

Informe de
Resultados Trimestrales

Segundo Trimestre 2016
Agosto 2016

INFO

Informe

Resultados Trimestrales

SEGUNDO TRIMESTRE 2016
AGOSTO 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.



RESUMEN DE RESULTADOS

En el 2T16, la cartera de colocaciones de Bci alcanzó los \$21.074.721 millones, llegando a una participación de mercado de 14,38%*. Este crecimiento respecto a 2015 se explica por la incorporación de City National Bank y por un crecimiento en colocaciones de consumo superior al del sistema.



En este período la utilidad del Banco fue de \$87.661 millones, logrando así una participación acumulada a junio de 15,39%*, manteniendo una vez más la tercera posición en la industria.

La utilidad ha aumentado respecto al 1T16, principalmente por mayor margen bruto, con un incremento en comisiones netas, y resultado de cambio y operaciones financieras.

Con respecto al mismo periodo del año anterior, se evidencia una caída de -2,4% en la utilidad, la que responde principalmente a un aumento en los gastos de operación producto de la adquisición de City National Bank, Nuevo manual de beneficios y Plan de Transformación Digital.

Asimismo, destacamos la mejora en el índice de provisiones sobre colocaciones, alcanzando 1,81%. Esta disminución en el índice de riesgo respecto al trimestre anterior, se debe, principalmente, a una caída en los índices de provisiones comerciales y de vivienda.

Con respecto al ROAE, éste alcanzó un 15,58% a junio, el cual se vio afectado principalmente por un incremento en el patrimonio producto del aumento de capital realizado durante este período.

Relacionado a lo anterior, destacamos que Bci concluyó exitosamente un aumento de capital por más de USD 400 millones, lo que ha permitido cumplir nuestro compromiso de llevar los ratios de capital a niveles similares a los previos a la adquisición de City National Bank of Florida.

Finalmente, City National Bank (CNB) anunció excelentes resultados del segundo trimestre de 2016, en los que destacan importantes crecimientos en utilidades, colocaciones y activos.

Tabla 1 :
Principales Indicadores
Banco de Crédito e Inversiones

	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Índices Financieros					
Colocaciones totales**	16.472.155	20.406.521	21.074.555	3,27%	27,94%
Utilidad	89.775	73.919	87.661	18,59%	-2,35%
Total de Activos	22.864.754	29.435.050	29.715.842	0,95%	29,96%
Total Patrimonio	1.902.790	2.055.196	2.403.978	16,97%	26,34%
ROAE ***	19,40%	16,66%	15,58%	-108,0 bps	-382,0 bps
ROAA ***	1,49%	1,23%	1,19%	-4,0 bps	-30,0 bps
Ratio de Eficiencia	44,51%	47,18%	48,89%	170,9 bps	438,0 bps
Stock Provisiones / Colocaciones Totales	2,01%	1,85%	1,81%	-4,6 bps	-20,0 bps
Tier 1 ****/ Act. Ponderados por Riesgo	10,14%	8,74%	10,09%	134,6 bps	-5,2 bps
Capital regulatorio / Act. Ponderados por Riesgo	13,99%	12,27%	13,52%	125,0 bps	-47,1 bps
Indicadores Operacionales					
N° de Colaboradores	11.049	11.100	11.130	0,27%	0,73%
Bci	10.574	10.609	10.615		
CNB	475	491	515		
Puntos de Contacto Comercial	387	394	397	0,76%	2,58%
Bci	361	368	371		
CNB	26	26	26		
N° Cajeros Automáticos	1.046	1.062	1.062	0,00%	1,53%

• Considera Corpbanca Colombia y City National Bank of Florida (CNB).

** Incluye colocaciones interbancarias

*** Utilidad últimos doce meses dividido por el patrimonio o activo promedio últimos 13 meses.

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

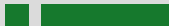
Tabla 2:
Estado Consolidado de Resultados
Banco de Crédito e Inversiones

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Margen financiero	183.601	224.094	223.111	-0,44%	21,52%
Comisiones netas	54.625	58.671	67.108	14,38%	22,85%
Resultado de cambio y operaciones financieras	33.945	11.700	19.669	68,11%	-42,06%
Recupero de créditos castigados	10.814	11.390	11.806	3,65%	9,17%
Otros ingresos operacionales netos	27	-830	-4.628	457,59%	-17240,74%
Margen Bruto	283.012	305.025	317.066	3,95%	12,03%
Provisiones y castigos	-46.065	-55.458	-52.318	-5,66%	13,57%
Gastos de apoyo	-126.310	-150.541	-161.343	7,18%	27,74%
Resultado Operacional	110.637	99.026	103.405	4,42%	-6,54%
Inversión en sociedades	3.672	3.817	5.090	33,35%	38,62%
Resultado antes de Impuesto	114.309	102.843	108.495	5,50%	-5,09%
Impuesto	-24.534	-28.924	-20.834	-27,97%	-15,08%
Utilidad Neta	89.775	73.919	87.661	18,59%	-2,35%

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

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16
Efectivo y depósitos en bancos	1.297.293	1.759.318	1.365.447
Operaciones con liquidación en curso	643.655	691.083	695.854
Instrumentos para negociación	1.188.497	1.011.836	1.256.867
Contratos retro compra y préstamos	162.758	195.060	213.647
Contratos de derivados financieros	1.322.942	1.567.970	1.574.832
Adeudado por bancos	203.078	161.030	180.427
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	15.938.301	19.867.268	20.513.113
Instrumentos disponibles para la venta	1.075.502	2.628.242	2.397.506
Instrumentos de inversión al vencimiento	0	668	862
Inversiones en sociedades	109.114	169.752	173.122
Intangibles	97.660	165.304	171.139
Activo fijo	225.749	278.545	282.239
Impuestos corrientes	41.732	108.537	58.962
Impuesto diferidos	71.016	177.876	169.255
Otros activos	487.457	652.561	662.570
TOTAL ACTIVOS	22.864.754	29.435.050	29.715.842
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.592.425	7.896.530	7.907.462
Operaciones con liquidación en curso	512.076	555.570	561.160
Contratos retrocompra y préstamos	315.320	608.616	541.625
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.288.331	9.843.343	9.942.696
Contratos de derivados financieros	1.342.217	1.580.621	1.591.839
Obligaciones con bancos	1.486.768	1.535.556	1.362.887
Instrumentos de deuda emitidos	3.659.349	3.835.047	3.859.327
Otras obligaciones financieras	71.522	855.990	863.367
Impuestos corrientes	39.209	96.641	37.344
Impuestos diferidos	46.771	47.004	47.941
Provisiones	178.126	141.658	179.317
Otros pasivos	429.850	383.278	416.899
Total Pasivos	20.961.964	27.379.854	27.311.864
Capital	1.781.396	2.008.906	2.276.820
Reservas	109	109	109
Cuentas de valoración	2.461	-5.788	13.563
Utilidades retenidas	118.822	51.738	113.091
Interés Minoritario	2	231	395
Total Patrimonio	1.902.790	2.055.196	2.403.978
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	22.864.754	29.435.050	29.715.842

* Resultados publicados en: <https://www.bci.cl/investor-relations/estados-financieros/>



Resumen Económico 2T16

En EE.UU., los recientes datos de actividad muestran que la economía mantiene el moderado dinamismo de principios de año, y aún persiste debilidad en sectores ligados a la inversión y a la producción industrial. Pese a ello, el mercado laboral norteamericano se mantiene sólido, con una tasa de desempleo que se ubica en 4,9%, y una importante expansión en nóminas no agrícolas en lo reciente. En el sector inmobiliario, las últimas cifras siguen mostrando una moderada recuperación respecto a los trimestres previos. El sector servicios, en tanto, también ha mostrado un desempeño por debajo de lo observado a fines de 2015. La última revisión del PIB del primer trimestre, da cuenta de una expansión de 1,1% respecto al trimestre previo anualizado, ubicándose levemente por encima de las expectativas del mercado. Dentro de la cifra, se mantiene un importante retroceso en la inversión, mientras que la mejora respecto a revisiones previas provino del incremento observado en las exportaciones. Adicionalmente, se observa un consumo privado que permanece robusto, impulsado por la venta de bienes no durables y servicios. Por otro lado, en este contexto, la Reserva Federal ha dado señales de cautela en su proceso de normalización monetaria, lo que ha llevado a no modificar su tasa de interés y mantenerla en el rango 0,25%-0,50%.



En Europa, la decisión de Reino Unido de concretar la salida de la Unión Europea ha mantenido a esta región en permanente monitoreo de los impactos de corto y mediano plazo tras esta decisión. Por el momento, se ha observado un incremento transitorio en las medidas de volatilidad y caídas en bolsas que se han revertido en lo reciente. Pese a ello, Europa mantiene un dinamismo débil, aunque los últimos datos han dado cuenta de una mejora respecto a fines de 2015. Con ello, el PIB del primer trimestre de este año se expande un 0,6% respecto al trimestre previo, ubicándose por encima de las estimaciones del mercado..

En línea con la debilidad observada en actividad, y las caídas experimentadas en los precios de combustibles, la inflación se ha mantenido en niveles bajos, aunque mostrando un leve incremento en lo reciente, lo que ha llevado al Banco Central Europeo (BCE) a plantear la introducción de mayores estímulos monetarios durante este año. En este contexto, el BCE ha mantenido su tasa de refinanciamiento en 0% desde la caída de 50pb concretada en la reunión de marzo, como una forma de entregar una mayor expansividad monetaria a la economía.

China mostró un crecimiento de 6,7% anual durante el segundo trimestre del año, cifra que mantiene el desempeño observado en el trimestre previo. La economía mantiene una moderada senda de desaceleración, y aún persisten dudas respecto a su dinámica efectiva. La depreciación del renminbi ha seguido su curso, 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 detenido las caídas de los primeros meses del año y se ubica en 6,2% anual al mes de junio. Por lo pronto, se observa una estabilización en el dinamismo de la economía china, y con ello, se presentan menores niveles de volatilidad en los mercados que han terminado por favorecer la recuperación de los commodities metálicos.

A nivel local, durante el 1T16, la actividad habría alcanzado un crecimiento de 1,7% a/a, expansión trimestral que se ubica por encima de la expectativa preliminar del mercado. La mejora observada se debe a bases de comparación favorables respecto al año anterior, pero no representan aún una tendencia hacia adelante. La inversión ha mostrado signos de deterioro, particularmente por la menor ejecución de proyectos de construcción en lo que va del año. Se espera que el sector servicios siga entregando incidencia positiva a la actividad



Adicionalmente, la inflación sigue ubicándose por encima del rango de tolerancia de la política monetaria, alcanzando a junio una variación anual de 4,2%. Se espera que en los próximos registros, la inflación se ubique dentro del rango de tolerancia de la política monetaria (2%-4%). En este contexto, la expectativa inflacionaria hacia fines de este año ha tendido a moderarse, debido a menores presiones de demanda y a un tipo de cambio que ha mostrado una apreciación respecto a niveles observados a inicios de año.

En este escenario, el Banco Central ha dado señales de mayor gradualidad en su proceso de normalización monetaria, postergando nuevos incrementos en la tasa de política y manteniéndola en 3,5%.

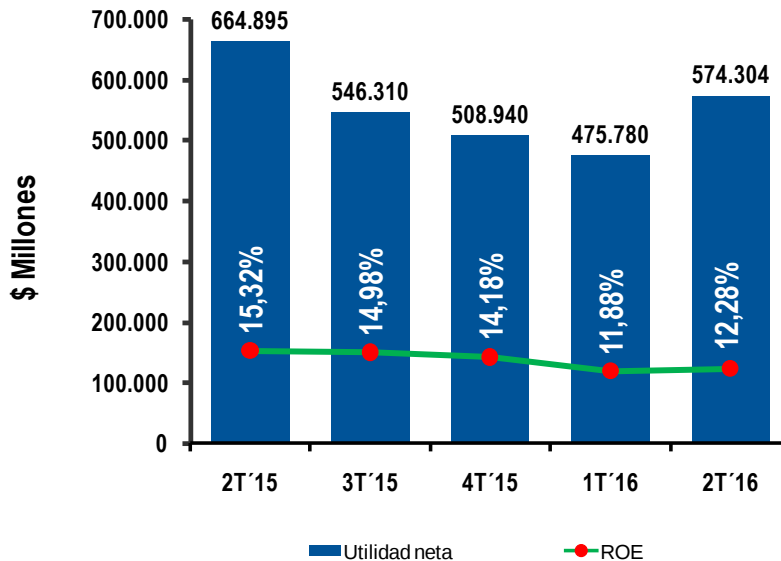


Industria Bancaria

Durante el 2T16 la industria bancaria obtuvo una utilidad neta de \$574.304 millones. Esto equivale a un aumento de 20,7% respecto al trimestre anterior. En relación al 2T15, la utilidad de la industria cayó un 13,6%, principalmente por una caída del margen financiero y otros ingresos operacionales netos, compensado por un menor gasto en riesgo y menor gasto operativo.

El ROE del sistema se recuperó 40 puntos base respecto del trimestre anterior, llegando a un 12,28%.

Gráfico 1:
Utilidad Neta Trimestre y ROE del Sistema*



*Considera Corpbanca Colombia y CNB

En el balance, sin considerar a City National Bank of Florida ni la inversión de Corpbanca en Colombia, las colocaciones totales subieron 1,8% respecto al 1T16, y un 9,2% respecto al mismo periodo año anterior, impulsadas por las colocaciones vivienda.

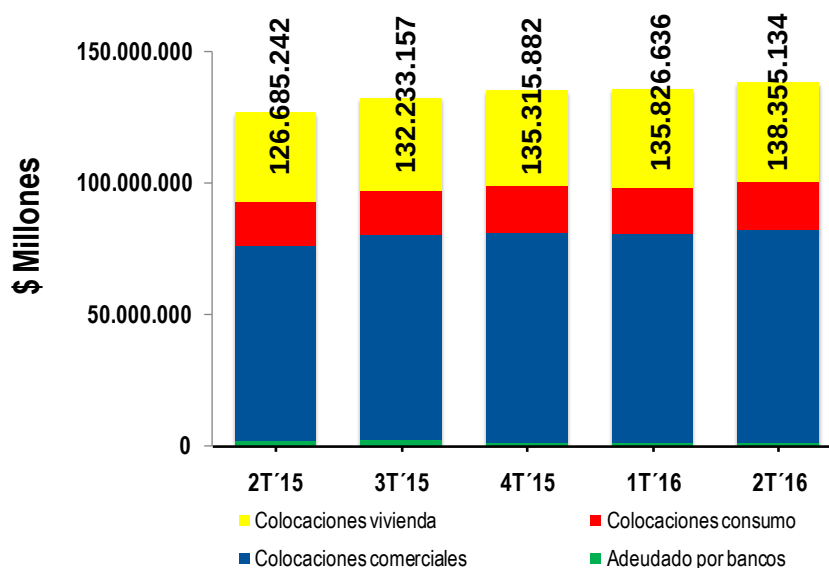
Las colocaciones comerciales del sistema reflejaron un crecimiento de 1,3% en relación al trimestre anterior y 8,1% respecto al 2T15.

En colocaciones de consumo, el sistema creció un 1,3% respecto al trimestre anterior. En relación al 2T15, el sistema mostró un crecimiento de 7,6%.

Las colocaciones de vivienda registraron un crecimiento de 2,3% trimestral y 13,2% respecto al 2T15. Cabe recordar que los créditos hipotecarios se vieron favorecidos por una demanda que permanece fuerte producto que la gente adelantó sus decisiones de compra ante la entrada en vigencia de nuevos impuestos para el este año.

En el caso de los saldos vista, reflejaron un leve aumento de 1,6% respecto al trimestre anterior y un alza de 11% respecto al mismo período del año anterior.

Gráfico 2:
Colocaciones Totales del Sistema*



* No considera Corpbanca Colombia ni City National Bank of Florida

En el caso de los saldos vista, reflejaron un leve aumento de 1,6% respecto al trimestre anterior y un alza de 11% respecto al mismo período del año anterior.

Tabla 4:
Principales Cifras del Sistema Financiero

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Colocaciones Totales	126.685.242	135.862.636	138.355.134	1,8%	9,2%
Adeudado por Bancos	1.567.735	1.071.392	1.449.672	35,3%	-7,5%
Colocaciones Clientes	125.117.507	134.791.244	136.905.462	1,6%	9,4%
Comerciales	74.706.402	79.766.097	80.769.102	1,3%	8,1%
Consumo	16.675.689	17.701.326	17.939.097	1,3%	7,6%
Vivienda	33.735.416	37.323.821	38.197.263	2,3%	13,2%
Activos Totales	184.793.617	205.537.473	207.169.004	0,8%	12,1%
Saldos Vista	30.991.869	33.871.100	34.403.883	1,6%	11,0%
Depósitos a Plazo	70.367.868	77.270.520	76.965.556	-0,4%	9,4%
Patrimonio	14.765.588	16.022.531	17.106.566	6,8%	15,9%
Utilidad	664.895	475.780	574.304	20,7%	-13,6%

•Las partidas de Colocaciones, Saldos Vistas y Depósitos a Plazo no consideran la inversión de Corpbanca en Colombia ni City National Bank of Florida. Cabe mencionar que al comparar la utilidad del sistema ambos períodos debe tenerse en cuenta que durante el 2Q16 se incluye City National Bank y la fusión de Itaú-Corpbanca los cuales distorsionan las cifras de utilidad de un año al otro



Destacados Bci

Bci concluye exitosamente aumento de capital por más de USD 400 millones

Tras una suscripción de los derechos preferentes de más de 97%, Bci colocó el remanente de las acciones no suscritas, en conjunto con el bloque de acciones de propiedad de Credicorp Ltd, a través de una exitosa subasta de libro de órdenes en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Para este aumento de capital, Bci realizó un exitoso *Roadshow* nacional e internacional en los principales mercados del mundo, incluyendo Brasil, Estados Unidos y Europa, visitando un amplio número de inversionistas institucionales y calificados. La demanda total fue de más de USD760 millones, equivalente a 7,2 veces el tamaño de la oferta.



La demanda al precio de adjudicación de \$27.500 por acción, con un premio de 7,4% respecto al precio de suscripción, fue de más de USD385 millones, equivalente a 3,7 veces el tamaño de la oferta. Se destaca una fuerte demanda de inversionistas extranjeros, quienes pusieron órdenes por más de USD105 millones, equivalente a más de una vez la oferta.

Standars & Poors confirmó en su informe anual su clasificación “A” para largo plazo y “A1” para corto plazo para Bci. En dicho informe explican que esperan que el Banco mantenga su fuerte posición competitiva a pesar del gran nivel de competencia en el sistema financiero chileno, además de mantener adecuados niveles de capital para los próximos 18 meses, así como también de un rol protagonista en la industria.

Standard & Poors confirma clasificaciones de Bci en “A-A1” y perspectivas estables

Además destacan el crecimiento en colocaciones que se espera para City National Bank of Florida este año y el próximo, como resultado de una mayor venta cruzada y servicios a clientes corporativos.

Bci suma sucursales accesibles en Santiago y regiones.

El proyecto Bci Accesible busca dar respuesta a situaciones que dificultan el acceso de las personas con discapacidad a muchos servicios incluidos los servicios financieros. Se enfoca en mejorar la experiencia al operar con los distintos puntos de contacto del Banco mediante la adopción de estándares internacionales de accesibilidad, tanto en infraestructura como en Tecnologías y en modelos atencionales ofreciendo de esta forma una mejor experiencia, libre de barreras de cara a los clientes o potenciales clientes con discapacidad.

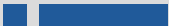
En el marco de este proyecto, se ha logrado implementar con éxito la primera etapa de las sucursales Full Accesibles. A fines de julio de 2016, serán 38 sucursales accesibles a nivel nacional, brindando esta alternativa a personas con diferentes grados de discapacidad en 15 ciudades distintas del país: Santiago, Melipilla, Los Andes, Ancud, Villarrica, Arica, San Fernando, Quellón, Curicó, Calama, Chillán, Caldera, Viña del Mar, Linares y Concepción.

La consultora española IZO, por cuarto año consecutivo, realizó un estudio que mide la experiencia de los clientes en más de 120 empresas, ubicadas en siete países de Iberoamérica, y premió a las que obtuvieron los resultados más sobresalientes.

Bci es reconocida como la empresa que mejor Experiencia entrega a sus clientes

En este contexto, la Corporación Bci ganó por segunda vez el premio a la “Empresa que genera mejor Experiencia Clientes a nivel país” y por tercera vez, fue líder en “Empresa de la Banca con mejor Experiencia Clientes”.

Estos reconocimientos respaldan la estrategia de Bci enfocada en la satisfacción de sus clientes, la que ha permitido diferenciarse de otras empresas manteniendo intactos los valores de nuestra cultura: Integridad, Respeto y Excelencia.



Análisis de Resultados de Bci

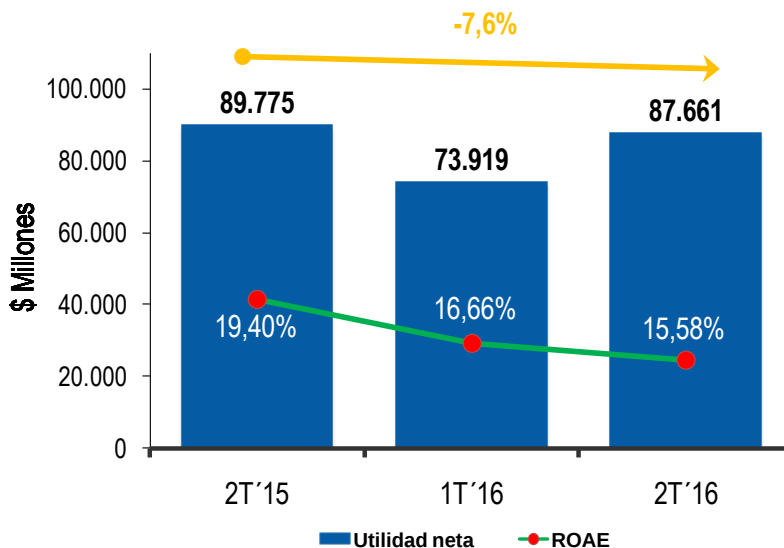
El segundo trimestre del año la utilidad del Banco fue de \$87.661 millones, cifra superior al trimestre anterior en un 18,6%, debido a mayores comisiones netas, donde destacan mayores comisiones de Inversión en Fondos Mutuos, Remuneración por comercialización de seguros, cobranzas recaudación, e intermediación.

Esto se suma al mayor resultado de cambio y operaciones financieras, compensado en parte por los mayores gastos de apoyo registrados durante el trimestre

Comparado con el 2T15, la utilidad es un 2,4% menor, pese a haber incrementado su margen financiero en 21,5%, debido a una mayor pérdida en resultado de cambio y operaciones financieras, otros ingresos operacionales negativos, mayores gastos de apoyo, y provisiones .

La rentabilidad anualizada (ROAE) del Banco, de acuerdo a definición de la SBIF, alcanzó 15,58% al 2T16, logrando así una rentabilidad superior al 13,45% lograda por el sistema bancario durante el mismo período.

Gráfico 3:
Utilidad Neta



Margen Bruto

El Margen Bruto* de Bci alcanzó \$317.066 millones durante el 2T16, aumentando un 12% con respecto al mismo período del año anterior.

Este aumento se debió, principalmente, a un mayor margen financiero explicado por un mayor margen en créditos comerciales y de consumo, además de mayores ingresos en instrumentos de inversión.

Adicionalmente, se registraron mayores ingresos en comisiones por Inversión en Fondos Mutuos, Servicios de Tarjetas, y Remuneración por comercialización de seguros principalmente. Por su parte, la caída en Otros, se debe a menores ingresos de operaciones financieras y resultados de operaciones de cambio, y otros ingresos operacionales negativos.

Gráfico 4:
Margen Bruto

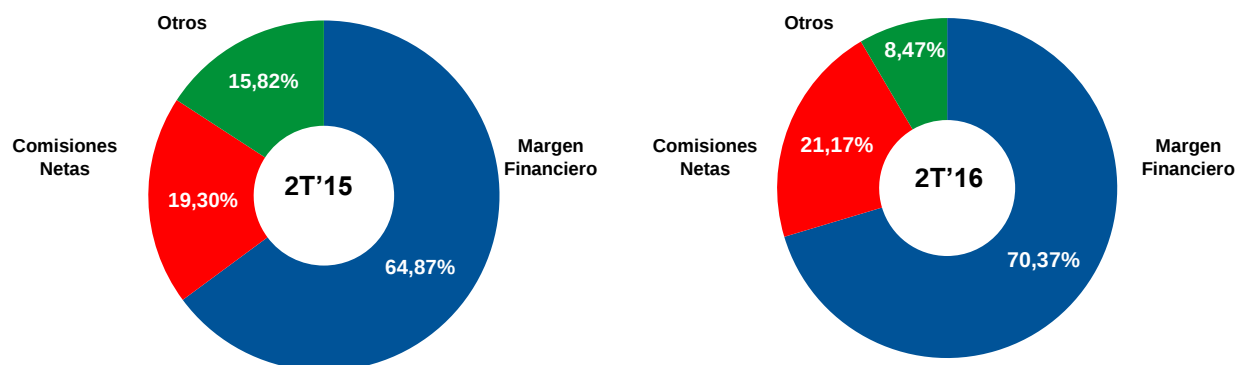


Tabla 5:
Margen Bruto

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Margen Financiero	183.601	224.094	223.111	-0,4%	21,5%
Comisiones Netas	54.625	58.671	67.108	14,4%	22,9%
Otros	44.786	22.260	26.847	20,6%	-40,1%
Margen Bruto	283.012	305.025	317.066	3,9%	12,0%

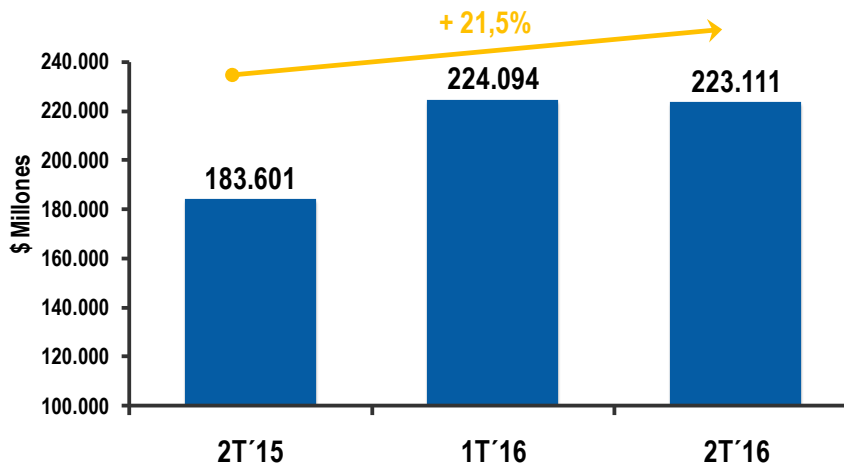
* Margen Bruto calculado de acuerdo a definición SBIF, incluyendo ingresos por recupero de castigos.

Margen Financiero

En el 2T16, el Margen Financiero compuesto por intereses y reajustes, totalizó \$223.111 millones, lo que equivale a una disminución de -0,4% respecto al trimestre anterior. Los mayores ingresos por intereses por créditos comerciales, consumo y vivienda, se compensaron con mayores intereses pagados por depósitos totales e instrumentos emitidos.



Gráfico 5:
Margen Financiero



Con respecto al 2T15, el Margen Financiero presentó un aumento de 21,5%, explicado por un mayor ingreso en el margen de los créditos comerciales e instrumentos de inversión.

Tabla 6:
Margen Financiero

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Intereses y Reajustes Ganados	328.985	378.995	386.222	1,9%	17,4%
Intereses y Reajustes Pagados	-145.384	-154.901	-163.111	5,3%	12,2%
Total Margen Financiero	183.601	224.094	223.111	-0,4%	21,5%

Detalle: Ingresos por intereses y reajustes	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Créditos y cuentas por cobra a clientes	346.481	349.735	368.038	5,2%	6,2%
Comercial	180.441	199.300	206.622	3,7%	14,5%
Consumo	77.633	81.736	83.118	1,7%	7,1%
Vivienda	86.457	66.802	76.172	14,0%	-11,9%
Com. prepago	1.950	1.897	2.126	12,1%	9,0%
Crédito a bancos	811	891	1.029	15,5%	26,9%
Instrumentos de Inversión	11.899	19.793	19.679	-0,6%	65,4%
Otros	-30.206	8.576	-2.524	-129,4%	-91,6%
Total	328.985	378.995	386.222	1,9%	17,4%

Detalle: Gasto por intereses y reajustes	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Depósitos totales	-70.209	-84.230	-89.000	5,7%	26,8%
Instrumentos emitidos	-65.763	-49.774	-54.336	9,2%	-17,4%
Otros	-9.412	-20.897	-19.775	-5,4%	110,1%
Total	-145.384	-154.901	-163.111	5,3%	12,2%



Comisiones

Durante el 2T16 las comisiones netas de Bci totalizaron \$67.108 millones, lo que representó un aumento de 14,4% respecto al trimestre anterior. Los principales incrementos se registraron en comisiones por intermediación y manejo de valores, remuneración por comercialización de seguros, y cobranzas recaudación



Comparadas con el 2T15, las comisiones aumentaron en 22,9%, destacando la Inversión en Fondos Mutuos, Servicios de Tarjetas, Remuneración por comercialización de seguros, y Administración de Cuentas, principalmente

Tabla 7:
Comisiones Netas

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Comisiones Ganadas	70.681	77.180	84.929	10,0%	20,2%
Comisiones Pagadas	-16.056	-18.509	-17.821	-3,7%	11,0%
Comisiones Netas	54.625	58.671	67.108	14,4%	22,9%

Ingresos por Comisiones y Servicios	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Líneas de crédito y sobregiros	864	1.478	1.657	12,1%	91,8%
Avales y cartas de crédito	4.773	5.377	5.015	-6,7%	5,1%
Administr. de cuentas	8.493	10.682	10.781	0,9%	26,9%
Cobranzas recaudación y pagos	11.963	12.124	12.904	6,4%	7,9%
Inversión en Fondos Mutuos	11.821	11.536	17.062	47,9%	44,3%
Servicios de tarjetas	15.660	19.503	18.841	-3,4%	20,3%
Intermediación y manejo de valores	2.815	1.263	1.682	33,2%	-40,2%
Remuneración por comercialización de seguros	7.638	9.202	10.213	11,0%	33,7%
Otros	6.654	6.015	6.774	12,6%	1,8%
Total	70.681	77.180	84.929	10,0%	20,2%

Gasto por Comisiones y Servicios	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Remuneración por operaciones de tarjetas	7.505	9.443	9.396	-0,5%	25,2%
Operaciones con valores	3.902	3.374	2.841	-15,8%	-27,2%
Otros	4.649	5.692	5.584	-1,9%	20,1%
Total	16.056	18.509	17.821	-3,7%	11,0%

Utilidad de cambio y de operaciones financieras

El resultado de utilidad de cambio y utilidad de operaciones financieras para el 2T16 alcanzó los \$19.669 millones, cifra superior en \$7.969 millones con respecto al 1T16, asociado a una menor pérdida por utilidad de cambio, debido a la apreciación de la moneda extranjera, compensado en parte por menores resultados de operaciones financieras.



La variación del resultado neto de cambio y operaciones financieras respecto al 2T15 fue menor en \$14.276 millones, debido principalmente a menores ingresos por resultados de cambio en moneda extranjera.

Tabla 8:
Detalle de Resultado de Cambio y Operaciones Financieras

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Result. de cambio	7.437	-55.437	-8.150	85,3%	-209,6%
Result. operaciones financieras	26.508	67.137	27.819	-58,6%	4,9%
Resultado Neto	33.945	11.700	19.669	68,1%	-42,1%

Gastos de Apoyo Operacionales



Los gastos de apoyo operacional totalizaron \$161.343 millones durante el 2T16, lo que representó un incremento de 7,2% respecto al 1T16. Este incremento se explica por mayores gastos en personal y administración.

Al comparar con el 2T15, se observa un incremento de 27,7%, también con mayores gastos tanto en personal como administración, principalmente por remuneración del personal y por reajustes de inflación, nuevo manual de beneficios, además de mayor gasto en tecnología. En términos de eficiencia acumulada, Bci alcanzó un índice de 48,9% para el 2T16, menor al obtenido en mismo período del año anterior por el Banco (44,5%).

Gráfico 6:
Gastos de Apoyo y Eficiencia

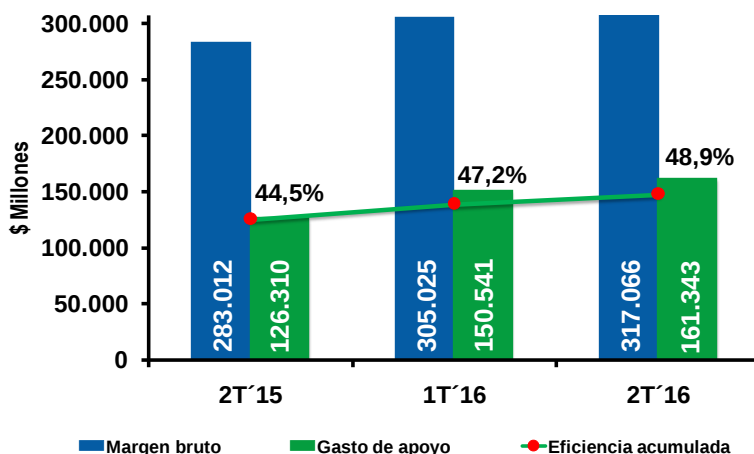


Tabla 9:
Detalle de Gasto de Apoyo Operacional

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Personal	71.962	86.325	93.690	8,5%	30,2%
Administración	44.279	51.355	54.151	5,4%	22,3%
Dep. Amort. y Castigos y Otros	10.069	12.861	13.502	5,0%	34,1%
Gasto de Apoyo Operacional	126.310	150.541	161.343	7,2%	27,7%

Resultados por Segmentos de Negocios

A partir del segundo trimestre del año pasado, 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 divide 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 un 4,6% superior a mismo periodo del año pasado, explicado principalmente por mayores volúmenes de saldos vistas y mayores ingresos por comisiones netas, impulsadas por mayores comisiones de servicios y menores comisiones pagadas por cambio tarifa CCA (transferencias entre bancos).

En cuanto a riesgo, se han obtenido buenos resultados este 2016, con buen desempeño de la cartera y crecimiento en segmentos de adecuado nivel de riesgo



Tablas 10:

Detalle de Resultado Operacional por Negocio

Banco Comercial MM\$	2T'15	2T'16	2T'16/ 2T'15
Ingresos Netos por intereses y reajustes	32.288	38.409	19,0%
Ingreso neto por comisiones	7.278	9.354	28,5%
Otros ingresos operacionales	13.058	8.395	-35,7%
Total Ingresos Operacionales	52.624	56.158	6,7%
Provisiones por riesgo de crédito	-982	-602	-38,7%
INGRESO OPERACIONAL NETO	51.642	55.556	7,6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-22.268	-24.854	11,6%
RESULTADO OPERACIONAL	29.374	30.702	4,5%

BANCO RETAIL

Registró un resultado operacional de un 3,1% mayor que el mismo trimestre del año anterior explicado principalmente por un buen desempeño del consumo en cuotas, obteniendo crecimientos por sobre la industria. Esto ha generado una ganancia sostenida en participación de mercado (+95pb con respecto año anterior). Adicionalmente, vemos un crecimiento en ingresos netos por comisiones apalancado principalmente por el aumento en ingresos de seguros e inversiones, en línea con la estrategia de cruce y vinculación de nuestros clientes, esto enmarcado en resultados de riesgo acotados. Los buenos resultados han sido mermados por un aumento en el gasto, explicado principalmente por la incorporación al banco de la fuerza de venta (Proservice).

Banco Retail MM\$	2T'15	2T'16	2T'16/ 2T'15
Ingresos Netos por intereses y reajustes	81.288	91.848	13,0%
Ingreso neto por comisiones	33.171	37.013	11,6%
Otros ingresos operacionales	20.353	11.123	-45,3%
Total Ingresos Operacionales	134.812	139.984	3,8%
Provisiones por riesgo de crédito	-29.494	-23.674	-19,7%
INGRESO OPERACIONAL NETO	105.318	116.310	10,4%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-70.396	-80.319	14,1%
RESULTADO OPERACIONAL	34.922	35.991	3,1%

BANCO EMPRESARIOS



Aumentó sus ingresos operacionales un 1,1% respecto al mismo periodo del año pasado, explicado principalmente por mayores volúmenes de saldos vistas. En comisiones, a pesar de buen desempeño en comisiones de servicio, la variación es de sólo 2,7% arriba por menor crecimiento en comisiones de Seguros.

Por el lado de riesgo se evidencia un crecimiento de cerca de un 50% por sobre año pasado concentrado principalmente en el segmento de Microempresa, por aumento de mora en algunos segmentos que ya ha sido controlada.

Banco Empresario MM\$	2T'15	2T'16	2T'16/ 2T'15
Ingresos Netos por intereses y reajustes	27.572	32.045	16,2%
Ingreso neto por comisiones	8.417	8.645	2,7%
Otros ingresos operacionales	6.745	2.522	-62,6%
Total Ingresos Operacionales	42.734	43.212	1,1%
Provisiones por riesgo de crédito	-5.339	-7.949	48,9%
INGRESO OPERACIONAL NETO	37.395	35.263	-5,7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-17.782	-20.048	12,7%
RESULTADO OPERACIONAL	19.613	15.215	-22,4%

CORPORATE & INVESTMENT BANKING (CIB)

La División Comercial del Corporate & Investment Banking, registró un resultado operacional de un 22,5% superior al mismo período del año anterior. Esto se explica principalmente por mejoras en los spread, un aumento en el volumen de colocaciones y una correcta administración del riesgo de crédito. El crecimiento de los gastos ha sido además acotado en comparación con el de los ingresos.

Division Comercial CIB MM\$	2T'15	2T'16	2T'16/ 2T'15
Ingresos Netos por intereses y reajustes	17.825	24.746	38,8%
Ingreso neto por comisiones	4.304	5.938	38,0%
Otros ingresos operacionales	11.964	8.516	-28,8%
Total Ingresos Operacionales	34.093	39.200	15,0%
Provisiones por riesgo de crédito	1.673	2.175	30,0%
INGRESO OPERACIONAL NETO	35.766	41.375	15,7%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-13.890	-14.578	5,0%
RESULTADO OPERACIONAL	21.876	26.797	22,5%

La División Finanzas de Corporate & Investment Banking registró una caída en su resultado operacional con respecto al 2T15. Esto se explica por menores ingresos en los libros de negociación asociado a las volatilidades de los mercados de divisas e inflación, además de una elevada base de comparación con respecto al periodo anterior y un mayor gasto en provisiones.

Division Finanzas CIB MM\$	2T'15	2T'16	2T'16/ 2T'15
Ingresos Netos por intereses y reajustes	23.961	12.891	-46,2%
Ingreso neto por comisiones	1.135	2.990	163,4%
Otros ingresos operacionales	-9.276	-7.983	-13,9%
Total Ingresos Operacionales	15.820	7.898	-50,1%
Provisiones por riesgo de crédito	-224	-3.660	1533,9%
INGRESO OPERACIONAL NETO	15.596	4.238	-72,8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-5.285	-7.857	48,7%
RESULTADO OPERACIONAL	10.311	-3.619	-135,1%

A continuación resultado por negocio y totales:

2T'16	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresarios MM\$	Division Comercial CIB MM\$	Division Finanzas CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingresos Netos por intereses y reajustes	38.409	91.848	32.045	24.746	12.891	199.939
Ingreso neto por comisiones	9.354	37.013	8.645	5.938	2.990	63.940
Otros ingresos operacionales	8.395	11.123	2.522	8.516	-7.983	22.573
Total Ingresos Operacionales	56.158	139.984	43.212	39.200	7.898	286.452
Provisiones por riesgo de crédito	-602	-23.674	-7.949	2.175	-3.660	-33.710
INGRESO OPERACIONAL NETO	55.556	116.310	35.263	41.375	4.238	252.742
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-24.854	-80.319	-20.048	-14.578	-7.857	-147.656
RESULTADO OPERACIONAL	30.702	35.991	15.215	26.797	-3.619	105.086

2T'15	Banco Comercial MM\$	Banco Retail MM\$	Banco Empresarios MM\$	Division Comercial CIB MM\$	Division Finanzas CIB MM\$	Total Segmentos MM\$
Ingresos Netos por intereses y reajustes	32.288	81.288	27.572	17.825	23.961	182.934
Ingreso neto por comisiones	7.278	33.171	8.417	4.304	1.135	54.305
Otros ingresos operacionales	13.058	20.353	6.745	11.964	-9.276	42.844
Total Ingresos Operacionales	52.624	134.812	42.734	34.093	15.820	280.083
Provisiones por riesgo de crédito	-982	-29.494	-5.339	1.673	-224	-34.366
INGRESO OPERACIONAL NETO	51.642	105.318	37.395	35.766	15.596	245.717
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-22.268	-70.396	-17.782	-13.890	-5.285	-129.621
RESULTADO OPERACIONAL	29.374	34.922	19.613	21.876	10.311	116.096

Tabla 11:
Reconciliación resultado por segmento y utilidad ejercicio

\$ Millones	2T'15	2T'16	2T'16/ 2T'15
Resultado Operacional Segmentos	116.096	105.086	-9,5%
Ingreso neto por intereses y reajustes no asignados	667	-9.408	-1510,5%
Ingreso neto por comisiones no asignados	320	-356	-211,3%
Otros ingresos operacionales no asignados	-664	3.067	-561,9%
Otras provisiones	-885	-2.987	237,5%
Otros Gastos Corporativos no asignados	-4.897	-7.172	46,5%
Resultado Operacional	95.629	-126.986	-232,8%
Resultado por inversiones en sociedades	3.672	5.090	38,6%
Resultado antes de impuesto a la renta	114.309	108.495	-5,1%
Impuesto a la renta	-24.534	-20.834	-15,1%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	89.775	87.661	-2,4%



Colocaciones

La cartera de colocaciones de Bci alcanzó los \$21.074.721 millones al cierre de junio de 2016, mostrando un incremento de 3,3% con respecto al trimestre anterior. Las colocaciones a clientes totalizaron \$20.894.014, aumentando 3,2% respecto al 1T16. El mayor aumento respecto del 1T16 lo registraron las colocaciones comerciales, logrando un incremento de un 3,7%.



En comparación al 1T16, las colocaciones a clientes de Bci crecieron 3,2%, mientras que el sistema financiero lo hizo un 1,8%. En colocaciones de consumo, Bci ha mostrado un crecimiento sostenido, con un incremento de 2,0% en el trimestre, versus el 1,4% del sistema. Respecto a colocaciones comerciales, Bci creció 3,7% mientras que el sistema financiero lo hizo en un 1,6%. Finalmente, en colocaciones de vivienda, Bci aumentó 2,3% mientras que el sistema un 2,4%.

Gráfico 7:
Total Colocaciones

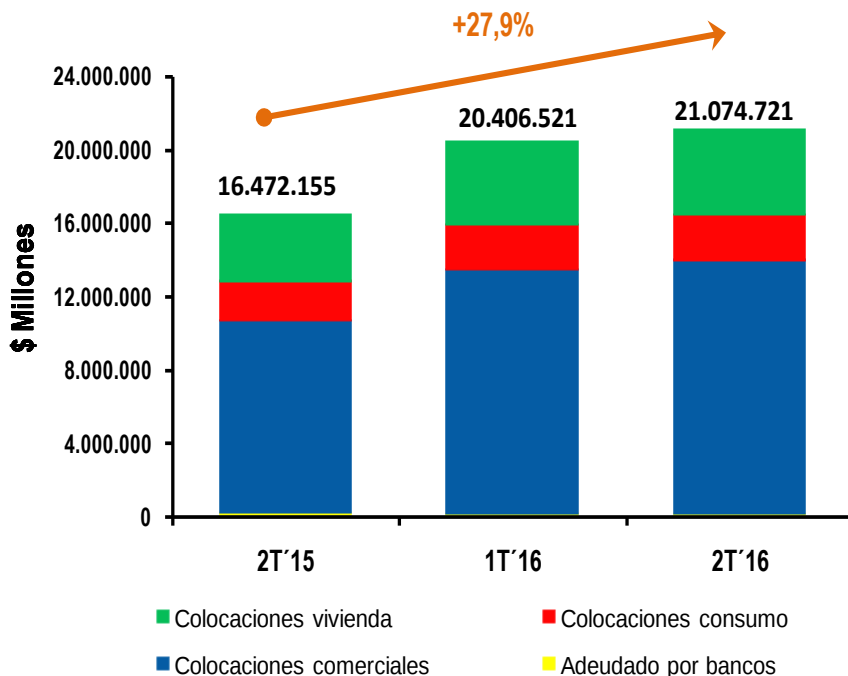


Tabla 12:
Detalle de Colocaciones Totales

\$ Millones	2T'15	1T'16	2T'16	2T'16/ 1T'16	2T'16/ 2T'15
Adeudado por Bancos	203.685	161.347	180.707	12,0%	-11,3%
Colocaciones a Clientes	16.268.470	20.245.174	20.893.848	3,2%	28,4%
Comerciales*	10.481.153	13.274.307	13.770.805	3,7%	31,4%
Consumo*	2.115.537	2.446.990	2.494.973	2,0%	17,9%
Vivienda	3.671.780	4.523.877	4.628.070	2,3%	26,0%
Total Colocaciones	16.472.155	20.406.521	21.074.555	3,3%	27,9%
<i>Leasing</i>	808.298	875.528	870.570	-0,6%	7,7%
<i>Comex</i>	914.510	863.367	870.831	0,9%	-4,8%

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

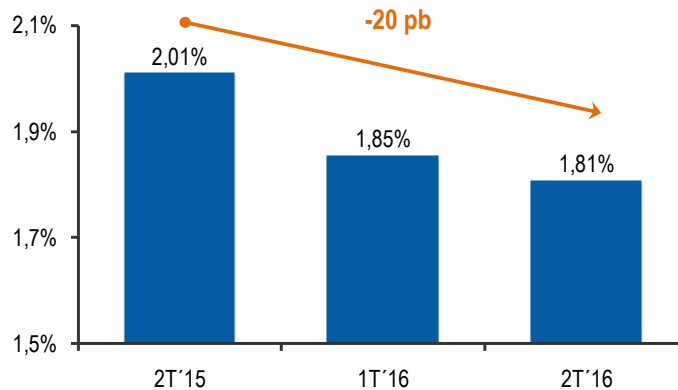
Riesgo de la Cartera



En el 2T16, el stock de provisiones normativas por riesgo de crédito alcanzó los \$381.552 millones, lo que implicó un índice de provisiones sobre colocaciones de 1,81%. Esto corresponde a una disminución de 0,04 pp. con respecto al 1T16 y una mejora de 0,20 pp. respecto al índice observado el 2T15. Esta disminución en el índice de riesgo respecto al trimestre anterior, se debe, principalmente, a una disminución en los índices de provisiones comerciales y de vivienda.

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

Gráfico 8:
Provisiones / Colocaciones Totales



El stock de provisiones adicionales constituidas totalizó \$60.946 millones a junio 2016. Cabe destacar que durante el 2T16 Bci liberó \$1.780 millones del sector salmonero, debido a los impactos sufridos por la industria durante el primer semestre en el sur del país.



El ratio de cobertura NPLs a junio 2016, considerando estas provisiones, alcanzó a 153,0%, con una disminución en la cartera con morosidad de 90 días o más, para colocaciones comerciales, consumo y vivienda.

Por otra parte, el gasto en provisiones y castigos durante el 2T16 totalizó \$52.318 millones. Este gasto fue menor en 5,66% respecto del 1T16, que fue de \$55.458 millones.

Gráfico 9:
Gasto en Provisiones y Castigos

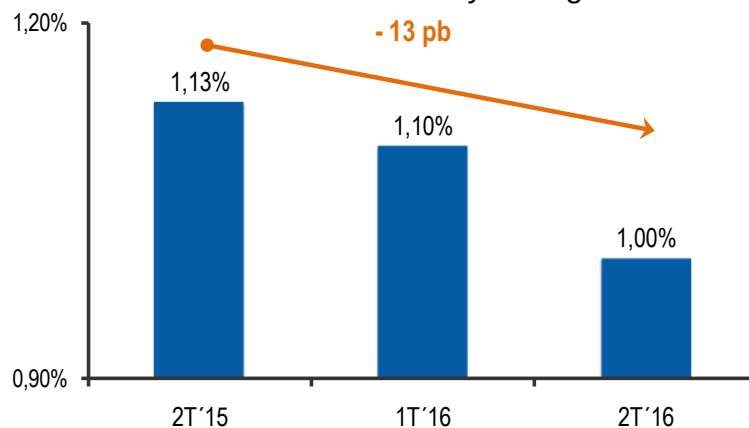


Tabla 13:
Ratios Riesgo

Ratios Riesgo	1T'16	2T'16
Provisiones / Colocaciones totales	1,85%	1,81%
Provisiones / Colocaciones Comerciales	1,78%	1,72%
Provisiones / Colocaciones Consumo	4,26%	4,36%
Provisiones / Colocaciones Vivienda	0,83%	0,74%
Cobertura NPLs (1)	139,1%	153,0%
Cobertura NPLs (2)	119,3%	131,1%
Cobertura NPLs Comerciales(2)	114,77%	128,64%
Cobertura NPLs Consumo(2)	289,5%	313,8%
Cobertura NPLs Vivienda(2)	50,02%	48,40%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales consolidadas	1,56%	1,39%
Cartera con morosidad de 90 días o más / Colocaciones totales individuales	1,74%	1,52%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Comerciales	1,78%	1,50%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Consumo	1,53%	1,46%
C. con morosidad de 90 días o más / Coloc. Vivienda	1,81%	1,67%

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

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

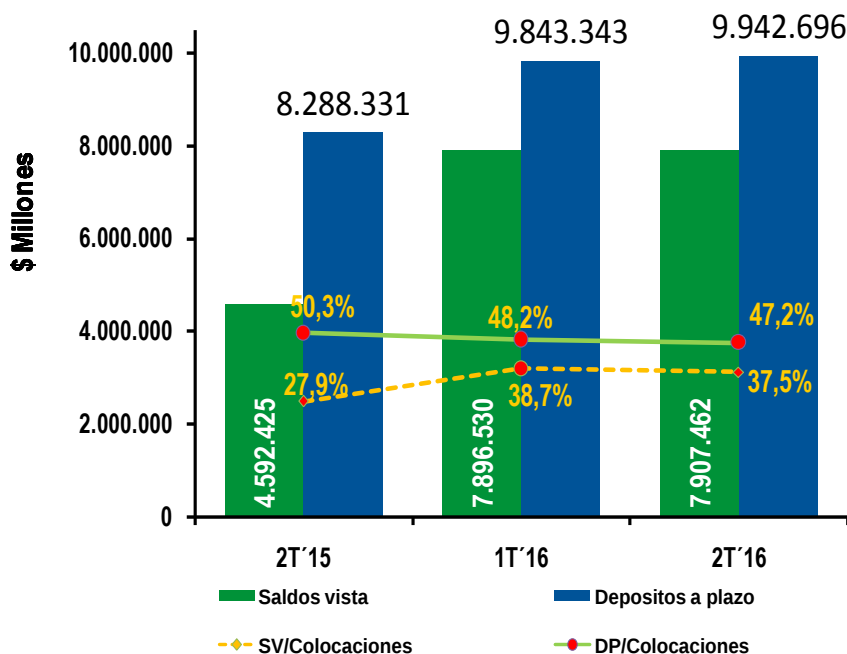
Saldos Vista y Depósitos a Plazo

Durante el 2T16, el monto en saldos vistas alcanzó \$7.907.462 millones, registrando un leve incremento de 0,14%% respecto al trimestre anterior, representando un 37,5% del total de colocaciones a junio 2016. La participación de mercado acumulada en vistas* de Bci disminuyó de 14,97% en el 1T16 a 14,79% en el 2T16.

El saldo de depósitos a plazo al 2T16 fue de \$9.942.695 millones, lo que reflejó un aumento de 1,01% respecto a 1T16, y un aumento de 19,96% respecto al 2T15.

* Excluye efecto de inversión de Corpbanca en Colombia y City National Bank of Florida

Gráfico 10:
Saldos Vista y Depósitos a Plazo





Base de Capital



A Junio 2016 el patrimonio del Banco totalizó \$2.403.599 millones, esto representa un alza de 26,3% en comparación al mismo trimestre del año anterior.



El ratio de Capital Básico sobre Activos Totales, a junio 2016, fue 9,10%. 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 13,52%, es decir, un 1,25 pp superior al trimestre anterior y muy por encima del 8% exigido por la SBIF.



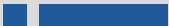
Estos indicadores cumplen con todas las exigencias de la Ley General de Bancos.



Cabe recordar que durante el segundo semestre Bci realizó un exitoso aumento de capital con el objetivo de mantener adecuados en niveles los indicadores de capital una vez realizada la compra de City National Bank of Florida.

Tabla 14:
Adecuación de Capital

Millones \$	2T'15	1T'16	2T'16
Capital Básico	1902.788	2.054.970	2.403.599
3% de los Activos Totales	759.326	802.165	792.555
Exceso sobre Capital mínimo requerido	1143.463	1252.805	1611.044
Capital Básico / Activos Totales	7,52%	7,69%	9,10%
Capital Regulatorio	2.625.507	2.884.453	3.221.435
Activos Ponderados por Riesgo	18.763.838	23.504.134	23.824.347
10% de los Activos Ponderados por Riesgo	1.876.384	2.350.413	2.382.435
Exceso sobre Capital mínimo requerido	749.123	534.039	839.001
Exceso sobre Patrimonio Efectivo	139,9%	122,7%	135,2%
Capital Regulatorio / Activos Ponderados por Riesgo	13,99%	12,27%	13,52%



Stock de Productos



En este periodo el número de tarjetas de crédito aumentó 1,76% respecto al 1T16 y creció 6,54% respecto al mismo período del año anterior, impulsado principalmente por nuevos beneficios asociados a tarjetas, como alianza con American Airlines.

En cuentas corrientes, el crecimiento respecto al 1T16 fue del 1,72%, mientras que en comparación a igual periodo del año pasado, éste fue de 5,4%. Cabe destacar que en el mes de junio se registró el mayor nivel de ventas en lo que va del 2016.

En el caso de las tarjetas de débito, hubo un aumento de 8,39% respecto al 2T15 y respecto al 1T16, subió 1,83%.

Gráfico 11:
Número de Tarjetas de Crédito

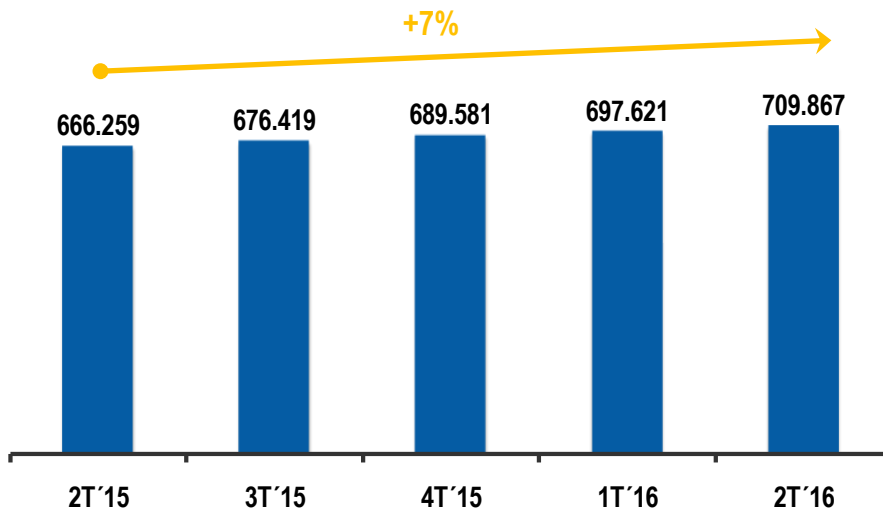


Gráfico 12:
Número de Cuentas Corrientes

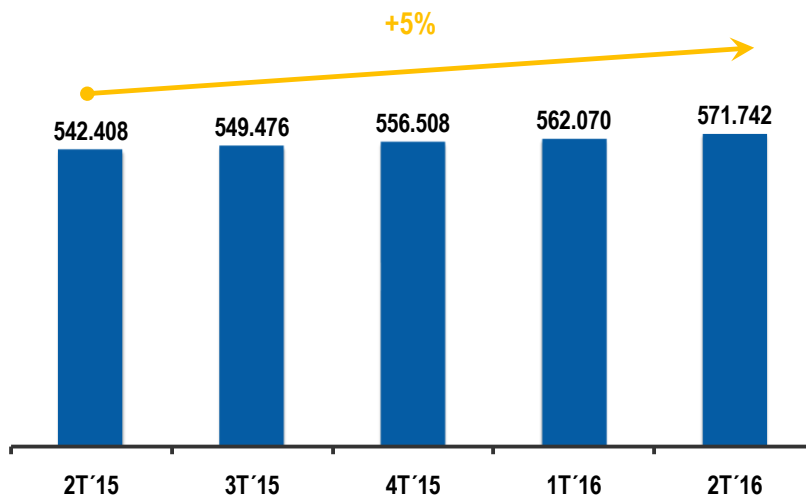
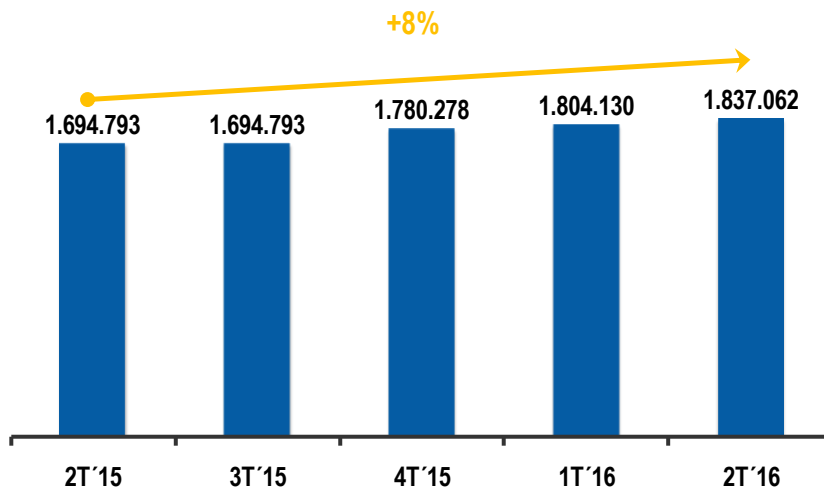


Gráfico 13:
Número de Tarjetas de Débito





City National Bank of Florida (CNB)



City National Bank of Florida (CNB) anunció sus resultados del segundo trimestre de 2016, en los que destacan importantes crecimientos en utilidades, colocaciones y activos.

*En palabras del CEO y Presidente de CNB Jorge González, “El sólido desempeño de City National Bank deja entrever varias cosas: Lo bien que el mercado ha asimilado la propuesta de valor basado en relaciones interpersonales y la toma de decisiones local; la permanente lealtad de nuestros clientes y la dedicación de nuestros colaboradores para entregar una experiencia de clientes excepcional”**

Finalmente, destacar que CNB vez recibió una clasificación “superior” de cinco estrellas (la más alta posible) por parte de BauerFinancial, firma líder en clasificación de bancos, por 16° trimestre consecutivo. BauerFinancial ha realizado informes y analizado bancos estadounidenses desde 1983.

Las colocaciones comerciales han crecido un 29% en comparación con 2015. Esto es en parte resultado de una nueva iniciativa comercial la cual incorpora líderes de negocio regionales (regional Business Market Leaders) y banqueros de negocios pequeños (Small Business Bankers) para servir de mejor forma las necesidades de las pequeñas y medianas empresas a través de su red de sucursales. Adicionalmente, CNB ha continuado creciendo tanto en número de colaboradores como en sucursales.

Por el lado de los colaboradores, durante el segundo semestre se incorporaron nuevos banqueros corporativos y de banca privada. En el primer semestre de este año se contabilizan 31 nuevas contrataciones.

Por el lado de las sucursales, CNB inauguró una nueva sucursal en Tampa la cual, junto con las ubicadas en Orlando, fortalecerá la presencia del banco en la zona central de Florida, ayudando la toma de decisiones a nivel local y estableciendo una mayor cercanía con los clientes de dicho segmento geográfico.

Tabla 15:
Simulación Estado de Resultados - Bci y CNB

\$Millones	BCI+Filiales+ Branch	CMF Matriz CNB(+)	Ajuste	Total
Ingresos por intereses y reajustes	695.105	70.112	0	765.217
Gastos por intereses y reajustes	-312.932	-5.080	0	-318.012
Ingreso neto por intereses y reajustes	382.173	65.032	0	447.205
Ingresos por comisiones	154.680	7.429	0	162.109
Gastos por comisiones	-35.428	-902	0	-36.330
Ingreso neto por comisiones	119.252	6.527	0	125.779
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	93.648	1308	0	94.956
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-63.587	0	0	-63.587
Otros ingresos operacionales	11.041	2.564	0	13.605
Total ingresos operacionales	542.527	75.431	0	617.958
Provisiones por riesgo de crédito	-79.834	-4746	0	-84.580
INGRESO OPERACIONAL NETO	462.693	70.685	0	533.378
Remuneraciones y gastos del personal	-157.645	-22.370	0	-180.015
Gastos de administración	-92.063	-13.443	0	-105.506
Depreciaciones y amortizaciones	-25.434	-929	0	-26.363
Deterioros	-4	0	0	-4
Otros gastos operacionales	-18.589	-470	0	-19.059
TOTAL GASTO OPERACIONAL	-293.735	-37.212	0	-330.947
RESULTADO OPERACIONAL	168.958	33.473	0	202.431
Resultado por inversiones en sociedades	27.875	1597	-20.565	8.907
Resultado antes de impuesto a la renta	196.833	35.070	-20.565	211.338
Impuesto a la renta	-35.253	-14.505	0	-49.758
Resultado de operaciones continuas	161.580	20.565	-20.565	161.580
Resultado de operaciones descontinuadas	0	0	0	0
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	161.580	20.565	-20.565	161.580

*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 16:
Simulación Balance Bci y CNB

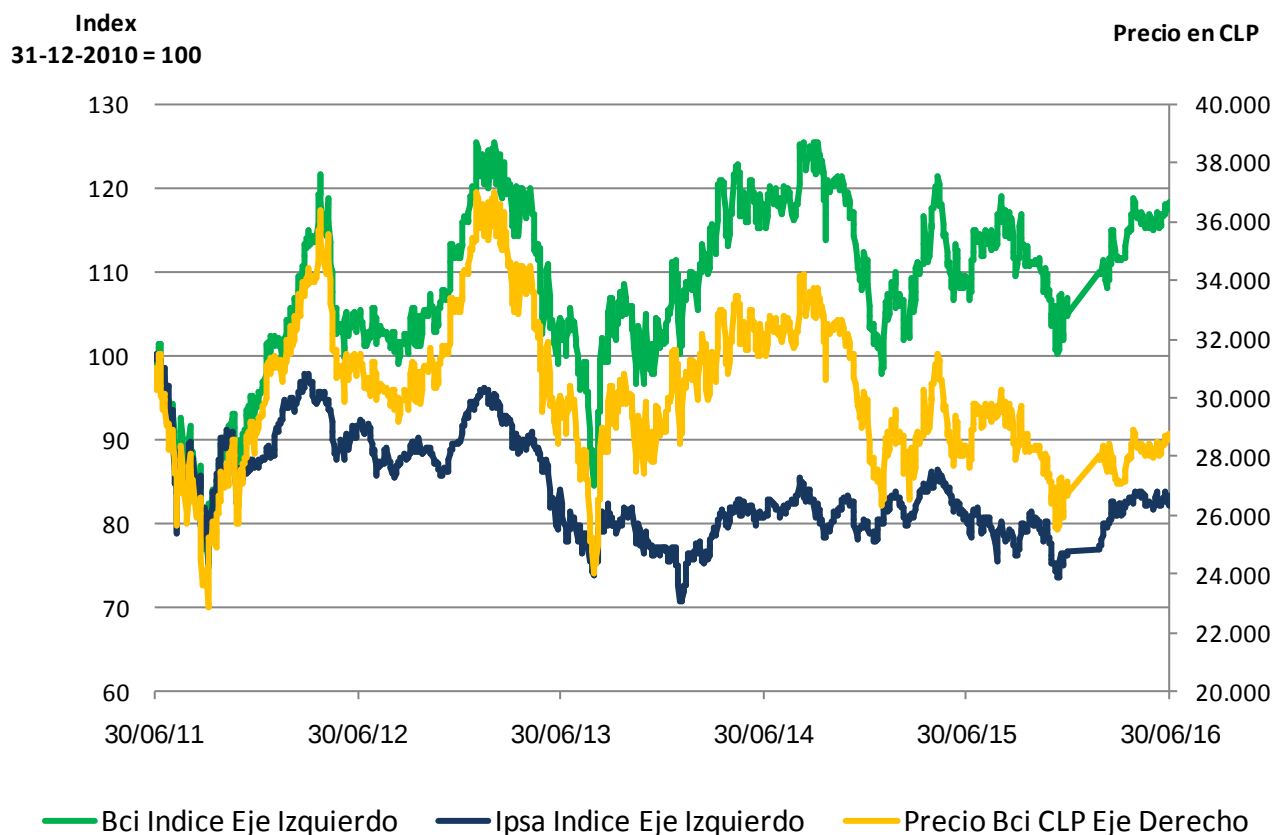
\$ Millones	BCI+Filiales+ Branch	CMF Matriz CNB(1)	Ajuste	Total
Efectivo y depósitos en bancos	1.260.965	104.482	0	1.365.447
Operaciones con liquidación en curso	695.854	0	0	695.854
Instrumentos para negociación	1.244.190	12.677	0	1.256.867
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	165.716	47.931	0	213.647
Contratos de derivados financieros	1.568.536	6.296	0	1.574.832
Adeudado por bancos	180.427	0	0	180.427
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	17.391.254	3.121.859	0	20.513.113
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.251.346	1.146.160	0	2.397.506
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	0	862	0	862
Inversiones en sociedades	682.474	56.266	-565.618	173.122
Intangibles	168.911	2.228	0	171.139
Activo fijo	230.659	51.580	0	282.239
Impuestos corrientes	21.618	0	0	21.618
Impuestos diferidos	87.840	81.415	0	169.255
Otros activos	562.026	100.544	0	662.570
TOTAL ACTIVOS	25.511.816	4.732.300	-565.618	29.678.498
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.088.512	2.818.950	0	7.907.462
Operaciones con liquidación en curso	561.160	0	0	561.160
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	413.148	128.477	0	541.625
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.547.900	394.796	0	9.942.696
Contratos de derivados financieros	1.585.304	6.535	0	1.591.839
Obligaciones con bancos	1.362.887	0	0	1.362.887
Instrumentos de deuda emitidos	3.859.327	0	0	3.859.327
Otras obligaciones financieras	67.079	796.288	0	863.367
Impuestos corrientes	-17	17	0	0
Impuestos diferidos	47.941	0	0	47.941
Provisiones	166.195	13.122	0	179.317
Otros pasivos	408.795	8.104	0	416.899
TOTAL PASIVOS	23.108.231	4.166.289	0	27.274.520
Capital	2.276.820	615.062	-615.062	2.276.820
Reservas	109	-77.141	77.141	109
Cuentas de valoración	13.563	7.147	-7.147	13.563
Utilidades retenidas:	0	0	0	0
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio	161.565	20.550	-20.550	161.565
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-48.474	0	0	-48.474
TOTAL PATRIMONIO DE LOS PROPIETARIOS DEL BANCO	2.403.583	565.618	-565.618	2.403.583
Interés no controlador	2	393	0	395
TOTAL PATRIMONIO	2.403.585	566.011	-565.618	2.403.978
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	25.511.816	4.732.300	-565.618	29.678.498



Comportamiento de la Acción

El desempeño del Bci en cinco años, incluyendo dividendos muestra un retorno acumulado de 17.61% superior al retorno de -16.67% mostrado por el IPSA.

En el caso del 2T16 la valorización de la acción Bci ha sido de 5.59%, mientras que la valorización del IPSA fue de 1.48% en el mismo período.



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

Tabla 18:
Desempeño acción Bci

	2T'15	3T'15	4T'15	1T'16	2T'16
Precio de Cierre	\$ 28.104	\$ 28.252	\$ 26.730	\$ 27.085	\$ 28.600
Precio Mínimo *	\$ 27.662	\$ 27.128	\$ 25.530	\$ 24.631	\$ 27.085
Precio Máximo *	\$ 31.492	\$ 30.263	\$ 29.736	\$ 27.934	\$ 28.900
Rentabilidad 12m Bci (1)	-7,6%	-11,5%	-5,7%	3,5%	8,5%
Rentabilidad 12m IPSA (2)	0,6%	-6,6%	-4,4%	0,5%	2,5%
Utilidad por Acción (3)	\$ 3.178	\$ 3.041	\$ 2.986	\$ 2.923	\$ 2.655
Precio Bolsa / Libro	1,6	1,6	1,5	1,5	1,4
Pat. Bursátil (\$ MM)	\$ 3.054.938	\$ 3.130.519	\$ 2.961.871	\$ 3.009.550	\$ 3.476.167
Pat. Contable (\$ MM)	\$ 1.902.790	\$ 1.937.404	\$ 2.000.525	\$ 2.055.196	\$ 2.403.978

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.