



Informe de Resultados Trimestrales



Tercer Trimestre 2015

Noviembre 2015

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl



Informe

Resultados Trimestrales

TERCER TRIMESTRE 2015
Noviembre 2015

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

Departamento de Relación con Inversionistas
Investor_Relations_Bci@Bci.cl

RESUMEN DE RESULTADOS

En el 3T15, la cartera de colocaciones de Bci alcanzó los \$17.225.900 millones, con una participación de mercado* en colocaciones de 13,06%. Este crecimiento, respecto al 3T14 se debe, principalmente, por un aumento en colocaciones de Vivienda +20,4%, en Consumo +16,2% y en créditos Comerciales +6,7%.

En este período la utilidad del Banco fue de \$74.447 millones con una participación de mercado de un 15,01%, manteniendo con holgura el posicionamiento como tercer Banco del sistema en utilidad.

La utilidad de la industria frente al mismo periodo del año anterior fue de un -17,8% mientras que en el caso de Bci fue de -10,15%. La menor utilidad de Bci se explica principalmente por menores ingresos en operaciones financieras, de cambio en moneda extranjera y a un mayor gasto en riesgo. Esto último se explica por un mayor volumen de ventas en créditos de consumo y vivienda y por una reclasificación de ciertos clientes, efecto que se ha visto mitigado por la implementación de nuestro “plan de transformación de riesgo”, que nos han permitido mejorar nuestros niveles de riesgo. Ejemplo de esto es la disminución del índice de “provisiones/colocaciones” totales a niveles de 1,97%.

Dentro de los aspectos positivos vemos un aumento en el margen financiero (+11,03%), explicados por un aumento en los intereses y reajustes de las colocaciones Vivienda (72,5%) y Comerciales (20,3%) debido a un mayor volumen de venta. Además, las comisiones han aumentado un 11,3%, producto a mayores ingresos en comisiones por intermediación y manejo de valores (+297,7%) y servicios de tarjetas (+54,3%).

En el caso de los gastos de apoyo, podemos ver un aumento de 5,9% de los gastos en personal, principalmente por reajustes de salario por inflación, sin embargo el número de colaboradores se mantiene con una variación de 0,46%.

Por su parte el ROE fue de un 16,81%, el ROA un 1,30% y la Eficiencia alcanzó un 44,84%. Cabe destacar que todos estos indicadores se encuentran mejor que el promedio de la industria.

En este período Bci continua siendo reconocido por el mercado donde destacamos los premios de Sustentabilidad otorgado por Prohumana, Satisfacción de Clientes entregado por Procalidad 2015, Mejor Grupo Bancario por World Finance y una de las Empresas más Admiradas de Chile por Diario Financiero y PWC.

Tabla 1:
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Índices Financieros					
Colocaciones totales**	15.478.407	16.472.155	17.225.900	4,58%	11,29%
Utilidad	82.855	89.775	74.447	-17,07%	-10,15%
Total de Activos	22.689.524	22.864.754	25.119.185	9,86%	10,71%
Total Patrimonio	1.707.536	1.902.790	1.937.404	1,82%	13,46%
ROE***	19,53%	17,84%	16,81%	-103,6 bps	-272,8 bps
ROA***	1,47%	1,48%	1,30%	-18,9 bps	-17,4 bps
Ratio de Eficiencia	43,12%	44,51%	44,84%	32,6 bps	17,14 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,24%	2,01%	1,97%	-3,8 bps	-27,4 bps
Tier 1****/ Act. Ponderados por Riesgo	9,51%	10,14%	9,79%	-34,8 bps	28,4 bps
Capital regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	13,39%	13,99%	13,50%	-49,7 bps	10,4 bps
Indicadores Operacionales					
N° de Colaboradores	10.525	10.574	10.573	-0,01%	0,46%
Puntos de Contacto Comercial	364	361	362	0,28%	-0,55%
N° Cajeros Automáticos	1.054	1.046	1.055	0,86%	0,09%

* No 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 + interés minoritario – activos que se deducen (Sbif)

Tabla 2:

Estado Consolidado de Resultados
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Margen financiero	178.865	183.601	198.598	8,17%	1103%
Comisiones netas	55.673	54.625	61.867	13,26%	1113%
Resultado de cambio y operaciones financieras	32.009	33.945	9.699	-71,43%	-69,70%
Recupero de créditos castigados	9.970	10.814	11.002	1,74%	10,35%
Otros ingresos operacionales netos	-490	27	-4.547	-16941%	828%
Margen Bruto	276.027	283.012	276.619	-2,26%	0,21%
Provisiones y castigos	-54.986	-46.065	-62.253	35,14%	13,22%
Gastos de apoyo	-119.695	-126.310	-125.844	-0,37%	5,14%
Resultado Operacional	101.346	110.637	88.522	-19,99%	-12,65%
Inversión en sociedades	2.649	3.672	3.414	-7,03%	28,88%
Resultado antes de Impuesto	103.995	114.309	91.936	-19,57%	-11,60%
Impuesto	-21.140	-24.534	-17.489	-28,72%	-17,27%
Utilidad Neta	82.855	89.775	74.447	-17,07%	-10,15%

Tabla 3:

Estado de Situación Financiera Consolidado*
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15
Efectivo y depósitos en bancos	1416.461	1297.293	1820.152
Operaciones con liquidación en curso	1196.469	643.655	772.264
Instrumentos para negociación	936.064	1.188.497	1.166.242
Contratos retro compra y préstamos	195.988	162.758	132.368
Contratos de derivados financieros	2.143.805	1.322.942	1.796.613
Adeudado por bancos	150.143	203.078	260.677
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14.980.787	15.938.301	16.625.784
Instrumentos disponibles para la venta	747.119	1.075.502	1.201.221
Instrumentos de inversión al vencimiento	0	0	0
Inversiones en sociedades	100.782	109.114	116.198
Intangibles	86.548	97.660	114.524
Activo fijo	230.809	225.749	222.641
Impuestos corrientes	1.777	2.523	4.100
Impuesto diferidos	65.146	710.16	80.802
Otros activos	384.483	487.457	743.287
TOTAL ACTIVOS	22.636.381	22.825.545	25.056.873
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.077.848	4.592.425	4.784.902
Operaciones con liquidación en curso	1.085.934	512.076	550.053
Contratos retro compra y préstamos	340.732	315.320	411.610
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.141.943	8.288.331	9.292.323
Contratos de derivados financieros	2.185.399	1.342.217	1.926.071
Obligaciones con bancos	1.487.706	1.486.768	1.613.494
Instrumentos de deuda emitidos	3.069.176	3.659.349	3.804.710
Otras obligaciones financieras	65.358	71.522	68.954
Impuestos corrientes	0	0	0
Impuestos diferidos	44.237	46.771	43.257
Provisiones	193.465	178.126	207.433
Otros pasivos	237.047	429.850	416.662
Total Pasivos	20.928.845	20.922.755	23.119.469
Capital	1.547.126	1.781.396	1.781.396
Reservas	0	109	109
Cuentas de valoración	-14.698	2.461	-15.038
Utilidades retenidas	175.107	118.822	170.935
Interés Minoritario	1	2	2
Total Patrimonio	1.707.536	1.902.790	1.937.404
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	22.636.381	22.825.545	25.056.873

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



Resumen Económico 3T15

En EE.UU., las últimas cifras de actividad han mostrado una pérdida de impulso en la senda de recuperación económica. Pese a ello, se observan positivas perspectivas de dinamismo hacia los próximos trimestres. La última revisión del PIB del 2T15 fue revisada al alza, desde un 3,7% a un 3,9% t/t, resaltando la importante contribución del agregado de consumo. Por otro lado, las cifras de producción industrial se han mostrado más débiles, afectadas por la apreciación del dólar y un escenario global que, en términos generales, es menos favorable, además de ventas minoristas más bajas de lo anticipado y un mercado laboral que ha ido generando menos empleos. Acorde con ello, la cifra preliminar del 3T15 muestra un menor crecimiento del producto, situándose en 1,5% t/t anualizado.

Destaca que la caída de inventarios contribuye de forma importante en este resultado, en tanto el consumo mantiene su dinamismo. Durante los últimos meses, tendieron a moderarse las expectativas en torno al inicio de la normalización monetaria, aunque tras las comunicaciones más recientes de la FED, aparece probable que en diciembre se produzca la primera alza en la tasa de política.

En Europa, los riesgos para el crecimiento económico siguen sesgados a la baja, donde las últimas cifras de actividad han entregado sustento a este escenario, junto con una inflación que tiene escasas posibilidades de repuntar en el corto plazo. Durante el segundo trimestre, la economía mostró un crecimiento de 0,4% t/t, ubicándose levemente por encima de las expectativas del mercado. Dado lo anterior, el Banco Central Europeo ha decidido ampliar el estímulo monetario propuesto, incrementando los montos de compra de activos que estaban establecidos en el programa regular de estímulo no convencional. El Euro mantiene los niveles de depreciación que se han observado en el transcurso de este año.

Respecto a economías emergentes, las estimaciones de actividad han mostrado un empeoramiento mayor al trimestre previo. En China, el PIB del tercer trimestre se ubicó en 6,9%, y las expectativas para este año y el próximo siguen sesgándose a la baja. La principal fuente de dinamismo en la economía china sigue siendo el sector servicios, mientras que los sectores industriales y de construcción han tendido a desacelerarse de forma sistemática, generando presiones a la baja en el precio de los *commodities* metálicos, en particular el cobre. Por otro lado, en Brasil la recesión económica continúa, y los últimos datos del segundo trimestre muestran una variación anual de -2,6% en el PIB. La crisis económica y política, sumado al empeoramiento de los desbalances fiscales, motivaron un nuevo *downgrade* de la deuda por parte de S&P, lo que ha terminado por aumentar la salida de capitales desde la región. En línea, el FMI ha actualizado a la baja sus proyecciones de crecimiento económico para la región desde 0,5% a/a a -0,3% a/a para 2015.



Resumen Económico 3T15

En Chile, los indicadores de actividad han profundizado su deterioro en el tercer trimestre. Durante el 2T15, la economía mostró un crecimiento anual de 1,9%, por debajo de lo registrado a comienzos de año. El IMACEC de agosto en 1,1% a/a (-1% m/m desestacionalizado), bastante por debajo de las estimaciones, ha motivado correcciones a la baja en actividad para el corto plazo. Indicadores de ventas *retail*, manufacturas y comercio exterior no muestran repunte e índices de confianza no muestran recuperación en lo último.

La inversión, en línea con ello, continúa débil y no se observan señales de recuperación en lo pronto. Por su parte, la tasa de desempleo se ha mostrado estable y el registro INE para el trimestre móvil julio-septiembre se ubica en 6,4% a/a. La fuerza de trabajo ha tendido a reducirse y la creación de empleo permanece casi nula o negativa en los sectores más procíclicos. La fuerte creación de empleos del sector público y el aumento del empleo por cuenta propia ha permitido mantener las actuales cifras de desempleo sin incrementos que serían más coherentes con el escenario de actividad del trimestre.

Adicionalmente, los registros inflacionarios continúan sorprendiendo al alza. En septiembre, la inflación 12M alcanza 4,6% 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 3,25% acorde con el escenario económico actual.

Gráfico 1:

Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema

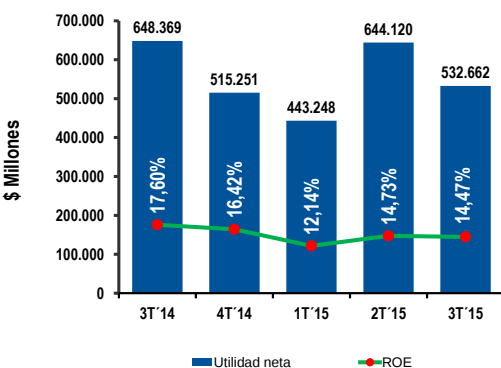


Gráfico 2:

Colocaciones Totales del Sistema

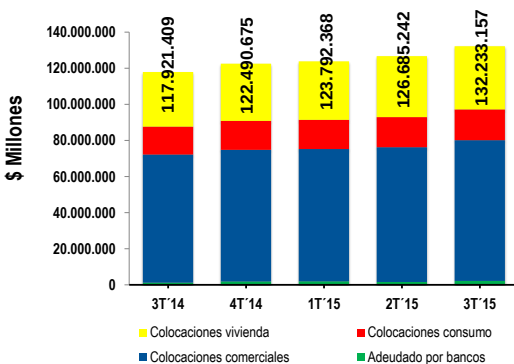


Tabla 4:

Principales Cifras del Sistema Financiero

Industria Bancaria

Durante el 3T15 la industria bancaria obtuvo una utilidad neta de \$532.662 millones. Esto equivale a una caída de -17,3% respecto al trimestre anterior, explicada principalmente por un mayor gasto en impuestos y un mayor gasto en riesgo. En relación al 3T14, la utilidad de la industria bajó un -17,8%. Sin embargo debemos considerar que en el 3T14 el sistema registró resultados positivos en impuestos diferidos debido a la Reforma Tributaria.

El ROE del sistema bajó a 14,47%, con una menor rentabilidad respecto al 2014 principalmente por una variación negativa en el valor de la UF en el 1T15 y los ingresos por impuestos diferidos registrados el segundo semestre del 2014. Al considerar sólo el resultado del 3T15, el ROE trimestral fue de 14,27%.

En relación al 2T15, las colocaciones subieron 4,4%, impulsadas por las colocaciones comerciales. Con respecto al 3T14, las colocaciones totales del sistema crecieron 12,1%, llegando a \$132.233.157 millones.

Las colocaciones comerciales del sistema reflejaron un crecimiento de 4,4% en relación al trimestre anterior y 9,9% respecto al 3T14. Si bien la percepción de demanda por créditos comerciales permanece débil, en el 3T15 disminuye el número de bancos que reporta una demanda más atenuada y aumenta la fracción de bancos que reporta un fortalecimiento de la demanda en el segmento Pyme, según lo informado en la encuesta de crédito realizada por el Banco Central.

En colocaciones de consumo, el sistema aumentó 2,2% respecto al trimestre anterior. En relación al 3T14, el sistema mostró un crecimiento de 10,2%, 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 15,9% respecto al 3T14. 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 1,4% respecto al trimestre anterior y un 15,7% respecto al mismo período del año anterior.

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Colocaciones Totales	117.921.409	126.685.242	132.233.157	4,4%	12,1%
Adeudado por Bancos	1.228.373	1.567.735	2.137.210	36,3%	74,0%
Colocaciones Clientes	116.693.036	125.117.507	130.095.947	4,0%	11,5%
Comerciales	70.979.218	74.706.402	78.002.124	4,4%	9,9%
Consumo	15.464.499	16.675.689	17.049.256	2,2%	10,2%
Vivienda	30.249.319	33.735.416	35.044.567	3,9%	15,9%
Activos Totales	175.754.470	184.793.617	196.812.433	6,5%	12,0%
Saldo Vista	27.168.151	30.991.869	31.424.102	1,4%	15,7%
Depósitos a Plazo	67.406.415	70.367.868	74.356.626	5,7%	10,3%
Patrimonio	14.025.797	14.765.588	14.928.451	1,1%	6,4%
Utilidad	648.369	644.120	532.662	-17,3%	-17,8%

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



Destacados Bci

Bci recibe aprobación de FED para comprar City National Bank

Bci obtuvo la aprobación de la Reserva Federal de Estados Unidos para concretar la adquisición de City National Bank of Florida, banco estadounidense propiedad del grupo Bankia. Éste era el último hito dentro del proceso de aprobaciones que le permitirá a Bci tomar el control del banco americano. La transacción se concretará dentro de los próximos 30 días, tras completar la documentación requerida.

Con lo anterior Bci estará dando un importante paso en su estrategia de internacionalización, consolidando su posición en el principal mercado financiero del mundo, y convirtiéndose en el banco chileno con la mayor presencia en Estados Unidos y uno de los principales bancos latinoamericanos con base en Florida, con activos consolidados por aproximadamente US\$9.100 MM, entre City National Bank of Florida y Bci Miami Branch.

Bci es reconocido por World Finance

Bci es reconocido mundialmente por su alto estándar de gobierno corporativo, transparencia y solidez financiera a lo largo de sus 78 años de historia.

Este 2015 el Banco fue nuevamente reconocido como Mejor Grupo Bancario, Mejor Banca Privada y Banco Más Sustentable, en los "Banking Awards 2014" por la prestigiosa revista internacional World Finance. Asimismo, fue distinguido como el mejor Asset Manager de Chile, otorgado a Bci Asset Management.

Bci nuevamente es la Empresa Más Sustentable de Chile – Ranking Prohumana 2015

Bci fue elegida la Empresa Más Sustentable de Chile de acuerdo al ranking elaborado por la Fundación Prohumana. La entidad, distingue anualmente a las empresas más destacadas en responsabilidad social en Chile, evaluando en profundidad sus políticas y programas de RSE.

Hace nueve años Bci es evaluado a través de este Ranking, ocupando siempre los primeros lugares. Cabe destacar que Prohumana llevó a cabo una completa evaluación a la gestión sustentable de 40 empresas chilenas.

Bci fue elegida una de las Empresas más Admiradas de Chile – Ranking Diario Financiero y PWC

Diario Financiero y la auditora Pwc reconocieron a Bci como una de las "Empresas más Admiradas de Chile", de acuerdo al ranking que realizan anualmente y en el cual destacan instituciones que operan en diferentes ámbitos de reputación corporativa.

Este año, Bci se ubicó dentro de los cinco primeros lugares, destacando su solidez financiera e imagen corporativa, según la encuesta que recoge la opinión de más de 3.000 ejecutivos locales de diversas empresas del país, respecto de aquellas instituciones que más admiran.



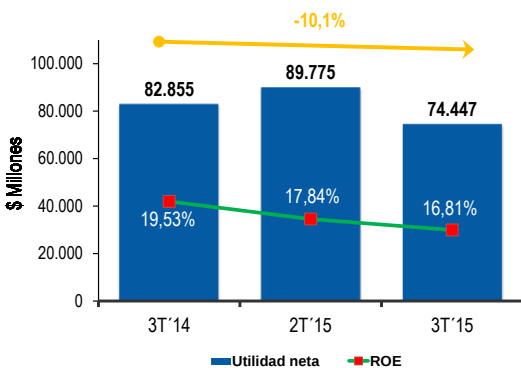
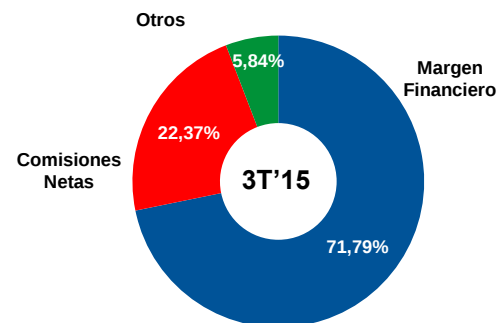
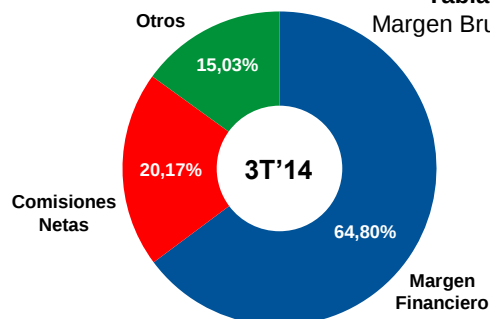
Bci y Bci Nova obtuvo el primer lugar en el Índice Nacional de Satisfacción de Clientes Procalidad 2015

Por tercer año consecutivo Bci fue reconocido con el primer lugar en el Índice Nacional de Satisfacción de Consumidores, en la categoría Grandes Bancos. El gestor de este premio es ProCalidad, entidad que premia anualmente a las grandes empresas e instituciones mejor evaluadas por sus clientes, como una forma de incentivar la gestión de calidad.

Bci Firma importante alianza con American Airlines

Bci dio a conocer su alianza estratégica con la aerolínea American Airlines, mediante la cual el Banco adquiere de manera exclusiva en Chile los derechos de emisión de tarjetas de crédito en co-branding con el programa AAdvantage® de American, el programa de viajero frecuente más grande y reconocido del mundo.

Esta alianza permitirá a los titulares acumular millas a través de sus compras diarias y canjearlas por pasajes en American y más de 20 aerolíneas alrededor del mundo, incluidas todas las aerolíneas miembros de oneworld®, como Iberia, LAN, TAM, British Airways, entre otras. También podrán canjear sus millas por upgrades, alquileres de autos, estadías en hoteles y más.

Gráfico 3:
Utilidad Neta**Gráfico 4:**
Margen Bruto**Tabla 5:**
Margen Bruto

Análisis de Resultados de BCI

Al 3T15 la utilidad del Banco fue de \$74.447 millones, cifra inferior al trimestre anterior, principalmente por menores ingresos por resultados de tipo cambio y operaciones financieras en moneda extranjera y a un incremento en el gasto en provisiones por riesgo, producto de un mayor volumen de venta en créditos de consumo y vivienda. Estos menores resultados son compensados por mayores ingresos en el margen financiero, debido a un aumento en el volumen de venta de créditos y mayores ingresos en comisiones y servicios.

En comparación al 3T14, se registró una disminución de 10,1% en utilidad neta, donde se observa mayor gasto en riesgo por 16.188 millones. El mayor gasto en riesgo se explica por un mayor volumen de venta en créditos de consumo y vivienda 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 1,97%.

Por su parte se registran mayores gastos de apoyo, producto de un aumento de 5,9% de los gastos en personal, principalmente por reajustes de salario por inflación. En el caso del número de colaboradores, la variación fue de un 0,46% respecto del mismo período del año anterior.

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, éstas no registraron alzas durante este período. Sin embargo, dentro de sus componentes, destacan dos factores: provisiones adicionales por \$8.000 millones, asociadas al sector Minería y Consumo y una disminución de provisiones adicionales por \$8.000 millones, asociadas a los sectores Exportadores y Retail, además de la catástrofe en el norte de Chile.

La rentabilidad anualizada (ROE) del Banco, de acuerdo a definición de la SBIF, alcanzó 16,81% al 3T15, logrando así una rentabilidad superior al 14,47% lograda por el sistema bancario durante el mismo período.

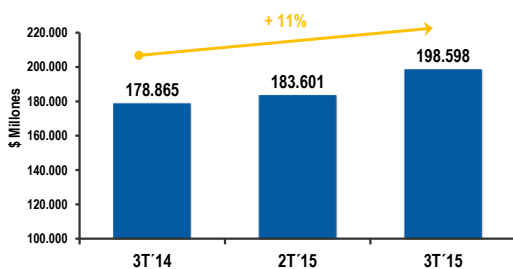
Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$276.619 millones durante el 3T15, aumentando marginalmente en 0,2% 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	3 T'14	2 T'15	3 T'15	3 T'15/ 2 T'15	3 T'15/ 3 T'14
Margen Financiero	178.865	183.601	198.598	8,2%	11,0%
Comisiones Netas	55.673	54.625	61.867	13,3%	11,1%
Otros	41.489	44.786	16.154	-63,9%	-61,1%
Margen Bruto	276.027	283.012	276.619	-2,3%	0,2%

El resultado en comisiones registró un aumento 11,1% respecto al 3T14. y un 13,3% respecto al 2T15. Esto último, asociado a mayores ingresos en comisiones de servicio de tarjetas y comisión de recaudación y comercialización de seguros.

Gráfico 5:
Margen Financiero**Tabla 6:**
Margen Financiero

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Intereses y Reajustes Ganados	296.215	328.985	347.209	5,5%	17,2%
Intereses y Reajustes Pagados	-117.350	-145.384	-148.611	2,2%	26,6%
Total Margen Financiero	178.865	183.601	198.598	8,2%	11,0%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	283.434	346.481	356.305	2,8%	25,7%
Comercial	153.978	180.441	185.239	2,7%	20,3%
Consumo	75.422	77.633	78.823	1,5%	4,5%
Vivienda	52.343	86.457	90.293	4,4%	72,5%
Com. prepago	1.691	1.950	1.950	0,0%	15,3%
Crédito a bancos	734	811	780	-3,8%	6,3%
Instrumentos de Inversión	8.915	11.899	12.927	8,6%	45,0%
Otros	3.132	-30.206	-22.803	-24,5%	-828,1%
Total	296.215	328.985	347.209	5,5%	17,2%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Depósitos totales	-71.908	-70.209	-76.452	8,9%	6,3%
Instrumentos emitidos	-41.106	-65.763	-66.442	1,0%	61,6%
Otros	-4.336	-9.412	-5.717	-39,3%	31,8%
Total	-117.350	-145.384	-148.611	2,2%	26,6%

Comisiones

Durante el 3T15 las comisiones netas de Bci totalizaron \$61.867 millones, lo que representó un aumento de 13,3% respecto al trimestre anterior. Los principales incrementos se registran en remuneración por comercialización de seguros y servicios de tarjetas.

Comparadas con el 3T14, las comisiones aumentaron en 11,1%, destacando las comisiones ganadas por servicios de tarjetas, debido a un mayor uso de las tarjetas, intermediación y manejo de valores, 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.

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Comisiones Ganadas	70.881	70.681	80.593	14,0%	13,7%
Comisiones Pagadas	-15.208	-16.056	-18.726	16,6%	23,1%
Comisiones Netas	55.673	54.625	61.867	13,3%	11,1%

Ingresos por Comisiones y Servicios	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Líneas de crédito y sobregiros	4.890	864	987	14,2%	-79,8%
Avales y cartas de crédito	4.836	4.773	5.209	9,1%	7,7%
Administr. de cuentas	8.453	8.493	8.922	5,1%	5,5%
Cobranzas recaudación y pagos	11.461	11.963	12.496	4,5%	9,0%
Inversión en Fondos Mutuos	10.924	11.821	12.445	5,3%	13,9%
Servicios de tarjetas	12.422	15.660	19.163	22,4%	54,3%
Intermediación y manejo de valores	710	2.815	2.824	0,3%	297,7%
Remuneración por comercialización de seguros	9.966	7.638	10.271	34,5%	3,1%
Otros	7.219	6.654	8.276	24,4%	14,6%
Total	70.881	70.681	80.593	14,0%	13,7%

Gasto por Comisiones y Servicios	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Remuneración por operaciones de tarjetas	7.201	7.505	10.137	35,1%	40,8%
Operaciones con valores	4.194	3.902	4.267	9,4%	1,7%
Otros	3.813	4.649	4.322	-7,0%	13,3%
Total	15.208	16.056	18.726	16,6%	23,1%

Utilidad de cambio y utilidad de operaciones financieras

El resultado de utilidad de cambio y utilidad de operaciones financieras para el 3T15 alcanzó los \$9.699 millones, cifra inferior en \$24.246 millones con respecto al 2T15, asociado a menores ingresos en los resultados de cambio, compensado por mayores ingresos en cartera de negociación por \$11.111 millones y reajustes por moneda extranjera por \$17.564 millones.

El resultado neto de cambio y operaciones financieras respecto al 3T14 fue menor en \$22.310 millones, debido principalmente a menores ingresos por resultados de cambio en moneda extranjera por \$49.859 millones y cartera de negociación por \$9.969 millones. Esto es compensado por mayores ingresos en coberturas contables por \$35.918 millones.

Tabla 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Result. de cambio	-21.233	7.437	-21.587	390,3%	1,7%
Result. operaciones financieras	53.242	26.508	31.286	18,0%	-41,2%
Resultado Neto	32.009	33.945	9.699	-71,4%	-69,7%

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia

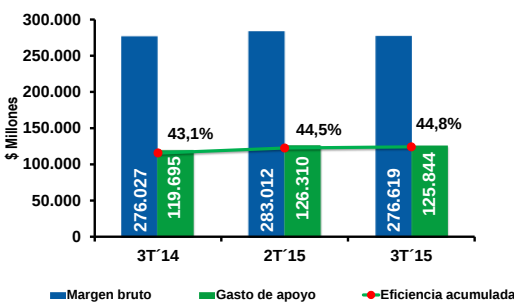


Tabla 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Personal	68.564	71.962	72.595	0,9%	5,9%
Administración	40.343	44.279	42.496	-4,0%	5,3%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	10.788	10.069	10.753	6,8%	-0,3%
Gasto de Apoyo Operacional	119.695	126.310	125.844	-0,4%	5,1%

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 \$34.182, un 37,1% superior al mismo periodo del año pasado. Este mejor resultado se explica principalmente por un menor gasto en riesgo. Por su parte Los ingresos netos por intereses disminuyen -23,8%, debido a menor tasa de remuneración de saldos vistas que se compensa parcialmente por un mayor margen de colocaciones y un mayor volumen de saldos vistas.

Banco Comercial M M \$	3T '14	3T '15	3T '15/ 3T '14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	38.524	29.347	-23,8%
Ingreso neto por comisiones	7.086	8.870	25,2%
Otros ingresos operacionales	8.190	16.995	107,5%
Total Ingresos Operacionales	53.800	55.212	2,6%
Provisiones por riesgo de crédito	-8.009	1.966	-124,5%
INGRESO OPERACIONAL NETO	45.791	57.178	24,9%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-20.864	-22.996	10,2%
RESULTADO OPERACIONAL	24.927	34.182	37,1%

BANCO RETAIL

Registró un resultado operacional de \$36.756 millones. Esta cifra es mayor en \$5.115 millones al 3T'14 y se explica principalmente por mayores ingresos operacionales, compensados por mayor gasto en provisiones debido al aumento en el stock de colocaciones. A esto se suma un mayor gasto operacional, principalmente por gastos relacionados a un mayor volumen de venta.

Banco Retail M M \$	3T '14	3T '15	3T '15/ 3T '14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	86.977	83.387	-4,1%
Ingreso neto por comisiones	33.068	37.699	14,0%
Otros ingresos operacionales	-408	20.765	-5189,5%
Total Ingresos Operacionales	119.637	141.851	18,6%
Provisiones por riesgo de crédito	-21.116	-32.659	54,7%
INGRESO OPERACIONAL NETO	98.521	109.192	10,8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-66.880	-72.436	8,3%
RESULTADO OPERACIONAL	31.641	36.756	16,2%

Tablas 10:

Detalle de Resultado Operacional por
Negocio

BANCO EMPRESARIOS

Registró un resultado operacional de \$16.423 millones. Este resultado fue 8% mayor al mismo periodo del año anterior. Destacamos un menor gasto en riesgo producto de una mejora de la mora. De igual forma, en el mismo período, esta Banca presentó menores ingresos por remuneraciones en los saldos vistas.

Banco Empresario M M \$	3T '14	3T '15	3T '15/ 3T '14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	30.692	24.113	-21,4%
Ingreso neto por comisiones	8.779	9.241	5,3%
Otros ingresos operacionales	2.555	11.465	348,7%
Total Ingresos Operacionales	42.026	44.819	6,6%
Provisiones por riesgo de crédito	-9.294	-10.767	15,8%
INGRESO OPERACIONAL NETO	32.732	34.052	4,0%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-17.527	-17.629	0,6%
RESULTADO OPERACIONAL	15.205	16.423	8,0%

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)

La División Comercial del Corporate & Investment Banking, registró un resultado operacional de \$13.922 millones, cifra menor al 3T14 en MM\$7.850, principalmente menores ingresos por interés y reajustes y por mayores provisiones en riesgo, lo que en parte fue compensado con otros ingresos operacionales.

Division Comercial CIB M M \$	3T '14	3T '15	3T '15/ 3T '14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	20.014	13.015	-35,0%
Ingreso neto por comisiones	4.785	4.328	-9,6%
Otros ingresos operacionales	15.169	19.838	30,8%
Total Ingresos Operacionales	39.968	37.181	-7,0%
Provisiones por riesgo de crédito	-4.576	-8.906	94,6%
INGRESO OPERACIONAL NETO	35.392	28.275	-20,1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-13.620	-14.353	5,4%
RESULTADO OPERACIONAL	21.772	13.922	-36,1%

La División Finanzas de Corporate & Investment Banking registró un resultado operacional de -\$4.357 millones, cifra inferior al 3T14 en MM\$17.456. 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 M M \$	3T '14	3T '15	3T '15/ 3T '14
Ingresos Netos por intereses y reajustes	1.850	31.025	1577,0%
Ingreso neto por comisiones	1.835	458	-75,0%
Otros ingresos operacionales	15.848	-31.923	-301,4%
Total Ingresos Operacionales	19.533	-440	-102,3%
Provisiones por riesgo de crédito	-700	461	-165,9%
INGRESO OPERACIONAL NETO	18.833	21	-99,9%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-5.734	-4.378	-23,6%
RESULTADO OPERACIONAL	13.099	-4.357	-133,3%

A continuación resultado por negocio y totales:

3T'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	29.347	83.387	24.113	13.015	31.025	180.887
Ingreso neto por comisiones	8.870	37.699	9.241	4.328	458	60.596
Otros ingresos operacionales	16.995	20.765	11.465	19.838	-31.923	37.140
Total Ingresos Operacionales	55.212	141.851	44.819	37.181	-440	278.623
Provisiones por riesgo de crédito	1.966	-32.659	-10.767	-8.906	461	-49.905
INGRESO OPERACIONAL NETO	57.178	109.192	34.052	28.275	21	228.718
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-22.996	-72.436	-17.629	-14.353	-4.378	-131.792
RESULTADO OPERACIONAL	34.182	36.756	16.423	13.922	-4.357	96.926

3T'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	38.524	86.977	30.692	20.014	1.850	178.057
Ingreso neto por comisiones	7.086	33.068	8.779	4.785	1.835	55.553
Otros ingresos operacionales	8.190	-408	2.555	15.169	15.848	41.354
Total Ingresos Operacionales	53.800	119.637	42.026	39.968	19.533	274.964
Provisiones por riesgo de crédito	-8.009	-21.116	-9.294	-4.576	-700	-43.695
INGRESO OPERACIONAL NETO	45.791	98.521	32.732	35.392	18.833	231.269
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-20.864	-66.880	-17.527	-13.620	-5.734	-124.625
RESULTADO OPERACIONAL	24.927	31.641	15.205	21.772	13.099	106.644

Tabla 11:
Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

\$ Millones	3T'14	3T'15	3T'15 / 3T'14
Resultado Operacional Segmentos	106.644	96.926	-9,1%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	808	17.711	2092,0%
Ingreso neto por comisiones no asignados	120	1.271	959,2%
Otros ingresos operacionales no asignados	-2.482	-21.084	749,5%
Otras provisiones	-1.321	-1.346	1,9%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-2.423	-4.956	104,5%
Resultado Operacional	101.346	88.522	-12,7%
Resultado por inversiones en sociedades	2.649	3.414	28,9%
Resultado antes de impuesto a la renta	103.995	91.936	-11,6%
Impuesto a la renta	-21.140	-17.489	-17,3%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	82.855	74.447	-10,1%

Stocks y Productos

Gráfico 7:
Total Colocaciones

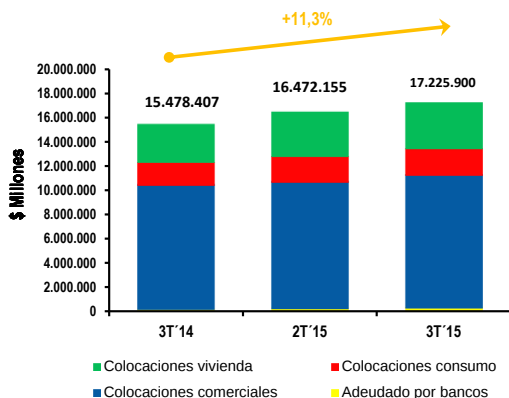


Tabla 12:
Detalle de Colocaciones Totales

Colocaciones

La cartera de colocaciones totales de Bci alcanzó los \$17.225.900 millones al cierre de septiembre de 2015, mostrando un incremento de 4,6% con respecto al trimestre anterior. Las colocaciones a clientes totalizaron en \$16.964.824, aumentando 4,3% respecto al 2T15.

El mayor aumento respecto del 2T15 lo registraron las colocaciones comerciales, logrando un incremento de 4,8%.

En comparación al 2T15, las colocaciones a clientes de Bci crecieron 4,3%, mientras que el sistema 4,0%. En colocaciones de consumo, Bci ha mostrado un crecimiento sostenido, con un incremento de 3,2% en el trimestre, versus el sistema un 2,2%. Respecto a colocaciones comerciales, Bci creció 4,8% mientras que el sistema financiero lo hizo un 4,4%. Finalmente, en colocaciones de vivienda, Bci aumentó 3,4% mientras que el sistema un 3,9%.

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 13,04% a septiembre 2015.

* Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia.

\$ Millones	3T'14	2T'15	3T'15	3T'15/ 2T'15	3T'15/ 3T'14
Adeudado por Bancos	150.437	203.685	261.076	28,2%	73,5%
Colocaciones a Clientes	15.327.970	16.268.470	16.964.824	4,3%	10,7%
Comerciales*	10.296.581	10.481.153	10.985.546	4,8%	6,7%
Consumo	1.878.282	2.115.537	2.183.094	3,2%	16,2%
Vivienda	3.153.107	3.671.780	3.796.184	3,4%	20,4%
Total Colocaciones	15.478.407	16.472.155	17.225.900	4,6%	11,3%
Leasing	763.344	808.298	826.130	2,2%	8,2%
Comex	1.130.890	914.510	974.452	6,6%	-13,8%

* N

Riesgo de la Cartera

En el 3T15, el stock de provisiones normativas por riesgo de crédito alcanzó los \$339.439 millones, lo que implicó un índice de provisiones sobre colocaciones de 1,97%. Esto corresponde a una disminución de 0,04 pp. con respecto al 2T15 y una mejora de 0,27 pp. respecto al índice observado el 3T14. 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 en el mes de septiembre y una mejora en la cartera al día en el caso de las colocaciones de consumo.

Destacamos que Bci durante este trimestre ha implementado “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 8:
Provisiones / Colocaciones Totales

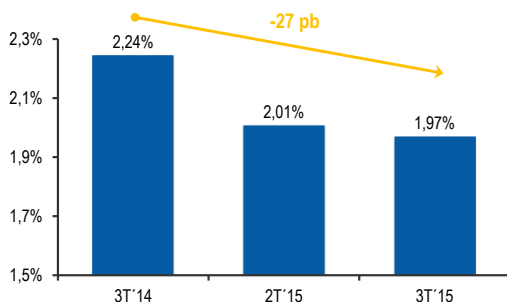


Gráfico 9:
Gasto en Provisiones y Castigos

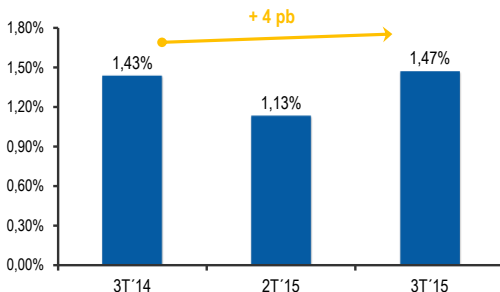


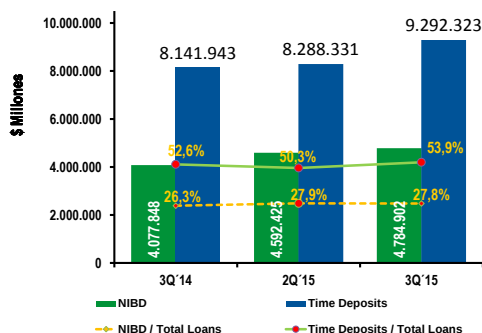
Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	2T'15	3T'15
Provisiones / Colocaciones totales	2,01%	1,97%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	2,13%	2,10%
Provisiones / Colocaciones Consumo	4,27%	4,22%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,45%	0,44%
Cobertura NPLs (1)	128,0%	124,7%
Cobertura NPLs (2)	107,0%	104,7%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	110,2%	104,4%
Cobertura NPLs Consumo(2)	264,8%	279,2%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	22,9%	23,7%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales consolidadas	1,90%	1,91%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individuales	2,05%	1,89%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	2,22%	2,03%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,61%	1,51%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	1,95%	1,85%

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:
Saldos Vista y Depósitos a Plazo



SalDOS Vista y Depósitos a Plazo

Durante el 3T15 el monto en saldos vistas alcanzó \$4.784.902 millones, lo que reflejó un aumento de 4,2% respecto al trimestre anterior, representando un 27,8% del total de colocaciones a septiembre 2015. Bci aumentó su PM° en vistas de 14,82% en el 2T15 a 15,23% en el 3T15.

El saldo de depósitos a plazo al 3T15 fue de \$9.292.323 millones, lo que reflejó un aumento de 12,1% respecto a 2T15, y un aumento de 127,9% respecto al 3T14.



Base de Capital

A septiembre 2015 el patrimonio del Banco totalizó \$1.937.402 millones, con un alza de 13,5% en comparación al mismo trimestre del año anterior.

El ratio de Capital Básico sobre Activos Totales, a septiembre 2015, fue 7,04%. 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 13,50%, inferior al trimestre anterior en 0,50 pp y muy por encima del 8% exigido por la SBIF.

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

Tabla 14:
Adecuación de Capital

Millones \$	3T'14	2T'15	3T'15
Capital Básico	1.707.535	1.902.788	1.937.402
3% de los Activos Totales	723.108	759.326	826.026
Exceso sobre Capital mínimo requerido	984.427	1.143.463	1.111.377
Capital Básico / Activos Totales	7,08%	7,52%	7,04%
Capital Regulatorio	2.404.640	2.625.507	2.669.740
Activos Ponderados por Riesgo	17.956.728	18.763.838	19.783.180
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.795.673	1.876.384	1.978.318
Exceso sobre Capital mínimo requerido	608.967	749.123	691.422
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	133,9%	139,9%	135,0%
Capital Regulatorio / Activos Ponderados por Riesgo	13,39%	13,99%	13,50%

Stock de Productos

En este periodo el número de tarjetas de crédito aumentó 2,1% respecto al 2T15 y creció 2,4% respecto al mismo período del año anterior.

En cuentas corrientes, el crecimiento respecto al 2T15 fue del 1,30%, mientras que en comparación a igual periodo del año pasado, el crecimiento fue de 5,48%.

En el caso de las tarjetas de débito, hubo un aumento de 2,35% respecto al 2T15. 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), no replicable en el 3T15. Sin perjuicio de lo anterior, respecto al 2T15, el número de tarjetas de débito aumentó 4,6%.

Gráfico 11:

Número de Tarjetas de Crédito

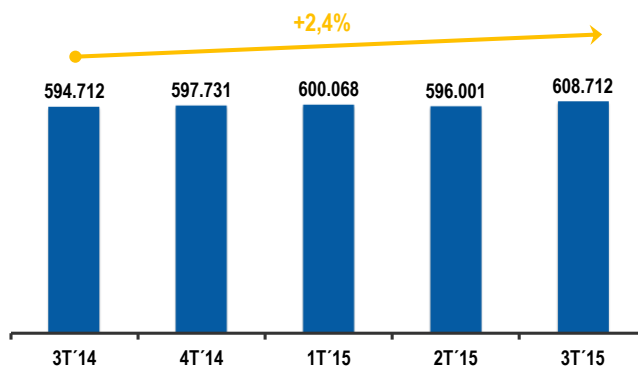


Gráfico 12:

Número de Cuentas Corrientes

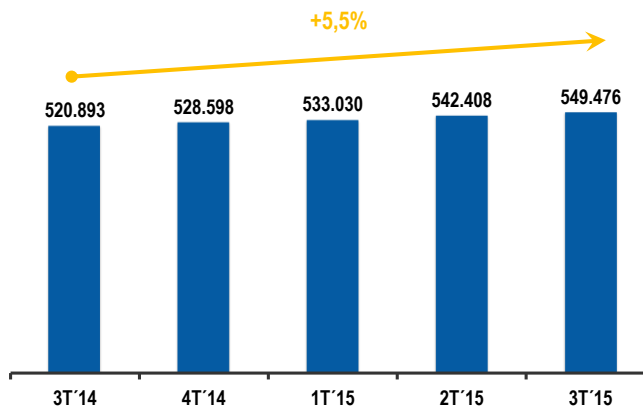
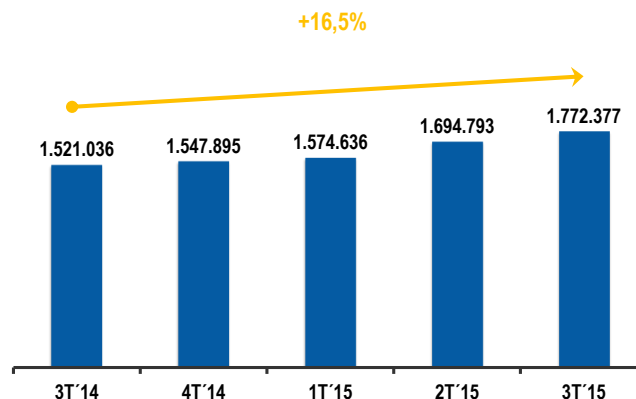


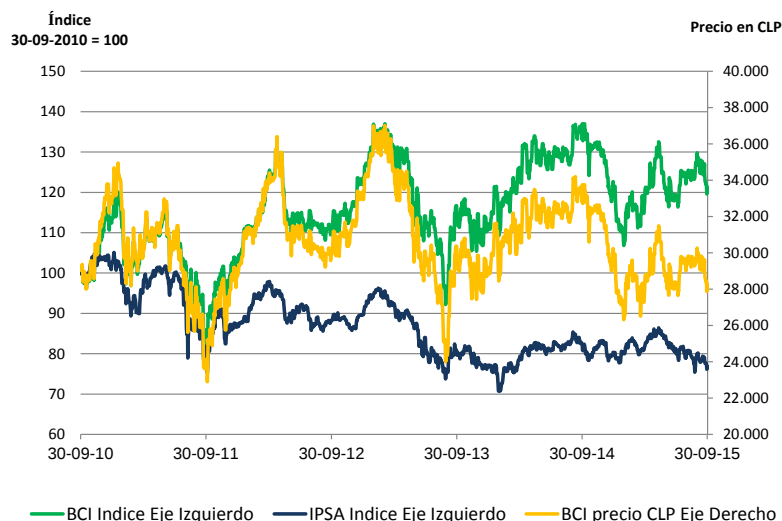
Gráfico 13:

Número de Tarjetas de Débito



Desempeño de la Acción

En los últimos doce meses el desempeño del IPSA obtuvo un retorno de 0,6%. Por su parte, la acción del Bci, reflejó un desempeño de -11,5% en el mismo periodo. Por su parte el desempeño del Bci en cinco años muestra un retorno acumulado de 21,20% superior al retorno de -23,15% mostrado por el IPSA.



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

Tabla 15:
Desempeño acción Bci

	2T'14	3T'14	4T'14	1T'15	2T'15	3T'15
Precio de Cierre	\$ 31.991	\$ 33.755	\$ 29.944	\$ 27.915	\$ 28.104	\$ 28.252
Precio Mínimo *	\$ 30.559	\$ 31.416	\$ 29.006	\$ 26.313	\$ 27.662	\$ 27.128
Precio Máximo *	\$ 33.491	\$ 34.195	\$ 33.755	\$ 29.944	\$ 31.492	\$ 30.263
Rentabilidad 12m Bci (1)	12,1%	19,8%	8,5%	-6,9%	-7,6%	-11,5%
Rentabilidad 12m IPSA	-3,8%	3,1%	4,1%	3,8%	0,6%	-6,6%
Utilidad por Acción (2)	\$ 3.284	\$ 3.233	\$ 3.155	\$ 3.105	\$ 3.178	\$ 3.041
Precio Bolsa / Libro	2,07	2,15	1,81	1,67	1,61	1,62
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.428.618	\$ 3.669.208	\$ 3.254.948	\$ 3.034.393	\$ 3.054.938	\$ 3.130.519
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.656.661	\$ 1.707.536	\$ 1.800.964	\$ 1.820.889	\$ 1.902.790	\$ 1.937.404

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.