

CORPBANCA



JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

Viernes 26 de Junio de 2015



CORPBANCA
EL BANCO OFICIAL DE LA SELECCIÓN

Agenda

- I. PROPÓSITO DE LA JUNTA
- II. PRINCIPALES TÉRMINOS DE LA TRANSACCIÓN
- III. ANTECEDENTES Y PRINCIPALES HITOS DE LA TRANSACCIÓN
- IV. ESTRUCTURA ACCIONARIA RESULTANTE
- V. BENEFICIOS DE LA FUSIÓN
- VI. ACUERDO FINAL
- VII. CONCLUSIÓN Y RECOMENDACIÓN DEL DIRECTORIO



Propósito de la Junta

Fusión entre Banco Itaú Chile y CorpBanca

- Pronunciarse respecto del acuerdo de fusión de las operaciones de ITAU CHILE y CORPBANCA, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 67 y 99 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas

Dividendo Especial

- Pronunciarse respecto de la distribución de un dividendo especial, en los términos que se propondrán más adelante



Principales Términos de la Transacción

Fusión

General

- Fusión de Itaú Chile y CorpBanca absorbiendo CorpBanca a Itaú Chile
- Banco fusionado controlará las operaciones colombianas de CorpBanca e Itaú Unibanco. El banco fusionado adquirirá Itaú Colombia a su valor libro

Acuerdos previos

- Aporte de Capital en Banco Itaú Chile previo a la Fusión por US\$652MM, de los cuales ya se encuentran aportados Ch\$ 53.872 MM

Estructura accionaria resultante

- Con ocasión de la Fusión se emitirán 172.048.565.857 acciones de CorpBanca que representan el 33,58% del capital accionario del banco fusionado, que se distribuirán a los accionistas de Itaú Chile
- Los accionistas de CorpBanca mantendrán el 66,42% del banco fusionado

Controlador

- Al ser Itaú Unibanco el accionista individual mayoritario pasa, en virtud de la ley, a tomar el control del banco fusionado

Nombre legal / Marca de la entidad

- La razón social o nombre legal será Itaú CorpBanca
- La marca y nombre de fantasía será Itaú



Principales Términos de la Transacción

Fusión

Plazos de la fusión

- Deberá ocurrir entre el 2 de enero y 2 de mayo de 2016

Pacto de accionistas

- En la fecha de materialización de la Fusión se suscribirá un Pacto de Accionistas cuyas principales materias fueron informadas oportunamente en el hecho esencial del 29 de enero de 2014 y cuyo texto se encuentra publicado en www.corpbanca.cl

Aumento de la Inversión en Colombia

Aumento de la Inversión en Colombia

- Banco fusionado adquirirá de CorpGroup el 12,36% de CorpBanca Colombia en US\$330MM, precio que se reajustará a contar del 4 de agosto de 2015 en una tasa LIBOR + 2,7%, y ofrecerá comprar el remanente a los otros accionistas
- CorpBanca Colombia no repartirá dividendos antes de la adquisición del referido 12,36%
- El banco fusionado adquirirá el 100% de Itaú BBA Colombia S.A. a valor libro (US\$140MM*) o éste se fusionará con Banco CorpBanca Colombia

*Nota: valor libro a Diciembre 2014. Cifra convertida a US dollars a tipo de cambio de 2.391,23 COP/USD



Principales Términos de la Transacción

Dividendo Especial

Reparto de Dividendos

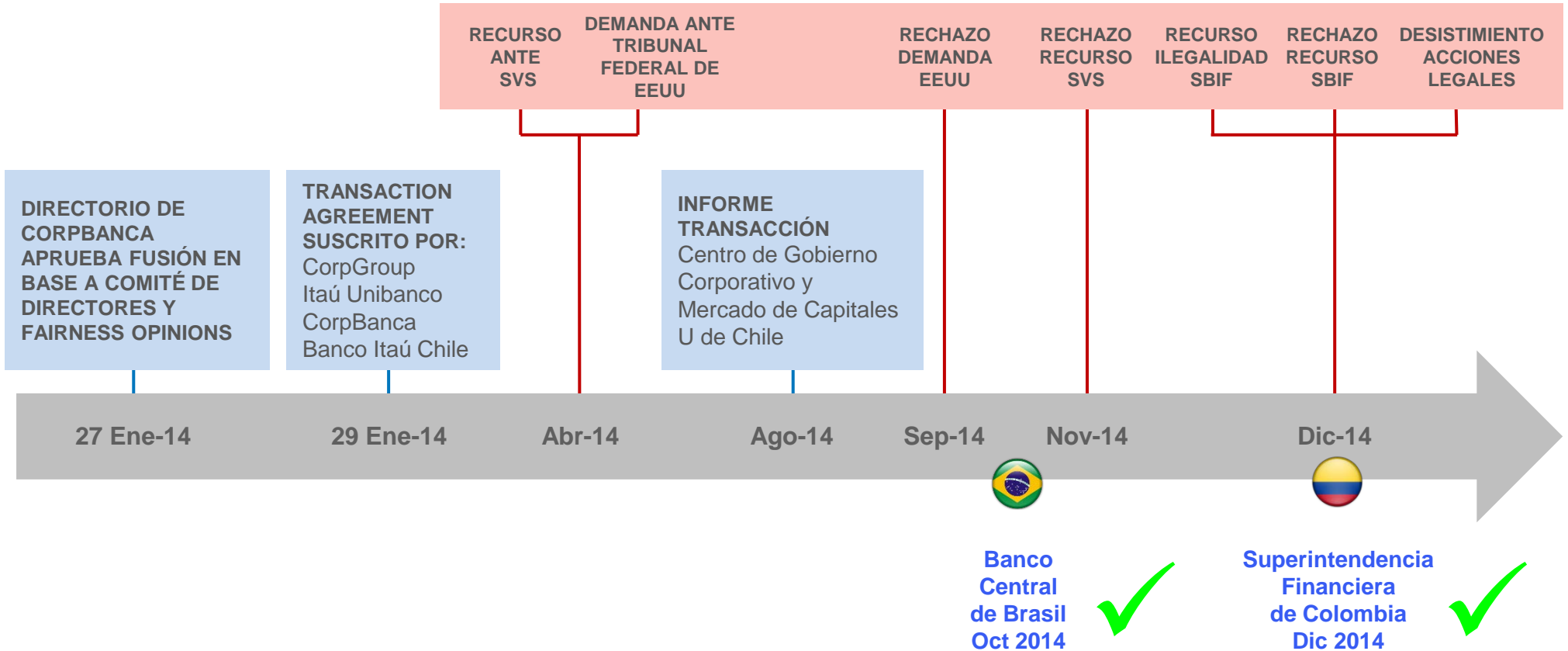
- Dividendo especial para accionistas de CorpBanca por US\$400MM:
 - ✓ Ch\$ 239.860 MM (US\$395MM) con cargo a utilidades retenidas, y que de ser aprobado, se distribuirá el 1 de julio del 2015 y,
 - ✓ el diferencial por UF 124.105 (US\$5MM) con cargo al dividendo del ejercicio 2015
- Limitar dividendo de las utilidades de Itaú Chile del año 2014 a Ch\$ 26.448 MM (US\$44MM)
- Reparto de dividendo por separado para cada banco del 50% de las utilidades del año 2015



Antecedentes y Principales Hitos de la Transacción

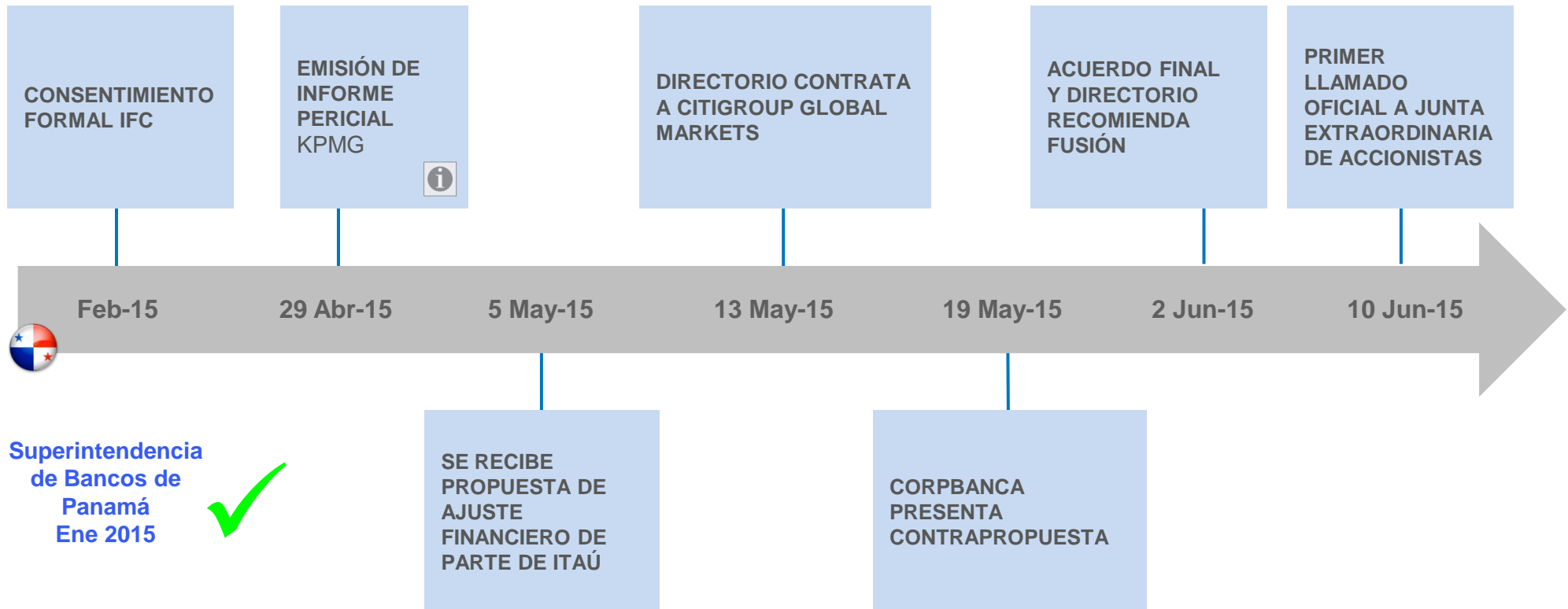
Año 2014

OPOSICIÓN ACCIONISTA MINORITARIO:



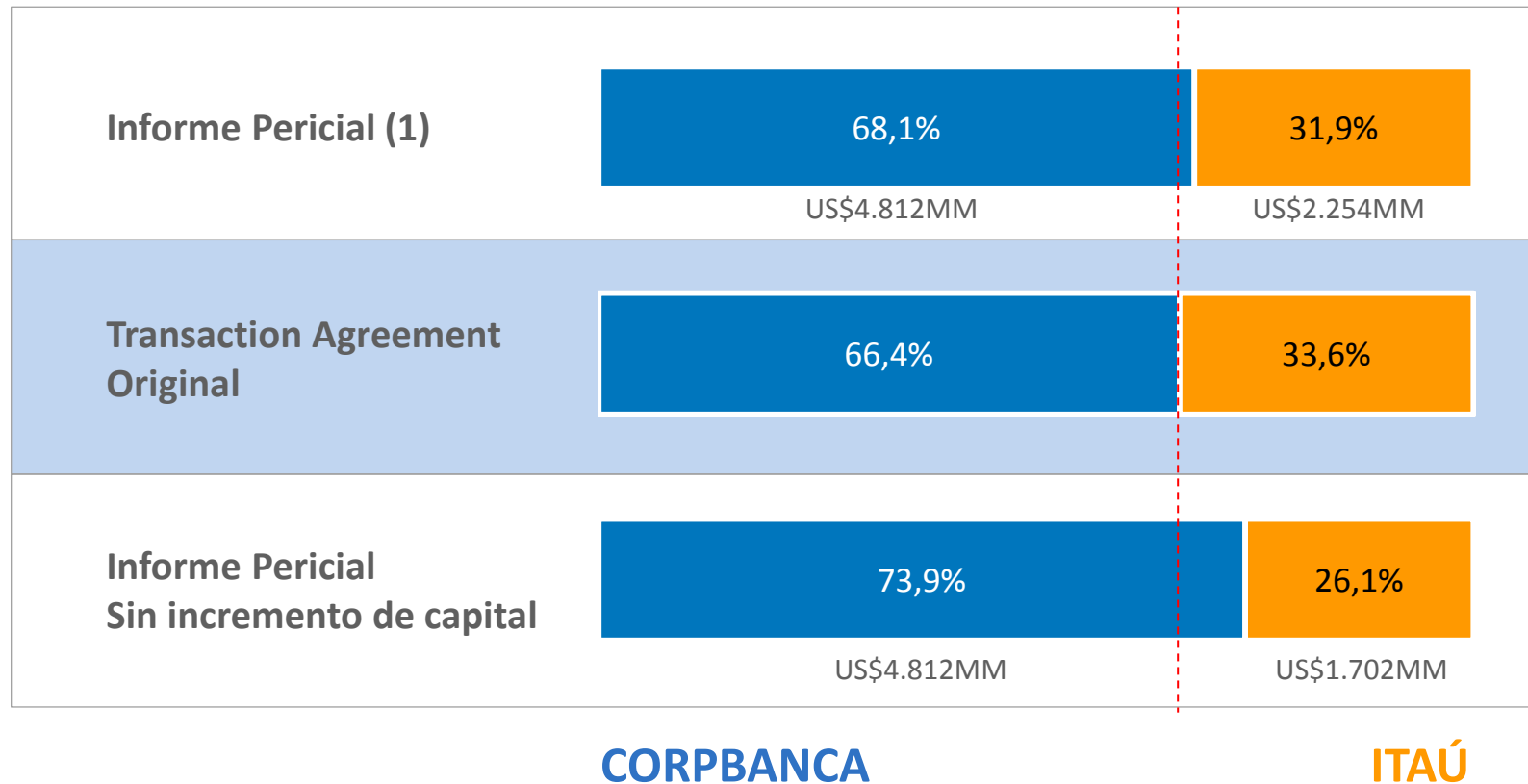
Antecedentes y Principales Hitos de la Transacción

Año 2015



El 29 de Abril de 2015 el Directorio recibe Informe Pericial, el cual se analiza en la sesión del 5 de Mayo pasado

CorpBanca Consolidado / Itaú Chile (% del Valor Total en Ch\$)



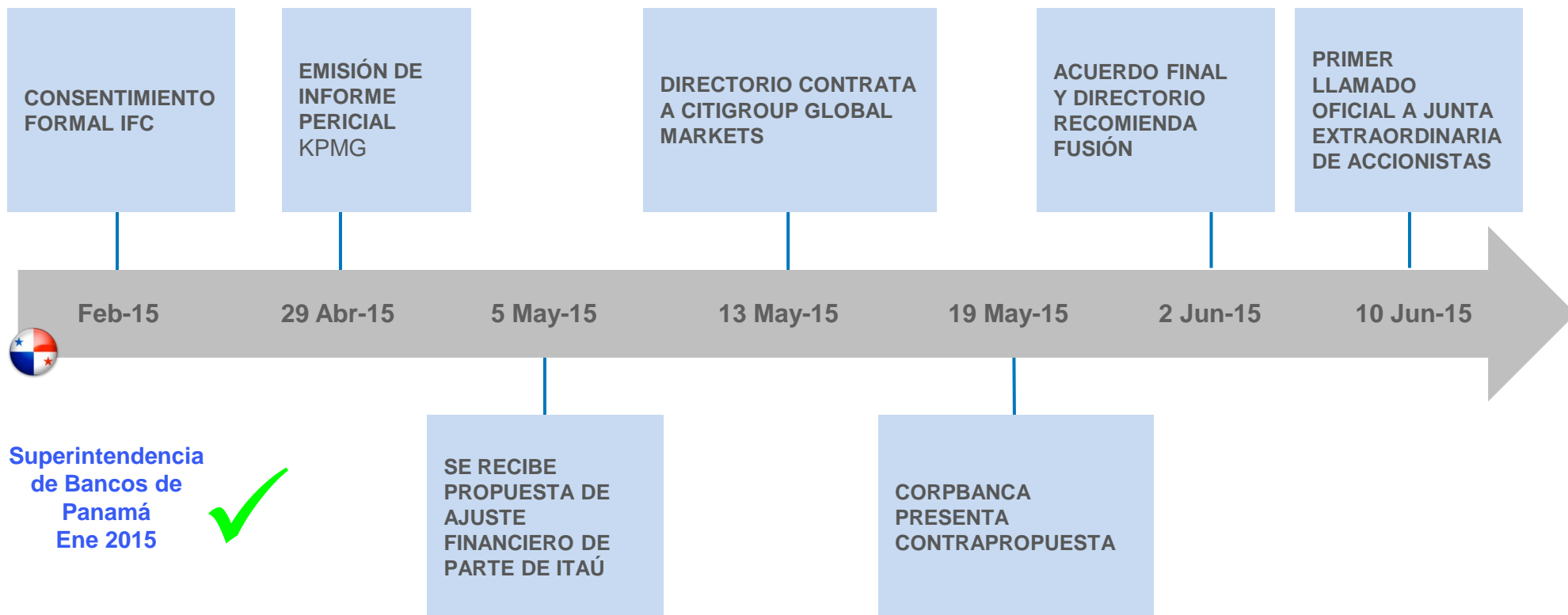
(1) Cifras consideran escenario incluyendo incremento de capital por US\$552MM

Nota: cifras convertidas a US dollars a tipo de cambio observado a Diciembre 2014 de 607,38 CLP/USD. Porcentajes fueron calculados usando cifras en pesos chilenos



Antecedentes y Principales Hitos de la Transacción

Año 2015



Estructura Accionaria Resultante

Banco Fusionado

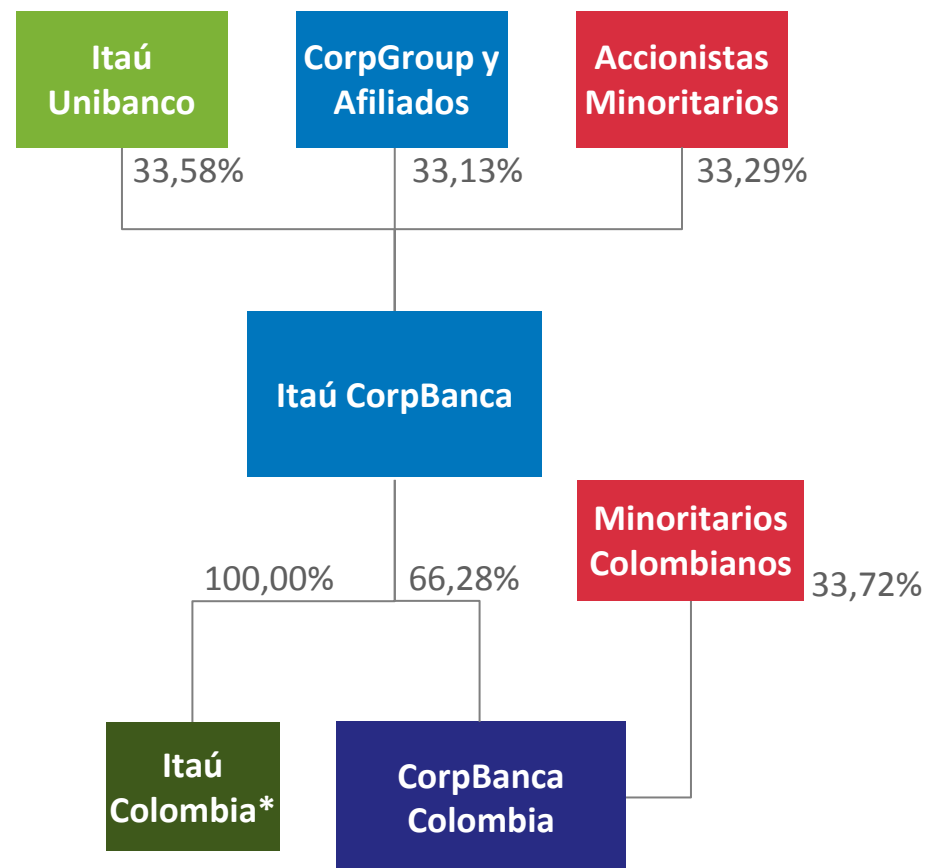
- La estructura accionaria resultante de Itaú CorpBanca:

- Itaú Unibanco: 33,58%

- CorpGroup y Afiliados: 33,13%

- Accionistas Minoritarios: 33,29%

66,42%



*Itaú CorpBanca adquirirá Itaú Colombia a su valor libro



Beneficios de la Fusión

- 1 Acuerdo Estratégico
- 2 Plataforma (Presencia Regional)
- 3 Sinergias
- 4 Complementariedad de Negocios
- 5 Ratios de Capital



Beneficios de la Fusión

- 1 Acuerdo Estratégico
- 2 Plataforma (Presencia Regional)
- 3 Sinergias
- 4 Complementariedad de Negocios
- 5 Ratios de Capital



1 Socio Estratégico

Presencia de Itaú Unibanco en América Latina



México | CIB
Activos: US\$ 106 MM



Colombia | CIB
Activos: US\$ 155 MM



Perú
Oficina de Representación IBBA



Argentina
Centros de Atención : 89
Activos: US\$ 2,0 BN



Chile
Centros de Atención : 99
Activos: US\$ 13,4 BN



Brasil
Centros de Atención : 4.819
Activos: US\$ 456,2 BN (Holding)



Paraguay
Centros de Atención: 34
Activos: US\$ 3,5 BN



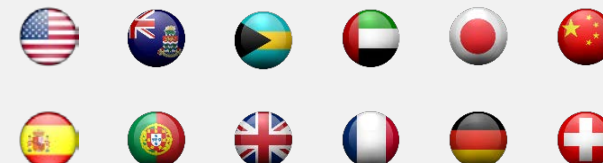
Uruguay
Centros de Atención : 60
Activos: US\$ 4,3 BN

América Latina

Centros de Atención: 5.102

Activos: US\$ 479,6 BN

Presencia en el Mundo



1

Plataforma Regional de CorpBanca

Presencia de CorpBanca en América Latina



Panamá
Activos: US\$953 MM



Colombia

Sucursales : 170
Activos: US\$11,8 BN



Chile

Sucursales: 126
Activos: US\$20,9 BN



América Latina

Sucursales: 298

Activos: US\$ 33,6 BN

Presencia en el Mundo

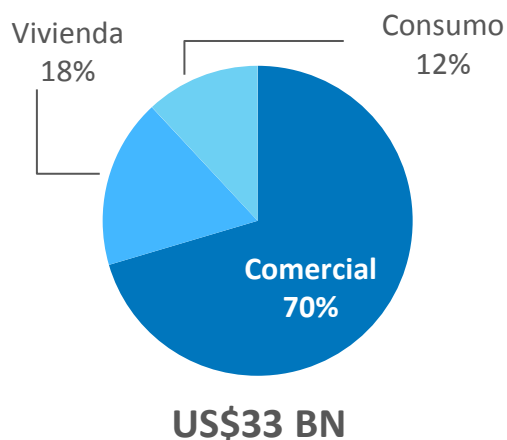


Acuerdo Estratégico

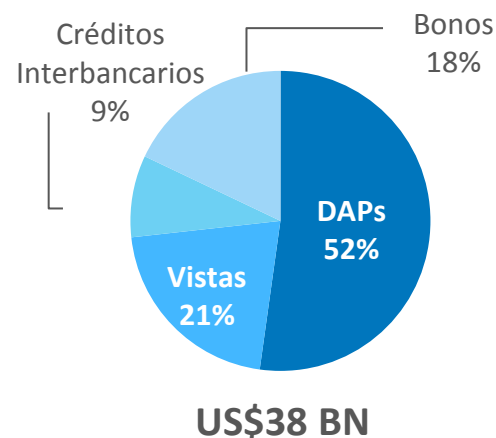
Indicadores Proforma a Diciembre 2014

<i>US\$BN</i>	CorpBanca ¹	Itaú ¹	Pro-Forma
Activos	33,6	13,5	48,5 ⁽²⁾
Colocaciones	22,9	10,0	33,0 ⁽²⁾
Empleados	7.456 ⁽³⁾	2.607	10.063
Sucursales	298	100	398
ATMs	594	70	664

Mix Créditos Pro-Forma



Mix Fondeo Pro-Forma



¹ Management de la compañía y SBIF al 31.12.2014

² Informe Pericial KPMG al 31.12.2014

³ Incluye empleados en Nueva York

Nota: Cifras convertidas a dólares US a tipo de cambio 605,5 CLP/USD



Acuerdo Estratégico: positivo para los Accionistas de CorpBanca

Situación al 31 de Diciembre de 2014 (accionistas CorpBanca)

100% del patrimonio en una entidad que tiene:

- 7,4% de market share en Chile
- 66,3% del Banco en Colombia con un 6,3% de market share en ese país
- Patrimonio de US\$2,4BN^{1,5}
- Utilidades anuales de US\$374MM^{1,5}

Situación Post-Fusión (basado en Diciembre de 2014) (accionistas Itaú CorpBanca)

66,42% del patrimonio en una entidad que tiene:

- 12,6% de market share en Chile
- Al menos un 78,64% del Banco en Colombia con un 6,3% de market share en ese país²
- Patrimonio de US\$5,2BN^{1,3,5}
- Utilidades anuales de ~US\$516MM^{1,4,5}

¹ Excluye interés minoritario, mostrando un 66,3% de propiedad en CorpBanca Colombia

² Incluye adquisición del 12,36% de CorpBanca Colombia en manos de CorpGroup

³ Combinación estimada por Management de CorpBanca, en base a cifras Diciembre 2014, descontando el dividendo especial que pagará CorpBanca el 1° de julio de 2015; devolviendo la porción de dividendos que Itaú Chile se comprometió a no distribuir; considerando la compra del 12,36% de la propiedad de CorpBanca Colombia; y efectuando los ajustes que corresponden a efectos contables derivados de la combinación de negocios en base al Informe Pericial.

⁴ No incluye sinergias después de impuestos de US\$80MM en régimen

⁵ Cifras convertidas a dólares US a tipo de cambio 605,5 CLP/USD



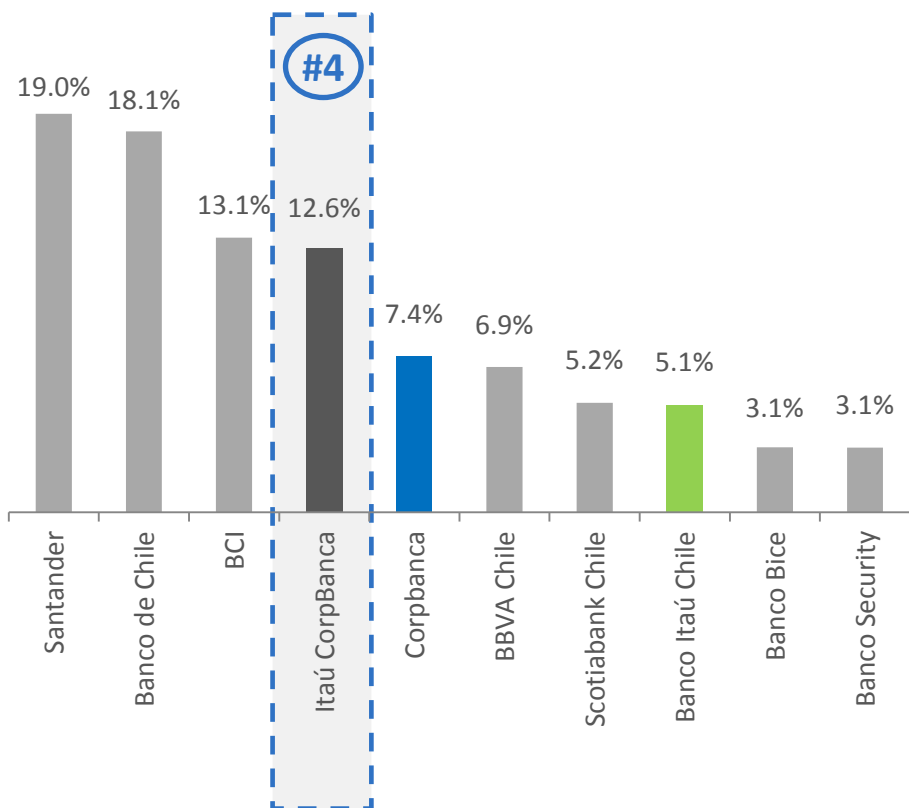
Beneficios de la Fusión

- 1 Acuerdo Estratégico
- 2 Plataforma (Presencia Regional)
- 3 Sinergias
- 4 Complementariedad de Negocios
- 5 Ratios de Capital

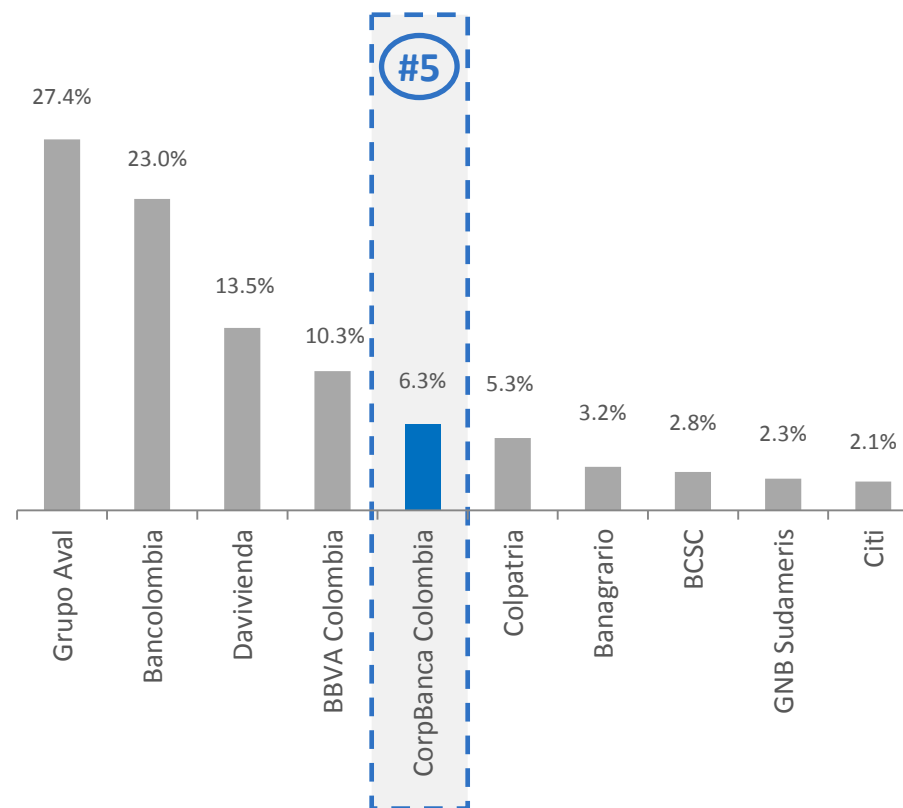


Plataforma Bancaria Líder en la Región

Participación de Mercado Colocaciones (Chile)¹



Participación de Mercado Colocaciones (Colombia)²



¹ Rankings de pro-formas basados en créditos brutos reportados a la SBIF y SFC, excluyendo créditos de CorpBanca Colombia.

Incluyendo créditos de Colombia, CorpBanca tendría una Participación de Mercado de Créditos de un 11,3% en Chile.

² Basado en créditos brutos reportados a la SFC. El Grupo Aval representa créditos brutos agregados del Banco de Bogotá, Banco Popular, Banco de Occidente y el Banco AV Villas.

Nota: rankings sólo muestran bancos privados



Beneficios de la Fusión

- 1 Acuerdo Estratégico
- 2 Plataforma (Presencia Regional)
- 3 Sinergias
- 4 Complementariedad de Negocios
- 5 Ratios de Capital



3 Oportunidad importante de Generar Sinergias

		Descripción	Rango Sinergias Antes de Impuestos ¹	
1	Recursos Humanos	<ul style="list-style-type: none"> Sinergias relevantes relacionadas a la optimización de estructuras organizacionales 	US\$55MM	US\$67MM
2	Administración	<ul style="list-style-type: none"> Ahorros derivados de reducciones en costos administrativos Reducción de costos de servicios prestados por proveedores comunes 	US\$15MM	US\$18MM
3	Sistemas	<ul style="list-style-type: none"> Ahorros relevantes en sistemas escalables de TI 	US\$16MM	US\$19MM
4	Otros	<ul style="list-style-type: none"> Ahorros derivados de una mejorada red de sucursales 	US\$8MM	US\$10MM
Rango Estimado de Sinergias Totales Antes de Impuestos en Régimen			US\$93MM	US\$114MM

- Sinergias obtenidas en su totalidad a partir del tercer año post-fusión
- Costos totales de integración de US\$85MM (aprox.) antes de impuestos, a ser incurridos durante los primeros 3 años

Fuente: Proyecciones del Management, estimadas con datos a Febrero 2014, a tipo de cambio 563,32 CLP/USD

¹ Se indica cota inferior y superior de sinergias antes de impuestos en régimen después de los 3 primeros años post-fusión



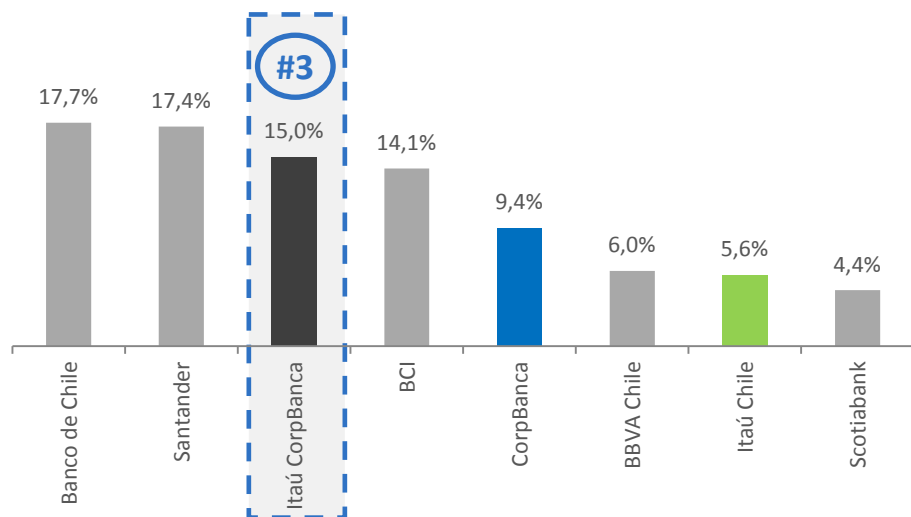
Beneficios de la Fusión

- 1 Acuerdo Estratégico
- 2 Plataforma (Presencia Regional)
- 3 Sinergias
- 4 Complementariedad de Negocios
- 5 Ratios de Capital

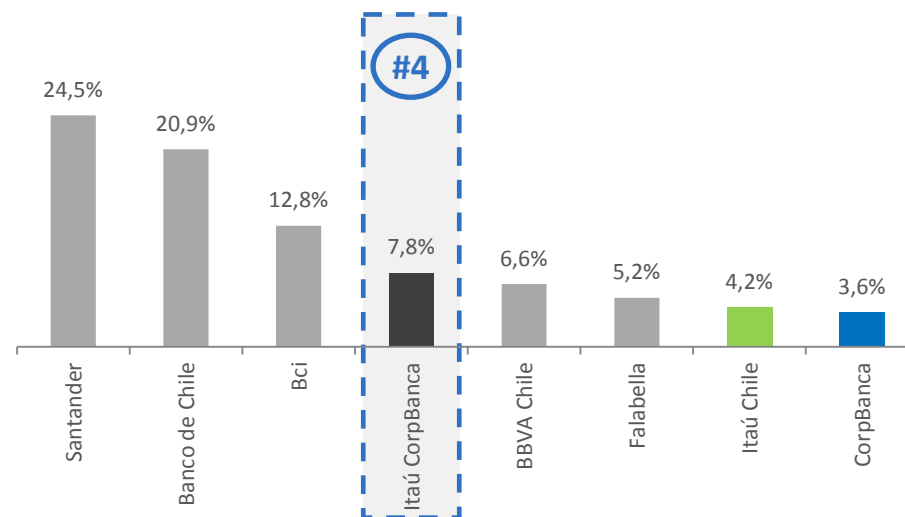


Complementariedad de Negocios

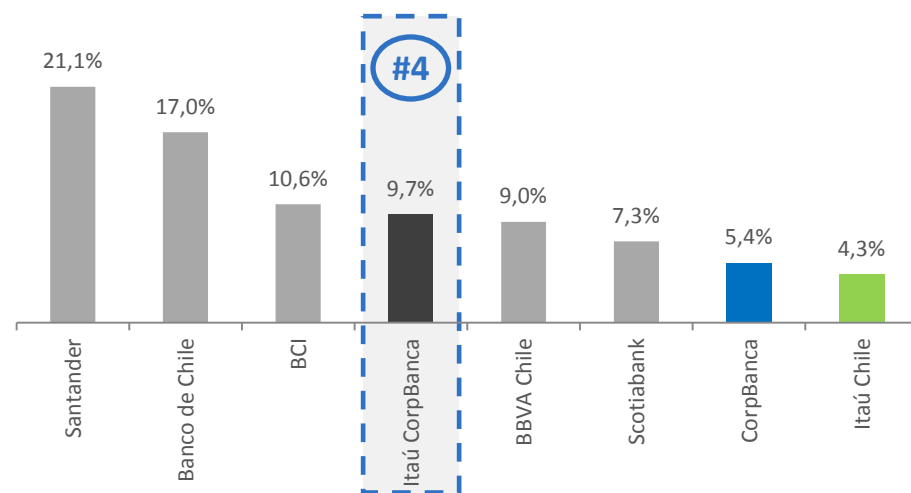
P. de Merc. Colocaciones Comerciales (Chile)¹



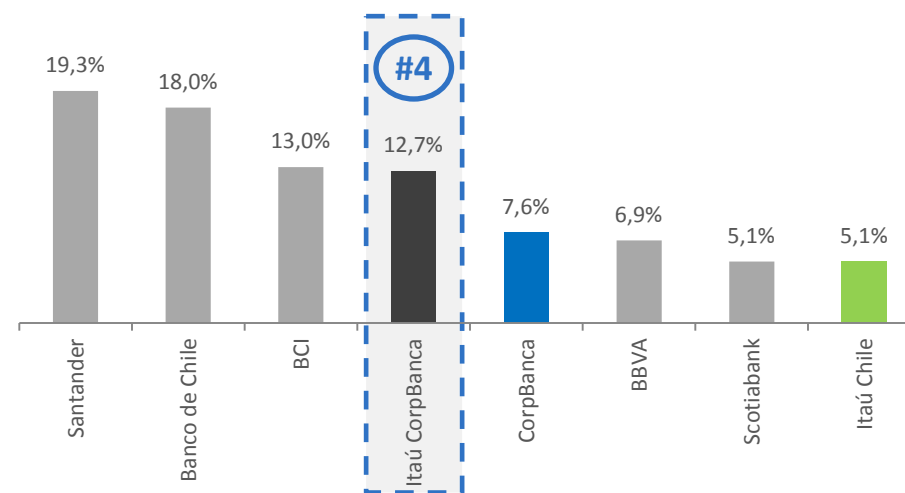
P. De Merc. Colocaciones Consumo (Chile)¹



P. de Merc. Colocaciones Vivienda (Chile)¹



P. De Merc. Colocaciones Totales (Chile)¹



Fuente: SBIF – Cálculos en base a cifras al cierre del primer trimestre de 2015.

¹Ranking muestra sólo bancos privados. Proformas corresponden a sumas lineales, sin considerar posibles reducciones ante traslape de clientes



Beneficios de la Fusión

- 1 Acuerdo Estratégico
- 2 Plataforma (Presencia Regional)
- 3 Sinergias
- 4 Complementariedad de Negocios
- 5 Ratios de Capital

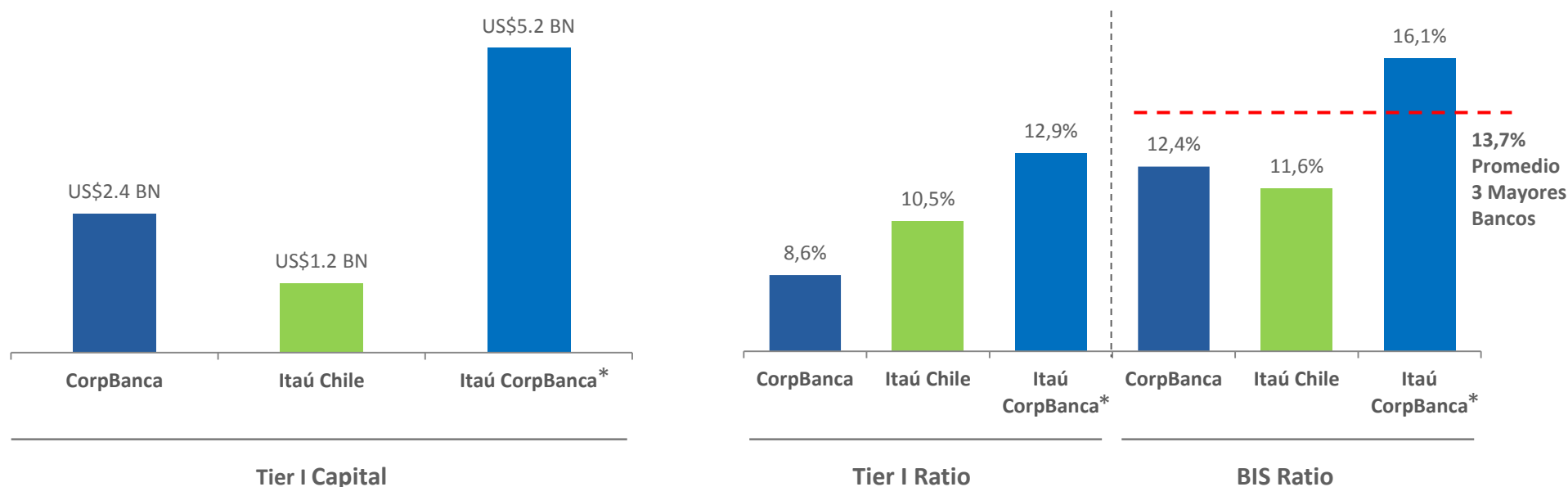


Se esperan mejoras significativas en Posición de Capital

El banco fusionado tendrá una base de capital mayor para sustentar su crecimiento futuro

- CorpBanca combinará su Tier I Capital de US\$2.0BN (neto del dividendo especial) con el de Banco Itaú Chile de US\$1.2BN, sumado a un aumento pendiente por US\$552MM

Niveles de Capital a Diciembre 2014



*Combinación estimada por Management de CorpBanca, en base a cifras Diciembre 2014, incluyendo aumento de capital en Itaú Chile por US\$552MM (TC 620 CLP/USD), descontando el dividendo especial que pagará CorpBanca el 1° de julio de 2015; devolviendo la porción de dividendos que Itaú Chile se comprometió a no distribuir; considerando la compra del 12,36% de la propiedad de CorpBanca Colombia; y efectuando los ajustes que corresponden a efectos contables derivados de la combinación de negocios en base al Informe Pericial. Supone utilización máxima de Bonos Subordinados.

Nota: Cifras convertidas a dólares US a tipo de cambio 605,5 CLP/USD



ACUERDO FINAL



Acuerdo Final

Con fecha 2 de Junio se alcanza un acuerdo final consistente en:

- Dividendo especial para accionistas de CorpBanca por US\$400MM: Ch\$ 239.860 MM (US\$395MM) con cargo a utilidades retenidas y que de ser aprobado se distribuirá el 1 de julio de 2015 y el diferencial por 124.105 UF (US\$5MM) con cargo al dividendo del ejercicio 2015
- Limitar dividendo de las utilidades de Itaú Chile del año 2014 a Ch\$ 26.448 MM (US\$44MM)
- Reparto de dividendos por separado para cada banco del 50% de las utilidades del año 2015



Acuerdo Final

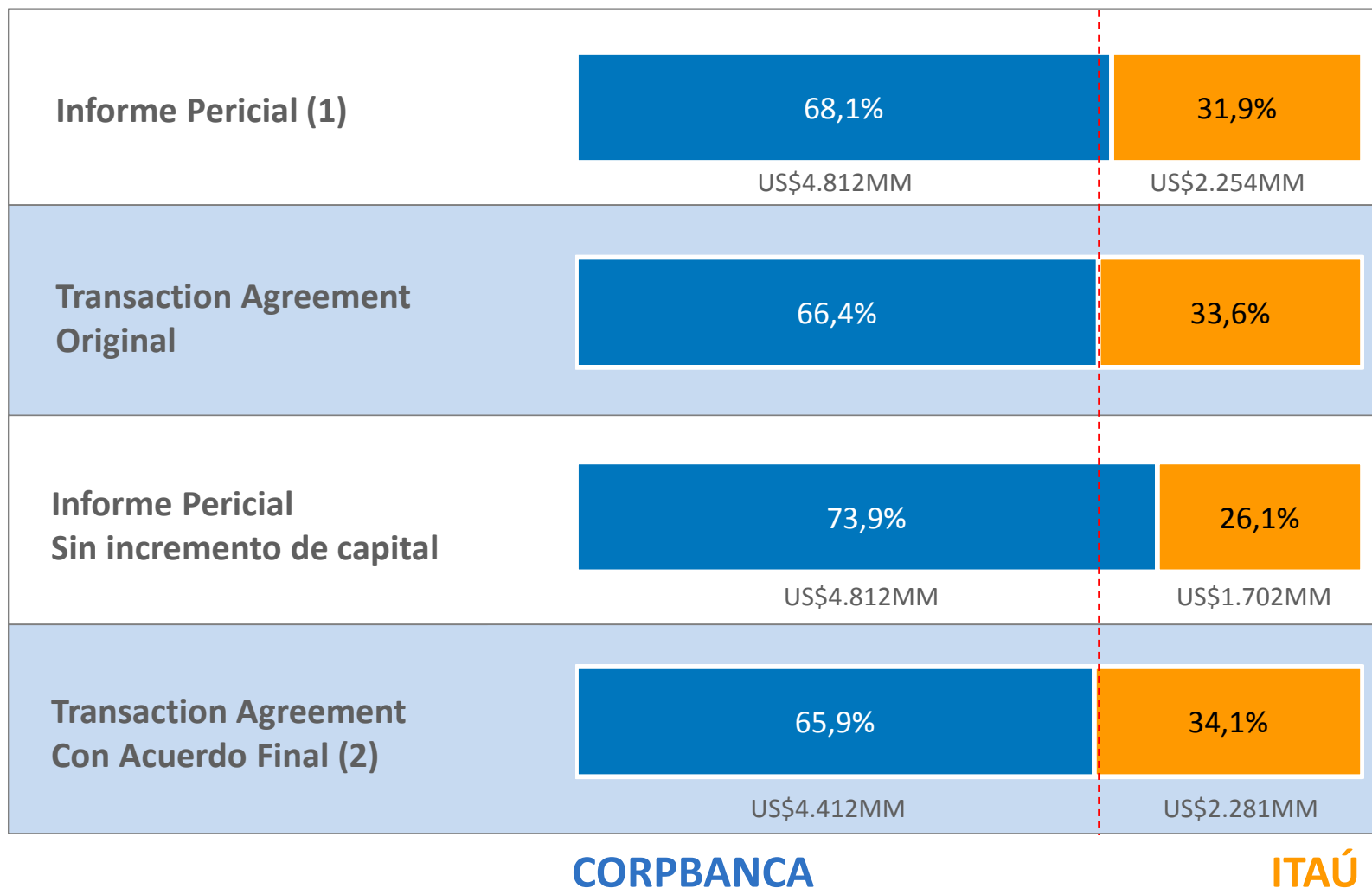
Con fecha 2 de Junio se alcanza un acuerdo final consistente en:

- Se extiende plazo para materializar la fusión, la cual debe ocurrir entre el 2 de enero y 2 de mayo de 2016
- Itaú CorpBanca comprará el 12,36% de las acciones de CorpBanca Colombia en manos de CorpGroup, no después del 29 de Enero de 2017. El precio acordado se mantiene en US\$330MM, devengando un interés anual de LIBOR + 2,7% a partir del 4 de agosto de 2015 (fecha original límite para la compra)
- CorpBanca Colombia no repartirá dividendos antes de la adquisición del referido 12,36%



Acuerdo Final

CorpBanca Consolidado / Itaú Chile (% del Valor Total en Ch\$)



(1) Cifras consideran escenario incluyendo incremento de capital por US\$552MM

(2) Cifras corresponden a un ajuste de los valores del Informe Pericial (escenario con incremento de capital), descontando los dividendos adicionales de CorpBanca y limitando de dividendos de Itaú Chile. Con respecto al reparto de dividendos por utilidades del año 2015, sólo se descuenta el reparto de CorpBanca por UF 124.105

Nota: cifras convertidas a US dollars a tipo de cambio observado a Diciembre 2014 de 607,38 CLP/USD. Porcentajes fueron calculados usando cifras en pesos chilenos



Acuerdo del Directorio de CorpBanca

El Directorio recomienda la aprobación de la Transacción


Teniendo en cuenta criterios de:

- Estrategia
- Presencia Regional
- Sinergias
- Complementariedad de Negocios
- Fortaleza Patrimonial

No obstante lo anterior, acordó comunicar a los accionistas que el acuerdo final no cubre por completo la diferencia de valorización



Aspectos relevantes identificados por el Directorio

 A la fecha se mantienen abiertos y pendientes de decisión dos aspectos relevantes:

- (i) La implementación tecnológica del core bancario
- (ii) La definición de la plana mayor del banco fusionado



En conclusión, se somete a consideración de esta Junta lo siguiente:

Fusión

General

- Fusión de Itaú Chile y CorpBanca absorbiendo CorpBanca a Itaú Chile
- Banco fusionado controlará las operaciones colombianas de CorpBanca e Itaú Unibanco

Acuerdos previos

- Aporte de Capital en Banco Itaú Chile previo a la Fusión por US\$652MM, de los cuales ya se encuentran aportados Ch\$ 53.872 MM

Estructura accionaria resultante

- Con ocasión de la Fusión se emitirán 172.048.565.857 acciones de CorpBanca que representan el 33,58% del capital accionario del banco fusionado, que se distribuirán a los accionistas de Itaú Chile
- Los accionistas de CorpBanca mantendrán el 66,42% del banco fusionado

Controlador

- Al ser Itaú Unibanco el accionista individual mayoritario pasa, en virtud de la ley, a tomar el control del banco fusionado

Nombre legal / Marca de la entidad

- La razón social o nombre legal será Itaú CorpBanca
- La marca y nombre de fantasía será Itaú

Plazos de la fusión

- Deberá ocurrir entre el 2 de enero y 2 de mayo de 2016



En conclusión, se somete a consideración de esta Junta lo siguiente:

Dividendo Especial

Reparto de Dividendos

- Dividendo especial para accionistas de CorpBanca por US\$400MM:
 - ✓ Ch\$ 239.860 MM (US\$395MM) con cargo a utilidades retenidas, y que de ser aprobado, se distribuirá el 1 de julio del 2015 y,
 - ✓ el diferencial por UF 124.105 (US\$5MM) con cargo al dividendo del ejercicio 2015
- Reparto de dividendo por separado para cada banco del 50% de las utilidades del año 2015



CORPBANCA



Presentador

Fernando Massú
Gerente General

