



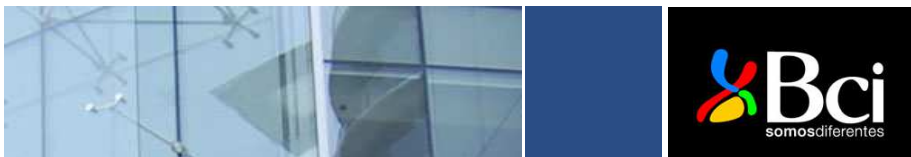
Informe de Resultados Trimestrales



Cuarto Trimestre 2015

Febrero 2016

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

Resultados Trimestrales

CUARTO TRIMESTRE 2015
Febrero 2016

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

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



RESUMEN DE RESULTADOS

En el 4T15, la cartera de colocaciones de Bci alcanzó los \$20,304,692 millones, con una participación de mercado en colocaciones de 14,15%*. Este crecimiento, respecto al 4T14 se debe, principalmente a dos factores: al crecimiento, por sobre la industria, de las colocaciones de consumo y vivienda y a la incorporación de City National Bank al negocio del Bci.

En este período la utilidad del Banco fue de \$86,630 millones con una participación de mercado de un 16,98%, alcanzando en este período la segunda posición en este indicador. La menor utilidad de Bci se explica principalmente por un mayor gasto de apoyo debido a la incorporación de la fuerza de ventas de Proservices y gastos asociados a City National Bank,

Dentro de los aspectos positivos vemos un incremento en el margen financiero (+20,87%), explicados por un aumento en los intereses y reajustes de las colocaciones Comerciales (10,7%) debido a un mayor volumen de venta, Además, las comisiones han aumentado un 5,9%, producto a mayores ingresos en comisiones por intermediación y manejo de valores (62,6%), servicios de tarjetas (33,8%) y Administración de Cuentas (24,4%).

Asimismo destacamos la mejoras en los indicadores de riesgo, ejemplo de esto es el ratio de Provisiones/Colocaciones que fue de 1,8%, presentando una mejora de 33,6 puntos bases frente al mismo período del año anterior. Esto se debe gracias al plan de transformación de riesgo, en donde se ha hecho una mejor gestión de la cartera de riesgo en créditos comerciales y créditos de consumo.

Por su parte el ROE fue de un 16,54%, el ROA de un 1,15% y la Eficiencia alcanzó un 46,92%, Cabe destacar que todos estos indicadores se encuentran mejor que el promedio de la industria.

Cabe destacar, que con fecha 27 de Octubre de 2015 a través de una Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó aumentar el capital social en \$ 309.127.500.000 mediante la emisión de 10.737.300 acciones, con lo que buscamos incrementar nuestros ratios de capital.

De igual forma, destacamos en este período que la clasificadora de riesgo, Fitch Rating, ratifico la clasificación de Bci en 'AA+(cl)'; y mejoro el Outlook a Positivo, destacando en este informe las mejoras en el proceso de riesgo.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Índices Financieros					
Colocaciones totales**	16.103.283	17.225.900	20.304.692	17,87%	26,09%
Utilidad	92.819	74.447	86.63	16,36%	-6,67%
Total de Activos	23.868.494	25.119.185	28.772.766	14,54%	20,55%
Total Patrimonio	1.800.964	1.937.404	2.000.525	3,26%	11,08%
ROE ***	19,04%	16,81%	16,54%	-26,6 bps	-250,4 bps
ROA ***	1,44%	1,30%	1,15%	-14,6 bps	-28,7 bps
Ratio de Eficiencia	43,84%	44,84%	46,92%	208,2 bps	308,2 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,13%	1,97%	1,80%	-17,4 bps	-33,6 bps
Tier 1 ****/ Act. Ponderados por Riesgo	9,87%	9,79%	8,47%	-132,5 bps	-140,4 bps
Capital regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	13,78%	13,50%	12,00%	-149,5 bps	-178,0 bps
Indicadores Operacionales					
Nº de Colaboradores	10.588	10.573	11.12	5,17%	5,02%
Puntos de Contacto Comercial	361	362	388	7,18%	7,48%
Nº Cajeros Automáticos	1.037	1.055	1.058	0,28%	2,03%

* Hasta el 3t15, no se considera la inversión de Corpbanca en Colombia

** Incluye colocaciones interbancarias

*** Se divide la utilidad por los meses transcurridos y luego se multiplica por doce y se compara con activos o patrimonio final según corresponda

**** Tier 1: capital básico /Activos ponderados por riesgo



Tabla 2:

Estado Consolidado de Resultados
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Margen financiero	204.550	198.598	240.050	20.87%	17.36%
Comisiones netas	56.252	61.867	65.209	5.40%	15.92%
Resultado de cambio y operaciones financieras	24.821	9.699	9.974	2.84%	-59.82%
Recupero de créditos castigados	9.960	11.002	19.684	78.91%	97.63%
Otros ingresos operacionales netos	-4.156	-4.547	-8.650	90.24%	108.13%
Margen Bruto	291.427	276.619	326.267	17.95%	11.95%
Provisiones y castigos	-54.191	-62.253	-73.497	18.06%	35.63%
Gastos de apoyo	-129.851	-125.844	-164.763	30.93%	26.89%
Resultado Operacional	107.385	88.522	88.007	-0.58%	-18.05%
Inversión en sociedades	2.653	3.414	4.203	23.11%	58.42%
Resultado antes de Impuesto	110.038	91.936	92.210	0.30%	-16.20%
Impuesto	-17.219	-17.489	-5.580	-68.09%	-67.59%
Utilidad Neta	92.819	74.447	86.630	16.36%	-6.67%

Tabla 3:

Estado de Situación Financiera Consolidado*
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15
Efectivo y depósitos en bancos	1.547.758	1.820.152	1.272.552
Operaciones con liquidación en curso	940.888	772.264	434.550
Instrumentos para negociación	1.227.807	1.166.242	1.298.131
Contratos retro compra y préstamos	143.451	132.368	206.105
Contratos de derivados financieros	2.400.505	1.796.613	1.499.423
Adeudado por bancos	328.960	260.677	169.416
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	15.430.932	16.625.784	19.770.529
Instrumentos disponibles para la venta	859.185	1.201.221	2.407.882
Instrumentos de inversión al vencimiento	0	0	708
Inversiones en sociedades	101.086	116.198	170.103
Intangibles	91.030	114.524	175.551
Activo fijo	230.785	222.641	282.556
Impuestos corrientes	0	4.100	93.458
Impuesto diferidos	74.076	80.802	203.686
Otros activos	426.705	743.287	788.116
TOTAL ACTIVOS	23.803.168	25.056.873	28.772.766
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.592.440	4.784.902	8.047.288
Operaciones con liquidación en curso	725.573	550.053	255.800
Contratos retrocompra y préstamos	407.531	411.610	449.128
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.228.609	9.292.323	9.301.896
Contratos de derivados financieros	2.448.134	1.926.071	1.535.191
Obligaciones con bancos	1.673.565	1.613.494	1.790.090
Instrumentos de deuda emitidos	3.298.967	3.804.710	3.822.650
Otras obligaciones financieras	70.741	68.954	746.946
Impuestos corrientes	23.832	0	88.365
Impuestos diferidos	45.309	43.257	42.611
Provisiones	239.195	207.433	255.132
Otros pasivos	248.308	416.662	437.144
Total Pasivos	22.002.204	23.119.469	26.772.241
Capital	1.547.126	1.781.396	1.781.396
Reservas	0	109	109
Cuentas de valoración	13.756	-15.038	-12.790
Utilidades retenidas	240.081	170.935	231.572
Interés Minoritario	1	2	238
Total Patrimonio	1.800.964	1.937.404	2.000.525
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	23.803.168	25.056.873	28.772.766

* Resultados publicados en: http://www.bci.cl/accionistas/eeff_2015_t.html



Resumen Económico 4T15

En EE.UU., los últimos datos de actividad muestran que el dinamismo observado en trimestres previos ha perdido fuerza, especialmente en el sector industrial, a pesar de un sector laboral que se mantiene resiliente. En el sector inmobiliario, las cifras más recientes apuntan a una moderación. El sector servicios, en tanto, también ha mostrado un crecimiento algo más bajo del que venía registrando. El aumento en la volatilidad de los mercados financieros y el ajuste a la baja en la bolsa, ha terminado por impactar negativamente la demanda interna durante la parte final de 2015. En el período, la Reserva Federal decidió incrementar la tasa de interés a 0,25-0,50% iniciando un proceso de gradual ajuste monetario, decisión que ya se encontraba internalizada en los mercados financieros.

En Europa se sigue observando un desempeño débil en actividad, empeorado por un escenario de mayor volatilidad que han registrado los mercados financieros. Cabe destacar, además, que una economía China más debilitada impacta con especial fuerza a Alemania, cuya actividad se ha sustentado en mayor medida por el crecimiento en su sector externo. En línea con esta mayor debilidad y las caídas experimentadas en los precios de combustibles, la inflación se ha mantenido en niveles extremadamente bajos, lo que ha llevado al Banco Central Europeo (BCE) a plantear la introducción de mayores estímulos monetarios. Sin perjuicio de lo anterior, cabe resaltar una vez más que la alta rigidez de algunas de sus economías, además de reformas estructurales pendientes en materia fiscal, le resta capacidad a la región para lograr un mayor crecimiento en los próximos años.

China cerró 2015 con un crecimiento de 6,9% anual. El crecimiento del último trimestre, en tanto, estuvo algo por debajo de esa cifra, dando cuenta de la desaceleración de la economía. Sin embargo, persisten las dudas en torno a su dinámica efectiva. Las medidas tendientes a depreciar el *renminbi*, aunque sea de una magnitud acotada, dan cuenta del menor impulso económico. Las autoridades han buscado por esta vía, recuperar la actividad del sector exportador. La producción industrial se ha desacelerado con fuerza, reflejo de la menor competitividad china. Por lo pronto, persisten dudas en torno al dinamismo de la economía china, y con ello, se presenta una mayor volatilidad en los mercados que ha afectado negativamente a los mercados de commodities metálicos.

América Latina da cuenta de una desaceleración aún más marcada de lo previsto. Brasil, sumido en una profunda crisis económica y política, lo que ha generado una fuerte contracción de la actividad. Colombia, en tanto, ha efectuado fuertes recortes en el gasto, tanto privado como público, para adecuarse al nuevo escenario de precios de petróleo, su principal producto de exportación y fuente de ingreso fiscal. Perú muestra un bajo crecimiento, afectado por la caída en el precio de productos básicos y caídas en la confianza.

A nivel local, durante el 4T15, la actividad habría alcanzado un crecimiento de 1,6% a/a, expansión trimestral que se ubicaría como la más baja de 2015, y que llevaría a consolidar un crecimiento anual de 2%. Con ello, el desempeño de la actividad se muestra más deteriorado a lo planteado por la autoridad monetaria en diciembre, donde se proyectaba un crecimiento de 2,1% para 2015. A fines del año anterior, los componentes de la demanda agregada siguieron mostrando crecimientos por debajo de lo esperado, en particular el consumo y la inversión privada. De este último componente se esperaba un repunte en la parte final de 2015, escenario que no se concretó pese a la disipación de la incertidumbre respecto a la agenda de reformas impulsada por el gobierno. Por el lado del consumo, la demanda por bienes durables continúa aportando incidencia negativa a este agregado macroeconómico. La caída en los indicadores coyunturales de consumo evidencia que ante el deterioro en la composición del mercado laboral y un menor ritmo de crecimiento en los salarios reales terminaron por afectar nuevamente a la demanda por bienes durables.

Adicionalmente, los registros inflacionarios continúan sorprendiendo al alza. En diciembre, la inflación 12M alcanza 4,4% y se ubica por sobre el techo del rango meta de la autoridad monetaria. La persistente depreciación en el peso chileno e indexación rezagada explica parte de los elevados registros inflacionarios, a pesar de la debilidad en actividad. Bajo este contexto, el Banco Central ha decidido elevar la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25pb hasta 3,5% acorde con el escenario económico actual.

Industria Bancaria

Durante el 4T15 la industria bancaria obtuvo una utilidad neta de \$510,075 millones, Esto equivale a una caída de -6,6% respecto al trimestre anterior, explicada principalmente por un mayor gasto administrativo y un mayor gasto en riesgo. En relación al 4T14, la utilidad de la industria bajó un -7,9%, principalmente por cambios normativos. La reforma tributaria significó ingresos por impuestos diferidos para ciertos bancos en 4T14 y una mayor tasa de impuestos corporativos para el sistema en 2015. A esto se suman las provisiones adicionales realizadas en 4T15 por algunos bancos en preparación a los nuevos requerimientos de provisiones colocaciones para vivienda que entrará en vigencia en 2016.

El ROE del sistema bajó a 14,19%, con una menor rentabilidad respecto al 2014 explicada principalmente por una menor variación UF (5,65% en 2014 vs 4,07% en 2015), mayores gastos administrativos y una mayor base comparativa dados los ingresos por impuestos diferidos registrados el segundo semestre del 2014. Al considerar sólo el resultado del 4T15, el ROE trimestral fue de 13,24%.

En el balance, sin considerar a City National Bank of Florida ni la inversión de Corpbanca en Colombia, las colocaciones totales subieron 2,3% respecto al 3T15, impulsadas por las colocaciones vivienda. En relación al 4T14, las colocaciones totales del sistema crecieron 10,5%.

Las colocaciones comerciales del sistema reflejaron un crecimiento de 2,1% en relación al trimestre anterior y 9,2% respecto al 4T14.

En colocaciones de consumo, el sistema aumentó 4,4% respecto al trimestre anterior. En relación al 4T14, el sistema mostró un crecimiento de 11,2%, en parte por la incorporación al sistema de la cartera de tarjetas proveniente de una empresa del sector retail en el 2T15.

Las colocaciones de vivienda registraron un crecimiento de 3,9% trimestral y 15,0% respecto al 4T14. Los créditos hipotecarios se vieron favorecidos por una tendencia al alza en los precios de las propiedades y una demanda que permanece fuerte a medida que la gente ha adelantado sus decisiones de compra, ante la entrada en vigencia de nuevos impuestos para el año 2016.

En el caso de los saldos vista, reflejaron un alza de 14,8% respecto al trimestre anterior y un 16,9% respecto al mismo período del año anterior, con el crecimiento respecto al 3T15 explicado principalmente por un efecto estacional.

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 3T'14
Colocaciones Totales	122.490.675	132.233.157	143.477.084	8.5%	17.1%
Adeudado por Bancos	1.863.951	2.137.210	1.507.040	-29.5%	-19.1%
Colocaciones Clientes	120.626.724	130.095.947	141.970.044	9.1%	17.7%
Comerciales	72.965.592	78.002.124	85.418.577	9.5%	17.1%
Consumo	16.005.139	17.049.256	19.069.795	11.9%	19.1%
Vivienda	31.655.993	35.044.567	37.481.672	7.0%	18.4%
Activos Totales	180.881.039	196.812.433	203.609.345	3.5%	12.6%
Saldo Vista	30.861.557	31.424.102	42.051.501	33.8%	36.3%
Depósitos a Plazo	69.521.215	74.356.626	77.515.944	4.2%	11.5%
Patrimonio	14.415.422	14.928.451	15.412.496	3.2%	6.9%
Utilidad	553.956	546.310	510.075	-6.6%	-7.9%

* Las partidas de Colocaciones, Saldo Vista y Depósitos a Plazo no consideran la inversión de Corpbanca en Colombia ni City National Bank.

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

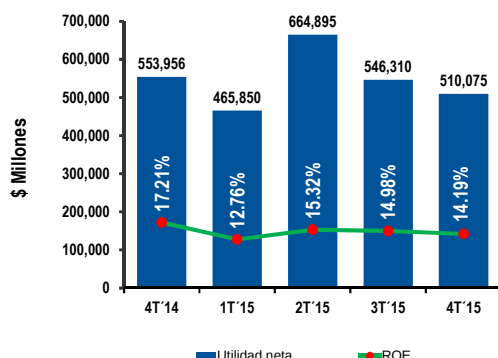


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

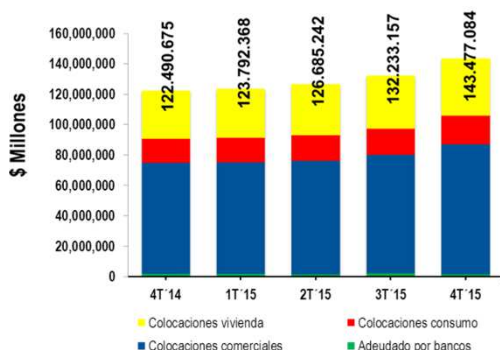
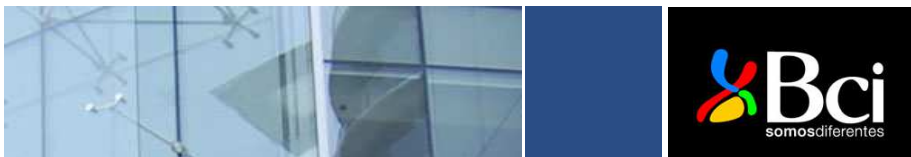


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero



Destacados Bci

Bci finaliza adquisición de City National Bank of Florida

Luego de recibir la aprobación por parte de las autoridades norteamericanas el pasado 21 de septiembre, Bci finalizó el proceso de compra de City National Bank of Florida tras materializar el pago al grupo Bankia y la consecuente transferencia de acciones.

La compra de City National Bank representa una importante oportunidad de negocios para Bci en Florida, el tercer estado más grande de Estados Unidos en términos de población, cuarto en depósitos y el cual se distingue por tener una economía dinámica y atractiva.

A través de un Hecho Esencial, Bci informó el cierre de la transacción, pasando el banco chileno a ser dueño del quinto banco más grande en activos basado en Florida. La inversión efectuada por Bci para la adquisición de City National Bank of Florida asciende en total a US\$946,9 millones.

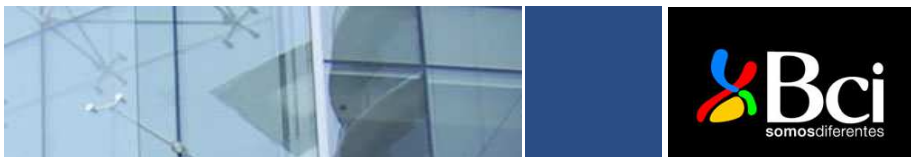
Fitch Rating, ratifica clasificación de Bci en 'AA+(cl)'; y mejora Outlook a Positivo

Dentro de los aspectos claves del informe, Fitch Rating destaca los siguientes aspectos:

“La clasificación nacional de largo plazo de BCI se basa en su rating de viabilidad y refleja su franquicia doméstica fuerte, hoja de balance diversificada y administración de liquidez prudente, una base de capital creciente e indicadores de calidad de cartera sanos, junto con una base de fondeo amplia y rentabilidad estable a lo largo del ciclo”.

“La afirmación de las clasificaciones y la revisión de la perspectiva también están basadas en la opinión de Fitch acerca que la reciente transacción será estratégicamente positiva para la franquicia de BCI y que dicha transacción no deteriorará su fortaleza financiera global”.

“Bci ha fortalecido su gobernanza de administración de riesgos, definiendo estándares corporativos de tolerancia al riesgo más estrictos. La entidad ha implementado perfeccionamientos en los procesos y sistemas de control y seguimiento de las métricas de calidad de cartera, en particular de deudores evaluados individualmente, incluyendo reportes detallados hasta el nivel de Directorio. En opinión de Fitch, estos avances permitirán a mediano plazo reducir los riesgos globales y mitigar el impacto sobre su rentabilidad operativa que podría generar el deterioro de alguno de sus mayores deudores”.



Bci es reconocida como la 5ta mejor empresa para trabajar

Bci obtuvo el 5to lugar dentro del ranking desarrollado por Great Place to Work. Esto implicó que mejoró dos lugares respecto de la evaluación realizada en el 2014.

Con más de 25 años de trayectoria, Great Place to Work mide, investiga y reconoce a las empresas de distintos rubros, que generan políticas y prácticas culturales, basadas en la credibilidad, respeto y confianza en las organizaciones.

Bci es reconocido como “Empresa Líder en Relación con Inversionistas”

Bci es reconocida con el **segundo lugar del Premio ALAS20 como “Empresa Líder en Relación con Inversionistas”**, organizado por GovernArt, Think Tank & Firma de Asesorías Relacionales. ALAS20 evalúa, califica y reconoce la divulgación pública de información corporativa sobre las mejores prácticas en materias de: Desarrollo sustentable, relaciones con inversionistas, inversiones responsables, gobierno corporativo e investigación en sustentabilidad.

Bci es reconocido por Most Innovative Companies 2015

Bci fue reconocido con el primer lugar en categoría Banca en el Ranking Most Innovative Companies 2015, que desarrolla la ESE Business School de la Universidad de Los Andes. Mediante esta iniciativa se realiza el diagnóstico más importante de Chile sobre innovación en las empresas y en esta ocasión.

Bci es reconocido por Merco

Bci fue reconocido con el primer lugar en el Ranking Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (MERCO) en las categorías de Responsabilidad, Gobierno y Reputación Corporativa. Este monitor, con presencia en diez países de la región y España, evalúa y reconoce de manera rigurosa, independiente y transparente la reputación de las empresas.

Gráfico 3:
Utilidad Neta

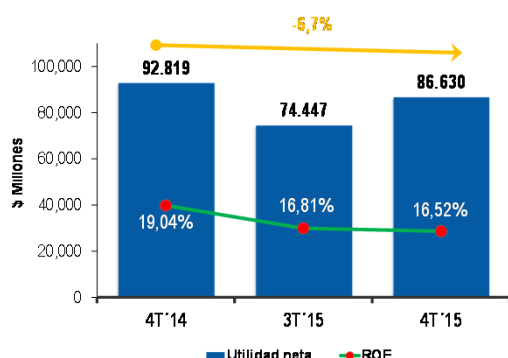


Gráfico 4:
Margen Bruto

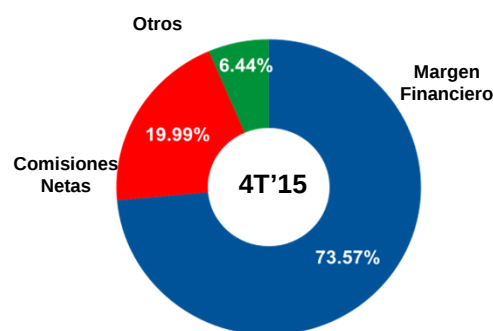
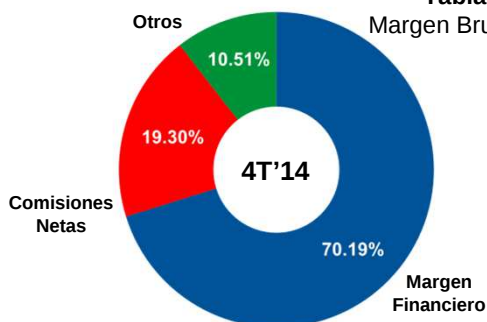


Tabla 5:
Margen Bruto



Análisis de Resultados de BCI

El último trimestre el año estuvo marcado por la toma de control de City National Bank (CNB) y la incorporación de los resultados de este a BCI. Esta incorporación contribuyó que, en comparación al trimestre anterior, los activos de Bci aumentaran un 14,54% y los saldos vistas un 68,2%. Contra igual trimestre del año anterior, aumentaron 20,55% y 13%, respectivamente.

Al 4T15 la utilidad del Banco fue de \$86.630 millones, cifra superior al trimestre anterior, principalmente por un mayor margen financiero, producto de un mayor volumen de créditos, mayores comisiones y mejor recuperación de créditos castigados. Estos mayores resultados son compensados por mayores gastos en riesgo producto de un mayor volumen de créditos y por un mayor gasto de apoyo, producto de mayores remuneraciones por la mayor venta de créditos como a incorporación de CNB

En comparación al 4T14, se registró una disminución de 6,67% en utilidad neta, donde se observa mayor gasto en riesgo por 11.244 millones. El mayor gasto en riesgo se explica por un mayor volumen de venta en créditos a clientes y por una reclasificación de ciertos cliente. Este efecto se ha visto mitigado por la implementación de nuevos modelos de riesgo, el cual nos ha permitido bajar el índice de provisiones/colocaciones totales a nivel de 1,80%.

Por su parte se registran mayores gastos de apoyo, producto de un aumento de 23,3% de los gastos en personal, principalmente por mayores remuneraciones y bonificaciones, producto de la venta de un mayor volumen de créditos. En el caso del número de colaboradores, la variación fue de un 5,02% respecto del mismo período del año anterior, destacando la incorporación de los colaboradores de City National Bank.

Estos resultados son compensados por un mayor margen financiero, explicado por un mayor volumen de venta, y mayores comisiones netas. En el caso de las provisiones adicionales, durante este periodo se constituyeron \$12.000 millones de provisiones adicionales para vivienda, para mitigar el efecto del cambio normativo (B1) a los créditos hipotecarios. Adicionalmente se traspasaron 3.000 millones desde provisiones adicionales comerciales a vivienda, por el mismo concepto. Por último, también se traspasaron 6.000 millones desde provisiones adicionales comerciales a consumo.

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición de la SBIF, alcanzó 16,54% al 4T15, logrando así una rentabilidad superior al 14,32% lograda por el sistema bancario durante el mismo período.

Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$326.267 millones durante el 4T15, aumentando en 12% con respecto al mismo período del año anterior. Este aumento se debió, principalmente, a un mayor margen financiero explicado por una mayor volumen de ventas de créditos y a mayor ingresos en comisiones. Por su parte, la caída en Otros, se debe a menores ingresos de operaciones financieras y resultados de operaciones de cambio.

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

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Margen Financiero	204.550	198.598	240.050	20.9%	17.4%
Comisiones Netas	56.252	61.867	65.209	5.4%	15.9%
Otros	30.625	16.154	21.008	30.0%	-31.4%
Margen Bruto	291.427	276.619	326.267	17.9%	12.0%

El resultado en comisiones registró un aumento 15,9% respecto al 4T14. y un 5,4% respecto al 3T15. Esto último, asociado a mayores ingresos en comisiones de por líneas de créditos y sobregiros, administración de cuentas y cobranzas, recaudación y pagos.



Gráfico 5:
Margen Financiero

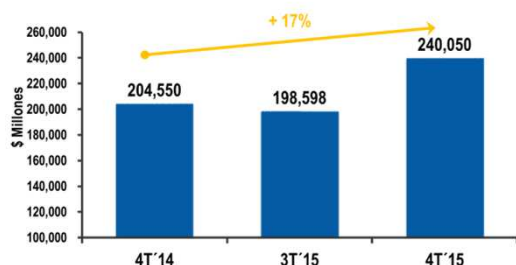


Tabla 6:
Margen Financiero

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Intereses y Reajustes Ganados	351.759	347.209	398.405	14.7%	13.3%
Intereses y Reajustes Pagados	-147.209	-148.611	-158.355	6.6%	7.6%
Total Margen Financiero	204.550	198.598	240.050	20.9%	17.4%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	370.527	356.305	369.282	3.6%	-0.3%
Comercial	198.654	185.239	204.993	10.7%	3.2%
Consumo	76.359	78.823	81.129	2.9%	6.2%
Vivienda	93.664	90.293	81.072	-10.2%	-13.4%
Com. prepago	1.850	1.950	2.088	7.1%	12.9%
Crédito a bancos	1.011	780	775	-0.6%	-23.3%
Instrumentos de Inversión	11.190	12.927	17.265	33.6%	54.3%
Otros	-30.969	-22.803	11.083	-148.6%	-135.8%
Total	351.759	347.209	398.405	14.7%	13.3%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Depósitos totales	-78.442	-76.452	-81.622	6.8%	4.1%
Instrumentos emitidos	-66.984	-66.442	-58.166	-12.5%	-13.2%
Otros	-1.783	-5.717	-18.567	224.8%	941.3%
Total	-147.209	-148.611	-158.355	6.6%	7.6%



Comisiones

Durante el 4T15 las comisiones netas de Bci totalizaron \$65.209 millones, lo que representó un aumento de 5,4% respecto al trimestre anterior. Los principales incrementos se registran en comisiones por líneas de créditos y sobregiros, administración de cuentas y cobranzas, recaudación y pagos. Estos resultados son compensados por menores comisiones en intermediación y manejo de valores y mayor gasto por comisiones de operaciones con valores.

Comparadas con el 4T14, las comisiones aumentaron en 15,9%, destacando las comisiones ganadas por servicios de tarjetas, debido a un mayor uso de las tarjetas, intermediación y manejo de valores, administración de cuentas e inversión en fondos mutuos, por un aumento en la cartera administrada. Esto es compensado por la disminución en las líneas de crédito y sobregiros, debido a la eliminación del cobro en las líneas de emergencias, y por un mayor gasto en comisiones por remuneraciones por operaciones de tarjetas y operaciones con valores.

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Comisiones Ganadas	71.592	80.593	84.430	4.8%	17.9%
Comisiones Pagadas	-15.340	-18.726	-19.221	2.6%	25.3%
Comisiones Netas	56.252	61.867	65.209	5.4%	15.9%

Ingresos por Comisiones y Servicios	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Líneas de crédito y sobregiros	4.909	987	1.502	52.2%	-69.4%
Avales y cartas de crédito	5.016	5.209	5.442	4.5%	8.5%
Administr. de cuentas	8.185	8.922	10.183	14.1%	24.4%
Cobranzas recaudación y pagos	12.882	12.496	14.186	13.5%	10.1%
Inversión en Fondos Mutuos	10.662	12.445	12.241	-1.6%	14.8%
Servicios de tarjetas	13.457	19.163	18.003	-6.1%	33.8%
Intermediación y manejo de valores	986	2.824	1.603	-43.2%	62.6%
Remuneración por comercialización de seguros	7.586	10.271	8.921	-13.1%	17.6%
Otros	7.909	8.276	12.349	49.2%	56.1%
Total	71.592	80.593	84.430	4.8%	17.9%

Gasto por Comisiones y Servicios	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Remuneración por operaciones de tarjetas	7.605	10.137	10.373	2,3%	36,4%
Operaciones con valores	3.603	4.267	4.440	4,1%	23,2%
Otros	4.132	4.322	4.408	2,0%	6,7%
Total	15.340	18.726	19.221	2,6%	25,3%



Utilidad de cambio y utilidad de operaciones financieras

El resultado de utilidad de cambio y utilidad de operaciones financieras para el 4T15 alcanzó los \$9.974 millones, cifra levemente superior en \$275 millones con respecto al 3T15, asociado a mayores resultados por utilidad de cambio, debido a la volatilidad de la moneda extranjera, compensado por menores resultados de operaciones financieras, producto de menores ingresos en la cartera de negociación.

La variación del resultado neto de cambio y operaciones financieras respecto al 4T14 fue menor en \$14.847 millones, debido principalmente a menores ingresos por resultados de cambio en moneda extranjera, compensado por mayores resultados en operaciones financieras por mayores ingresos en cartera de negociación.

Tabla 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Result. de cambio	14.688	-21.587	-1.742	91,9%	-111,9%
Result. operaciones financieras	10.133	31.286	11.716	-62,6%	15,6%
Resultado Neto	24.821	9.699	9.974	2,8%	-59,8%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia

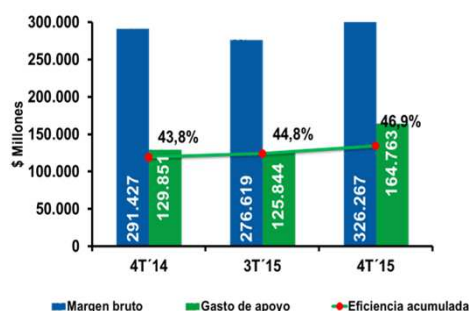


Tabla 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

Gastos de Apoyo Operacionales

Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$164.763 millones durante el 4T15, lo que representó un aumento de 30,9% respecto al 3T15. Este aumento se debe a un mayor gasto por remuneraciones y mayor gasto en bonos y gratificaciones, producto de mayores venta de créditos de consumo. También aumentaron los gastos producto de la incorporación de CNB y Proservice al banco, dejando de ser una filial. Comparado con el 4T14, éstos aumentaron 26,9%, principalmente por remuneración del personal y por reajustes de inflación, gastos generales de administración, asesorías y en activos fijos. En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 46,9% para el 4T15, mejor al sistema bancario (47,66%) y mayor al obtenido en mismo período año anterior por el Banco (43,8%).

Existe una constante preocupación por el control de gastos y el crecimiento futuro, objetivo que se ha impulsado mediante campañas corporativas de ahorro, optimización de procesos y aumento de la productividad. El índice de eficiencia de Bci da cuenta de un controlado incremento en gastos destinados a la implementación de la estrategia del banco con foco en experiencia de clientes.

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Personal	73.756	72.595	90.959	25,3%	23,3%
Administración	45.651	42.496	61.093	43,8%	33,8%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	10.444	10.753	12.711	18,2%	21,7%
Gasto de Apoyo Operacional	129.851	125.844	164.763	30,9%	26,9%



Resultados por Segmentos de Negocios

A partir del segundo trimestre, se ve reflejado en los resultados de los segmentos un cambio de estructura y asignación de costos. El cambio de estructura se presenta en Corporate & Investment Banking (CIB), donde se dividen en la División Comercial y la División Finanzas. La División Comercial tiene como foco atención de clientes e incluye las bancas comerciales de CIB, en el caso de la División Finanzas tiene como foco administrar el balance de activos, liquidez e inversión.

BANCO COMERCIAL

Registró un resultado operacional de \$29.864, un 11,1% superior al mismo periodo del año pasado. Este mejor resultado se explica principalmente por un mayor margen financiero producto de mayor venta de créditos comerciales y un menor gasto en riesgo, gracias a una mejor gestión del riesgo de crédito. Estos son compensados por un menores otros ingreso operacional, producto de una menor remuneración de los saldos vistas.

Tablas 10:
Detalle de Resultado Operacional por
Negocio

Banco Comercial MM\$	4T '14	4T'15	4T'15/ 4T'14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	39.688	44.932	13,2%
Ingreso neto por comisiones	8.072	8.262	2,4%
Otros ingresos operacionales	11.152	3.787	-66,0%
Total Ingresos Operacionales	58.912	56.981	-3,3%
Provisiones por riesgo de crédito	-6.784	-2.713	-60,0%
INGRESO OPERACIONAL NETO	52.128	54.268	4,1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-25.236	-24.404	-3,3%
RESULTADO OPERACIONAL	26.892	29.864	11,1%

BANCO RETAIL

Registró un resultado operacional de \$27.885 millones. Esta cifra es menor al 4T'14 y se explica principalmente por mayores gastos operacionales principalmente por gastos relacionados a un mayor volumen de venta y un mayor gasto en provisiones. Destacamos en este periodo mayores ingresos netos por interés y reajustes, un 26,1% al mismo periodo del año anterior.

Banco Retail MM\$	4T '14	4T'15	4T'15/ 4T'14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	82.497	104.065	26,1%
Ingreso neto por comisiones	33.980	37.194	9,5%
Otros ingresos operacionales	21.855	7.896	-63,9%
Total Ingresos Operacionales	138.332	149.155	7,8%
Provisiones por riesgo de crédito	-22.597	-34.194	51,3%
INGRESO OPERACIONAL NETO	115.735	114.961	-0,7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-70.120	-87.076	24,2%
RESULTADO OPERACIONAL	45.615	27.885	-38,9%

**BANCO EMPRESARIOS**

Registró un resultado operacional de \$18.771 millones. Este resultado fue 19,9% menor al mismo periodo del año anterior. Este menor ingreso se explica principalmente por un aumento en las provisiones por riesgo de crédito y a una menor remuneración de saldos vistas.

Banco Empresario MMS	4T '14	4T'15	4T'15/ 4T'14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	32.169	35.633	10,8%
Ingreso neto por comisiones	10.280	9.678	-5,9%
Otros ingresos operacionales	3.895	597	-84,7%
Total Ingresos Operacionales	46.344	45.908	-0,9%
Provisiones por riesgo de crédito	-3.379	-7.634	125,9%
INGRESO OPERACIONAL NETO	42.965	38.274	-10,9%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-19.516	-19.503	-0,1%
RESULTADO OPERACIONAL	23.449	18.771	-19,9%

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)

La División Comercial del Corporate & Investment Banking, registró un resultado operacional de \$20.770 millones, cifra mayor al 4T14 en MM\$3.927, principalmente por mayores ingresos por interés y reajustes y por menores provisiones en riesgo, lo que en parte fue compensado con otros ingresos operacionales.

Division Comercial CIB MMS	4T '14	4T'15	4T'15/ 4T'14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	21.510	28.592	32,9%
Ingreso neto por comisiones	5.439	7.919	45,6%
Otros ingresos operacionales	13.778	4.166	-69,8%
Total Ingresos Operacionales	40.727	40.677	-0,1%
Provisiones por riesgo de crédito	-8.911	-4.664	-47,7%
INGRESO OPERACIONAL NETO	31.816	36.013	13,2%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-14.973	-15.243	1,8%
RESULTADO OPERACIONAL	16.843	20.770	23,3%

La División Finanzas de Corporate & Investment Banking registró un resultado operacional de \$2.905 millones, cifra inferior al 4T14 en MM\$101. Este resultado se explica, principalmente, por operaciones en la mesa de Trading, una menor utilidad en Miami y en la Corredora de Bolsa.

Division Finanzas CIB MMS	4T '14	4T'15	4T'15/ 4T'14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	33.505	12.507	-62,7%
Ingreso neto por comisiones	2.037	1.141	-44,0%
Otros ingresos operacionales	-24.714	-696	-97,2%
Total Ingresos Operacionales	10.828	12.952	19,6%
Provisiones por riesgo de crédito	-1.549	-2.993	93,2%
INGRESO OPERACIONAL NETO	9.279	9.959	7,3%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-6.273	-7.054	12,5%
RESULTADO OPERACIONAL	3.006	2.905	-3,4%



A continuación resultado por negocio y totales:

4T'15	Banco Comercial MMS	Banco Retail MMS	Banco Empresarios MMS	Division Comercial CIB MMS	Division Finanzas CIB MMS	Total Segmentos MMS
Ingresos Netos por intereses y reajustes	44.932	104.065	35.633	28.592	12.507	225.729
Ingreso neto por comisiones	8.262	37.194	9.678	7.919	1.141	64.194
Otros ingresos operacionales	3.787	7.896	597	4.166	-696	15.750
Total Ingresos Operacionales	56.981	149.155	45.908	40.677	12.952	305.673
Provisiones por riesgo de crédito	-2.713	-34.194	-7.634	-4.664	-2.993	-52.198
INGRESO OPERACIONAL NETO	54.268	114.961	38.274	36.013	9.959	253.475
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-24.404	-87.076	-19.503	-15.243	-7.054	-153.280
RESULTADO OPERACIONAL	29.864	27.885	18.771	20.770	2.905	100.195

4T'14	Banco Comercial MMS	Banco Retail MMS	Banco Empresarios MMS	Division Comercial CIB MMS	Division Finanzas CIB MMS	Total Segmentos MMS
Ingresos Netos por intereses y reajustes	39.688	82.497	32.169	21.510	33.505	209.369
Ingreso neto por comisiones	8.072	33.980	10.280	5.439	2.037	59.808
Otros ingresos operacionales	11.152	21.855	3.895	13.778	-24.714	25.966
Total Ingresos Operacionales	58.912	138.332	46.344	40.727	10.828	295.143
Provisiones por riesgo de crédito	-6.784	-22.597	-3.379	-8.911	-1.549	-43.220
INGRESO OPERACIONAL NETO	52.128	115.735	42.965	31.816	9.279	251.923
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-25.236	-70.120	-19.516	-14.973	-6.273	-136.118
RESULTADO OPERACIONAL	26.892	45.615	23.449	16.843	3.006	115.805

Tabla 11:

Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

\$ Millones	4T'14	4T'15	4T'15/ 4T'14
Resultado Operacional Segmentos	115.805	100.195	-13,5%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	-4.819	-11.551	139,7%
Ingreso neto por comisiones no asignados	-3.556	-1.105	-68,9%
Otros ingresos operacionales no asignados	7.553	2.500	-66,9%
Otras provisiones	-1.011	-918	-9,2%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-6.587	-11.713	77,8%
Resultado Operacional	107.385	88.007	-18,0%
Resultado por inversiones en sociedades	2.653	4.203	58,4%
Resultado antes de impuesto a la renta	110.038	92.210	-16,2%
Impuesto a la renta	-17.219	-5.580	-67,6%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	92.819	86.630	-6,7%



Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

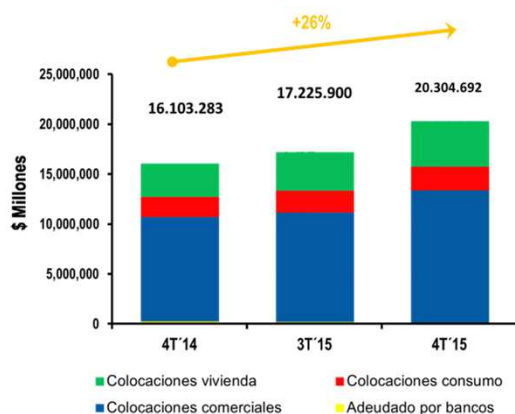


Tabla 12:
Detalle de Colocaciones Totales

Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$20.304.692 millones al cierre de diciembre de 2015, mostrando un incremento de 17,9% con respecto al trimestre anterior. Las colocaciones a clientes totalizaron en \$20.134.981, aumentando 18,7% respecto al 3T15.

El mayor aumento respecto del 3T15 lo registraron las colocaciones comerciales, logrando un incremento de 20,5%.

En comparación al 3T15, las colocaciones a clientes de Bci crecieron 18,7%, mientras que el sistema 9,1%. En colocaciones de consumo, Bci ha mostrado un crecimiento sostenido, con un incremento de 10,5% en el trimestre, versus el sistema un 11,9%. Respecto a colocaciones comerciales, Bci creció 20,5% mientras que el sistema financiero lo hizo un 9,5%. Finalmente, en colocaciones de vivienda, Bci aumentó 18,2% mientras que el sistema un 7%.

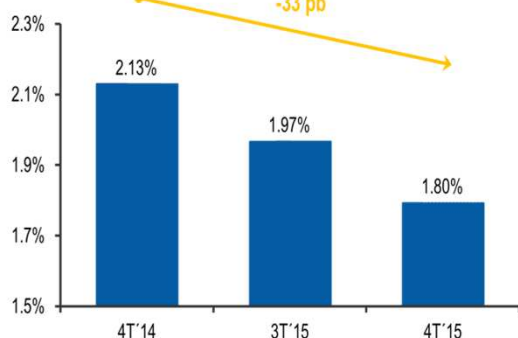
Destacamos que en este periodo Bci creció por sobre el sistema financiero respecto a las colocaciones a clientes, ocupando el cuarto lugar en stock de colocaciones en el sistema bancario, y el tercer lugar entre los bancos privados, con una participación de mercado* de 12,88% a diciembre 2015.

* Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia y CNB.

\$ Millones	4T'14	3T'15	4T'15	4T'15/ 3T'15	4T'15/ 4T'14
Adeudado por Bancos	329.755	261.076	169.711	-35,0%	-48,5%
Colocaciones a Clientes	15.773.528	16.964.824	20.134.981	18,7%	27,7%
Comerciales*	10.470.422	10.985.546	13.236.683	20,5%	26,4%
Consumo*	1.985.762	2.183.094	2.412.813	10,5%	21,5%
Vivienda	3.317.344	3.796.184	4.485.485	18,2%	35,2%
Total Colocaciones	16.103.283	17.225.900	20.304.692	17,9%	26,1%
Leasing	797.683	826.130	872.959	5,7%	9,4%
Comex	981.004	974.452	863.756	-11,4%	-12,0%

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

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



Riesgo de la Cartera

En el 4T15, el stock de provisiones normativas por riesgo de crédito alcanzó los \$364.452 millones, lo que implicó un índice de provisiones sobre colocaciones de 1,80%. Esto corresponde a una disminución de 0,17 pp. con respecto al 3T15 y una mejora de 0,33 pp. respecto al índice observado el 4T14. Esta disminución en el índice de riesgo respecto al trimestre anterior, se debe, principalmente, a una mejora en todos los índices de provisiones. Destacando una buena gestión del riesgo en las colocaciones comercial durante el último trimestre y una mejora en la cartera al día en el caso de las colocaciones de consumo.

Destacamos que Bci durante este trimestre se ha continuado implementando “el plan de transformación de riesgo”, los cuales han permitido crecer en colocaciones con riesgo acotado.

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

Gráfico 9:
Gasto en Provisiones y Castigos

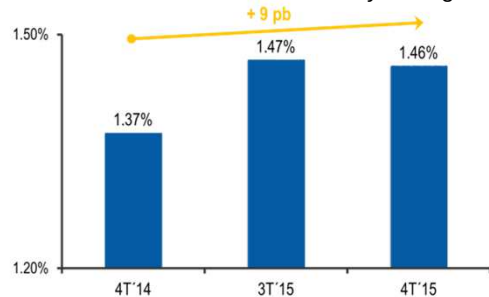


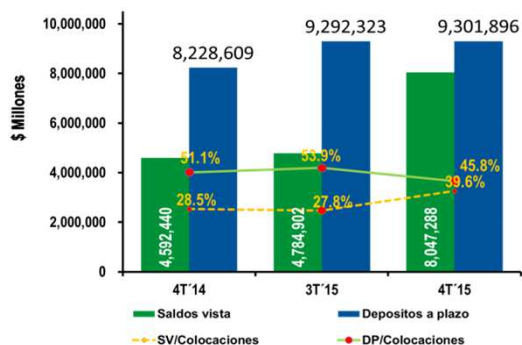
Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	3T'15	4T'15
Provisiones / Colocaciones totales	1,97%	1,80%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,10%	1,83%
Provisiones / Colocaciones Consumo	4,22%	4,11%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,44%	0,51%
Cobertura NPLs (1)	124,7%	146,3%
Cobertura NPLs (2)	104,7%	120,9%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	104,4%	124,6%
Cobertura NPLs Consumo(2)	279,2%	306,8%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	23,7%	30,8%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales consolidadas	1,91%	1,48%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individuales	1,89%	1,67%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,03%	1,70%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,51%	1,40%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	1,85%	1,81%

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

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

Gráfico 10:
Salos Vista y Depósitos a Plazo



Salos Vista y Depósitos a Plazo

Durante el 4T15 el monto en salos vistas alcanzó \$8.047.268 millones, lo que reflejó un aumento de 68,2% respecto al trimestre anterior, representando un 39.6% del total de colocaciones a diciembre 2015. Este aumento se debe a la incorporación de CNB a Bci. La PM° en vistas* de Bci disminuyó de 15,23% en el 3T'15 a 14,32% en el 4T15.

El saldo de depósitos a plazo al 4T15 fue de \$9.301.896 millones, lo que reflejó un aumento de 0,1% respecto a 3T15, y un aumento de 13% respecto al 4T14.

* Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia y CNB hasta el 3T 15 .



Base de Capital

A diciembre 2015 el patrimonio del Banco totalizó \$2.002.692 millones, con un alza de 11,2% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico sobre Activos Totales, a diciembre 2015, fue 6,33%. En cuanto a los recursos de capital, el Banco mantuvo ratios por sobre los requerimientos mínimos impuestos por la SBIF (3% para este índice).

La relación entre el Patrimonio Efectivo y Activos Ponderados por Riesgo fue de 12% inferior al trimestre anterior en 1,50 pp y muy por encima del 8% exigido por la SBIF.

Estos indicadores cumplen con todas las exigencias de la Ley General de Bancos.

Cabe destacar, que con fecha 27 de Octubre de 2015 a través de una Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó aumentar el capital social en \$ 309.127.500.000 mediante la emisión de 10.737.300 acciones , con lo que buscamos incrementar nuestros ratios de capital.

Tabla 14:
Adecuación de Capital

Millones \$	4T'14	3T'15	4T'15
Capital Básico	1.800.962	1.937.402	2.002.692
3% de los Activos Totales	751.315	826.026	949.155
Exceso sobre Capital mínimo requerido	1.049.647	1.111.377	1.053.537
Capital Básico / Activos Totales	7,19%	7,04%	6,33%
Capital Regulatorio	2.513.953	2.669.740	2.837.634
Activos Ponderados por Riesgo	18.243.037	19.783.180	23.649.344
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.824.304	1.978.318	2.364.934
Exceso sobre Capital mínimo requerido	689.649	691.422	472.699
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	137,8%	135,0%	120,0%
Capital Regulatorio / Activos Ponderados por Riesgo	13,8%	13,5%	12,0%



Stock de Productos

En este periodo el número de tarjetas de crédito aumentó 1,63% respecto al 3T15 y creció 3% respecto al mismo período del año anterior.

En cuentas corrientes, el crecimiento respecto al 3T15 fue del 1,28%, mientras que en comparación a igual periodo del año pasado, el crecimiento fue de 5%.

En el caso de las tarjetas de débito, hubo un aumento de 15% respecto al 4T14. Este aumento se debe, principalmente, por el cierre masivo de cuentas primas que se encontraban inmovilizadas durante el 3T14 (cuentas que durante un año no registraron movimientos). Sin perjuicio de lo anterior, respecto al 3T15, el número de tarjetas de débito aumentó 0,45%.

Gráfico 11:

Número de Tarjetas de Crédito

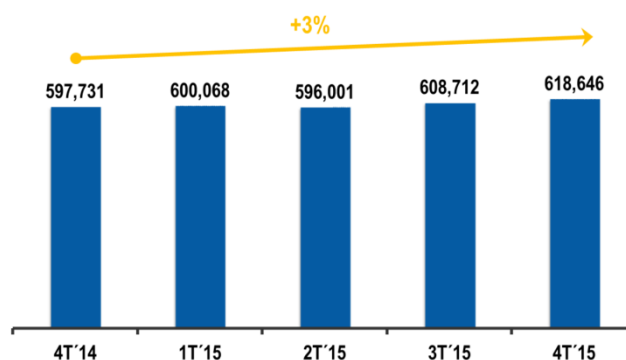


Gráfico 12:

Número de Cuentas Corrientes

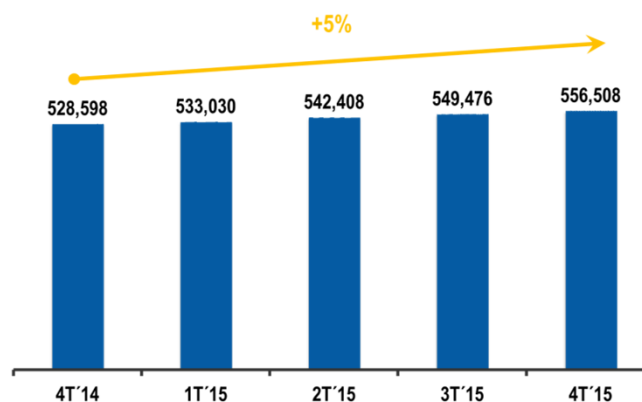
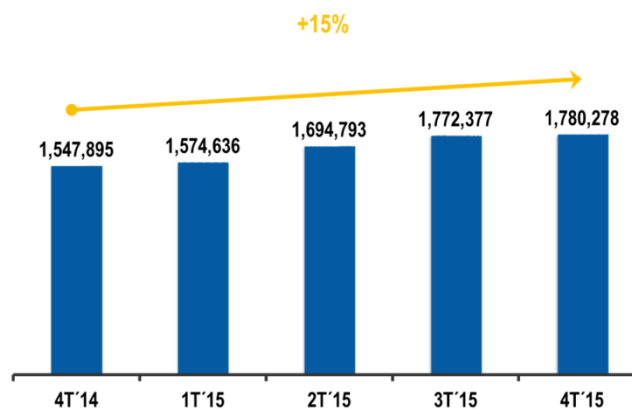


Gráfico 13:

Número de Tarjetas de Débito





CNB

La adquisición de City National Bank, en octubre de 2015, marcó un hito en el plan de internacionalización de Bci. Tras obtener la aprobación de la Reserva Federal de Estados Unidos para concretar la transacción, nos transformamos en el primer banco chileno en adquirir un banco en Estados Unidos, consolidando nuestra posición en el mercado norteamericano,

Al 31 de diciembre de 2015, City National Bank tenía activos totales por \$4.503.228 millones, colocaciones netas por 2.893.694 millones, depósitos por \$3.172.034 millones y un patrimonio de \$4.503.228 millones. Su utilidad alcanzó los \$8,513 millones*. Estas cifras representaban, al cierre del ejercicio, aproximadamente, el 15,7% de los activos, 14,5% de las colocaciones y 18% de los depósitos de Bci.

Al cierre de 2015, City National Bank contaba con 26 sucursales en el estado de Florida, en los condados de Dade, Broward, Palm Beach y Orange -Orlando-, 479 colaboradores, un excelente posicionamiento de marca y una administración consolidada de reconocida trayectoria.

Tabla 15:
Principales Indicadores
City National Bank of Florida

\$ Millones de pesos	4T'15
Índices Financieros	
Colocaciones totales	2.893.694
Utilidad	8.513
Total de Activos	4.503.228
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.879.342
Depósitos a Plazo	292.692
Total Pasivos	3.924.983
Total Patrimonio	578.245
Indicadores Operacionales	
N° de Colaboradores	479
Puntos de Contacto Comercial	26

La rentabilidad del índice incluye los dividendos, el precio en CLP excluye los dividendos.



Tabla 16:
Simulación Estado de Resultados

Bci y CNB

\$Millones	BCI+Filiales+ Branch	CMF Matriz CNB(*)	Ajuste	Total
Ingresos por intereses y reajustes	1.317.451	27.391	-	1.344.842
Gastos por intereses y reajustes	(542.817)	(1.519)	-	(544.336)
Ingreso neto por intereses y reajustes	774.634	25.872	-	800.506
Ingresos por comisiones	301.890	2.399	-	304.289
Gastos por comisiones	(69.740)	(279)	-	(70.019)
Ingreso neto por comisiones	232.150	2.120	-	234.270
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	111.174	104	-	111.278
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(19.378)	-	-	(19.378)
Otros ingresos operacionales	29.546	1.824	-	31.370
Total ingresos operacionales	1.128.126	29.920	-	1.158.046
Provisiones por riesgo de crédito	(188.510)	(696)	-	(189.206)
INGRESO OPERACIONAL NETO	939.616	29.224	-	968.840
Remuneraciones y gastos del personal	(292.821)	(11.790)	-	(304.611)
Gastos de administración	(183.858)	(5.584)	-	(189.442)
Depreciaciones y amortizaciones	(43.219)	(231)	-	(43.450)
Deterioros	(6.896)	-	-	(6.896)
Otros gastos operacionales	(36.204)	(1.020)	-	(37.224)
TOTAL GASTO OPERACIONAL	(562.998)	(18.625)	-	(581.623)
RESULTADO OPERACIONAL	376.618	10.599	-	387.217
Resultado por inversiones en sociedades	21.593	415	(8.513)	13.495
Resultado antes de impuesto a la renta	398.211	11.014	(8.513)	400.712
Impuesto a la renta	(67.388)	(2.501)	-	(69.889)
Resultado de operaciones continuas	330.823	8.513	(8.513)	330.823
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-	-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	330.823	8.513	(8.513)	330.823

*Con fecha 16 de octubre de 2015, Banco de Crédito e Inversiones materializó la adquisición de City National Bank of Florida, BCI adquirió el 100% de CM Florida Holding, quien es propietaria y controladora de City National Bank of Florida (CNB)



Tabla 17:
Simulación Balance Bci y CNB

\$ Millones	BCi+Filiales+ Branch	CMF Matriz CNB(1)	Ajuste	Total
Efectivo y depósitos en bancos	1.182.327	90.225	-	1.272.552
Operaciones con liquidación en curso	434.550	-	-	434.550
Instrumentos para negociación	1.288.343	9.788	-	1.298.131
Contratos retro compra y préstamos	170.717	35.388	-	206.105
Contratos de derivados financieros	1.497.690	1.733	-	1.499.423
Adeudado por bancos	169.416	-	-	169.416
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	16.910.641	2.859.888	-	19.770.529
Instrumentos disponibles para la venta	1.198.881	1.209.001	-	2.407.882
Instrumentos de inversión al vencimiento	-	708	-	708
Inversiones en sociedades	695.010	53.102	(578.009)	170.103
Intangibles	172.997	2.554	-	175.551
Activo fijo	227.969	54.587	-	282.556
Impuestos corrientes	4.795	298	-	5.093
Impuesto diferidos	99.441	104.245	-	203.686
Otros activos	706.405	81.711	-	788.116
TOTAL ACTIVOS**	24.759.182	4.503.228	(578.009)	28.684.401
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.167.946	2.879.342	-	8.047.288
Operaciones con liquidación en curso	255.800	-	-	255.800
Contratos retrocompra y préstamos	386.960	62.168	-	449.128
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.009.204	292.692	-	9.301.896
Contratos de derivados financieros	1.533.408	1.783	-	1.535.191
Obligaciones con bancos	1.790.090	-	-	1.790.090
Instrumentos de deuda emitidos	3.822.650	-	-	3.822.650
Otras obligaciones financieras	74.169	672.777	-	746.946
Impuestos corrientes	-	-	-	-
Impuestos diferidos	42.611	-	-	42.611
Provisiones	246.199	8.933	-	255.132
Otros pasivos	429.856	7.288	-	437.144
Total Pasivos	22.758.893	3.924.983	-	26.683.876
Capital	1.781.396	656.329	(656.329)	1.781.396
Reservas	109	(78.480)	78.480	109
Cuentas de valoración	(12.790)	(8.349)	8.349	(12.790)
Utilidades retenidas:			-	-
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	330.819	8.509	(8.509)	330.819
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(99.247)	-	-	(99.247)
TOTAL PATRIMONIO PROPIETARIOS	2.000.287	578.009	(578.009)	2.000.287
Interés no controlador	2	236	-	238
TOTAL PATRIMONIO PATRIMONIO	2.000.289	578.245	(578.009)	2.000.525
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	24.759.182	4.503.228	(578.009)	28.684.401



Desempeño de la Acción

El desempeño del Bci en cinco años, incluyendo dividendos muestra un retorno acumulado de 0.93% superior al retorno de -23.15% mostrado por el IPSA.

En el caso del 4tT15 la valorización de la acción Bci ha sido de -5.57%. mientras que la valorización del Ipsa fue de -0.13% en el mismo período.

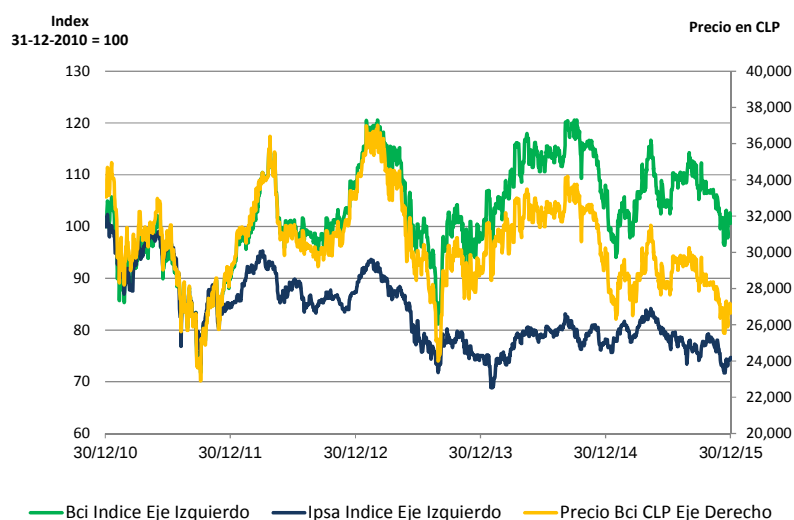


Tabla 18:
Desempeño acción Bci

	4T'14	1T'15	2T'15	3T'15	4T'15
Precio de Cierre	\$ 29,944	\$ 27,915	\$ 28,104	\$ 28,252	\$ 26,730
Precio Mínimo *	\$ 29,006	\$ 26,313	\$ 27,662	\$ 27,128	\$ 25,530
Precio Máximo *	\$ 33,755	\$ 29,944	\$ 31,492	\$ 30,263	\$ 29,736
Rentabilidad 12m Bci (1)	8.5%	-6.9%	-7.6%	-11.5%	-5.7%
Rentabilidad 12m IPSA (2)	4.1%	3.8%	0.6%	-6.6%	-4.4%
Utilidad por Acción	\$ 3,155	\$ 3,105	\$ 3,178	\$ 3,041	\$ 2,986
Precio Bolsa / Libro	1.8	1.7	1.6	1.62	1.5
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3,254,948	\$ 3,034,393	\$ 3,054,938	\$ 3,130,519	\$ 2,961,871
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1,800,964	\$ 1,820,889	\$ 1,902,790	\$ 1,937,404	\$ 2,000,525

Fuente: Bloomberg.

* Precios mínimos y máximos corresponden a precios de cierre dentro del trimestre.

(1) Cifras ajustadas por eventos corporativos.

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