredo Ibieta Astorquiza	Gerente de Convenios y Alianzas
Nelson Rojas Mena	Gerente Inversiones de Clientes
Eduardo Valenzuela Vaillant	Gerente TBanc y Telecanales Bci

Eugenio Von Chrismar Carvajal	Gerente Area
Roberto Cumsille Ubago	Gerente Moneda Extranjera
Jorge Barrenechea Parra	Gerente Mesa Distribución
Ricardo Gabler Zúñiga	Gerente División Internacional
Marian Lingsch Wunsch	Gerente Relaciones Internacionales
Alberto Potín Olazarri	Gerente Moneda Nacional
Osvaldo Romero Pérez	Gerente Comercio Exterior

Eduardo Paulsen Illanes	Gerente Area
Pedro Tapia Guzmán	Gerente de Operaciones y Tecnología

Nicolás Dibán Soto	Gerente Area
Christian Alvear Urrutia	Gerente Imagen Corporativa y Filiales
Sergio Espinosa Ramelli	Gerente Canales Distribución y Medios de Pago
María Inés Nilo Guerrero	Gerente Productos y Segmentos
Eduardo Schalchli Pinto	Gerente Investigación y Relaciones con Clientes

Adolfo García-Huidobro Ochagavía	Gerente Area

AREA DE RIESGO CORPORATIVO	
José Isla Valle	Gerente Area
Manuel Alfero Ghio	Gerente Administración Crediticia Empresas
Pablo Castillo Lagarrigue	Gerente de Riesgo División Leasing y Factoring
Sonia Da Bove Andrade	Gerente Proyectos y Tasaciones
Fernando Díaz Maturana	Gerente Regional de Riesgo
Horacio Eyzaguirre Johnston	Gerente Seguimiento y Control de Cartera
Fernando Henríquez González	Gerente Regional de Riesgo
Rodrigo Junco Figueroa	Gerente Cuentas Especiales
Rafael Menares González	Gerente Cuentas Especiales Pyme
Eduardo Phillips Angulo	Gerente Regional de Riesgo
Edith Riveros Croce	Gerente Control de Cartera
Mario Sarrat González	Gerente Créditos Banca Personas
Manuel Tapia Salazar	Gerente Análisis y Gestión de Riesgo
Patricio Vio Boisset	Gerente Gestión y Políticas de Riesgo
AREAS DE APOYO	
Mario Gaete Hörmann	Gerente Area
David Becker Schatán	Gerente de Operaciones Moneda Nacional y Extranjera
Pablo Cousiño Espinoza	Gerente de Desarrollo y Tecnología
Rafael Casanova San Juan	Gerente de Servicios Sucursales y Casa Matriz
Francisco Corral Quevedo	Gerente de Procesos
Guillermo Gallardo Labra	Gerente de Personal
Patricio Mardones Celis	Gerente de Productividad
Voltaire Opazo Ibáñez	Gerente de Seguridad
Andrés Ovalle Valdivieso	Gerente de Control de Gestión
Nicolás Roca Silva	Gerente de Operaciones Moneda Extranjera
Carlos Rojas Bascuñán	Gerente de Operaciones Oficina Central
Patricio Salinas Gutiérrez	Gerente de Bci 2000
Patricio Silva Palacios	Gerente de Recursos Humanos
Fernando Vallejos Vásquez	Gerente de Contabilidad
AREA DE CONTRALORIA	
Graciela Durán Vidal	Gerente Area
Julio Blanco Baeza	Gerente Departamento de Investigación
Renato Blaskovic Aravena	Gerente Auditoría Computacional
Carlos Melibosky García	Gerente Auditoría Interna
Iván Miqueles León	Gerente Auditoría de Créditos
Jorge Silva Meza	Gerente Control Riesgo
AREA DE FISCALIA	
Pedro Balla Friedmann	Fiscal
Fernando Carmash Cassis	Gerente Legal Area Contratos
Arturo Prado Puga	Gerente Legal Area Judicial
PROYECTOS ESPECIALES	
Héctor Rosales Huerta	Gerente Canales Distribución



ANALISIS ECONOMICO

En términos generales, se espera que la **recuperación** de la **actividad mundial** continúe a lo largo del año 2003, aunque a un ritmo relativamente lento.



EVOLUCION DE LA ECONOMIA INTERNACIONAL DURANTE EL AÑO 2002: LENTA E INESTABLE RECUPERACION

Luego del ciclo recesivo observado durante gran parte del año 2001, ya en los primeros meses del año 2002 se evidenció una leve mejoría en los volúmenes de comercio internacional, un incipiente incremento en los flujos de capitales hacia las economías emergentes y una moderada recuperación de las principales economías desarrolladas. Sin embargo, a partir del segundo trimestre la situación se tornó bastante incierta como consecuencia del surgimiento de una serie de riesgos potenciales, los cuales afectaron negativamente la confianza de consumidores e inversionistas y redujeron el ritmo de recuperación de las economías desarrolladas. A pesar de ello, la información actualmente disponible permite afirmar que la economía mundial experimentó una moderada recuperación el año 2002.

La evolución de la economía mundial a lo largo del año pasado estuvo altamente correlacionada con los vaivenes de la economía de Estados Unidos, la cual mostró un alto grado de volatilidad al analizar el comportamiento de cada uno de los trimestres. De esta forma, los datos del primer trimestre sorprendieron por su fortaleza, con una expansión de la producción agregada de un 5,0%, producto de una leve recuperación de los inventarios y un sólido crecimiento del gasto en consumo de las familias. Esto último, a su vez, fue el resultado de los efectos rezagados de las políticas monetaria y fiscal expansivas implementadas durante el año 2001.

En el segundo trimestre, la economía americana se desaceleró notoriamente a consecuencia de una contracción de la formación de capital fijo y una desaceleración en el crecimiento del consumo privado. Esto, unido a numerosos escándalos por irregularidades en la contabilidad de grandes empresas, provocó una nueva y violenta fase negativa en los principales índices bursátiles y generó dudas respecto a la mantención de la recuperación.

No obstante lo anterior, durante el tercer trimestre la producción agregada evidenció una nueva aceleración en su tasa de crecimiento. Ello, en gran medida, fue el resultado de un empuje adicional por parte del consumo privado gracias a una mejora en la confianza de los consumidores, la que, a su vez, estuvo asociada a una cierta mejoría en el mercado laboral y a un comportamiento robusto del mercado inmobiliario. Esto último se tradujo en incrementos sistemáticos en el precio de los bienes raíces, lo cual compensó parcialmente el efecto riqueza negativo generado por las pérdidas en el mercado bursátil.

Finalmente, durante el último trimestre del año 2002, la creciente incertidumbre respecto a un eventual ataque de Estados Unidos a Irak se tradujo en un nuevo ciclo negativo en los mercados bursátiles y en un desplome de la confianza de los consumidores, dando por resultado otra desaceleración en el ritmo de expansión de la producción agregada. Con todo, se estima que el año 2002 la economía de Estados Unidos se habría expandido un 2,4%, lo que finalmente no representa un mal resultado.

En la zona Euro, el año 2002 fue el peor desde 1993, con un crecimiento de la producción agregada que llegó sólo al 0,7%. De esta forma, luego de un buen inicio, la economía europea gradualmente





ingresó a una fase de desaceleración a partir del segundo trimestre, llevando a que la tasa de crecimiento de la producción agregada se redujera en 0,8 puntos porcentuales respecto a la del año 2001. Ello, principalmente, fue consecuencia de una sistemática contracción en el gasto en capital de las empresas y de una desaceleración en la tasa de crecimiento del gasto en consumo de las familias. Esto, unido a una inflación relativamente controlada, permitió que el Banco Central Europeo mantuviera una tasa de política monetaria con una orientación claramente expansiva. A su vez, el hecho que el ritmo de la recuperación estuviera por debajo de lo esperado por las autoridades, se tradujo en una reducción inesperada en los ingresos fiscales de la mayoría

de los países de la zona, que unido a la poca flexibilidad en el gasto fiscal, dio como resultado que por segundo año consecutivo el saldo fiscal consolidado se deteriorara, pasando desde un déficit de 1,6% del producto en el año 2001, a uno de 2,2% en el año 2002.

Por su parte, el gobierno japonés nuevamente fue incapaz de resolver los serios problemas estructurales que enfrenta su economía, entre los que destacan la debilidad del sistema financiero y la necesidad de reforma del sector público. Lo anterior, unido a perspectivas de crecimiento deterioradas y a un mercado laboral debilitado, se tradujo en una contracción de la demanda agregada, con un severo debilitamiento en el gasto de capital de las empresas y un tibio crecimiento en el consumo privado. En contraste, las exportaciones experimentaron un sólido crecimiento, lo que compensó parcialmente la debilidad de la demanda interna. Dado esto, se estima que la economía japonesa se habría contraído un 0,7% durante el año 2002, luego de una caída de 1,0% en el año 2001. En este contexto, es relevante tener presente que actualmente tanto la política monetaria como la fiscal están bastante limitadas para estimular la demanda agregada japonesa. En el primer caso, ello se debe a que la tasa de política monetaria ya se encuentra en torno a cero, a pesar de lo cual el contexto deflacionario imperante da como resultado tasas de interés reales altas, que tienden a deprimir el consumo y la inversión. Por otra parte, el déficit fiscal llega al 8% del producto y el gobierno ha acumulado una deuda equivalente a 1,5 veces el valor de la producción agregada anual. Por tal razón, incrementos en el gasto fiscal tienden a ser compensados, en gran medida, por aumentos en el ahorro de las familias y reducciones adicionales en la inversión del sector privado, anticipando incrementos en los impuestos futuros.

En el caso de las economías de América Latina el año 2002 estuvo marcado por la incertidumbre a nivel global y por un deterioro en las condiciones macroeconómicas internas. En Brasil, los mercados financieros exhibieron severas turbulencias debido al tamaño y la composición de la deuda pública y a la incertidumbre generada por las elecciones presidenciales de octubre. Adicionalmente, hacia fines de año la inflación se escapó muy por sobre el límite superior del rango meta, lo que obligó al Banco Central a elevar la tasa de política monetaria hasta un 25%. Esto limita severamente la posibilidad de reactivación durante el 2003. En Argentina se registró una severa contracción de la actividad económica (en torno al 12%) y un alto grado de inestabilidad política. Con respecto a las perspectivas para el año 2003, si bien las últimas cifras apuntan a un quiebre incipiente de la tendencia, los desequilibrios fiscales aún presentes, la fragilidad del sistema financiero y la incompetencia de las instituciones públicas, continúan siendo un obstáculo para una recuperación sostenible.

En contraste, las economías emergentes de Asia evidenciaron una notable recuperación a lo largo del año, tendencia que estuvo liderada por un significativo crecimiento en las exportaciones y una moderada recuperación en la demanda interna. Esto fue particularmente notorio en el caso de las economías de China y Corea del Sur, estimándose que este grupo de economías se habría expandido en promedio en torno al 6,0% en el año 2002.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2003: POSITIVAS, PERO INCIERTAS

Hay un relativo consenso entre los analistas respecto a que la economía mundial continuará su fase de recuperación a lo largo del año 2003 y a que dicho proceso seguirá estando liderado por Estados Unidos, cuya producción agregada se expandiría en torno a un 2,5%. Ello se basa en el supuesto que un eventual conflicto armado en el Medio Oriente será rápido y tendrá un desenlace favorable para los intereses occidentales. En este contexto, el gasto en consumo personal de las familias americanas retomaría la senda del crecimiento moderado a partir del segundo trimestre. A su vez, la eventual mejoría en el comportamiento de los consumidores, unida a un incremento en los niveles de capacidad utilizada y la mantención de tasas de interés reales extremadamente bajas, llevaría a las empresas a incrementar su inversión en capital fijo.

En lo referido a la zona Euro, las perspectivas de corto plazo no son alentadoras, por cuanto los últimos indicadores de actividad y de expectativas apuntan a que durante el año 2003 el ritmo de crecimiento en el consumo privado seguirá siendo modesto. Ello, como consecuencia de la caída en el ingreso de las personas y el deterioro en el mercado laboral. Con todo, se espera que la tasa de crecimiento de la economía se encuentre en torno al 1,3%.

Con respecto a Japón, las proyecciones indican que la recuperación continuaría a lo largo del año 2003, aunque a un ritmo moderado. En este sentido, se espera que la expansión de la economía alcance a un 0,4% durante el año en curso, gracias al empuje que aportaría el sector exportador. No obstante ello, una mayor disposición del gobierno para aplicar reformas estructurales profundas, especialmente en el campo fiscal y en el sistema financiero, podrían mejorar significativamente las perspectivas de mediano y largo plazo de la economía.

Como de costumbre, el ritmo de crecimiento de las economías desarrolladas será un factor determinante fundamental del desempeño de las economías emergentes. Adicionalmente, en el caso de América Latina, las políticas económicas que aplique el nuevo gobierno de Brasil resultarán claves para una eventual recuperación de los flujos de capital a la región. En este sentido, bajo supuestos moderadamente optimistas, actualmente las proyecciones disponibles apuntan a una suave recuperación a lo largo del año 2003, incrementándose la tasa de crecimiento de la región a un 2,3%.

En síntesis, de lo señalado anteriormente se puede concluir que, en términos generales, se espera que la recuperación de la actividad mundial continúe a lo largo del año 2003, aunque a un ritmo relativamente lento. De esta forma, la actividad mundial, luego de un crecimiento estimado en 2,7% durante el año 2002, se aceleraría a un 4,0% el año 2003. Sin embargo, no se puede perder de vista el hecho que existen importantes factores de riesgo que podrían



afectar negativamente la fuerza de la recuperación. Entre dichos factores, destaca un eventual conflicto bélico en Medio Oriente, con el consiguiente incremento en el precio del petróleo y el aumento de la incertidumbre en los mercados financieros que vendría aparejado. Además, aún no es posible descartar un deterioro adicional en los mercados bursátiles, por ejemplo, debido a una nueva ola de bancarrotas o escándalos financieros. Por último, eventualmente podrían presentarse problemas de solvencia en los sistemas bancarios de Estados Unidos o de Europa.

COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA CHILENA DURANTE EL AÑO 2002 Y PERSPECTIVAS PARA EL 2003

Al igual que lo acontecido el año anterior, durante el año 2002 las expectativas de crecimiento de la economía chilena fueron siendo revisadas a la baja a lo largo del año, comenzando en torno a un 4,0% y terminando levemente por debajo del 2,0%. Esto se debió a que desde el comienzo del año el desempeño de la economía nacional resultó desalentador, registrándose durante el primer trimestre una expansión de la producción agregada de sólo un 1,5%, cifra inferior a la observada en cada uno de los trimestres del año precedente.

La debilidad exhibida por la economía chilena durante el primer trimestre del año 2002 fue consecuencia, en primer lugar, de una desaceleración en el ritmo de crecimiento de las exportaciones, el que cayó desde un 12,5% en el cuarto trimestre del año 2001 a sólo un 6,0% en dicho período. Esto, a su vez, estuvo asociado a una fuerte disminución del turismo, especialmente el proveniente de Argentina, y a una caída en los volúmenes exportados de cobre. Adicionalmente, durante el primer trimestre del año 2002 se registró una contracción de 2,9% en el gasto agregado, producto de caídas de 1,0% y 3,5% en la inversión en capital fijo y en el consumo e inventarios, respectivamente. Afortunadamente, gran parte de dicha contracción del gasto fue compensada por una fuerte disminución en los volúmenes de importaciones (-6,6%), de tal forma que la reducción en la demanda interna por bienes nacionales fue pequeña.



A partir del segundo trimestre, la actividad económica agregada exhibió una suave aceleración, registrándose tasas de crecimiento de 1,7%, 1,8% y 2,4% para el segundo, tercer y cuarto trimestre, respectivamente. Ello fue posible gracias a una moderada recuperación de la demanda interna por bienes nacionales, la que durante el segundo y tercer trimestre estuvo liderada por una reposición de inventarios y, en menor medida, por una política de gasto público moderadamente expansiva. Posteriormente, durante el cuarto trimestre el fortalecimiento de la demanda interna estuvo encabezado por un incipiente repunte del consumo privado. En contraste, tanto la inversión en capital fijo como las exportaciones de bienes y servicios, si bien exhibieron un transitorio repunte en el segundo trimestre, volvieron a debilitarse a lo largo del segundo semestre. En el caso de las exportaciones, ello fue consecuencia, fundamentalmente, de los recortes de producción efectuados voluntariamente por la industria cuprífera nacional, unidos al debilitamiento de la demanda internacional. Por su parte, el estancamiento de la inversión en capital fijo fue el resultado de un elevado nivel de capacidad ociosa y de la incertidumbre generada por un entorno externo e interno altamente volátil y amenazador.

El bajo ritmo de crecimiento de la producción agregada, unido a los efectos de la implementación de la reforma laboral, la que en opinión de la mayoría de los expertos tendió a rigidizar el funcionamiento del mercado del trabajo, llevaron a que la tasa de desempleo desestacionalizada siguiera fluctuando persistentemente en torno a un 9,0%. Esto se tradujo en un bajo crecimiento de los ingresos del factor trabajo y una percepción de elevada inestabilidad laboral, contribuyendo con ello a contener el crecimiento del consumo del sector privado, especialmente durante los tres primeros trimestres del año.

Por el lado de la oferta, la desaceleración en el ritmo de crecimiento económico registrada al comparar el año 2002 (1,9%) con el 2001 (2,8%), se explica, por una parte, por una fuerte caída en la tasa de expansión de los “sectores no transables”, cuya tasa de crecimiento se redujo desde un 3,3% a sólo un 1,9%. Ello, naturalmente, fue consecuencia de la debilidad del gasto interno comentada anteriormente, lo que incidió negativamente sobre sectores tales como construcción, comercio, transporte y servicios financieros. Adicionalmente, los sectores de recursos naturales también experimentaron un violento freno, pasando su tasa de expansión anual global desde un 4,8% el año anterior a una cifra negativa de 0,1% en el año 2002. En este caso, el cambio más relevante se produjo en el sector minero, como consecuencia del recorte en la producción de cobre antes mencionado.

En materia de inflación, desde comienzos de año el desempeño fue extremadamente favorable. De esta forma, entre enero y septiembre la tasa acumulada en 12 meses fluctuó entre un 2,0% y un 2,6%, debiendo destacarse el hecho que el límite inferior de dicho rango, registrado en junio, corresponde a la tasa de inflación más baja de los últimos 50 años. Posteriormente, en octubre y noviembre, la inflación experimentó un transitorio incremento debido a la combinación de los efectos asociados a la depreciación del peso y a un incremento en el precio internacional de los combustibles. A pesar de ello, el año cerró con una tasa efectiva de sólo un 2,8% y una tasa subyacente de un 1,9%. Este último hecho, permite mantener una visión optimista con relación a lo que pueda ocurrir en este campo durante el año 2003.

Del mismo modo, las proyecciones actualmente disponibles correspondientes a la evolución esperada de la actividad económica durante el año 2003 pueden considerarse moderadamente positivas, ya que se espera que el ritmo de crecimiento de la producción agregada se eleve a un 3,5%, mientras que la tasa de expansión del gasto agregado llegaría a un 2,9%. Esto último sería consecuencia de suaves incrementos en las tasas de crecimiento, tanto de la inversión como del consumo. Para ello, sin embargo, resulta fundamental que se concrete la mejoría que proyecta la mayoría de los analistas respecto de las condiciones externas en cuanto a crecimiento económico mundial, términos de intercambio y flujos netos de capitales hacia Chile.





RESULTADOS DE LA GESTIÓN

A diferencia de lo ocurrido con el sector en su conjunto, **Bci logró importantes avances** en el crecimiento de sus colocaciones, menores niveles de riesgo, mejores utilidades, mayor eficiencia operacional y alta rentabilidad.



MARCO GENERAL

Durante el año 2002 la economía mundial dependió principalmente de la evolución de la economía de Estados Unidos de América, que mostró signos de recuperación, pero a tasas decrecientes. Europa continuó mostrando una economía débil, dependiente de la demanda externa. Por su parte, Latinoamérica fue afectada por una significativa baja de los flujos de capital externo hacia la región, producto de la incertidumbre provocada en gran parte por las tensiones políticas y sociales en Argentina y por las elecciones presidenciales en Brasil y Ecuador.

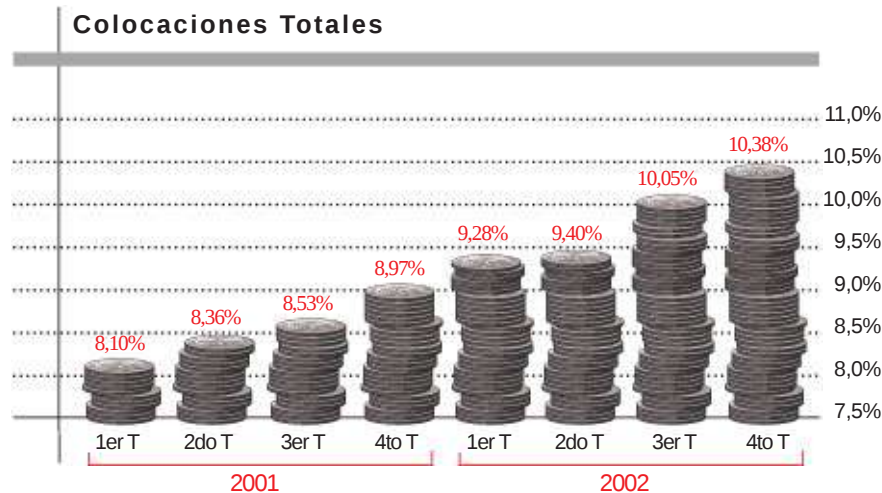
En Chile, la economía presentó un bajo crecimiento del Producto Interno Bruto, de sólo 1,9%, el más bajo de los últimos tres años.

Con este marco, el sector bancario experimentó un crecimiento real de sus colocaciones totales de 1,6%, mientras que la utilidad neta del sector, después de impuestos, alcanzó la suma de \$511.870 millones, anotando una disminución de 12,5% en comparación con el año anterior y una rentabilidad sobre el capital y reservas de 14,4%.

RESULTADOS BCI

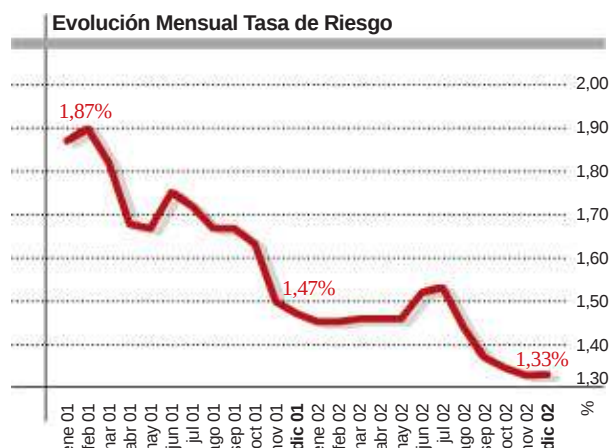
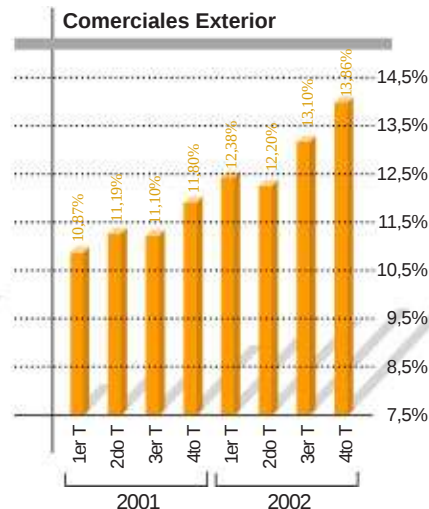
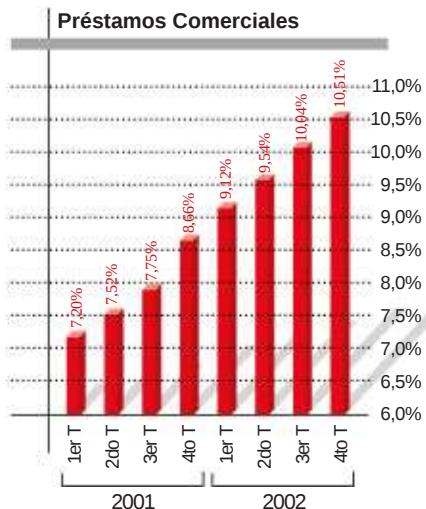
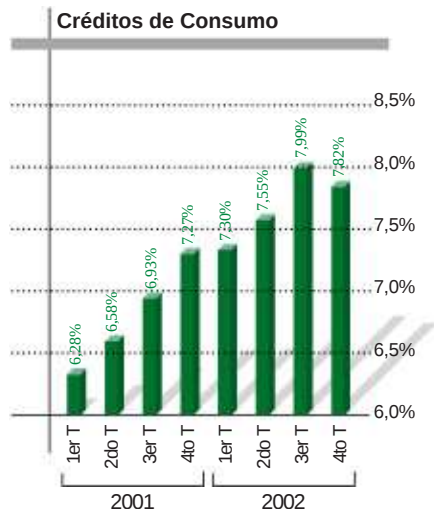
A diferencia de lo ocurrido con el sector en su conjunto, Bci logró importantes avances en el crecimiento de sus colocaciones, menores niveles de riesgo, mejores utilidades, mayor eficiencia operacional y alta rentabilidad.

En las colocaciones totales Bci exhibió un crecimiento de 18,1%, cuyo volumen permitió incrementar consistentemente su participación de mercado hasta alcanzar el 10,38% al cierre de diciembre de 2002, como se observa en la siguiente secuencia trimestral de los dos últimos años:

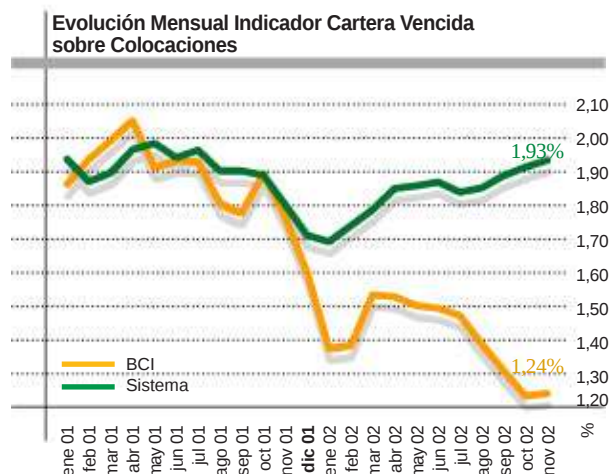


El sostenido ritmo de las colocaciones significó cumplir con creces las metas propuestas para el año, lo que se consiguió en forma balanceada en los créditos de consumo, en los préstamos comerciales y en el financiamiento del comercio exterior, permitiendo a Bci aumentar considerablemente su participación de mercado en los tres rubros, según se aprecia en los siguientes gráficos:





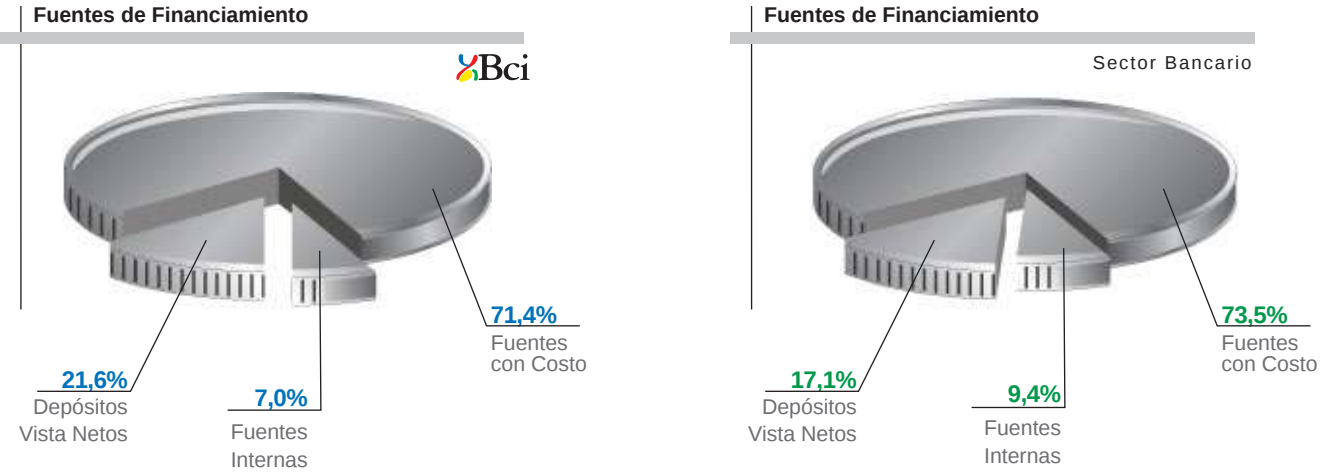
No obstante el expreso crecimiento de las colocaciones, la tasa de riesgo de la cartera de Bci disminuyó desde 1,47% en diciembre de 2001 a 1,33% en diciembre de 2002, cuya evolución mensual desde enero de 2001 se muestra en este gráfico.



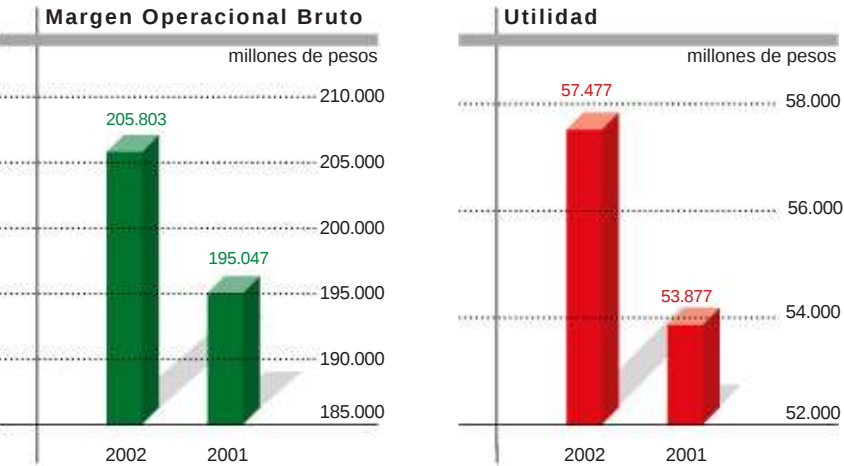
La clara tendencia declinante del índice es el resultado de un prudente control sobre los factores de exposición de riesgo de la cartera de colocaciones, debiendo destacarse que el 1,33% de Bci es significativamente inferior al indicador de riesgo promedio del sector, de 1,95%, según la última publicación de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Igual situación se aprecia en la relación de 1,24% que registra Bci entre la cartera vencida y sus colocaciones totales, comparada con el 1,93% que muestra en el mismo indicador el promedio del sector. En este gráfico se aprecia la evolución mensual de ambos indicadores desde enero de 2001.

- Las tasas de riesgo de la cartera de colocaciones y de la cartera vencida descendieron a 1,33% y 1,24%, respectivamente.

En lo que se refiere a la composición de las fuentes de financiamiento Bci mantiene su posición ventajosa frente al sector bancario, especialmente en el nivel de depósitos a la vista netos de canje, como se observa en los siguientes gráficos:

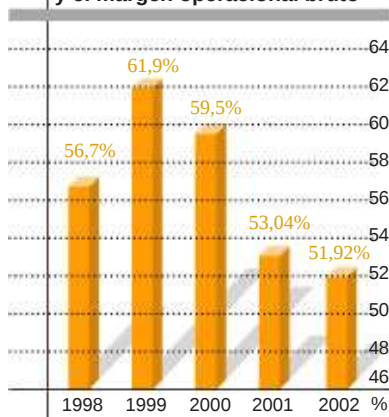


La utilidad del ejercicio presentó un aumento de 6,7% a pesar que el margen operacional bruto sólo creció un 5,5%, debiéndose destacar dos hechos importantes que influyeron en el resultado: la reducción de las tasas de interés y el aumento automático de las provisiones sobre la cartera de colocaciones con motivo del fuerte incremento que experimentó esta última, aun cuando el crecimiento se registró en los créditos clasificados en categorías A y B de riesgo. Las cifras alcanzadas por el margen operacional bruto y la utilidad se muestran a continuación:



En materia de eficiencia operacional el año 2002 Bci consiguió alcanzar el mejor índice de los últimos cinco años en la relación entre los gastos de apoyo y el margen operacional bruto. Es el resultado del mejoramiento conseguido en la productividad de los colaboradores, medida por el margen operacional bruto dividido por el número de empleados. El comportamiento de ambos indicadores se muestra en los siguientes gráficos:

Relación entre el gasto de apoyo y el margen operacional bruto



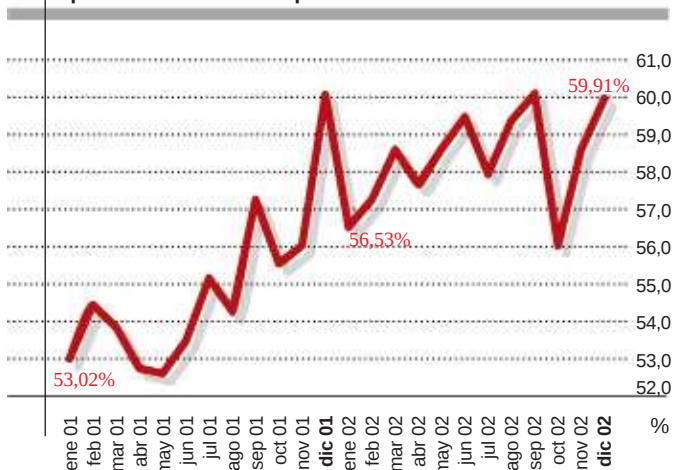
Margen Operacional Bruto por Empleado



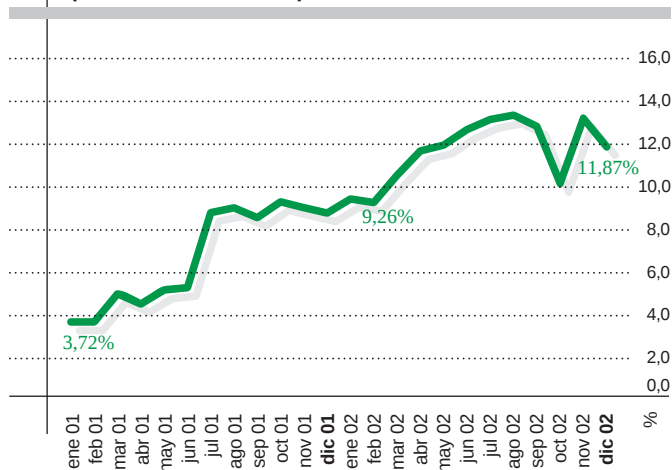
Sin embargo, un aspecto importante que ha influido en el grado de productividad o eficiencia que ha logrado Bci es la orientación que han seguido las operaciones de los clientes hacia canales distintos de los tradicionales, con menos costo operativo, que se traduce en una mayor utilización de canales remotos o a distancia en los servicios que proveen las máquinas automáticas que entregan información y dispensan dinero o cheques, así como en las comunicaciones vía teléfono e Internet para obtener información y efectuar transacciones.

En el gráfico siguiente se muestra la importancia que ha adquirido la utilización de los citados canales, alcanzando a diciembre de 2002 al 59,9% del total de operaciones que cursa Bci. En otro gráfico se destaca el gran progreso de las operaciones efectuadas por Internet, que entre enero de 2001 y diciembre de 2002 aumentaron de 3,7% a 11,9% del total de operaciones.

Operaciones derivadas por Canales Remotos

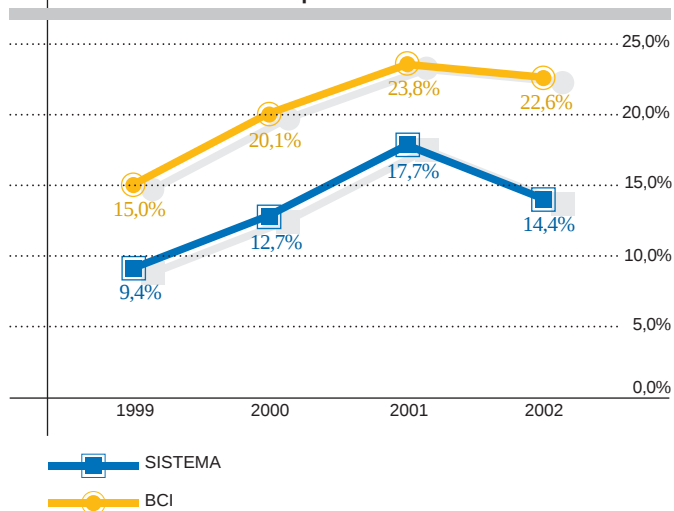


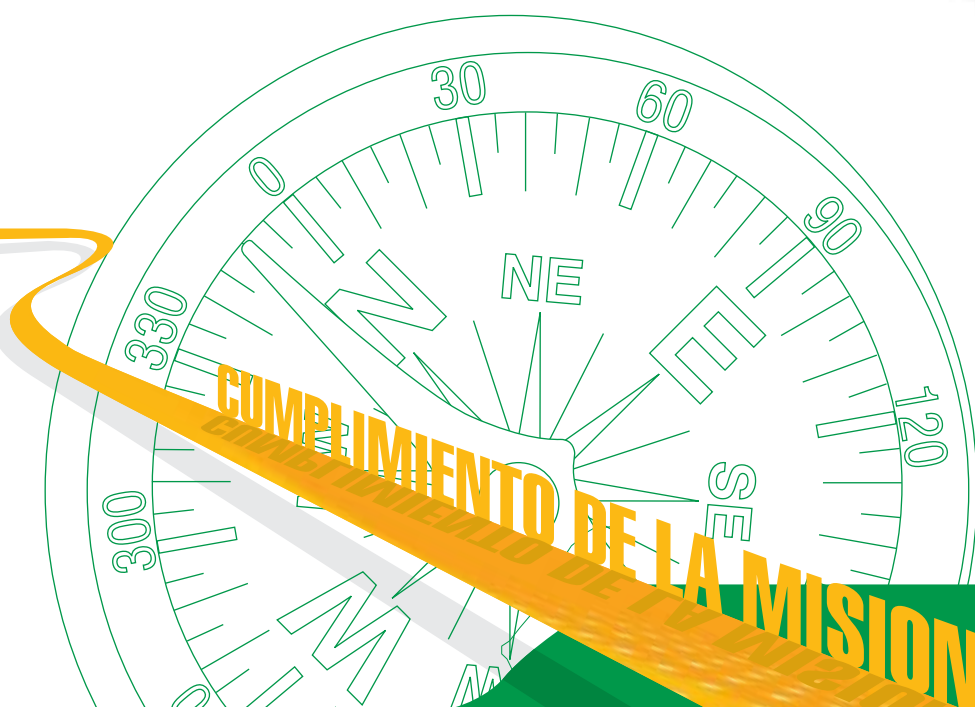
Operaciones derivadas por Internet



Como corolario, en rentabilidad sobre el capital Bci ha mantenido un nivel muy superior a la rentabilidad promedio del sistema bancario, distanciándose el año 2002 en 8,2 puntos porcentuales por encima de ese promedio, como se observa en el siguiente gráfico:

Rentabilidad sobre el capital





CUMPLIMIENTO DE LA MISIÓN

Cuatro pilares centrales son los que conforman la misión de Bci, sustentándose en ellos el quehacer de la empresa y hacia los cuales ésta dirige su gestión.



La misión que se ha impuesto Bci reconoce cuatro cimientos centrales en los que se sustenta el quehacer de la empresa y hacia los cuales dirige su gestión.

En cumplimiento de ese cometido, las informaciones que se entregan a continuación constituyen los hechos más destacados del año 2002 en relación con **nuestros accionistas, nuestros clientes, nuestros colaboradores** y con **la sociedad**, complementados con otros antecedentes de interés.

ACCIONISTAS

La destacada posición de la marca Bci refleja el resultado de su gestión, encaminada por la **línea del éxito**, su liderazgo en el sector, su trayectoria de desarrollo y su acertada estrategia comunicacional.





INFORMACION POR INTERNET

La Banca Virtual habilitó un portal especialmente diseñado para atender las necesidades de información a los accionistas, donde es posible encontrar la presencia de Bci en la prensa nacional e internacional, sus memorias o informes anuales de los últimos años en formato digital, los resultados trimestrales obtenidos en el año en curso y una reseña histórica del banco desde su fundación.



VALOR DE LAS ACCIONES BCI

El año 2002 fue un año de importantes avances para la acción del Banco de Crédito e Inversiones, “Crédito” como se menciona en la identificación bursátil. No sólo por la notable rentabilidad alcanzada por la acción, la que se ubicó en 23%, incluyendo dividendos, muy superior al negativo 15% registrado por el Indicador de Precios Selectivos de Acciones, IPSA, que señala el retorno del mercado accionario nacional, sino también por haberse convertido en una de las acciones favoritas del sector financiero.

Algunos antecedentes que respaldan esta afirmación:

- La participación de los inversionistas institucionales, medida a través del porcentaje de acciones en manos del Depósito Centralizado de Valores, DCV, se incrementó desde 17,9% a 18,3% entre diciembre de 2001 y diciembre de 2002.
- La presencia bursátil (indicador de liquidez de la acción) se incrementó desde 90,7% a 92,4%.
- Los montos transados en promedio mensual del año 2002 sumaron \$1.676 millones, superior a los \$1.400 millones promedio operado en el año 2001.
- Su ponderación en el IPSA creció desde 0,69% correspondiente al último trimestre 2001, a 1,27% para el año 2002.

En resumen, ser pioneros en entregar a los colaboradores de Bci la posibilidad de ser accionistas de la empresa que los acoge, los resultados alcanzados en el transcurso del año, el incremento en la participación de mercado logrado durante el año 2002, el reconocimiento al valor de su marca, estar considerada como una de las empresas preferidas como fuente laboral y las buenas proyecciones futuras, han sido reconocidos por el mercado inversionista, incrementándose el patrimonio bursátil de Bci desde \$476.900 millones a \$561.200 millones en el lapso de un año, generando positivas perspectivas de acción frente a los analistas y bancos de inversión.

VALOR DE LA MARCA BCI



Según la prestigiosa empresa internacional Interbrand Corporation, experta en asesoría estratégica para el desarrollo de marcas, Bci ocupó el segundo lugar en el ranking de las marcas chilenas más valiosas. Este ranking ordena las marcas según su valor económico, calculado mediante una metodología propia de Interbrand, que ha sido validada en la medición económica de más de 2.700 marcas en todo el mundo y es reconocida en las auditorías fiscales de Estados Unidos y Europa.

En su primera edición para Chile, Bci ocupó el segundo lugar en el ranking de marcas más valiosas, con un valor económico de 80,5 millones de dólares, distinción que adquiere mayor relevancia, considerando que el año 2002 la marca Bci apenas cumplió diez años de vida.

La metodología de valoración de marcas de Interbrand tiene el mérito de lograr cuantificar la contribución específica de la marca a la creación de valor para los accionistas.

Esta destacada posición de la marca Bci refleja el resultado de su gestión, su liderazgo en el sector, su trayectoria de desarrollo y su estrategia comunicacional.

En la elección de las grandes marcas del año 2002 “Hall of Fame”, Bci se ubicó entre las cinco marcas finalistas en el rubro “Marca Actual”. Esta selección se desarrolla en Chile en coordinación con “Marketing Hall of Fame”, uno de los programas instituidos por American Marketing Association de los Estados Unidos.

SITUACION TRIBUTARIA DEL DIVIDENDO

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2002 aprobó el reparto de un dividendo de \$260 por acción, con cargo a la utilidad líquida del ejercicio comercial 2001.

Para los efectos impositivos, este dividendo fue distribuido con cargo a utilidades tributarias gravadas con el impuesto de primera categoría de la Ley sobre Impuesto a la Renta, con tasa de 15%. Este gravamen constituye un crédito en contra del impuesto global complementario o adicional que los accionistas deben declarar en abril de 2003. Para calcularlo, el crédito se considera afectado por el impuesto de primera categoría y por disposición de la ley, debe agregarse a la respectiva base imponible, como se explica en el siguiente ejemplo correspondiente al dividendo percibido por una acción.

Dividendo	\$ 260
Reajustado a diciembre de 2002 (260 x 1,028)	\$ 267,28
Incremento por impuesto de primera categoría (0,15: 0,85) x 267,28	\$ 47,17
Base imponible del impuesto global complementario o adicional	\$ 314,45
Crédito contra el impuesto (314,45 x 0,15)	\$ 47,17



Respecto del dividendo distribuido, Bci envía a sus accionistas un certificado con las cantidades resultantes de este cálculo y las demás informaciones necesarias para la declaración anual de sus impuestos.

Las empresas accionistas del banco, obligadas a llevar el registro Fondo de Utilidades Tributables (FUT), deben considerar que el dividendo distribuido en 2002 proviene de utilidades tributarias con derecho a crédito por impuesto de primera categoría con tasa de 15%, originadas el año 1996, en un 88,3% y en el año 1997, en un 11,7%.

RECURSOS PATRIMONIALES

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2002 resolvió destinar \$26.731,6 millones al fondo de reserva para futura capitalización, suma representativa del 51,1% de la utilidad obtenida el año 2001. Con estos recursos y luego de distribuir la revalorización del capital propio entre las cuentas patrimoniales, el capital básico de Bci al 31 de diciembre de 2002 está compuesto de la siguiente manera:

Capital pagado (98.462.975 acciones)	\$ 225.036.316.955
Fondo de reserva para futura capitalización	27.584.722.124
Mayor valor obtenido en la colocación de acciones	151.763.347
Fluctuación tipo de cambio inversión en Miami y Perú	1.891.306.069
Total	\$ 254.664.108.495

El patrimonio efectivo, que actúa como regulador de los diferentes límites de operación establecidos en la Ley General de Bancos, se compone de las siguientes partidas:

Capital básico	\$ 254.664.108.495
Provisiones voluntarias	8.000.000.000
Bonos subordinados	90.598.604.548
Sobreprecio económico de la inversión en sociedades	(5.029.283.554)
Total	\$ 348.233.429.489



PRINCIPALES ACCIONISTAS

Nómina de los 25 principales accionistas del Banco de Crédito e Inversiones que poseían acciones al 31 de diciembre de 2002.



NOMBRE	ACCIONES	% DE PARTICIP.
Empresas Juan Yarur S.A.C.	52.675.848	53,50%
Jorge Juan Yarur Bascuñán	4.177.884	4,24%
Soc. Financiera Del Rimac S.A.	3.434.892	3,49%
AFP Provida S.A. para Fondo de Pensiones	2.884.511	2,93%
Inversiones BCP Ltda.	2.490.732	2,53%
AFP Hábitat S.A. para Fondo de Pensiones	2.440.108	2,48%
AFP Cuprum S.A. para Fondo de Pensiones	2.089.429	2,12%
Inversiones Jordan Dos S.A.	1.974.790	2,01%
AFP Summa Bansander S.A. para Fondo de Pensiones	1.848.820	1,88%
AFP Santa María S.A. para Fondo de Pensiones	1.776.677	1,80%
Génesis Chile Fund Limited	1.733.724	1,76%
Tarascona Corporation	1.456.528	1,48%
Inversiones Millaray S.A.	1.182.245	1,20%
Moneda S.A. AFI para Pionero FIM	1.129.606	1,15%
Inmobiliaria e Inversiones Cerro Sombrero S.A.	1.083.548	1,10%
Luis Enrique Yarur Rey	960.652	0,98%
Inmobiliaria y Comercial Recoleta Sur Limitada	585.074	0,59%
Modesto Collados Núñez	571.416	0,58%
Inversiones VYR Ltda.	524.827	0,53%
The Emerging Markets Chile Fund	518.954	0,53%
AFP Magíster S.A. para Fondo de Pensión	476.394	0,48%
California Public Employees Retirement System	438.374	0,45%
Inmobiliaria e Inversiones Chosica S.A.	419.470	0,43%
Bodegas y Granos S.A.	412.220	0,42%
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	371.366	0,38%
Otros accionistas (incluyendo colaboradores)	10.804.886	10,97%
ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS	98.462.975	100,00%
Acciones por suscribir	397.335	
CAPITAL ACCIONARIO AUTORIZADO	98.860.310	

ACCIONES EN DEPOSITO CENTRAL DE VALORES	18.074.286	18,36%
--	-------------------	---------------

ACCIONES COMPROMETIDAS PARA LOS COLABORADORES DE LA CORPORACION BCI:		
Acciones suscritas y pagadas	1.399.658	
Acciones por suscribir	359.308	
Nuevo plan de compensación	38.027	
OPCION TOTAL	1.796.993	1,82%

CLIENTES

Siguiendo una importante **línea de apoyo** a la pequeña y mediana empresa, Bci realizó una serie de actividades que culminaron con la creación del premio Empresario del Mes.







El año 2002, en que el banco cumplió 65 años de permanente apoyo a la comunidad, se caracterizó por la intensa actividad desarrollada por las distintas bancas con el propósito de ofrecer a los clientes nuevos productos o alternativas de servicio, cuyas cualidades se describen a continuación, junto con otras informaciones de interés.

BANCA DE PERSONAS

Como una forma de reafirmar uno de los principales propósitos de servicio establecidos en la fundación del banco, el año 1937, cual es la asistencia a la empresa familiar, durante el año 2002 se impulsó un extenso programa de desarrollo del segmento de los pequeños y medianos empresarios, dependiente de la Banca de Personas.

El programa se inició con una capacitación interna de los ejecutivos que atienden a estos clientes, con el objeto de prepararlos para otorgar asesoría a los pequeños empresarios y encontrar soluciones a sus contingencias financieras, junto con ofrecerles la mejor alternativa de financiamiento, especialmente a través de operaciones de leasing y factoring. La iniciativa contempla otorgar una atención integral a la empresa, a sus socios y a su familia.

Sesenta sucursales Bci ya cuentan con ejecutivos preparados en este sentido, con el complemento de un sitio web en Internet destinado a informar tanto a clientes como no clientes de este segmento.

Con similares propósitos se suscribió un convenio con la Escuela de Negocios de la Universidad de Los Andes para impartir un curso de formación empresarial a clientes Bci, que contó con una amplia aceptación. En octubre de 2002 se graduó el primer grupo de participantes.

Adicionalmente, se suscribieron acuerdos con asociaciones gremiales de la industria y la construcción para aprovechar la franquicia tributaria que administra el Servicio Nacional de Capacitación y Empleo, con el objeto de impartir enseñanza a los trabajadores de los empresarios clientes Bci, a través de los organismos de capacitación que dirigen las citadas organizaciones gremiales. También se organizaron charlas de información y capacitación a empresarios de distintas plazas del país, una campaña de difusión a la mujer empresaria y diferentes programas de televisión.



Roberto y Eduardo Araos
Loncopán S.A.
Empresarios mes de junio.



Claudio Vergara y María Inés Tagle
Sociedad Viveros Rancagua Ltda.
Empresarios mes de julio.



María Soledad Culaciat
Chocolates Providencia
Empresaria mes de agosto.



Cristián Bustos Mancilla
Alimentos Cristián Bustos Ltda.
Empresario mes de octubre.

Para culminar el programa de actividades de apoyo a la pequeña y mediana empresa, Bci instauró el premio "Empresario del Mes", concurso en el que participan los empresarios que presentan los propios ejecutivos que los atienden, cuya evaluación, de acuerdo a estrictas prácticas internacionales, es supervisada por una firma consultora externa. La matriz de evaluación que se aplica, permite medir a los

concursantes con distintas variables, tanto por su esfuerzo emprendedor como por los resultados obtenidos, de manera de elegir objetivamente, mes a mes, a la empresa ganadora.

Un hecho destacado de la Banca de Personas en el año 2002 fue el lanzamiento de la novedosa modalidad de crédito que se denominó Bci Multicrédito, dirigido a entregar financiamiento rápido a los clientes a medida que lo requieran. Se trata de una línea de crédito rotativa que el cliente contrata una sola vez, pero que utiliza cuando

quiera y cuantas veces quiera. En otras palabras, el cliente no necesita concurrir al banco cada vez que desee obtener un crédito, ya que, luego de contratada la línea, puede acceder al financiamiento y a su abono en cuenta corriente utilizando canales tradicionales de comunicación o remotos.

También se atendió una justificada inquietud de los clientes, cual es la valoración de su antigüedad como cuentacorrentistas, ofreciéndoles el Plan Cuenta Ideal Bci, que complementa los actuales planes de productos premiando la fidelidad de los clientes, con descuentos en las comisiones en función de su antigüedad y uso de servicios.

Dentro de las alternativas de financiamiento para adquirir o construir una vivienda, Bci introdujo una importante innovación ofreciendo el crédito BciHome Conveniencia. Se trata de un préstamo hipotecario con tasa de interés variable anualmente, otorgado en moneda pesos o en unidades de fomento. Puede solicitarse a cualquier plazo dentro de un rango de 5 a 25 años.

Para facilitar las operaciones más comunes y frecuentes de las personas se dispuso un práctico servicio de pago automático de cuentas, que permite a los clientes concentrar sus pagos mensuales de cuentas de servicios de utilidad pública, primas de seguros, cuotas de establecimientos educacionales y varios otros servicios, con cargo a su tarjeta de crédito. Junto a sus compras de bienes y servicios del mes, el cliente hace el pago habitual de su tarjeta de crédito en cada vencimiento, evitando tener diferentes cargos en su cuenta corriente, girar cheques o concurrir a las oficinas de pago.

Con el propósito de otorgar una asesoría global a los clientes, acerca de las numerosas modalidades de ahorro e inversión que ofrece el banco y sus sociedades filiales, se creó la Gerencia de Inversiones, a cargo de una gerencia con amplio conocimiento en la materia, que dirige a los ejecutivos asignados a esta función en la red de sucursales.

En el año 2002 se resolvió regionalizar los servicios que ofrece la División TBanc de la Banca de Personas, modelo de atención remota o a distancia creado el año 1998, que se caracteriza porque el cliente no necesita concurrir al banco para efectuar sus operaciones bancarias. La primera extensión de estas funciones se inició en la Quinta Región.



Curso de Formación Empresarial en Universidad de los Andes

BANCA DE EMPRESAS

Se creó Bci Cash Express, un grupo integrado de productos para los clientes de Banca de Empresas, disponible a través de la Banca Electrónica, que comprende servicios tales como los siguientes:

“Portal de Proveedores en Internet”, que permite a las empresas materializar sus pagos a proveedores en forma electrónica, informándoles las condiciones que reunirán sus pagos. Por su parte los proveedores, junto con conocer esas condiciones, pueden solicitar financiamiento de sus facturas por cobrar.

“Pago Automático de Cuentas, PAC”, que facilita y ordena el pago de las cuentas de servicios de utilidad pública que las empresas utilizan, reduciendo su carga administrativa.

“Reintento de Cobro de Cuentas”, que permite que el banco insista en el pago de las cuentas por cobrar de las empresas, en aquellos casos en que su cobro no fue materializado por carecer de fondos el deudor en el primer intento de débito en su cuenta corriente de Bci o de otros bancos. El plazo de duración de la insistencia de pago es dispuesto por la empresa que encarga el cobro.



“Visualización de Cheques por Internet”. Como en el caso de las personas, las empresas pueden consultar el estado de pago de los cheques girados y examinar visualmente aquellos que ya han sido pagados.

Adicionalmente, las empresas pueden canalizar a través de Bci Cash Express el Ahorro Previsional Voluntario y el Seguro de Cesantía de sus trabajadores.

Otros servicios ofrecidos fueron el “Portal de Comex” habilitado en Internet para entregar a las empresas toda la información de sus operaciones de comercio exterior vigentes en el banco; la “Tarjeta de Crédito Visa Compras” ofrecida a las empresas para hacer más eficiente su abastecimiento de bienes y servicios menores que requieren para su normal funcionamiento, simplificando su proceso interno, ahorrando costos, y el financiamiento denominado Bci Crecimiento, destinado a satisfacer las necesidades del capital de trabajo de las empresas.

El sector de las Municipalidades es atendido por la Banca de Empresas. El año 2002 Bci extendió sus servicios de administración de las cuentas corrientes a 53 municipios, 15,6% del total del país, atendiendo las diversas necesidades operativas y administrativas que tienen estas entidades.

La Banca de Empresas también tiene a su cargo el sector de las Universidades. El año 2002 Bci se transformó en uno de los principales bancos que atienden a este sector, entregando servicios y financiamiento a 50 establecimientos universitarios, es decir, a cerca del 70% del total que funciona en el país.

BANCA CORPORATIVA

Esta banca contribuyó significativamente al aumento de la participación que experimentó Bci en las colocaciones del sistema bancario.

Las fortalezas que han llevado a alcanzar estos resultados han quedado demostradas en la consulta de opinión efectuada por la empresa Punto de Vista, que practica estudios y consultorías relativas a satisfacción de clientes y calidad de servicio. La consulta comprendió una buena muestra de empresas de perfil corporativo que operan en Bci y en los principales bancos del país, resultando la siguiente evaluación en diferentes atributos:

En la calificación global de los bancos, Bci obtuvo un 13% de nota de excelencia, un 55% de nota seis y 2% de nota insuficiente. El promedio de los bancos de la competencia relevante obtuvo 9%, 43% y 12%, respectivamente.

En rapidez de decisión para responder al cliente, especialmente en lo que se refiere a solicitudes de financiamiento, Bci recibió una calificación de excelencia de un 44% y ninguna de insuficiencia, en tanto que el promedio de la competencia recibió 29% y 6%, respectivamente.

La percepción de las empresas acerca de la calidad de la atención que les brindan los ejecutivos comerciales se inclinó a favor de Bci con un 52% de satisfacción, mientras que el mejor banco que le sigue obtuvo sólo un 21%.

Finalmente, un indicador que corrobora el grado de satisfacción de los clientes es su disposición a recomendar los servicios de un determinado banco a otras corporaciones de similar perfil. En la consulta, el 91% de las empresas encuestadas respondió que recomendaría a Bci, en tanto que en el banco más cercano esta recomendación llegó al 77%.

AREA DE FINANZAS

Las diferentes modalidades de operación financiera que administra esta área mostraron un notorio desarrollo durante el año 2002.

La cartera de inversiones en instrumentos financieros alcanzó la suma de \$711.490 millones en moneda nacional y

\$127.460 millones en moneda extranjera, ampliamente diversificada como cartera propia y para atender las necesidades de ahorro e inversión de los clientes.

Los productos derivados sumaron \$102.000 millones en moneda local. En moneda extranjera destacaron los derivados cursados en el mercado de Nueva York mediante forwards en pesos chilenos, por cuenta propia y de clientes, por un monto de US\$1.614 millones y los derivados de tasas de interés por US\$270 millones.

Las operaciones financieras con clientes alcanzaron un volumen de US\$5.000 millones por compra y venta de monedas y \$200.000 millones por intermediación de instrumentos de renta fija en el mercado local.

La División Finanzas e Internacional estructuró su organización para prestar asesoría a empresas corporativas en búsqueda de soluciones financieras no tradicionales, especialmente dirigida a identificar necesidades de financiamiento y de cobertura del riesgo financiero que presenta el balance de las empresas.

El Área de Finanzas obtuvo excelentes resultados el año 2002, con una correcta administración de su cartera de inversiones financieras y con adecuados controles de calce de las operaciones activas y pasivas en cuanto a plazos, monedas y tasas de interés.

BANCA VIRTUAL

La Banca Virtual continuó dirigiendo sus esfuerzos a lograr un mayor número de operaciones y transacciones bancarias efectuadas por Internet.

Se diseñó un nuevo sitio con información organizada y distribuida, con portales para clientes personas de la banca tradicional y de TBanc, empresas grandes, medianas y pequeñas y para los accionistas de Bci. Para los clientes personas se habilitó una cartola de inversiones que permite la inversión y el rescate de fondos mutuos o efectuar depósitos a plazo fijo o renovable.



Bci extendió la modalidad de operaciones bancarias desmaterializadas al sistema de financiamiento "Multicrédito Bci" de la Banca de Personas, habilitando los canales remotos Internet o telefónico para que el cliente se "autocurse" sus créditos de consumo preaprobados, en el plazo, número de cuotas y período de gracia que más le acomode.

Se incorporó un servicio BciMail o TBancMail a través del cual los clientes reciben habitualmente información de sus cuentas corrientes, sobregiros en cuenta corriente, avisos de vencimiento de depósitos a plazo, informes económicos, etc.

A través de Internet, las pequeñas y medianas empresas pueden acceder a los servicios financieros de BciExpress y las corporaciones a Bci Cash Express, que les permiten mantener una relación electrónica con el banco para efectuar sus pagos a proveedores, la cobranza de cuentas comerciales, el pago de cuentas de servicios de utilidad pública y conocer sus operaciones de comercio exterior.

En el mes de diciembre de 2002 los portales Bci y TBanc, habilitados en Internet, recibieron 1.142.732 visitas y se cursaron 3.474.855 transacciones efectuadas por 92.959 clientes personas y 10.986 clientes empresas. Tienen clave activa para operar a través de Internet 211.664 clientes.

En la consulta anual que encarga el Diario La Segunda sobre las empresas más destacadas del país, el año 2002 Bci ocupó el cuarto lugar en el atributo "Capacidad innovadora e incorporación de tecnología", sin que figurara algún banco en los tres primeros lugares.

COLABORADORES

Está comprobado que las empresas que gozan de buenas relaciones laborales son las más exitosas y con mejor expectativa de permanecer en el tiempo... es la **línea de trabajo** que ha guiado a Bci.





BCI, UN BUEN LUGAR PARA TRABAJAR

Corresponde iniciar esta parte del informe destacando la distinción expresada por los propios colaboradores de Bci, al señalar a la empresa a la que pertenecen entre los mejores lugares para trabajar en Chile.

La consulta de opinión fue efectuada por The Great Place to Work Institute de U.S.A, entidad de consultoría e investigación que lleva veinte años haciendo este estudio, actualmente en 21 países, manteniendo sedes en Brasil, Inglaterra, Corea, Dinamarca y Chile.



Este año el estudio comprendió a cerca de 3.000 empresas establecidas en Chile, midiendo numerosas variables consideradas como las más importantes por los empleados de la empresa en que trabajan, tales como credibilidad y competencia de la administración, comunicaciones abiertas, respeto hacia los empleados, promoción del desarrollo profesional, beneficios, entrenamiento, imparcialidad, orgullo por el trabajo y por la empresa, camaradería entre los empleados.



Premiación "The Great Place to Work"



Reunión de trabajo

SIMPOSIO FRANKLIN COVEY

La empresa Franklin Covey de Salt Lake City, Estado de Utah, U.S.A, invitó a Bci a participar en la 9ª conferencia anual de análisis sobre relaciones laborales que se celebró en esa ciudad en octubre de 2002.

La participación de Bci, en la persona del Gerente General, señor Lionel Olavarría Leyton, recibió un especial reconocimiento del Doctor Stephen Covey frente a más de 1.200 ejecutivos de distintas empresas de 40 países.

Particularmente, la presentación de Bci contó con una gran acogida de los ejecutivos asistentes e incluso motivó a los ejecutivos de Panamá y Venezuela a extender invitaciones a Bci para presentar su caso en sus respectivos países.

BENEFICIOS

El año 2002 Bci otorgó a sus colaboradores los beneficios permanentes que entrega por largo tiempo, complementados con un bono extraordinario como reconocimiento por los resultados obtenidos por la Corporación Bci el año 2001.

Anticipándose a la entrada en vigencia de las disposiciones legales que reducen la jornada laboral en el país a contar del año 2005, Bci disminuyó el horario de trabajo de sus colaboradores de 48 a 45 horas, permitiéndoles retirarse a las 18:05 horas de lunes a jueves y a las 16:25 horas el día viernes, con el compromiso de haber terminado sus tareas y responsabilidades. Aparte de contar con mayor tiempo libre, los colaboradores consiguieron disminuir el trabajo efectuado en horas extraordinarias.

El año 2002 Bci destinó \$793 millones a sus actividades internas de capacitación, con una participación de 83% de la planta de colaboradores, que dedicaron un promedio de seis días a su preparación profesional. A los diferentes cursos asistieron 8.098 participantes, en más de una disciplina por persona, que incluyó formación y entrenamiento de supervisores, difusión de valores y hábitos de efectividad en las funciones y desarrollo de habilidades de venta.

Desde hace años, Bci distingue anualmente al mejor jefe de sucursal con el premio Juan Yarur Lolas y al mejor funcionario con el premio Jorge Yarur Banna, por su destacado comportamiento laboral y respeto de los valores y principios que inspiran a la empresa.

Con el propósito de incentivar el progreso educativo de los hijos de los colaboradores, Bci ha instituido un premio a su rendimiento escolar, que se entrega anualmente. Este reconocimiento consiste en otorgar numerosas distinciones a los alumnos con excelente calificación en la enseñanza básica, media y universitaria, así como en la prueba de aptitud académica. Además de estos premios, que se entregan en presencia de los padres de los alumnos, este año se otorgaron dos becas de intercambio para estudios en el extranjero y cincuenta becas escolares a los alumnos universitarios más destacados en la carrera que siguen.

En la consulta encargada por el diario La Segunda sobre las empresas más destacadas del país, el año 2002 Bci ocupó el tercer lugar en el atributo "Compromiso con el bienestar de sus trabajadores" a continuación de la Compañía Manufacturera de Papeles y Cartones y de la Corporación del Cobre de Chile.



Capacitación

BCI, ATENDIDO POR SUS PROPIOS DUEÑOS

El año 2002 continuó el proceso de colocación de acciones Bci entre los colaboradores, conforme al plan de compensación programado a cinco años, luego que la Junta de Accionistas, celebrada el 17 de abril de 2001, autorizara un aumento de capital que incluyó esta modalidad de capitalismo laboral.

De los colaboradores interesados en participar en el programa, 1.478 de ellos han suscrito y pagado la cantidad de 1.399.658 acciones, quedando por suscribir 397.335 acciones.



OLIMPIADAS NACIONALES

El deporte y la sana convivencia son actividades que Bci incentiva porque contribuyen a consolidar los valores corporativos.

Una de las actividades que sirven a este propósito es la realización de una gran olimpiada nacional, que el año 2002 celebró su cuarta versión en las cómodas instalaciones de la Escuela Militar en Santiago.

Deportistas que se trasladaron a Santiago desde Arica a Punta Arenas, organizados en diez alianzas, compitieron en diversas disciplinas olímpicas acompañados de sus familiares. Las alianzas fueron alentadas por alegres y festivas barras y el



Deportistas y Ceremonia Olimpiadas 2002



evento contó con numerosas entretencciones que pudieron disfrutar grandes y chicos.

La clausura de las Olimpiadas se celebró en el court central del Estadio Nacional en Santiago, con un recital musical amenizado por destacados artistas nacionales que contó con una gran asistencia de colaboradores y familiares, donde se entregaron los principales premios olímpicos.



MENSAJE DEL PRESIDENTE

Con ocasión de la elección de Bci dentro de las mejores empresas para trabajar en Chile, el Presidente, don Luis Enrique Yarur, dirigió un mensaje sobre relaciones humanas a todos los gerentes y subgerentes de la Corporación Bci y jefes de la casa matriz. Junto con señalar los aspectos del estudio de opinión, en que Bci aparece más débil en comparación con las otras empresas calificadas, el Presidente expresó:

“Hacer el trabajo bien en esta materia, refleja una forma de comportamiento empresarial y la filosofía que hay detrás de dicha conducción a lo largo de los años. Ser coherentes con la filosofía que hemos definido en nuestra misión y marco valórico es, no sólo un imperativo ético, sino también un aspecto importante en la buena marcha de los negocios, puesto que está comprobado que las empresas que gozan de buenas relaciones laborales son las empresas más exitosas y las que tienen mejores expectativas de permanecer en el tiempo. Y lo son, porque dichas empresas crean las condiciones para que las personas den lo mejor de sus capacidades, dado que no hay estímulo más poderoso en una organización, que la motivación personal por progresar.

Por lo tanto, si queremos continuar siendo una empresa exitosa, debemos entender que mantener un excelente nivel de relaciones humanas al interior de la organización y procurar constantemente mejorarlas, es parte sustancial e intrínseca de la forma de enfrentar los asuntos propios del negocio, no una exigencia adicional que quede al arbitrio de cada uno asumirla.”



SOCIEDAD

Siguiendo una línea de espíritu solidario con la sociedad, Bci apoyó numerosas actividades de acción social durante el año 2002, destacándose la Corporación de Crédito al Menor.







Entre las numerosas actividades de acción social que Bci apoyó durante el año 2002, sin duda que la Corporación de Crédito al Menor continuó ocupando un lugar destacado.

Con once años de ininterrumpida labor, la Corporación administra la Villa Jorge Yarur Banna, casa solidaria que acoge niñas provenientes de familias de extrema pobreza y en situación de alto riesgo social, donde reciben orientación educacional y psicológica para que puedan desarrollar una vida digna junto a sus familias, una vez restituidos sus derechos vulnerados.



Luis Enrique Yarur, Presidente Bci y Ane Miren Arrasate de Yarur junto a las niñas de la Villa.



El año 2002 la Corporación extendió su obra a Temuco, en la Novena Región, albergando a veinte niñas más. Esta segunda sede se une al trabajo que con esfuerzo ha realizado la Villa que funciona en la comuna de La Pintana, en Santiago, contando con el aporte económico de Bci, de su Directorio y de sus colaboradores.

Esposas de gerentes de Bci colaboran con esta obra complementando el trabajo de las profesionales que atienden a las niñas. Entregan desinteresadamente su tiempo, experiencia y conocimiento para impartir formación valórica y moral, junto con crear condiciones de tutoría educativa, recreación y esparcimiento.

El año 2002 dejó el cargo de Presidente de la Corporación el Gerente de Proyectos Especiales de Bci, señor Renato Ferretti Rodríguez quien, junto a su Gerente General, señora Carmen Achondo Doren, han dirigido esta obra durante sus once años de existencia con gran esfuerzo y dedicación, recompensados por el indudable éxito alcanzado. El señor Ferretti fue reemplazado en el cargo por el Fiscal de Bci, señor Pedro Balla Friedmann.

En materia de difusión del arte en sus diferentes formas, Bci apoyó el financiamiento de las actividades del Teatro Municipal, a través de la Corporación Cultural de la Municipalidad de Santiago. Con su proyecto denominado "Aumento de Audiencias", la Corporación Municipal busca ofrecer programas de concierto, ballet y ópera a públicos que no tienen acceso a estas obras, entregando funciones abiertas y gratuitas en Santiago y en Regiones con presentaciones itinerantes.

Adicionalmente, la colección de pinturas que posee Bci, que cuenta con más de 150 obras valiosas, en su mayoría de autores nacionales, fue exhibida por primera vez al público en las dependencias del banco, con asistencia de estudiantes de diversos colegios y liceos de Santiago que pudieron apreciar su calidad y belleza.

Este verdadero archivo de obras es una importante contribución a la conservación del patrimonio artístico y cultural chileno, impulsado por don Jorge Yarur Banna, durante sus años como Presidente de Bci, continuado por su actual Presidente, don Luis Enrique Yarur Rey.



Galería de Arte Patricia Ready



"Interior taller" de Claudio Bravo



Muestra de obras en Bci

Las principales obras de Bci también fueron exhibidas públicamente en la muestra "Colecciones Privadas de la Banca" que organizó la Universidad Andrés Bello en la Casona de Las Condes, en Santiago.

El espíritu de incentivo al desarrollo de la expresión artística, impulsó a Bci a apoyar las obras de la Galería de Arte Patricia Ready, cuyas salas de exposición están instaladas en dependencias de Bci, sucursal La Dehesa, en Santiago. El apoyo se tradujo en otorgar el auspicio a las actividades que cumple la Galería de Arte, a través de impartir clases de historia del arte, otorgar becas a artistas con proyecciones, encuentros abiertos y exposiciones artísticas nacionales y latinoamericanas.

Con similar propósito, se suscribió un convenio con la Fundación Necedal para entregar el apoyo de Bci a la renovación del material musical de la orquesta de cuerdas del Colegio Técnico Profesional Necedal de la comuna de La Pintana, integrada por 42 alumnos y compuesta por 30 violines, 10 violoncelos y 2 contrabajos.

En actividades educacionales, Bci suscribió un contrato con la Universidad de Los Andes, otorgando su patrocinio para crear la Cátedra de Empresas de Familia, que llevará el nombre del destacado empresario y Presidente del banco por cerca de cuarenta años, don Jorge Yarur Banna. Este proyecto académico permitirá la formación o adaptación de las empresas familiares del país, de modo que dispongan de las mejores prácticas y herramientas para sortear con éxito las principales dificultades que enfrentan durante el proceso de desarrollo.

Para mejorar la labor docente de algunos establecimientos educacionales, Bci aportó computadores personales al Instituto Nacional General José Miguel Carrera, al Colegio Técnico Profesional Necedal y a la Corporación de Crédito al Menor.





SOCIEDADES FILIALES

Las nueve sociedades filiales que complementan o apoyan el giro del banco **pertenecen en un 100%** a la Corporación de Servicios Financieros Bci.



Las nueve sociedades filiales que complementan o apoyan el giro del banco pertenecen en un 100% a la Corporación de Servicios Financieros Bci.

En conjunto, estas sociedades obtuvieron utilidades por \$9.617,6 millones el año 2002, con un aumento de 20,4% con respecto al año 2001, aportando el 16,7% de la utilidad líquida de la Corporación.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A

Gerente General: Rodrigo Amézaga Cuevas

Durante el año 2002 los mercados de valores globales se caracterizaron por una alta volatilidad, debido a un aumento en el nivel de riesgo percibido, derivado de los problemas contables de algunas empresas internacionales de gran tamaño, del aumento de las probabilidades de cesación de pagos por parte de otras entidades, de los temores por conflictos bélicos y del cambio de los escenarios políticos y económicos en Brasil y Argentina. En este contexto, las decisiones de inversión se volvieron más complejas y los retornos de cartera de renta variable fueron menores. Esto motivó que parte de los esfuerzos de Bci Corredor de Bolsa se dirigiera hacia los negocios de renta fija y moneda extranjera, logrando buenos resultados.

En el año 2002 Bci Corredor de Bolsa presentó una utilidad de \$2.305,3 millones, cifra superior en un 27,8% a los resultados obtenidos el año 2001, alcanzando una rentabilidad sobre patrimonio de 29%. Logró ubicarse entre los cinco corredores con mayores resultados del sector. En términos de participación de mercado, medida a través de los montos transados en las Bolsas de Valores nacionales, Bci lideró en el mercado de renta fija, intermediación financiera y moneda extranjera, con una participación menor en renta variable.



Jorge Farah Taré	Gerente General Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.
Lily Justiniano Amunátegui	Gerente General Bci Corredores de Seguros S.A.
Rodrigo Amézaga Cuevas	Gerente General Bci Corredor de Bolsa S.A.

La sociedad continuó dirigiendo sus esfuerzos a mejorar el servicio a los clientes, impulsando una importante reestructuración en la organización de las áreas de atención, tales como redefinición de cargos, certificación profesional de ejecutivos y reorientación de los canales de distribución, con énfasis en profundizar el proceso de segmentación de clientes para ofrecer alternativas de inversión diferenciadas.

Durante el año 2002 la sociedad colocó exitosamente los bonos subordinados emitidos por Bci y los bonos emitidos por Bci Securitizadora S.A. con el respaldo de patrimonios separados, creando una nueva alternativa de inversión para los clientes y para la cartera propia.

Para el año 2003, el objetivo de Bci Corredor de Bolsa es posicionarse como la mejor alternativa en asesoría, ejecución y seguimiento de las inversiones en los mercados locales e internacionales, sin descuidar su posición en las operaciones de renta fija y moneda extranjera.



BCI ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

Gerente General: Jorge Farah Taré

Durante el año 2002 se produjeron grandes cambios en la gestión de los fondos mutuos. Con el comienzo de la comercialización de planes para el Ahorro Previsional Voluntario, las administradoras procedieron a reclasificar sus fondos de acuerdo a variables financieras relevantes establecidas por la autoridad, acercándolas a las mejores prácticas internacionales en la materia.

Algunas administradoras, entre las que se cuenta Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A., obtuvieron la aprobación para crear series de cuotas en sus fondos, permitiendo mejorar la oferta de productos con mayor diferenciación y adecuación a los distintos tipos de partícipes.

Los fondos mutuos con instrumentos de deuda han sido los preferidos de las personas naturales y de las empresas, debido principalmente a la rentabilidad obtenida y la estabilidad de su rendimiento; ello ha permitido un fuerte crecimiento de los volúmenes administrados. Por el contrario, el deterioro de la economía a nivel mundial implicó un débil desempeño de las principales plazas bursátiles, provocando bajos resultados de los fondos mutuos mixtos y de capitalización, que por igual motivo, no presentaron un crecimiento patrimonial significativo.

Sin embargo, durante el año 2002 Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A. registró en promedio patrimonios administrados por \$503.113,8 millones, 27,5% superior al promedio del año 2001, en tanto que la cantidad de partícipes se elevó a 53.170, lo que representa un aumento del 17,1% en el año.

Las fusiones Banco de Chile - Banco de A. Edwards y Banco Santander - Banco Santiago, consiguieron que sus respectivas sociedades administradoras de fondos mutuos ocuparan el primer y segundo lugar del mercado, por el tamaño alcanzado. Bci ocupó el tercer lugar, con un 11,1% de participación en los patrimonios administrados por el sector y un 13,9% en el número de partícipes.

La utilidad de la administradora ascendió a \$2.903,1 millones, con un aumento de 19,6% comparada con la obtenida el año 2001.

BCI FACTORING S.A.

Gerente General: Germán Acevedo Campos

En los últimos años las operaciones de factoraje se han constituido en una expedita alternativa de financiamiento para el sector empresarial, especialmente de la pequeña y mediana empresa.

Durante el año 2002 Bci Factoring S.A. consolidó su posición en el primer lugar de las empresas de este tipo, con un volumen de operaciones de \$350.000 millones, 51,1% superior al nivel promedio del año anterior, alcanzando un 22,5% de participación de mercado.

Con el propósito de mejorar el proceso de otorgamiento de financiamiento a los clientes, en el último trimestre de 2002 se puso en marcha la modalidad denominada E-Factoring Bci, única en el mercado de factoraje, que consiste en entregar el financiamiento a los proveedores de bienes y servicios a cuenta de sus facturas por cobrar, utilizando una opción electrónica vía Internet.

La utilidad del ejercicio ascendió a \$2.423,2 millones, 25,8% superior a la obtenida en el ejercicio anterior.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

Gerente General: Lily Justiniano Berardi

Bci Corredores de Seguros S.A. ocupó el tercer lugar entre las corredoras de mayor tamaño pertenecientes a bancos, con una intermediación anual de \$22.000 millones, ubicándose detrás de las sociedades resultantes de las fusiones bancarias ocurridas el año 2002.

Con servicios integrales, ofrecidos a través de la banca de seguros de la red Bci, los clientes cuentan con una adecuada asesoría en cobertura, protección e inversión, con diferentes y numerosas alternativas de seguros.

En el año 2002 Bci adquirió el 48% de las acciones de esta sociedad a AXA Inversiones Chile Limitada, obteniendo el control absoluto de la sociedad con una participación de 99% en su propiedad. El 1% restante fue adquirido por Bci Asesoría Financiera S.A.

Por su parte, Empresas Juan Yarur S.A.C., sociedad controladora de Bci, adquirió la parte de las acciones de Bci Seguros de Vida S.A. y Bci Seguros Generales S.A., que pertenecían al grupo asegurador internacional AXA.

En el año 2002 Bci Corredores de Seguros S.A. presentó una utilidad de \$463,7 millones, 3,4% inferior a la presentada en diciembre de 2001.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

Gerente General: Benjamín Vargas Amunátegui

Entre los numerosos servicios de asesoría en banca de inversión que ofrece esta sociedad se destaca la estructuración de financiamientos sindicados, la compra y venta de empresas, la búsqueda de socios estratégicos y la emisión de bonos y efectos de comercio. Este apoyo permite a las empresas dedicar sus esfuerzos comerciales hacia aquellas oportunidades de negocios que se perciben más atractivas.

Durante el año 2002, ante la paulatina moderación de las expectativas de crecimiento económico, en los primeros meses del año se pudo advertir la demanda de un importante número de empresas que requerían reestructurar el plazo de sus pasivos, conforme a los flujos esperados menos optimistas que los que sustentaban sus compromisos originales de endeudamiento.

Esta oportuna percepción de las necesidades del mercado permitió a Bci Asesoría Financiera S.A. incrementar sus operaciones en forma sustancial y, al mismo tiempo, consolidar su liderazgo entre las entidades que prestan servicios de asesoría financiera.

La gestión de la sociedad permitió alcanzar una facturación de \$ 1.082,6 millones, cifra que muestra un crecimiento de un 37,3% comparada con el año 2001. La utilidad del ejercicio ascendió a \$ 495,2 millones, 55,6% superior a la obtenida el año anterior.



Gerardo Spoerer Hurtado Gerente General Bci Securitizadora S.A.
Germán Acevedo Campos Gerente General Bci Factoring S.A.
Benjamín Vargas Amunátegui Gerente General Bci Asesoría Financiera S.A.

BCI SECURITIZADORA S.A.

Director: Gerardo Spoerer Hurtado

Esta sociedad fue constituida el año 2001, cuyo objeto es administrar patrimonios separados formados por los créditos adquiridos a empresas del comercio o de la producción, con lo cual renuevan su capacidad de otorgar financiamiento o disminuyen su endeudamiento. Contra esos patrimonios separados Bci Securitizadora emite bonos que se colocan en el mercado.

Durante el año 2002 la sociedad organizó las primeras operaciones del mercado local con títulos de deuda emitidos con el respaldo de créditos de corto plazo originados por las dependencias financieras de dos grandes tiendas por departamento, adquiriéndoles los derechos sobre flujos de pago de los usuarios de tarjetas de crédito emitidas por las citadas tiendas. Los activos que formaron estos patrimonios separados fueron adquiridos mediante la modalidad llamada "revolving", es decir, con rotación o reposición periódica de los créditos.

En el primer caso, se emitieron bonos por un monto de \$66.000 millones. La serie preferente de estos títulos fue clasificada en categoría AAA por los evaluadores independientes locales y, además, contó con la clasificación internacional de Moody's Investors Service en categoría A1. La segunda emisión de bonos alcanzó la suma de \$25.000 millones, cuya serie preferente fue clasificada en categoría AA por los evaluadores independientes locales. Ambas emisiones fueron colocadas en noviembre y diciembre de 2002, respectivamente.

En su segundo ejercicio la sociedad obtuvo una utilidad de \$275,9 millones, 22,2% superior a la obtenida el año anterior.



Galo Bertrán Rubira Compañía de Normalización de Créditos, Normaliza S.A.

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS, NORMALIZA S.A.

Gerente General: Galo Bertrán Rubira

Con funciones que complementan el giro de Bci, esta sociedad mantuvo su productiva actividad de cobranza de cartera vencida y castigada de la Banca de Personas de Bci, desempeño que cumplió dirigiéndose a los deudores por vía telefónica y a domicilio.

Su principal objetivo es lograr la normalización de la cartera morosa de deudores personas naturales, dirigir las acciones de cobranza judicial de estos mismos deudores a nivel nacional y gestionar la cobranza de cartera castigada en una etapa post judicial. El año 2002 agregó a sus servicios la cobranza de primas de seguros de Bci Seguros de Vida S.A. y Bci Seguros Generales S.A.

Durante el año 2002 esta sociedad consiguió que se concretara el 85% de los compromisos de pago asumidos por los deudores mediante vía telefónica y el 53% de la cobranza efectuada en el domicilio de los deudores.

El año 2002 la utilidad de la sociedad ascendió a \$857 millones, con un aumento de 7,2% comparada con la obtenida el año 2001.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A. (PROSERVICE)

Gerente General: Miriam Chiffelle Kirby

Esta sociedad continuó desempeñando su activo rol de apoyo a la gestión comercial de la Banca de Personas y TBanc de Bci, a través de su planta de 340 colaboradores, cuyas funciones son preevaluar los antecedentes de potenciales clientes a nivel nacional.

Como resultado de esta gestión, durante el año 2002 Proservice facilitó el ingreso del 63% de los nuevos clientes de cuentas corrientes captados por Bci y la colocación de préstamos hipotecarios por \$42.832 millones y de consumo por \$14.051 millones. Al mismo tiempo, el análisis permitió efectuar la necesaria segmentación socioeconómica de los clientes en la etapa de preevaluación.

Por tratarse de una sociedad que cumple funciones de apoyo al giro del banco y de sus sociedades filiales, sus resultados no son comerciales, cubriéndose sus costos del año con un excedente de \$19,5 millones. Corresponde explicar que el balance presenta una pérdida de \$111,6 millones, con motivo de anularse el contrato de leasing inmobiliario que esta sociedad había suscrito con la División Leasing de Bci, cuando esta última tenía la calidad de filial de Bci, produciéndose una diferencia de \$131,1 millones entre el valor del activo y el valor del contrato suscrito por Proservice. El bien raíz involucrado, donde funciona esta sociedad, fue transferido al activo de Bci, que registró la misma diferencia en sentido inverso, neutralizándose ambas diferencias en el balance consolidado, sin efecto en resultados.



Miriam Chiffelle Kirby Gerente General Análisis y Servicios S.A. (PROSERVICE)
Antonio Castañón Fuentes Subgerente Servicios de Personal S.A.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

Subgerente: Antonio Castañón Fuentes

Esta sociedad continuó prestando su exclusivo servicio de proveer personal propio a Bci y a sus sociedades filiales, facilitando el desempeño de funciones de carácter operativo y administrativo.

Este personal cumple funciones en jornadas parciales, cubriendo principalmente el aumento de la demanda de servicios bancarios que se produce en determinados días y horarios del mes. La planta de colaboradores es seleccionada, reclutada y capacitada por la sociedad filial, con énfasis en la instrucción sobre normas, procedimientos y calidad de servicio a los clientes y al público.

Con una planta de 450 personas, distribuida en un 59% en la Región Metropolitana y 41% en otras regiones, la sociedad atiende funciones de caja, servicios a clientes, comunicación telefónica, etc., en las propias dependencias de Bci y de sus sociedades filiales.

Por tratarse de una sociedad de apoyo al giro del banco y sus sociedades filiales, sus resultados no son comerciales, cubriéndose sus costos del año con un excedente de \$5,6 millones.





PRESENCIA INTERNACIONAL

Extendiendo **su línea de acción** hacia el extranjero,
Bci profundizó su incursión en los mercados externos,
conviniendo actuaciones unilaterales y multilaterales
con la banca internacional.



A pesar de las dificultades económicas que ha enfrentado el entorno internacional y particularmente la región, Bci continuó su activa participación en las operaciones y negocios foráneos entregando apoyo financiero a la banca corresponsal latinoamericana, manteniendo adecuados controles de riesgo.

Se profundizó la incursión de Bci en los mercados externos, conviniendo actuaciones unilaterales y multilaterales con la banca internacional y estimulando las colocaciones en moneda extranjera, cuya participación en la banca local alcanzó un 13%. Particularmente, en el financiamiento de operaciones de comercio exterior Bci logró una participación cercana al 14% en la banca local.

SUCURSAL MIAMI

Gerente: Fernando A. Capablanca

La sucursal Bci Miami, U.S.A. continuó la línea de desarrollo que se ha propuesto, aprovechando las oportunidades que permite su nueva licencia para funcionar como sucursal, obtenida el año 2001.

Se cursaron las primeras operaciones de factoring en U.S.A., financiamiento que facilita las exportaciones chilenas de empresas que han establecido oficinas en ese país, con particular atención a los clientes ubicados en el Estado de Florida. También se colocó en el mercado norteamericano, por primera vez en el Estado de Florida, una emisión de certificados de depósito de mediano plazo condicionados al crecimiento del índice bursátil NASDAQ, que garantiza el reembolso del capital invertido y un rendimiento mínimo acorde con tasas de interés de mercado, pero con la posibilidad de percibir un beneficio de hasta un máximo de 22% anual, dependiendo de la recuperación económica que experimente U.S.A.

La sucursal presentó una utilidad de US\$2,1 millones, revirtiendo la pérdida de US\$0,8 millón que registró el año 2001.



Miami

SOLUCION FINANCIERA Y DE CREDITO DEL PERU

Gerente General: Guillermo Zarak

Esta sociedad, filial del Banco de Crédito del Perú, opera en el mercado peruano de los créditos de consumo y de financiamiento a los microempresarios. En su propiedad Bci mantiene una participación de 35%.

Con colocaciones e inversiones financieras por US\$93,1 millones al cierre del ejercicio 2002, presentó una cartera vencida de US\$1,4 millón. La utilidad neta alcanzó a US\$7,4 millones con un aumento de 10,1% comparada con diciembre de 2001.



Perú



OFICINA DE REPRESENTACION EN LIMA, PERU

Representante: Hernán Ruiz de Somocursio

Esta oficina continuó promoviendo el comercio bilateral y los negocios de la banca de inversión entre Chile y Perú.

Por su intermedio se gestionaron créditos a empresas del sector corporativo peruano para financiar operaciones de comercio exterior y se aprobaron líneas de crédito para capital de trabajo de las principales instituciones financieras de Perú.

OFICINA DE REPRESENTACION EN BRASIL

Representante: Andrés Von Dessauer

A pesar de la inestabilidad que ha enfrentado el mercado financiero de Brasil, la oficina Bci de representación mantuvo su apoyo a la banca brasileña, promoviendo el comercio exterior entre ambos países y buscando oportunidades de la banca de inversión para los clientes de Bci.

BANCO DE CREDITO DEL PERU

El año 1995 se suscribió un acuerdo entre los accionistas controladores del Banco de Crédito del Perú (BCP), principal banco de la vecina nación, y los accionistas controladores del Banco de Crédito e Inversiones (Bci).

El acuerdo está dirigido a desarrollar actividades mercantiles en los mercados peruano y chileno, básicamente orientadas a operar en créditos de consumo y de la pequeña empresa a través de sociedades de funcionamiento local, reguladas por las leyes vigentes de cada país, con una denominación que de preferencia incorpore la palabra “crédito”. El acuerdo ha sido complementado con el intercambio de asistencia técnica entre ambas instituciones. Producto de esta alianza estratégica se creó la sociedad Solución Financiera y de Crédito del Perú, cuyo funcionamiento se informa en este mismo capítulo del informe anual.



Brasil



España

BANCO POPULAR ESPAÑOL

El acuerdo de cooperación internacional con este importante banco de España fue suscrito el año 1996 con el propósito de mejorar y ampliar los servicios que se ofrecen a los clientes de las respectivas instituciones, especialmente en lo relativo al comercio internacional entre Chile y España.

Para ello, se habilitó una oficina de ese banco en la casa matriz de Bci en Santiago, a cargo del señor Ramón Maeso Fernández, gerente procedente de la institución española.

En virtud de este convenio y a través de la oficina en Chile, los

clientes de Bci, tanto empresas como personas, tienen acceso a una red de más de 2.000 sucursales del Banco Popular Español en España, Francia y Portugal. Esta oficina también contribuye a canalizar inversiones europeas hacia Chile.

BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK A.G.

El año 1996 Bci también suscribió un acuerdo de cooperación comercial con el Bayerische Hypo und Vereinsbank A.G., uno de los bancos alemanes más importantes, cuya casa matriz está ubicada en la ciudad de München, con operaciones en Austria y en Europa del Este.

Esta relación ha permitido apoyar a los exportadores chilenos en sus operaciones con importadores de esos países. A su vez, los clientes inversionistas del banco alemán, que buscan instalarse en Chile o relacionarse con sus similares chilenos, a través del convenio obtienen facilidades para operar en Chile, recibiendo información de mercado, además de contar con un buen canal de comunicación para formalizar sus negocios.



Alemania



Costa Rica

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA

El año 2002 Bci firmó un acuerdo de cooperación comercial con el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), cuyo propósito es incrementar el comercio exterior entre Chile y Costa Rica, como asimismo promover inversiones recíprocas.





El aumento global de la cartera estuvo preferentemente orientado **a créditos clasificados** en categorías A y B, de riesgo normal.



RIESGO DE CREDITO

La responsabilidad sobre la evaluación y el control del riesgo crediticio es responsabilidad del Area de Riesgo Corporativo, que durante el año 2002 mantuvo los distintos procesos de vigilancia de la clasificación de riesgo de los principales deudores, así como de los grupos económicos que operan a través de diferentes empresas productivas y comerciales.

El control contempla un sistema de certificación que deben suscribir los ejecutivos con facultades crediticias, para asegurar que la cartera está revisada y debidamente clasificada; una evaluación periódica de los citados ejecutivos para medir su desempeño crediticio, utilizando un conjunto de indicadores de administración de cartera; un proceso de seguimiento centralizado de cómo se están cumpliendo las condiciones o cláusulas de resguardo impuestas a los deudores en los créditos de largo plazo y de altos montos.

En los productos de crédito de corto plazo de la Banca de Personas se utiliza un sistema de calificación por puntaje de comportamiento, que permite evaluar la conducta de los deudores y asignar márgenes de endeudamiento acordes con sus hábitos y realidad económica.

Para la cartera de la Banca de Empresas, a partir de un determinado nivel de endeudamiento, se implantó un sistema de calificación que clasifica a los deudores en numerosas categorías dentro de un rango de 1 a 10.

Adicionalmente, el Area de Riesgo Corporativo mantiene en permanente observación el grado de concentración de la cartera en los diferentes sectores económicos, los niveles de financiamiento de mediano y largo plazo y la acumulación de deuda de los grandes grupos empresariales, de modo de adoptar oportunamente medidas preventivas, en especial frente a los cambios económicos, sociales, medio ambientales y reglamentarios que pueden afectar a los deudores. Esta evaluación es conocida y ponderada periódicamente por el Directorio de Bci.

Sin perjuicio de mantener los controles antes mencionados, se ha cuidado la relación comercial con los deudores. En este aspecto, se estableció una estructura de facultades de crédito otorgadas a los ejecutivos comerciales de todas las bancas, que permite un mayor acercamiento con el cliente y una disminución de los tiempos de respuesta, junto con reducir la función de los distintos comités de crédito.

Al mismo tiempo, se impulsó una mayor capacitación de los ejecutivos comerciales, facilitándoles herramientas de análisis dispuestas en los sistemas computacionales, y un programa de instrucción en riesgo, cursado por la Universidad Adolfo Ibáñez, elaborado en conjunto con Bci. Fue impartido al personal del Area de Riesgo Corporativo y a los ejecutivos comerciales de las bancas Corporativa e Inmobiliaria, Medianas y Grandes Empresas, Pequeña Empresa, Divisiones Leasing y Factoring.



Con respecto al fuerte crecimiento experimentado por las colocaciones el año 2002, que se ilustra en el capítulo Resultados de la Gestión de este informe anual, corresponde explicar que el aumento global de la cartera estuvo preferentemente orientado a créditos clasificados en categorías A y B, de riesgo normal. Por el contrario, los créditos clasificados en categorías C y D, de mayor riesgo, registraron una fuerte disminución. La composición del riesgo asumido por Bci en el aumento de la cartera se observa al distribuir el incremento porcentual de su participación de mercado, clasificada por categoría de riesgo, comparada con las colocaciones del sector bancario distribuidas en igual forma, como lo muestra este cuadro:

CATEGORIA	PARTICIPACION 		
	OCT'01	OCT'02	%VARIACION
A	9,32%	11,24%	+1,92
B	7,69%	8,94%	+1,25
B-	8,79%	9,53%	+0,74
C	8,92%	6,40%	-2,52
D	3,25%	1,91%	-1,34

En cuanto a la composición de toda la cartera, Bci tiene una mejor posición en la clasificación de riesgo que el promedio del sector bancario, como se aprecia en este cuadro:

Clasificación porcentual de riesgo

CATEGORIA	OCT'01		OCT'02	
		SECTOR		SECTOR
A	66,75	62,58	66,33	60,80
B	29,02	32,96	29,99	34,57
B-	3,11	3,09	2,96	3,20
C	0,96	0,94	0,65	1,05
D	0,16	0,43	0,07	0,38
	100,00%	100%	100%	100%



RIESGO FINANCIERO

Durante el ejercicio, Bci mantuvo las herramientas de control de riesgo de mercado que ha establecido para vigilar los efectos de las fluctuaciones en la liquidez de la cartera de instrumentos financieros o en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, variables que en el año 2002 fueron afectadas por una alta volatilidad.

El riesgo de liquidez se expresa por el riesgo que asume el banco o alguna de sus sociedades filiales con la mantención de posición en una determinada moneda, que impida cumplir los compromisos convenidos con un acreedor, inversionista o cliente. El riesgo de tasas de interés y tipo de cambio hace incierta la obtención de las utilidades esperadas por el movimiento adverso que tengan estas variables, además de su volatilidad.

El riesgo de mercado es administrado en base a una estructura de límites, procedimientos, controles y políticas definidas por un comité regulador de activos y pasivos conformado por la alta gerencia, ratificadas por el Directorio del Banco.

Una unidad independiente del área de tesorería es responsable de vigilar sus posiciones, con facultades y competencia profesional suficientes para identificar, evaluar y controlar la exposición de riesgo que ofrece el mercado.

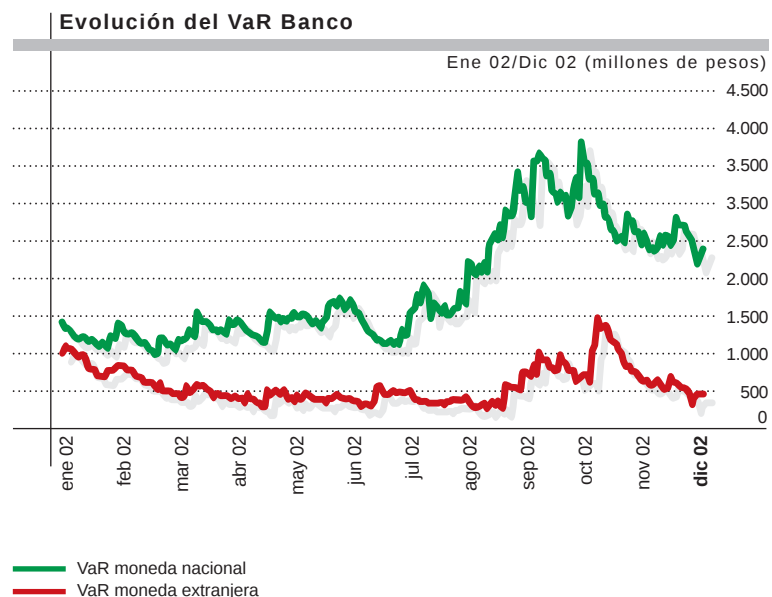
El riesgo de tasas de interés y de monedas es controlado mediante la utilización de la herramienta VaR (Valor en Riesgo), SeR (Spread en Riesgo) y MVS (Sensibilidad del balance en relación con los valores de mercado). Todas estas mediciones tienen límites asignados por el Directorio del banco, por lo general en relación con el capital básico.

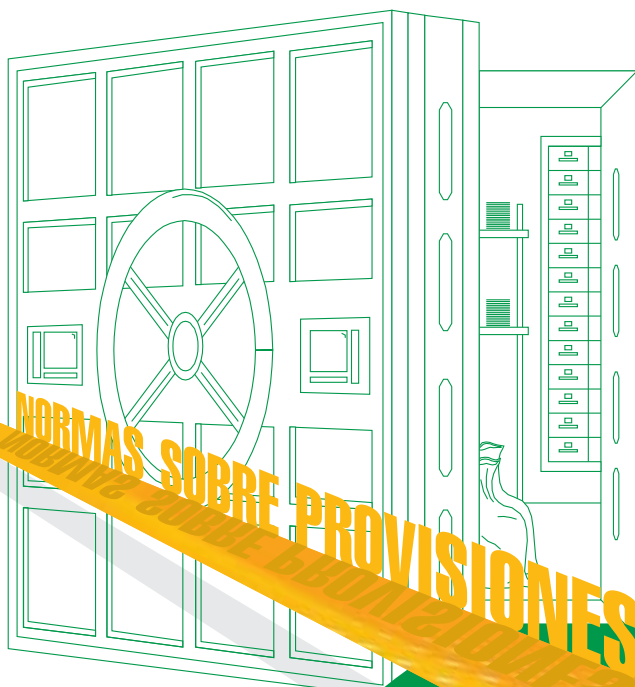
El spread en riesgo (SeR) cuantifica el impacto en las utilidades proyectadas en doce meses que puede tener un movimiento específico en la curva de tasas de interés de una determinada moneda. Por su parte, la sensibilidad del balance a los valores de mercado (MVS) cuantifica el mismo efecto, pero sobre la totalidad de activos y pasivos financieros del banco, medida que podría tener incidencia en el valor económico del capital básico.

El valor en riesgo (VaR) de la cartera destinada a intermediación, de Bci y de sus sociedades filiales Bci Corredor de Bolsa y Bci Administradora de Fondos Mutuos, es vigilado diariamente en forma individual y consolidada, midiendo las eventuales pérdidas en el valor de mercado de los instrumentos en cartera.

El valor en riesgo de las posiciones de tesorería (VaR) es conocido y analizado periódicamente por el Directorio del banco, determinando sus límites y la mantención de las posiciones en función de las características que presente el mercado.

El gráfico siguiente muestra la curva de comportamiento del VaR durante el año 2002, en moneda nacional y extranjera.





NORMAS SOBRE PROVISIONES

Por tratarse de categorías que **reflejan la capacidad de pago del deudor** (A y B), sólo pueden incluirse en ellas los deudores que no necesitan el examen de las recuperaciones de los créditos en relación con las garantías.



Por estar directamente relacionadas con el tema Administración de Riesgos informado precedentemente, a continuación se entrega un resumen de las nuevas normas que regularán las obligaciones de constituir provisiones sobre la cartera de colocaciones, contenidas en la Circular N°3.189, de 4 de septiembre de 2002, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Estas instrucciones tratan acerca de los nuevos modelos de evaluación de los deudores que deben utilizar los bancos, la forma en que deberán constituirse las provisiones, el carácter que adquieren las provisiones voluntarias y los controles que ejercerá la Superintendencia.

VIGENCIA DE LAS NORMAS

Las nuevas normas se aplicarán a más tardar en enero del año 2004, sin perjuicio que las instituciones clasificadas en categoría I por solvencia y gestión estén en condiciones de aplicar sus modelos de evaluación de riesgo de la cartera durante el año 2003, en cuyo caso podrán solicitar a la Superintendencia que los nuevos criterios tengan validez desde este último ejercicio.

En caso contrario, en los meses de marzo y septiembre de 2003, deberá enviarse a la Superintendencia un informe acerca del grado de avance en el desarrollo y prueba de los métodos de evaluación.

Mientras se desarrolla y prueba la eficacia de los modelos de evaluación que se aplicarán, se mantendrán vigentes las disposiciones actuales sobre la materia.

En el curso del año 2003 la Superintendencia vigilará el desarrollo de los métodos que utilizarán las instituciones financieras, con miras a su aplicación para el ejercicio 2004.

RESPONSABILIDADES DEL DIRECTORIO

Las nuevas normas disponen la participación del Directorio en las siguientes fases del proceso:

- Los modelos o métodos de evaluación de la cartera, como asimismo las modificaciones en su diseño o aplicación, deberán ser aprobados por el Directorio, debiendo constar en el acta respectiva la resolución adoptada al respecto.
- Los modelos que se utilicen deben ser revisados anualmente, practicando pruebas de eficacia de los métodos aplicados, con miras a asegurar la mejor cobertura de provisiones al cierre del ejercicio, debiendo comunicarse los resultados de esa evaluación al Directorio.



- El Directorio deberá examinar por lo menos una vez al año y en relación con el cierre de cada ejercicio anual, la suficiencia del nivel de provisiones, expresando su opinión en el sentido que cubren todas las pérdidas de la cartera. Junto con los antecedentes que estime necesario considerar para este efecto, el Directorio deberá obtener también un informe de los auditores externos.

- Además de dejar constancia en acta de la opinión acerca de la suficiencia de provisiones, el Directorio comunicará por escrito a la Superintendencia, a más tardar el último día hábil bancario del mes de enero de cada año, su conformidad con el nivel de provisiones y, cuando sea el caso, las provisiones adicionales que haya exigido constituir como consecuencia de su examen.

- La opinión sobre suficiencia de provisiones deberá expresarse a contar del ejercicio 2002, pero, mientras no se apliquen las demás disposiciones, las mayores provisiones que pudiera exigir el Directorio incrementarán las provisiones globales exigidas en las normas que serán reemplazadas, sin que puedan computarse como patrimonio efectivo.

- Las “provisiones sobre cartera normal” serán aprobadas por el Directorio.

- La constitución de provisiones adicionales debe justificarse en el riesgo de la cartera de colocaciones y debe ser aprobada por el Directorio. La Superintendencia recomienda constituir este tipo de provisiones frente a perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que pueden afectar a un sector, industria o grupos de deudores o proyectos, especialmente si existen concentraciones de créditos.

INSTRUCCIONES GENERALES

La Superintendencia identifica de la siguiente manera los modelos de evaluación que deben utilizar las instituciones financieras:

■ MODELO DE EVALUACION INDIVIDUAL

Se considera necesaria cuando se trate de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con el banco, se requiere conocerlas integralmente.

El análisis debe centrarse en su capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias mediante información suficiente y confiable, considerando como parte del análisis individual las condiciones económicas de la industria o sector a que pertenece el deudor, el conocimiento de los socios o administradores de la empresa, su situación financiera y capacidad de pago, como asimismo su comportamiento de pago.

Cualesquiera que sean los modelos de evaluación individual que utilicen las instituciones financieras, para efectos de constituir las provisiones los deudores con sus créditos deberán clasificarse en las categorías de riesgo dispuestas por la Superintendencia, debiendo homologarse con ellas cuando los modelos consideren una distinta o cuando se trate de métodos refinados que separen la clasificación de deudores de la clasificación de créditos.

Individualmente, los deudores serán clasificados en dos grandes grupos:

1. Cartera de deudores con riesgo normal

Clasificación	% provisión
A1	Los porcentajes de provisión para los créditos de los deudores que queden encasillados en cada una de estas categorías se apoyarán en probabilidades estadísticas y serán los que apruebe el Directorio de cada institución financiera.
A2	
A3	
B	

En estas categorías se encasillará los deudores cuya capacidad de pago es suficiente para cubrir sus obligaciones en las condiciones pactadas.

La categoría A1 se utilizará solamente para encasillar a aquellas empresas cuyos títulos en moneda nacional tengan una clasificación privada de riesgo igual o superior a "AA-".

En la categoría B se encasillará a los deudores que presentan algún riesgo, pero que no muestran señales de deterioro.

Por tratarse de categorías que reflejan la capacidad de pago del deudor, pueden incluirse en ellas solamente los deudores cuya fortaleza hace innecesario el examen de las recuperaciones de los créditos en relación con las garantías.

Para los efectos de constituir las provisiones, todos los créditos comerciales y operaciones de leasing comercial de un mismo deudor, quedarán encasillados en la categoría del deudor, debiendo utilizarse los porcentajes aprobados por el Directorio.

2. Cartera de deudores con créditos deteriorados

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19%	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
D1	Más de 49% hasta 79%	65%
D2	Más de 79%	90%

En este segmento se ubicarán los deudores con capacidad de pago insuficiente en las situaciones previsibles. Las categorías corresponden al nivel de pérdida esperado de créditos comerciales y operaciones de leasing comercial del cliente en su conjunto.

■ MODELOS DE EVALUACION GRUPAL

Las evaluaciones grupales de deudores o de créditos pueden efectuarse frente a un alto número de operaciones de bajos montos individuales con características homogéneas, efectuando su evaluación masiva cuando se trate de personas naturales o empresas de tamaño pequeño.

La conformación de grupos requiere que se especifiquen los atributos que deben reunir los deudores que los conforman y las razones para hacerlo.

Al tratarse de créditos de carácter masivo que tienen características de riesgo comunes la estimación de pérdidas también puede basarse en los porcentajes que se obtienen del comportamiento histórico de los deterioros, castigos y recuperaciones del grupo de créditos que se trate.

En las evaluaciones grupales las provisiones se constituirán siempre de acuerdo con la pérdida estimada mediante los métodos que se utilicen, sin aplicar homologaciones previamente establecidas, sin perjuicio que se utilicen criterios similares de clasificación.

■ GARANTIAS

La evaluación de las garantías y su consideración como segunda fuente de pago se efectuará de acuerdo con el análisis que habitualmente se practica con ellas, quedando igualmente sujetas a los criterios distintos de valorización de garantías que deben utilizarse para el solo efecto de la ampliación de los límites de crédito.

■ SEGMENTACION DE LA CARTERA

Para los efectos de la evaluación y constitución de provisiones, la cartera será segmentada por tipos de deudores y de créditos hasta los niveles que se estimen más apropiados para la aplicación de los distintos modelos, en concordancia con sus fundamentos metodológicos. La segmentación podrá considerar los créditos otorgados a bancos, a grandes, medianas, pequeñas y micro empresas, financiamientos especializados, créditos hipotecarios de vivienda y consumo.

La información contable a la Superintendencia de Bancos comprenderá una agrupación entre créditos comerciales, hipotecarios de vivienda, consumo, leasing y factoring.

■ REVISIONES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

La Superintendencia examinará el funcionamiento de los métodos utilizados como parte de la evaluación de gestión, en lo concerniente a la administración del riesgo de crédito.

También revisará la suficiencia de las provisiones constituidas examinando, entre otras cosas, la clasificación de deudores que han sido objeto de análisis individual.

Como resultado de esta revisión, las diferencias que determine entre las provisiones constituidas y las pérdidas estimadas por la Superintendencia, se traducirán en una calificación de la institución financiera.

Esa diferencia será comparada porcentualmente, primero con el patrimonio efectivo, cuyo resultado determinará el indicador "X", y luego, con el total de provisiones sobre la cartera de colocaciones sin considerar las provisiones adicionales, es decir, comprenderá las provisiones constituidas en base a métodos de evaluación individual, de cartera normal y de cartera deteriorada, y las provisiones constituidas en base a métodos de evaluación grupal. Esta segunda medición determinará el indicador "Y".



Las instituciones serán clasificadas en cuatro categorías, dependiendo del nivel que tengan los indicadores “X” e “Y” combinados, según la siguiente tabla, donde se observa que para aspirar a categoría 1, el indicador “X” debe ser inferior a 1,5% y el indicador “Y” inferior a 10%.

	Y<10%	10%≤ Y<20%	Y≥20%
X<1,5%	1	2	2
1,5% ≤ X<3%	2	2	3
X ≥ 3%	3	3	4

Las instituciones clasificadas en categoría 2 deberán mantener los niveles mínimos de provisiones que indique la Superintendencia, mientras el Directorio no tome conocimiento de las situaciones observadas y considere que se encuentran solucionados los problemas que motivaron tal decisión. Esta calificación puede incidir en la clasificación de gestión si no se da una oportuna solución a las deficiencias observadas.

Las instituciones clasificadas en categorías 3 y 4 deberán mantener los niveles mínimos de provisiones que indique la Superintendencia, hasta tanto no autorice lo contrario. Estas categorías serán determinantes para la clasificación de gestión, de modo que las instituciones con esta calificación en ningún caso recibirán la categoría A en esa evaluación.

■ PATRIMONIO EFECTIVO

Para los efectos de determinar el patrimonio efectivo, se considerarán las "provisiones sobre cartera normal" y las "provisiones adicionales", terminándose el concepto de "provisiones voluntarias".

De acuerdo con la Ley General de Bancos, la suma de estas provisiones se computará como patrimonio efectivo hasta el equivalente al 1,25% de los activos ponderados por riesgo y no se deducirán de las colocaciones para los efectos de ponderar el riesgo de la cartera.

■ EFECTOS TRIBUTARIOS DE LAS PROVISIONES

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Impuesto a la Renta, continúan constituyendo gasto tributario las provisiones individuales sobre créditos vencidos, entendiéndose, tal como antes, que forman parte de las ahora denominadas “provisiones sobre cartera deteriorada” y “provisiones grupales”. La parte de estas provisiones que no esté conformada con provisiones individuales sobre créditos vencidos, es decir las provisiones sobre la cartera vigente, además de otras provisiones y las provisiones voluntarias, no constituyen gasto tributario, debiéndose sumar a la base imponible del impuesto a la renta de primera categoría.



NORMAS SOBRE CONSOLIDACION DE ACTIVOS

La exigencia de capital básico no inferior al 3% del activo total neto de provisiones exigidas y la exigencia de patrimonio efectivo no inferior al 8% o 10% de los activos ponderados por riesgo, **se determinará considerando los activos consolidados** de la institución financiera con sus filiales y sucursales.



Con motivo de la modificación del artículo 66 de la Ley General de Bancos, referida a establecer normas generales de consolidación en relación con la determinación del patrimonio efectivo, en lugar de deducir de este último la participación en sociedades y el capital asignado a sucursales en el exterior, la Superintendencia impartió las siguientes instrucciones, que entraron en vigencia a contar del 30 de junio de 2002:

PATRIMONIO EFECTIVO

- Las normas relativas al capital básico y patrimonio efectivo deben cumplirse considerando los activos consolidados de la institución financiera con sus sociedades filiales establecidas en el país y con sus sucursales o filiales establecidas en países clasificados en primera categoría de riesgo. El interés minoritario que se origina en la consolidación de los activos no se computa como patrimonio efectivo.
- Los criterios de consolidación para estos efectos son los mismos que deben utilizarse para la preparación de los estados financieros consolidados que se publican trimestralmente.
- Se exceptúan de la consolidación, para los efectos de determinar el patrimonio efectivo consolidado, los activos por inversiones en sociedades de apoyo al giro, cualquiera sea la participación que se tenga en ellas.
- Para determinar el patrimonio efectivo se agregan al capital básico los bonos subordinados computables y las provisiones voluntarias, tal como antes. Sin embargo, la Superintendencia mantiene la deducción del "goodwill", cualquiera sea su origen, y de los activos por inversiones en filiales o sucursales en el exterior, establecidas en países no clasificados en primera categoría de riesgo, que por esta razón, no participan en la consolidación. También instruye la deducción de los activos por inversiones minoritarias en sociedades distintas de empresas de apoyo al giro que excedan del equivalente del 5% del capital básico, en cuyo caso, la deducción corresponderá a la cantidad que represente dicho exceso.

Con posterioridad, la Superintendencia exceptuó de la deducción del "goodwill" aquella parte del sobreprecio pagado por activos inherentes a un negocio con ventajas competitivas, que corresponda a un precio razonable pagado por el potencial de la continuidad del negocio adquirido.

ACTIVOS CONSOLIDADOS

- El activo total corresponderá a los activos consolidados de la institución financiera con sus filiales y sucursales que participan en la consolidación.



-
- Se deducen los saldos correspondientes a operaciones con instrumentos derivados, agregándose, en su reemplazo, sus equivalentes de crédito.
 - Se agregan los créditos contingentes que tuvieron las sucursales y filiales que participan en la consolidación, que no se incluyen en el balance consolidado que se publica, es decir, los créditos contingentes que tuvieron las sucursales y filiales establecidas en el país.
 - Se incluyen entre los activos ponderados al 10% de riesgo los impuestos diferidos de las filiales.
 - Para determinar los activos que se ponderan al 100% de riesgo se deducen los montos que se rebajan del patrimonio efectivo correspondientes al "goodwill", inversiones en filiales o sucursales en el exterior, establecidas en países no clasificados en primera categoría de riesgo y el exceso de inversiones minoritarias por sobre el 5% del capital básico.
 - Los activos que correspondan a inversiones en sociedades de apoyo al giro, cualquiera sea la participación, serán ponderados al 100% de riesgo, como asimismo las inversiones minoritarias en otras sociedades que no excedan el 5% del capital básico.
 - La exigencia de capital básico no inferior al 3% del activo total neto de provisiones exigidas, como asimismo, la exigencia de patrimonio efectivo no inferior a 8% o 10%, según corresponda, de los activos ponderados por riesgo, se determinará considerando los activos consolidados de la institución financiera con sus filiales y sucursales.

LIMITES DE OPERACION

- El capital básico queda definido por la suma del capital pagado, las reservas y las demás cuentas patrimoniales que deben incluirse como patrimonio neto en los estados financieros, con excepción de la utilidad o pérdida del período o ejercicio en curso. Dicho capital se utiliza para determinar algunos límites establecidos en la Ley General de Bancos que se refieren al capital básico o capital pagado y reservas.
- Por su parte, el patrimonio efectivo, calculado sobre base consolidada, se utiliza para determinar otros límites establecidos en la Ley General de Bancos que se refieren a ese concepto, con excepción del límite de 40% de patrimonio efectivo del banco constituido en Chile para invertir en bancos o empresas establecidas en un mismo país, caso en el cual se considerará el patrimonio efectivo sin consolidar.
- Las disposiciones y límites sobre créditos otorgados a personas naturales o jurídicas, a deudores relacionados y a empleados contratados tanto por la institución financiera matriz como por las filiales y sucursales, se aplican a las operaciones consolidadas del conjunto de entidades que participan en la consolidación. Como consecuencia, se suprimieron los límites particulares de crédito y de endeudamiento a que estaban sujetas las empresas de factoring y leasing.
- Se exceptúan de la regulación sobre base consolidada las operaciones de las empresas de apoyo al giro.

-
- No quedan afectas a los límites de crédito las operaciones que se otorguen entre sí las distintas entidades que participan en la consolidación, como tampoco se afectarán por los límites de crédito establecidos para los deudores relacionados. Las demás sociedades en que participa la institución financiera, como asimismo aquellas en que participan sus filiales, conformarán un solo grupo para la aplicación de los límites de crédito para los deudores relacionados. En este grupo se incluirán los bonos que adquiera la institución financiera, emitidos por una sociedad securitizadora que tenga la calidad de filial.

SUCURSALES EN EL EXTERIOR

- En el caso de las sucursales en el exterior que consolidan con el banco matriz, el capital asignado deberá ser efectivamente aportado, a diferencia de la norma anterior, en que hacer efectivamente ese aporte era optativo.
- En relación con el capital asignado, las sucursales en el exterior deberán sujetar sus operaciones a los siguientes límites:
- El capital asignado no podrá ser inferior al 3% de su activo total.
- La suma de las obligaciones por avales y fianzas en moneda chilena no podrá exceder de una vez su capital asignado.
- Los bienes recibidos en pago no podrán superar el 20% del capital asignado.
- Cuando en un mismo país exista más de una sucursal, tanto el capital asignado como sus activos u operaciones se considerarán sobre base consolidada para los efectos de los límites recién descritos.
- Si se trata de sucursales que no se consolidan con su matriz, los límites calculados sobre el capital asignado se extienden a los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas, a deudores relacionados y a los colaboradores de la sucursal.





LEY SOBRE FIRMA DIGITAL

Los actos y contratos suscritos por medio de firma electrónica, **serán igualmente válidos** y producirán los mismos efectos que aquellos escritos y en soporte de papel.



En el Diario Oficial de 12 de abril del año 2002 se publicó la ley N° 19.799, que luego fue reglamentada a través del Decreto Supremo N° 181, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, de fecha 17 de agosto del mismo año, completándose en esta forma la normativa esencial que regulará en Chile la documentación electrónica, la firma electrónica y los servicios de certificación de dicha firma.

Conforme a estas disposiciones, se consagra legalmente el documento electrónico, concebido como toda representación de un hecho, imagen o idea que sea creada, enviada, comunicada o recibida por medios electrónicos y almacenada de un modo idóneo para permitir su uso posterior, así como la firma electrónica, entendida ésta como cualquier sonido, símbolo o proceso electrónico que permite al receptor de un documento electrónico identificar formalmente a su autor. La ley también definió la firma electrónica avanzada como aquella que ha sido certificada por un prestador acreditado, que ha sido creada usando medios que el titular mantiene bajo su exclusivo control, de manera que se vincule únicamente al mismo y a los datos a los que se refiere, asegurando su identidad, e impidiendo que desconozca la integridad del documento y su autoría.

Resulta trascendental destacar que la ley ha establecido formalmente que, salvo las excepciones precisas que ella establece, los actos y contratos otorgados o celebrados por personas naturales o jurídicas, suscritos por medio de firma electrónica, serán válidos de la misma manera y producirán los mismos efectos que los celebrados por escrito y en soporte de papel.

Sin perjuicio que algunos actos requerirán firma electrónica avanzada, según la definición que ya hemos proporcionado, el concepto esencial que emerge de esta legislación es que la simple firma electrónica -como también ya la hemos definido- se mirará como firma manuscrita para todos los efectos legales y podrá presentarse en juicio y hacerse valer como medio de prueba.

Para las instituciones financieras la promulgación de este conjunto de disposiciones constituye una herramienta poderosa para el desarrollo de su actividad propia y está llamada a producir profundos cambios en la manera tradicional con que se han prestado los servicios bancarios hasta la fecha. Para Bci, siempre a la cabeza en los adelantos tecnológicos y en la implantación de las metodologías más modernas de gestión y contratación, esta normativa es un nuevo desafío para su actividad comercial, representando nuevas alternativas de comunicación con sus clientes y una dimensión moderna y futurista en la forma de ofrecer sus productos y servicios, de formalizar las transacciones y de celebrar operaciones comerciales en forma segura y a un más bajo costo.

De esta manera se complementa la tradicional política institucional de Bci, de servir a los clientes en la forma que ellos lo requieran, manteniendo los canales tradicionales que siempre estarán a su disposición, o integrándose, con total seguridad y confianza, a concepciones más modernas y tecnológicas que les permitirán comunicarse e interactuar electrónicamente con su banco, rápida y eficientemente, en cualquier instante, desde cualquier lugar del mundo en que surja la necesidad de contactarse con el banco.

Durante el año 2003, los esfuerzos de Bci estarán concentrados en potenciar al máximo las nuevas oportunidades que para el banco, sus filiales y sus actuales y futuros clientes ofrece la legislación sobre documentación electrónica y firma digital, recientemente promulgada.





som
diferentes

RED de SUCURSALES

Al cierre de 2002, **la red Bci cuenta con 141 locales** de atención, distribuidos en 130 sucursales, 10 cajas auxiliares y una oficina de captación de clientes.



Con el propósito de responder a la demanda de servicios que presentan algunas dependencias, considerando su volumen de operaciones y el número de clientes de cuentas corrientes que atienden, durante el año 2002 se cambió a condición de sucursal las siguientes cajas auxiliares:

- Arica Norte, Primera Región
- Clínica Las Condes y Base Aérea El Bosque, Región Metropolitana
- Rancagua II, Sexta Región
- Pucón, Novena Región

Una nueva e innovadora modalidad de atención de público se inició el año 2002. En el Mall La Florida de la cadena de establecimientos Jumbo, Región Metropolitana, se instaló una oficina de captación de clientes, sin funciones operativas, contigua a un local de la Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda., Servipag, subsidiaria de Bci, que cumple funciones de apoyo al giro del banco.

Al cierre de 2002, la red Bci cuenta con 141 locales de atención, distribuidos en 130 sucursales, 10 cajas auxiliares y una oficina de captación de clientes.

GERENTES REGIONALES BANCA DE MEDIANAS Y GRANDES EMPRESAS

Area Metropolitana

Pablo Gisseleire Quezada
Javiera Ramírez Collyer
Claudia Rivera Tavolara

Regiones

Regional Norte
Mario Vial Infante

Regional Centro Sur
Cristián Daza Baquedano

Regional Sur
Alejandro Cabezas Lafuente

GERENTES DE PLATAFORMA BANCA DE MEDIANAS Y GRANDES EMPRESAS

Area Metropolitana

Hugo Melandri Hinojosa
Paulina Moreno Arancibia
Germán Pizarro Contreras
Wilhem Stolle Olivares
Héctor Torres Dammon
Carlos Vega López
Mario Verdugo Alpes

Regiones

Iquique
Claudia Paz Escobar Godoy

Valparaíso
Juan Carlos Lara Vidal

Talca
Carlos Pecchi Sánchez

Concepción
Manuel Ulloa Pinto

Temuco
Jorge Maldonado Contreras

Puerto Montt
Claudio García Comoletti

GERENTES REGIONALES BANCA DE PERSONAS

Regional Norte
Santiago Castillo Flores

Regional Centro Norte
Héctor Tello Farfán

Regional V Región
José Morera Hierro

Regional Santiago Sur
Francisco Allende Solari

Regional Santiago Oriente
Carlos Ayesa Villar

Regional Santiago Centro Norte
Richard Calvert Sanhueza

Regional Sucursales PLUS
José Luis Cox Pérez

Regional Santiago Centro
Vivian Nazal Zedán

Regional Centro Sur
Luis Poblete Muñoz

Regional VIII y IX Región
Roberto Montalva González

Regional Sur
Jorge Obregón Kuhn



RED NACIONAL

I Región

ARICA			
Omar Gutiérrez Bravo	Jefe Oficina	Bolognesi 221 - 58-221065	
ARICA NORTE			
Oriele Solari Opazo	Jefe Oficina	Avda. Santa María 2030 - 58-223763	
IQUIQUE			
Juan Francesconi Castillo	Subgerente Plataforma Banca Personas	Tarapacá 404 - 57-401500	 
PLAYA BRAVA – IQUIQUE			
Luis Hidalgo Castellón	Jefe Oficina	Tadeo Haenke 1690 - 57-482660	
ZOFRI – IQUIQUE			
Augusto Calderón Contreras	Encargado Caja Auxiliar	Recinto Zona Franca - 57-412296	
LOS CONDORES – IQUIQUE			
Oscar Bravo Rivera	Ejecutivo Caja Auxiliar	Base Aérea Los Cóndores - 57-413939	



Cajeros automáticos Bci Redbanc



Dispensador talonario de cheques



Banco al Auto



Sucursal Playa Brava



Sucursal Bellas Artes



Sucursal Plaza Atenas

II Región

TOCOPILLA			
Vicente Saavedra Palma	Jefe Oficina	Arturo Prat 1401 - 55-813056	
CHUQUICAMATA			
Nicolás Gallardo Alvarez	Subgerente Oficina	Bernardo O'Higgins 594 - 55-326355	
CALAMA y CENTRO DE NEGOCIOS CALAMA			
Raúl Quintanilla Bogdanic	Subgerente Oficina	Sotomayor 2002 y 2041 55-341760 y 55-341448	
ANTOFAGASTA			
Balduino Valdivia Lizana Eugenio Cáceres Vargas	Gerente Oficina Subgerente Medianas y Grandes Empresas	Washington 2683 - 55-204800	 
AVDA. BRASIL – ANTOFAGASTA			
Mario Fibla Facuse	Jefe Oficina	Avda. O'Higgins 1486 - 55-283444	
CERRO MORENO – ANTOFAGASTA			
Enrique Valenzuela Castillo	Jefe Caja Auxiliar	Base Aérea Cerro Moreno - 55-204837	

III Región

EL SALVADOR		
Luis Jiusan Contreras	Jefe Oficina	Avda. 18 de Septiembre 2136 - 52-475523 
CHAÑARAL		
Manuel Rojas Tirado	Jefe Oficina	Maipú 319 - 52-48012
COPIAPO		
Marco Casas Astorga Patricio Escobar Vergara	Jefe Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Chacabuco 449 - 52-212696 
CALDERA		
Juan Carlos Prado Vega	Jefe Oficina	Ossa Cerda 127 - 52-315219 
VALLENAR		
Luis Cuadra Paredes	Jefe Oficina	Arturo Prat 1002 - 51-613935 



Sucursal Clínica Las Condes



Sucursal Matucana



Sucursal La Concepción

IV Región

LA SERENA		
Pablo Reiner Orellana Carlos Facuse Véliz	Subgerente Oficina Subgerente Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Arturo Prat 614 - 51-221715  
HUANHUALI – LA SERENA		
Walter Conley Leiva	Subgerente Oficina	Avda. El Santo 1570 - 51-229844 
COQUIMBO		
Gabriel González Ahumada	Jefe Oficina	Aldunate 890 - 51-321703 
OVALLE		
Alberto Millán Vivanco	Jefe Oficina	Vicuña Mackenna 440 - 53-620549 



V Región

SAN FELIPE			
Pedro Opaso Valdivieso	Subgerente Oficina	Arturo Prat 161 - 34-510214	
LOS ANDES			
Pedro Jordán Gallegos	Jefe Oficina	Esmeralda 347 - 34-421221	
SALADILLO			
Patricio Aguilera Palacios	Jefe Oficina	Costanera s/n, Altos Coopsal - 34-422730	
VALPARAISO			
Fernando Cornejo Loyola	Subgerente Oficina	Arturo Prat 801 - 32-270000	
ALMENDRAL			
Erick Arias Gálvez	Subgerente Oficina	Yungay 2798 32-250278	
VIÑA DEL MAR			
Miguel Carvajal Cisternas Miguel Angel Cabello Aracena	Jefe Oficina Subgerente Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Avda. Valparaíso 193 - 32-977389	
REÑACA			
Luis Arce Tell	Jefe Oficina	Avda. Borgoño 14.477 - 32-838331	
LIBERTAD - VIÑA DEL MAR			
César Larrondo Rojas	Jefe Oficina	Avda. Libertad 269 - 32-881167	
QUILPUE			
Jaime Gotschlich Oyarzo	Jefe Oficina	Claudio Vicuña 898 - 32-914234	
EL BELLOTO			
Gonzalo Carvajal Valdivia	Jefe Caja Auxiliar	Avda. Ramón Freire 1351, local 1 32-940030	
QUILLOTA			
Hernán Cabezón Mellado Pedro Narbona Rodríguez	Jefe Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 102 - 33-317806	
LA CALERA			
Pedro Luis Laneri Brizzolari	Jefe Oficina	José J. Pérez 244 - 33-224030	
SAN ANTONIO			
Juan Manzor Cereceda	Jefe Oficina	Centenario 145 - 35-211868	
RECINTO PORTUARIO - SAN ANTONIO			
Juan Moneeny Quidenao	Encargado Caja Auxiliar	Alan Macowan 0245 - 35-235212	
LLO-LLEO			
Mauricio Bascuñán Cruz	Jefe Oficina	Avda. Providencia 45 - 35-282040	

VI Región

RANCAGUA			
Carlos Bellei Carvacho Alejandro Pérez Riveros	Subgerente Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Bueras 470 - 72-230917	
EL COBRE - RANCAGUA			
Juan Donoso Maturana	Jefe Oficina	Carretera El Cobre 1002 - 72-213603	
RANCAGUA II			
Nelson Céspedes Nieto	Jefe Oficina	Millán 886 - 72-238202	
SAN FERNANDO			
Ricardo Gómez Montoya	Jefe Oficina	Manuel Rodríguez 845 - 72-714603	
SANTA CRUZ			
Jaime Reyes Fernández	Jefe Oficina	Plaza de Armas 286-A - 72-825059	

VII Región

CURICO			
Carlos Spichiger Blumel	Subgerente Oficina	Merced 315 - 75-310004	
TALCA			
Luis Contardo Luzzi	Jefe de Oficina	Uno Sur 732 - 71-225991	
LINARES			
Rodolfo Pérez Navarra	Jefe Oficina	Independencia 496 - 73-210710	

VIII Región

CHILLAN			
Juan Villarroel Soto	Jefe Oficina	Libertad 601 - 42-222281	
CONCEPCION			
Cristián Hoffmann Arndt	Subgerente Oficina	O'Higgins 399 - 41-402500	 
PEDRO DE VALDIVIA - CONCEPCION			
Jaime Jiménez Araneda	Jefe de Oficina	Pedro de Valdivia 1009 - 41-332323	
TALCAHUANO			
Alvaro Diez Lasota	Jefe de Oficina	Colón 640 - 41-544021	
PLAZA EL TREBOL			
Enrique Cid González	Jefe Oficina	Autopista Concepción Talcahuano 8671, Local B1 - 41-482424	
LOS ANGELES			
Rodrigo Soto Lobos	Jefe Oficina	Valdivia 286 - 43-313565	



Sucursal El Trebol



Sucursal Pucón



Sucursal El Cobre

IX Región

TEMUCO			
Fernando García Barrientos	Subgerente Oficina	Manuel Bulnes 615 - 45-294500	 
AVDA. ALEMANIA - TEMUCO			
Belfor Navarro Cendoya	Jefe Oficina	Avda. Alemania 0888, Local 1 - 45-261046	
VILLARRICA			
Patricio Paredes Berger	Jefe Oficina	Pedro de Valdivia 701 - 45-411150	
PUCON			
Juan Benítez Véliz	Jefe Oficina	Fresia 174 - 45-442787	



X Región

PANGUIPULLI			
Claudio Del Pino Felber	Jefe Oficina	Martínez de Rozas 894 - 63-311571	
VALDIVIA			
Jaime Jiménez Araneda	Jefe Oficina	Arauco 101 - 63-213441	
OSORNO			
Jaime Tapies González José Antonio Opazo Barrio	Subgerente Oficina Subgerente Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Mackenna 801 - 64-234001	
LA UNION			
Roberto Hacin Pizarro	Jefe Oficina	Arturo Prat 702 - 64-322071	
LLANQUIHUE			
Eduardo Schnettler Rehbein	Jefe Oficina	Avda. Vicente Pérez Rosales 304 - 65-340600	
PUERTO VARAS			
Gustavo Rivas Gárate	Subgerente Oficina	Del Salvador 305 - 65-233370	
PUERTO MONTT			
Rodrigo Cataldo Sepúlveda	Jefe Oficina	Antonio Varas 560 - 65-325050	 
ANCUD			
Sergio Chutzinski Alvarez	Jefe Oficina	Eleuterio Ramírez 257 - 65-623071	
CASTRO			
Mario Cárcamo Provoste Etienne Bellemans Bustos	Jefe Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Gamboa 397 - 65-632953	

XI Región

PUERTO AYSEN			
Ives Barrientos Garrido	Jefe Oficina	Arturo Prat 165 - 67-332844	
COYHAIQUE			
Patricio Quintana Silva	Jefe Oficina	Arturo Prat 387 - 67-254400	

XII Región

PUNTA ARENAS			
Jorge Benavente Stuckrath Cristina Barría Cianferoni	Subgerente de Oficina Jefe Plataforma Medianas y Grandes Empresas	Presidente Errázuriz 799 - 61-202500	 
BASE AEREA CHABUNCO - PUNTA ARENAS			
Carlos Naranjo Postigo	Encargado Caja Auxiliar	Base Aérea Chabunco - 61-214939	
OJO BUENO - PUNTA ARENAS			
Marco Lecaros Palma	Jefe Caja Auxiliar	Cuartel General 5a División Ejército de Chile - 61-215195	
VILLA LAS ESTRELLAS			
Norman Cortés Galleguillos	Jefe Caja Auxiliar	Base Aérea Teniente Marsh – Antártica Chilena	

Región Metropolitana

OFICINA CENTRAL			
Carlos Rojas Bascuñán	Gerente de Operaciones	Huérfanos 1134 - 6927000	
CENTRO DE NEGOCIOS OFICINA CENTRAL			
Guillermo Bustos Bahamonde	Subgerente Oficina	Huérfanos 1112 - 6927000	 

AGUSTINAS		
Lucía Mardones Garay	Jefe Oficina	Agustinas 1337 - 6928190 
ALMIRANTE LATORRE		
Héctor Leal Aránguiz	Jefe Oficina	Alameda Bernardo O'Higgins 2102 - 6928684 
ALTOS DE LA FLORIDA		
Christian Cugniet Riveros	Jefe Oficina	Avda. La Florida 9343 - 5404312 
AMERICO VESPUCIO		
María Isabel Rivacoba Rojas	Jefe Oficina	Avda. Américo Vespucio 1816 - 6929541 
ANTONIO VARAS		
Esteban Nobizelli Flores	Jefe Oficina	Antonio Varas 3 - 6929261 
APOQUINDO		
Roxana Secul Tahan	Jefe Oficina	Avda. Apoquindo 2705 - 6927762 
AVENIDA MATTÁ		
Ricardo Hormazábal Calderón	Subgerente de Oficina	Avda. Matta 1132 - 6929436
BANCA PREFERENCIAL EL BOSQUE		
Ximena Kitto Dueñas	Gerente Oficina	Avda. el Bosque Sur 130, piso 10 - 6928495
BANCA PREFERENCIAL HUERFANOS		
Isabel Margarita Bravo Mestelán	Gerente Oficina	Huérfanos 835, Oficina 402 - 5404100
BASE AEREA EL BOSQUE		
Leonardo Ramos Herrera	Jefe Oficina	Gran Avenida José M. Carrera P. 32 - 5281835 
BEAUCHEFF		
Héctor Cava Fuenzalida	Jefe Oficina	Avda. Beaucheff 1453 - 6928416 



Sucursal Escuela Militar



Sucursal Altos de La Florida



Sucursal El Golf

BELLAS ARTES		
Patricio Mercader	Ejecutivo Caja Auxiliar	Monjitas 388 - 6927023 
BILBAO		
Ivette Valderrama Campos	Jefe de Oficina	Avda. Francisco Bilbao 2127 - 6929072 
BOULEVARD KENNEDY		
Nina Santader Ferré	Jefe de Oficina	Avda. Presidente Kennedy 5773 - 5404971 
BUIN		
Román Campuzano Ruilova	Jefe Oficina	J.J. Pérez 302 - 821310 
CAMINO EL ALBA		
Patricia Larraín Kaplán	Jefe Oficina	Camino El Alba 11.101 - 2149202 
CERRILLOS		
Iván Gatica Braniff	Subgerente de Oficina	Avda. Pedro Aguirre Cerda 6049 - 6929301 
CIUDAD EMPRESARIAL		
Guillermo Keitel Villagrán	Jefe Oficina	Avda. Santa Clara 354, Local 106 - 5404342 
CLINICA LAS CONDES		
María Isabel Eslava Ochandorena	Jefe de Oficina	Lo Fontecilla 441 - 2204417 
COLINA		
Rolando Vega Masbernat	Jefe Oficina	Fontt 146 - 8441008 



EL GOLF			
María Inés Bendicho Hojas	Jefe de Oficina	Gertrudis Echenique 49 - 5404365	
ESCUELA MILITAR			
Mariana Hoces Catón	Jefe de Oficina	Avda. Apoquindo 4385 - 6929281	
ESTACION CENTRAL			
Oscar Ramos del Pino	Jefe Oficina	Unión Americana 40 - 6929331	
ESTADO			
Ivonne Alvarado Crean	Jefe de Oficina	Estado 355 - 6929601	
IRARRAZAVAL			
Félix Llorente Castro	Jefe de Oficina	Avda. Irarrázaval 281 - 6929371	
ISABEL LA CATOLICA			
Sandra Vanzulli Deformes	Jefe Oficina	Avda. Manquehue Sur 1567 - 2024193	
ISIDORA GOYENECHEA			
Marcela Berríos Urzúa	Jefe Oficina	Avda. Isidora Goyenechea 3280 - 3353850	
LA CISTERNA			
Jorge Brown Luna	Jefe de Oficina	Gran Avenida José M. Carrera 8445 - 6924184	
LA CONCEPCION			
Patricio Diuana Castaño	Jefe de Oficina	Avda. Providencia 1819 - 6929471	
LA DEHESA			
Paula Fernández Lacalle	Jefe de Oficina	Avda. La Dehesa 2035 - 5404320	 
LA FLORIDA			
Jeannette Bertoglia Fuentes	Jefe de Oficina	Avda. Vicuña Mackenna Oriente 7385 - 6929701	 



Sucursal Moneda



Sucursal Miraflores



Sucursal Irarrázaval

LA MERCED			
Jazmín Sapunar Basulto	Jefe de Oficina	Merced 595 - 6929585	
LAS CONDES			
Paula García Cuesta	Jefe de Oficina	Avda. Las Condes 11.336 - 6929181	 
LAS TRANQUERAS			
Cynthia Philippi Rendlich	Jefe de Oficina	Avda. Vitacura 8157 - 2024632	
MACUL			
Nelda Ferrando López	Jefe de Oficina	José Pedro Alessandri 2906 - 6929011	
MAIPU			
Gustavo Ruz Pérez	Jefe de Oficina	Avda. Pajaritos 5100, Local 12 - 7446209	
MALL LA FLORIDA			
	Oficina de Captación de Clientes	Av. Vicuña Mackenna Oriente 7385 - 6929700	
MATUCANA			
José Miguel Hurtado Lathrop	Subgerente de Oficina	Chacabuco 848 - 6929351	
MELIPILLA			
Jorge González Riquelme	Jefe de Oficina	Serrano 210 - 8324700	
MIRAFLORES			
Jorge Reyes Calderón	Jefe de Oficina	Agustinas 615 - 6929641	

MONEDA			
Marcela De Diego Calvo	Jefe de Oficina	Miguel Cruchaga 920 - 6928080	 
ÑUÑO			
Juan Carlos Leiva Rojas	Jefe de Oficina	Avda. Irarrázaval 2525 - 6929031	
ONCE DE SEPTIEMBRE			
Carlos Alberto Alessandri Prats	Jefe de Oficina	Avda. 11 de Septiembre 2357 - 6929202	
PANAMERICA NORTE			
Patricio Silva Silva	Jefe de Oficina	Avda. Américo Vespucio Sur 2982 6929793	  
PASEO PUENTE			
Reinaldo Carrizo Polanco	Jefe de Oficina	Puente 779 - 6929621	
PEÑALOEN			
Angel Galáz Palma	Jefe de Oficina	Avda. Tobalaba 13.949 - 2848560	
PLAZA ALMAGRO			
Alvaro Quinteros Zuloaga	Jefe de Oficina	Diez de Julio 1140 - 6929093	
PLAZA ATENAS			
Emilia Haberle Gana	Jefe de Oficina	Av. Cuarto Centenario 914 - 5404143	 
PLAZA BAQUEDANO			
Patricio Cortés Jorquera	Subgerente de Oficina	Av. Libertador Bernardo O'Higgins 4 - 6929569	
PLAZA BULNES			
Catalina Muñoz Lecumberri	Jefe de Oficina	Nataniel Cox 27 - 6929521	
PLAZA EGAÑA			
María Angélica Sarah Gidi	Jefe de Oficina	Avda. Irarrázaval 5580 - 6929051	
PLAZA ITALIA			
Verónica Troncoso Espinoza	Jefe de Oficina	Avda. Providencia 129 - 6928437	
PLAZA ÑUÑO			
Arturo Rodríguez Riveros	Jefe de Oficina	Avda. Irarrázaval 3419 - 2749559	
PRINCIPE DE GALES			
María Inés Mir Contreras	Jefe de Oficina	Avda. Príncipe de Gales 7056 - 6929501	 
PROVIDENCIA			
Pedro Alvarez Lobo	Subgerente de Oficina	Avda. Providencia 2140 - 6929231	 
PUENTE ALTO			
Rodrigo Ponce Tourrel	Jefe de Oficina	Irarrázaval 0178 - 6929721	
QUILICURA			
Eduardo Castro Guzmán	Jefe Caja Auxiliar	O'Higgins 353 - 6031626	
RECOLETA			
Rodrigo Ortiz Ramos	Jefe de Oficina	Avda. Recoleta 286 - 6929662	
RENCA			
Fernando Segú Segú	Subgerente de Oficina	Avda. Pdte. Eduardo Frei M. 1792 - 6929681	
ROSARIO NORTE			
Cristián Cheyre Valenzuela	Jefe de Oficina	Avda. Apoquindo 5710 - 6929131	 
SAN BERNARDO			
Marjorie Wilson Martínez	Jefe de Oficina	Covadonga 664 - 6929741	
SAN DIEGO			
Mario Robles Gaete	Jefe de Oficina	San Diego 2043 - 6929451	
SAN JOSE DE MAIPO			
Gustavo Moffat Covarrubias	Jefe de Oficina	Uno Sur 225 - 8611021	
SAN MIGUEL			
Juan Vega Vergara	Subgerente de Oficina	Gran Avenida José M. Carrera 4780 - 6929761	 
SANTA ELENA			
Sergio Villagrán Ovando	Subgerente de Oficina	Santa Elena 2310 - 6929401	
SANTA LUCIA			
Luis Pérez de Arce Valencia	Jefe de Oficina	Huérfanos 669, Local 1 - 6929485	
SANTA MARIA DE MANQUEHUE			
Claudia Heimpell Novella	Jefe de Oficina	Avda. Santa María 6740 - 5404511	
VITACURA			
Carlos Arancibia Cambell	Subgerente de Oficina	Avda. Vitacura 4009 - 6929101	 
VITACURA ORIENTE			
Marcela Fernández Muñoz	Jefe de Oficina	Avda. Vitacura 6763 - 6929161	
WORLD TRADE CENTER			
Manuel Stuardo Tagle	Jefe de Oficina	Avda. Andrés Bello 2607 - 6929846	 

