

Banco Santander Chile

*Transformación comercial comienza a
dinamizar desempeño*

Mayo 2013

Información importante

Banco Santander Chile (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones dentro de la definición del “U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995”. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo cuando sea relevante documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio de los méritos y conveniencia de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación.

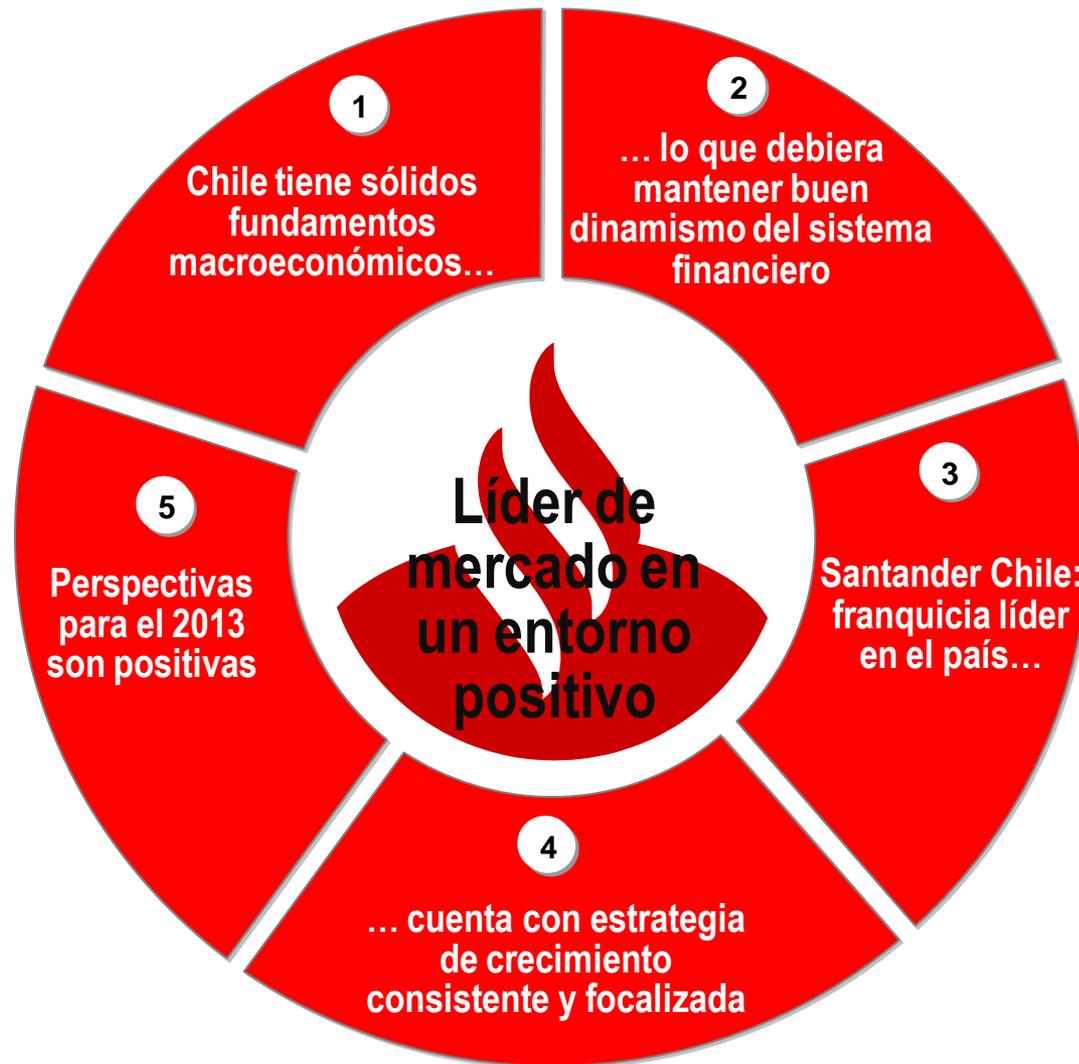
Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ningún asesoramiento, ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

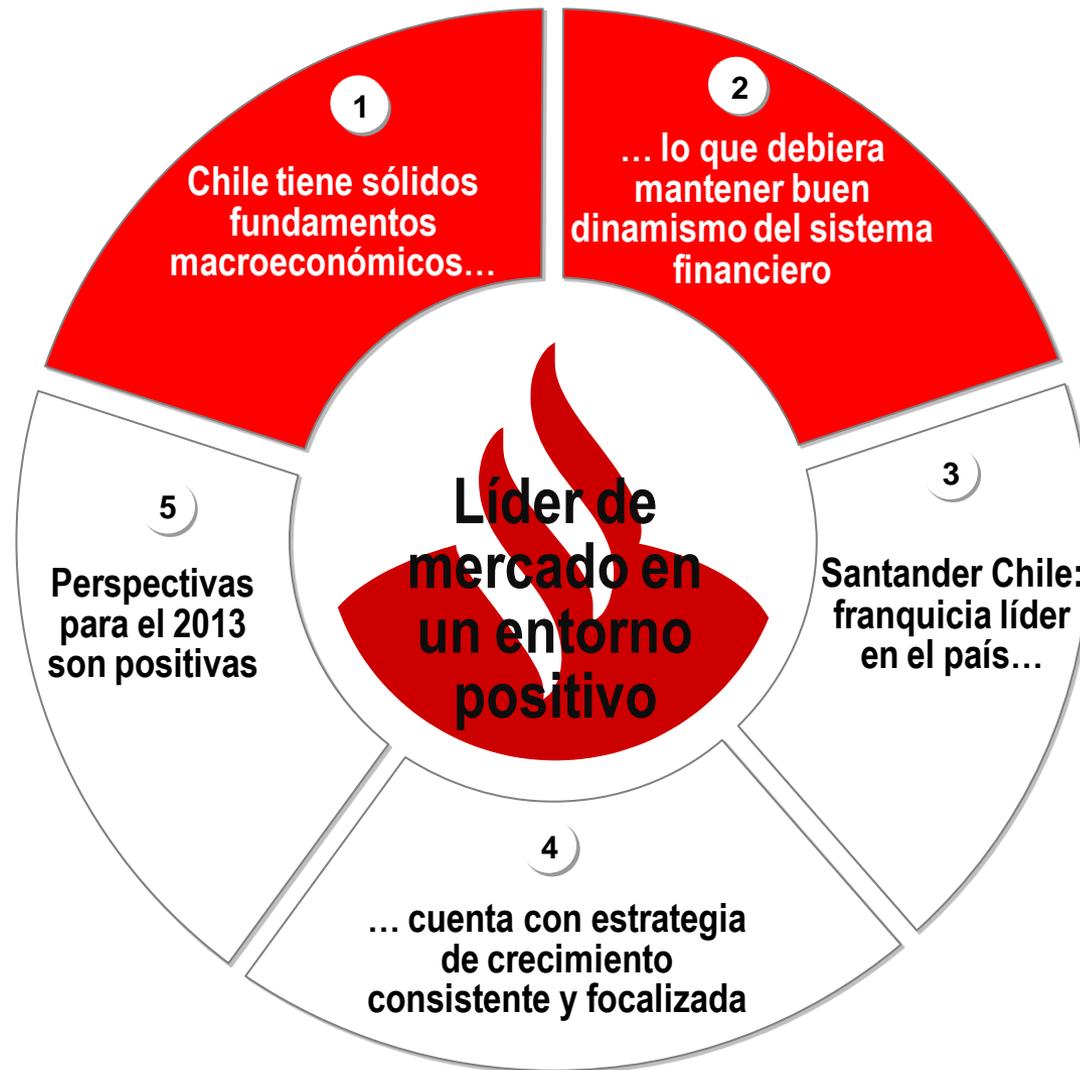
No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la “U.S. Securities Act of 1933” o la correspondiente exención.

Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la “U.K. Financial Services and Markets Act 2000”.

Nota: Las declaraciones relativas a los resultados, precio de la acción o crecimientos financieros históricos no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Las cifras presentadas en este documento se refieren, salvo indicación en contrario, a Banco Santander Chile y sus filiales. Las cifras se encuentran expresadas en criterios contables chilenos y en millones de pesos chilenos, con crecimientos en términos nominales.





Nuevas fuerzas están definiendo el entorno de los negocios

Cambió...



I. La regulación



II. La competencia



III. La tecnología



IV. La actitud de los consumidores

Nuevas reglas del juego...

JUAN ANTONIO PERIBONIO

Con el Sernac Financiero se Abre un Nuevo Trato al Consumidor

Fiscalía Solicita Antecedentes por Ventas Atadas a Diputados

Piñera asegura que Sernac Financiero establecerá un equilibrio más justo en la sociedad

Juan Antonio Peribonio

PRESENTACIÓN DEL BANCO CENTRAL ANTE COMISIÓN DEL SENADO

Vergara reitera apoyo a reducción en la Tasa Máxima Convencional

“EL SERNAC Financiero subirá el estándar del consumidor chileno”

ENTREVISTA CON EL SENADOR PPD

Eugenio Tuma. “La desbancarización, es parte de la campaña del terror”

De Gregorio y Tasa Máxima Convencional: “Hay personas que pagan sobrepagos”

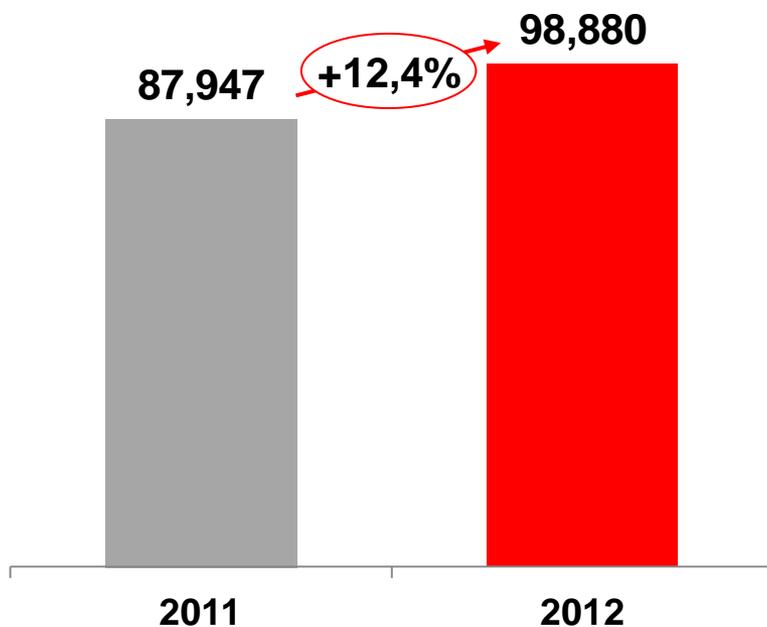
Hinzpeter por ventas atadas: “Siempre hay que estar del lado de los más débiles”

Impacto de coberturas obligatorias de desgravamen e incendio: Seguros de hipotecarios equivalen a más de medio punto adicional de tasa

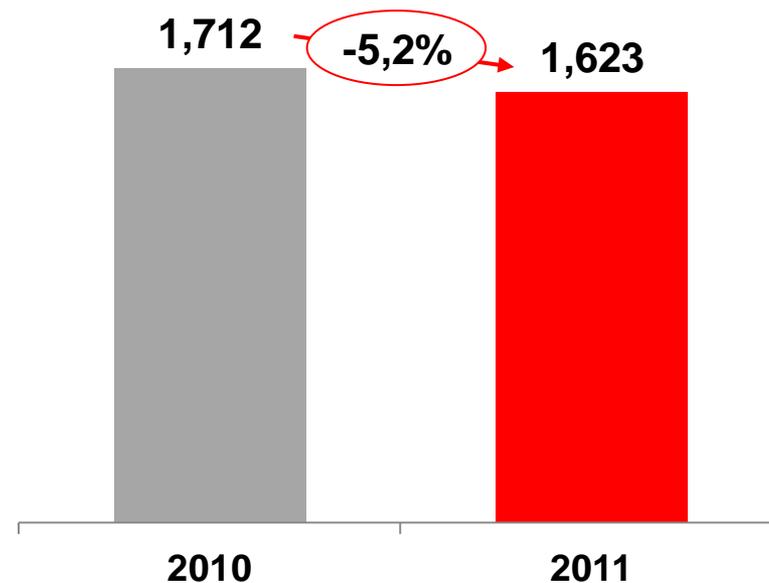
... han impactado negocios de la banca

Sistema Financiero*: préstamos y utilidad neta, \$ MMM

Préstamos totales



Utilidad neta



Resultados también impactados por mayores riesgos y menor inflación

* Excluye Corpbanca Colombia. Fuente: Superintendencia de Bancos

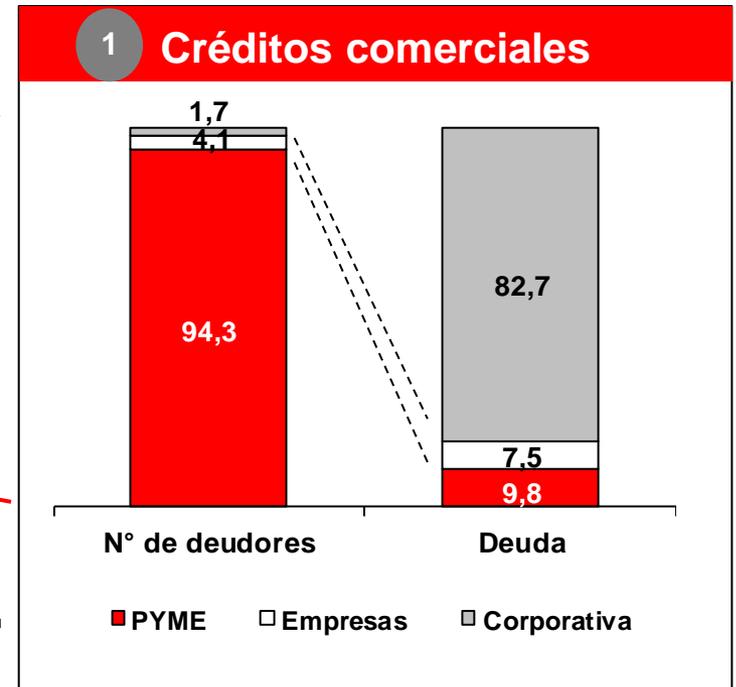
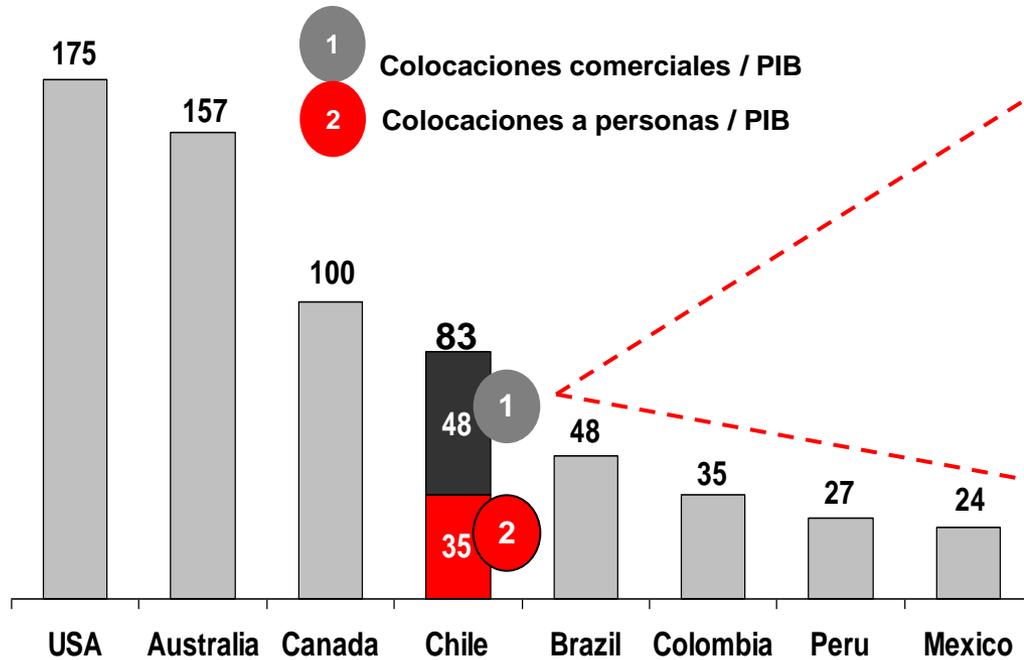
Nuestra visión de los cambios, tras un natural período de ajuste, es positiva en su conjunto.

Pero operadores (bancos y no bancos) deben hacer un ajuste de fondo en su enfoque comercial y estrategia. Esto no es opcional.

Con todo, Chile ofrece hoy una de las mejores combinaciones de crecimiento esperado, rentabilidad y riesgos de la Región y probablemente entre un universo amplio de regiones.

Mercado con alto potencial de crecimiento, especialmente en las Pymes...

Préstamos / PIB, 2012*, %

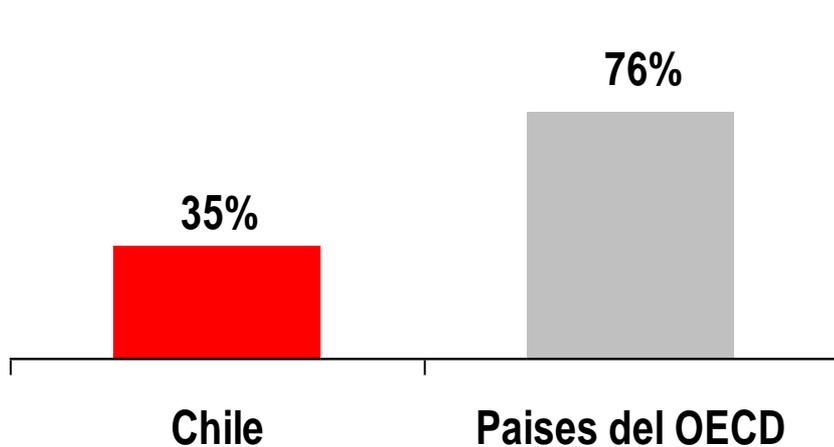


* O última información disponible. Fuente: Barclays Capital, Deutsche Bank y Superintendencia de Bancos de Chile

2 ... y también en las personas

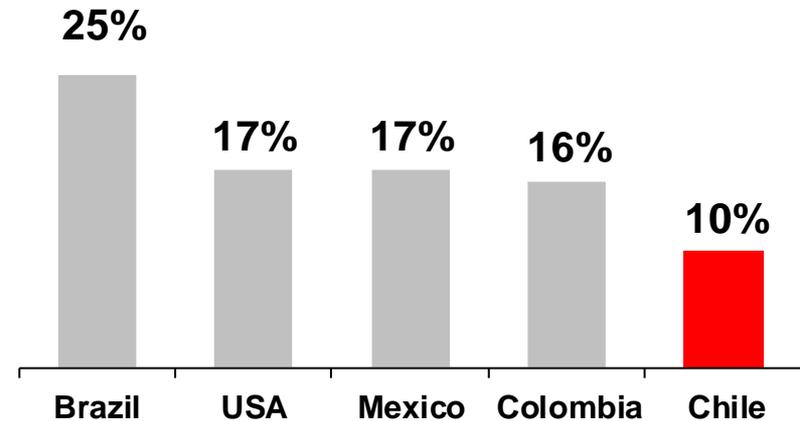
Endeudamiento de hogares acotado ...

Deuda hogares / PIB⁽¹⁾ (%)



...y mejores términos bajo carga financiera

Carga financiera LP⁽²⁾⁽³⁾ (%)



57% de la deuda de los hogares es hipotecaria

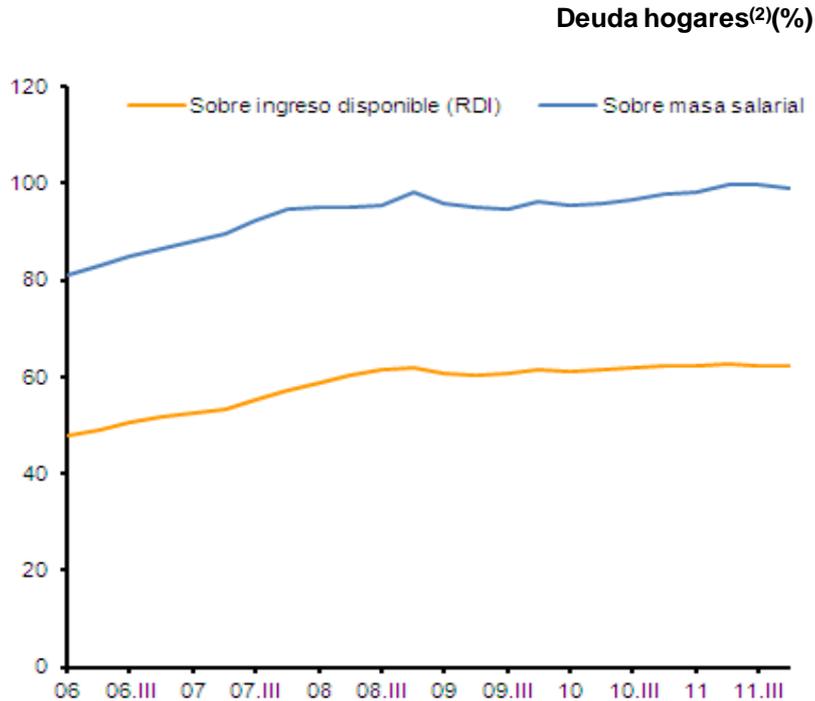
(1) Datos al 2008, excepto Chile que es a Dic. 2011. Incluye: Polonia, Italia, Francia, Alemania, Suecia, EEUU, Australia, Dinamarca, Corea y Taiwán. Fuente: Chile, Banco Central de Chile, OECD, McKinsey y Fondo Monetario Internacional.

(2) A Dic. 2010 excepto Chile que es a Dic. 2011.

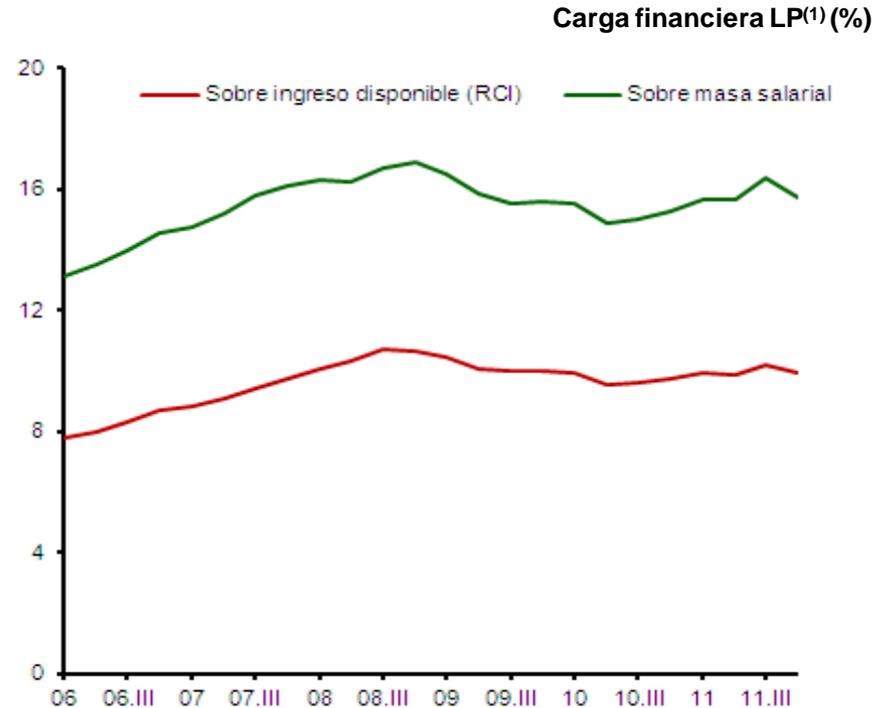
(3) Calculado como Intereses + amortizaciones a más de un año sobre ingreso disponible. Fuente: Barclays Capital, Deutsche Bank, Instituto Nacional de Estadísticas y Superintendencia de Bancos de Chile

Indicadores de endeudamiento acotados y estables

Endeudamiento...



... y carga financieras estables



En promedio no se observa un sobre-endeudamiento de los hogares

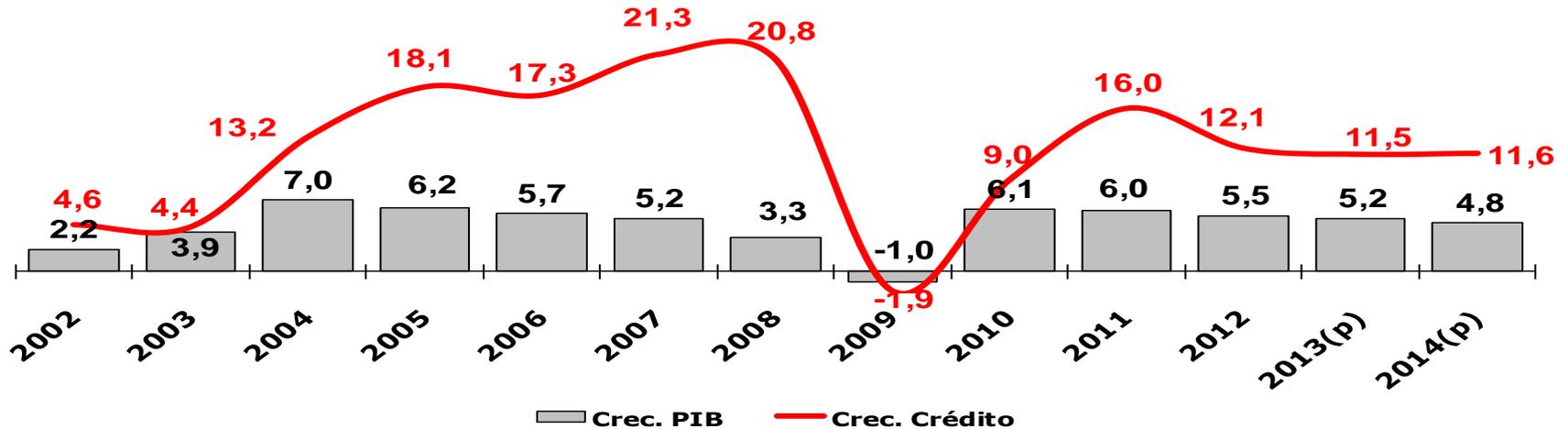
(1) Calculado como Intereses + amortizaciones a más de un año sobre ingreso disponible y sobre masa salarial

(2) Deuda hogares: total endeudamiento de hogares sobre el ingreso disponible anual y sobre la masa salarial

Fuente: Banco Central de Chile

Se prevé sostenida expansión del crédito en el 2013 y 2014

Crecimiento real PIB vs Crecimiento nominal del crédito, %



Tres factores de crecimiento fundamentales

- Nuevos clientes**
 - Mayores niveles de ingreso aumentarán la base de clientes bancarizables
 - Con el crecimiento del PIB aumentará la cantidad de PYMEs bancarizables
- Mayor venta cruzada**
 - Los clientes actuales demandan más productos financieros
 - Los clientes prefieren créditos bancarios frente a las otras opciones disponibles
- Mayor uso de productos**
 - Mayor uso de los productos aumentará los ingresos por comisiones

Desafío es generar un modelo de crecimiento rentable

Fuente: Banco Central y Superintendencia de Bancos de Chile y proyecciones Santander Chile

Agenda



Santander Chile: franquicia bancaria líder

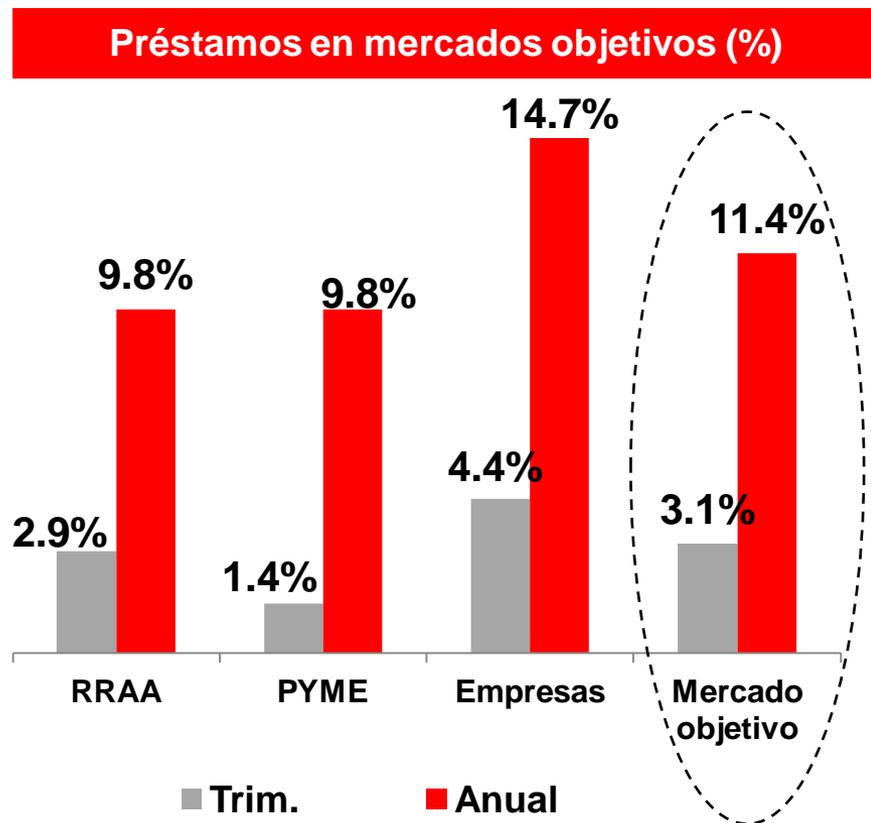
Cifras a mar. 2013¹

Cifras			Clientes & red		
	US\$mmm	Cuota			
Activos:	US\$52	18,0%	Clientes	3,3mm	~39% ²
Préstamos:	US\$41,7	18,8%	Clientes internet	770mil	17,3%
Personas:	US\$21,1	22,3%	Cuentas corrientes	772mil	24,2%
Pymes:	US\$6	~25%	Tarjetas de crédito	1,8mn	20,4% ³
Depósitos:	US\$30,7	17,0%	Tarjeta de débito	3,1mn	21,0%
Patrimonio:	US\$4,0	18,9%	Sucursales:	495	21,3%
Utilidad neta:	US\$196mm	22,4%	Empleados:	11.679	21,2% ⁴

1. O último dato disponible. 2. sobre la fuerza laboral. Fuente: INE. 3. Cuota es sobre las compras efectuadas con tarjetas incluyendo las tarjetas de las casas comerciales informados a la SBIF. 4. Cuota sobre empleados en sucursales y casa matriz, pero excluyendo filiales. Fuente: Superintendencia de Bancos

Sólido crecimiento en mercados objetivos

Préstamos totales, \$mmm. Variación anual y trimestral, %



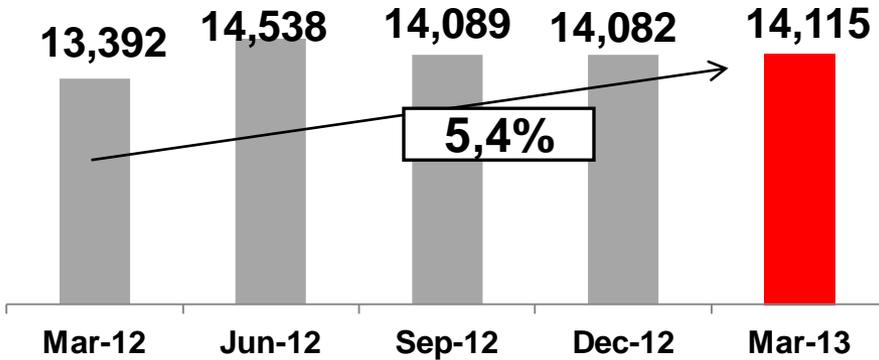
Préstamos totales (\$mmm)

\$mmm	1T13	Var. anual.	Var. trim.
Individuos	9.837	4,9%	1,0%
Consumo	3.166	6,8%	1,6%
Hipotecas	5.310	2,9%	0,7%
PYMEs	2.861	9,8%	1,4%
Total retail	12.698	6,0%	1,1%
Institucional	370	6,3%	4,0%
Empresas	4.237	14,7%	4,4%
Coporativa	1.807	-4,0%	-3,0%
Total	19.100	7,4%	1,2%

Menor crecimiento en hipotecas y corporativa por presión de márgenes

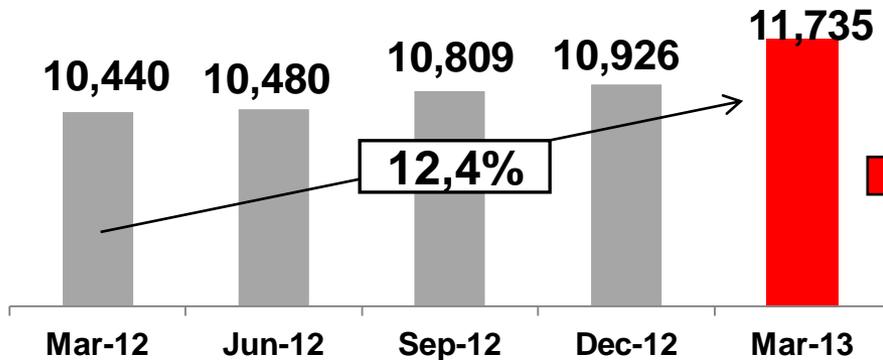
Positiva evolución del funding del Banco...

Depósitos totales (\$mmm)

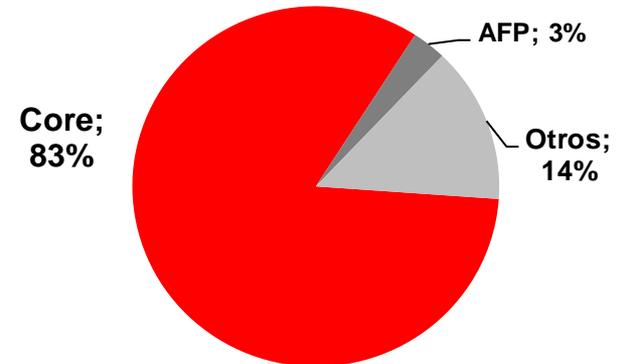


Ch\$bn	Var. anual.		Var. trim.	
	1T13	%	%	%
Vistas	4.964	8,7%	-0,1%	
Plazo	9.151	3,7%	0,4%	
Total depósitos	14.115	5,4%	0,2%	

Depósitos Core* (\$mmm)



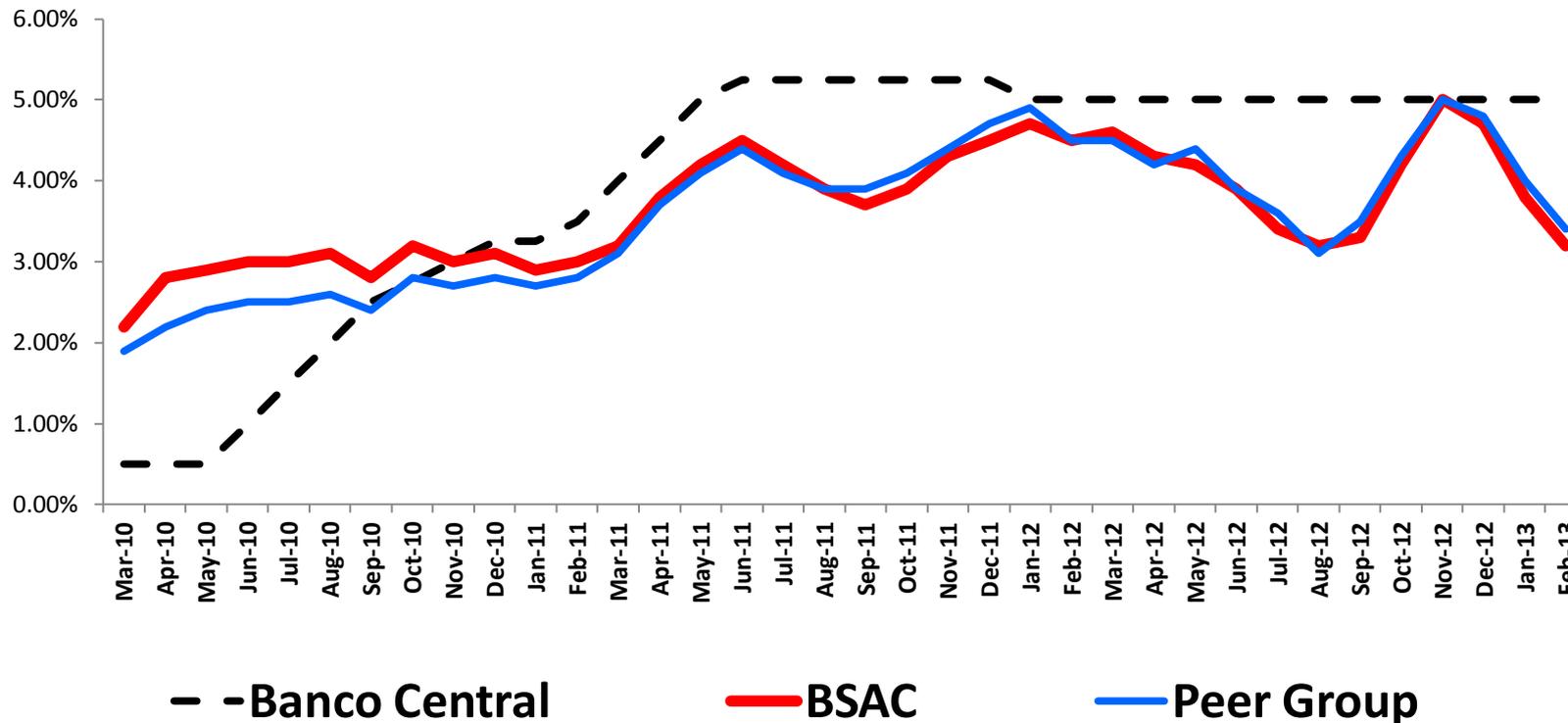
Estructura de depósitos (al 31.03.13)



* Depósitos totales de clientes no institucionales

....y de su costo

Costo de pasivo* (%)

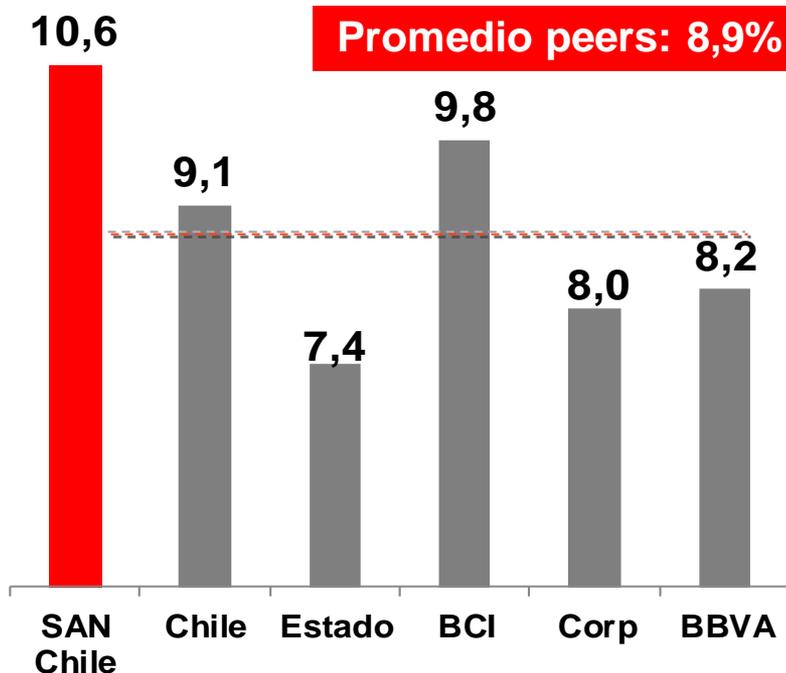


Esto apoyará los márgenes durante el 2013

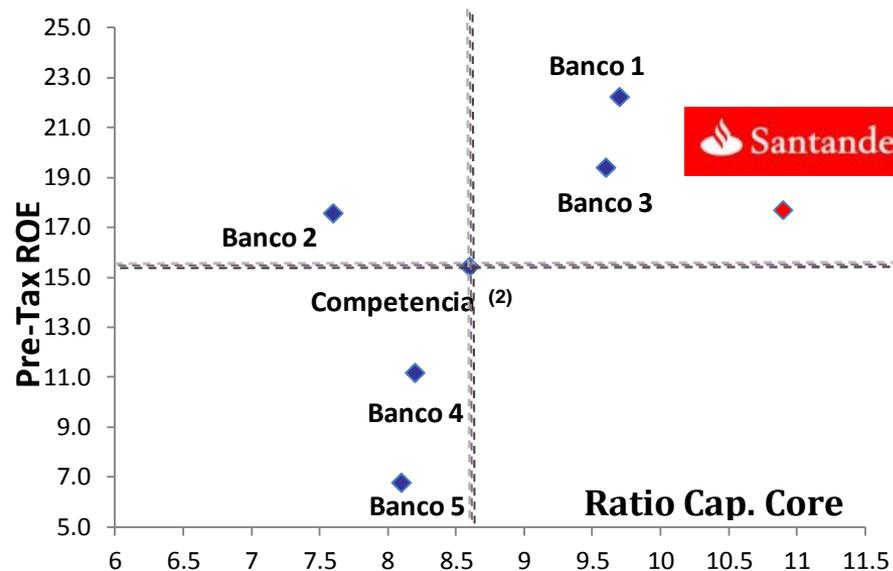
* Costo del pasivo: intereses pagados anualizados dividido por pasivos totales. Peer Group = BCI, Corpbanca, Chile and BBVA. Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Adecuada relación entre riesgo y retorno...

Capital básico / APR (%)



Relación ROE¹ A/I vs Capital Core



No se han emitido acciones nuevas desde el 2002

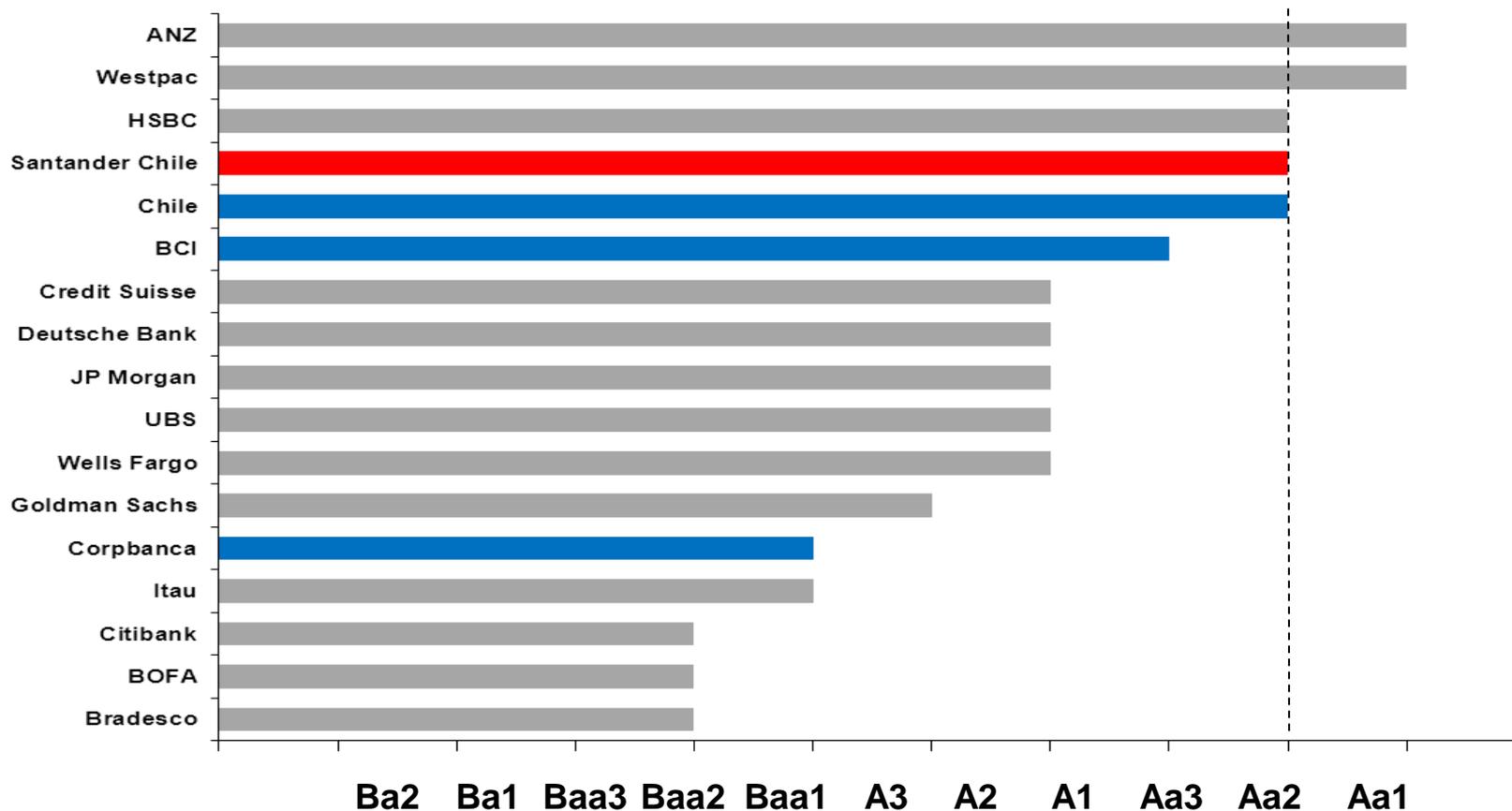
(1) ROE a Mar .2013. Core Capital a Dec.2012

(2) Competencia = Sistema financiero sin Santander.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

... permiten estar entre los mejores riesgos de crédito

Clasificación de riesgos: Escala Moody's



Santander Chile mantiene sólida posición competitiva en el mercado

Fuente: Moody's via Bloomberg

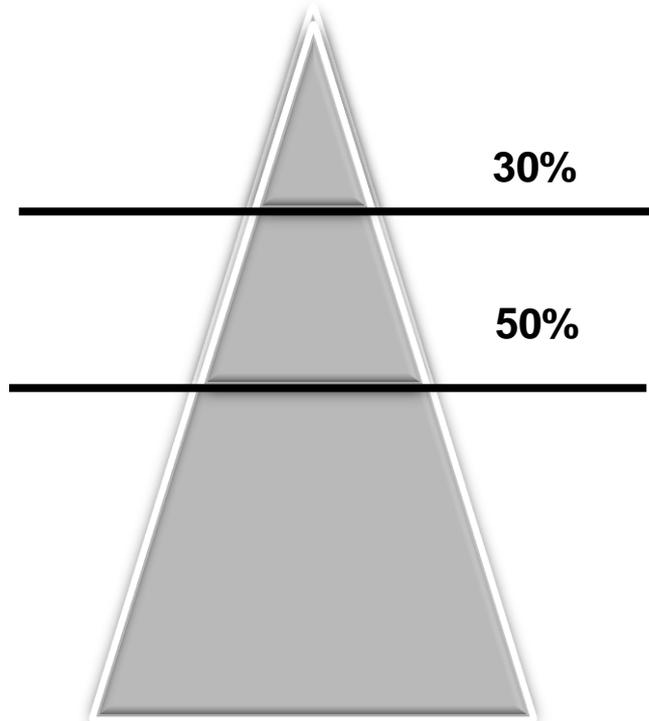
Agenda



Cambios del mercado nos llevaron a replantearnos estrategia retail...

Mercado objetivo: personas

Fuerza laboral por tramos de ingreso



- Se mantiene foco preferente en banca comercial
- Fuerte crecimiento de volúmenes y productos en top 30% de la fuerza laboral
- En el segmento entre 30% - 50% de la fuerza laboral el enfoque será bancarizar y vincular mediante servicios transaccionales
- En Pymes el foco será en crecer préstamos y servicios transaccionales como cash management y productos de cobertura

Objetivo es crecer en forma sana con el cliente

... elaborando Plan Estratégico ambicioso para mejorar desempeño

Santander Chile: Estrategias fundamentales 2013-2015



... centrado en profunda transformación de la Banca Comercial

Proyecto Transformación

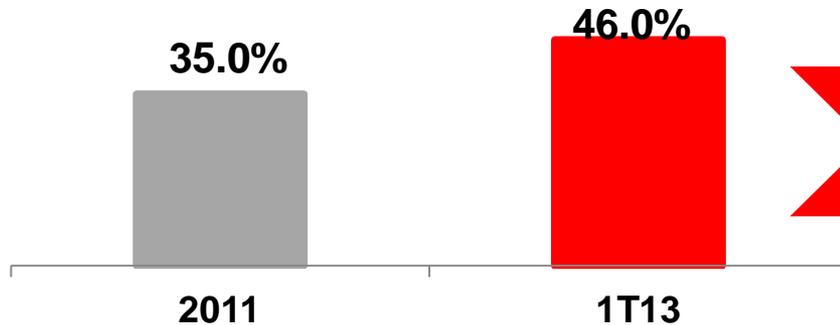
<p><i>Cientes</i></p>  <p>Mejorando la segmentación</p>	<p><i>Productos y Precios</i></p>  <p>Menos productos</p>	<p><i>Canales</i></p>  <p>«Multicanalidad»</p>	<p><i>Gestión Comercial</i></p>  <p>Mejores resultados</p>
<p><i>Riesgos</i></p>		<p>Más pre-aprobaciones</p>	
<p><i>Calidad</i></p>		<p>Calidad mejorando</p>	
<p><i>Personas</i></p>		<p>Mejor desempeño</p>	
<p><i>Procesos</i></p>		<p>Menos tiempo dedicado a actividades no comerciales</p>	

Proyecto se apalanca en nuevas herramientas del CRM

Proyecto de Transformación: un Banco más ágil, más simple....

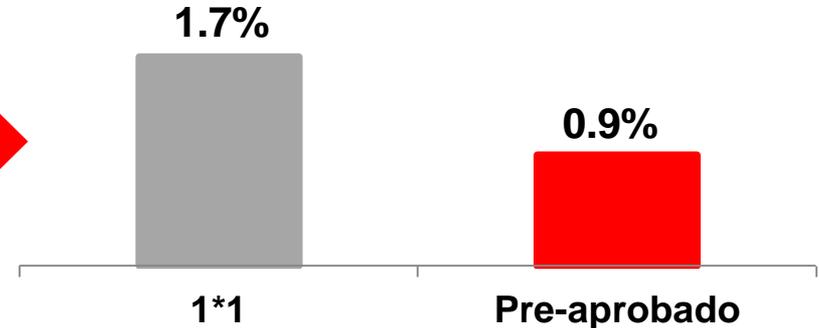
Aumentan las ventas pre-aprobadas* ...

Ventas consumo pre-aprobadas, % del total



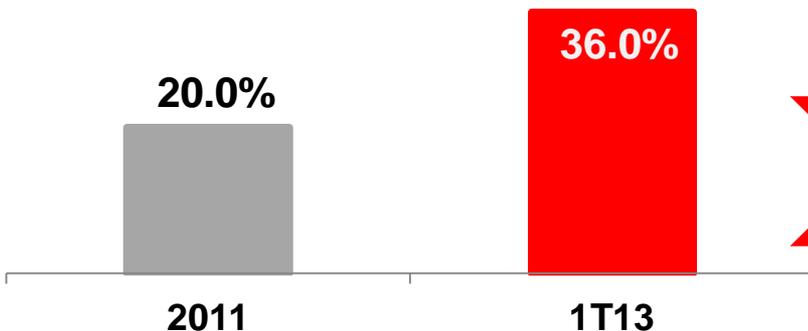
... de menor riesgo

Provisiones, % créditos de consumo



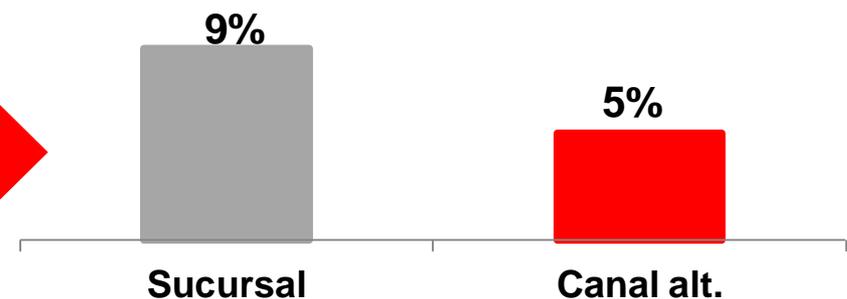
... y las ventas por canales complem.**

% total ventas créditos de consumo



... de menor costo

Costos originación, % créditos de consumo



* Considera préstamos de consumo en pesos a individuos Banco y Banefe con oferta pre-aprobada

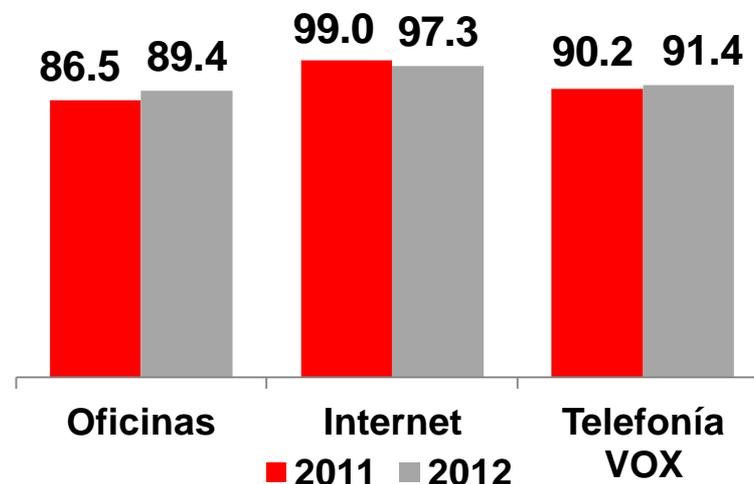
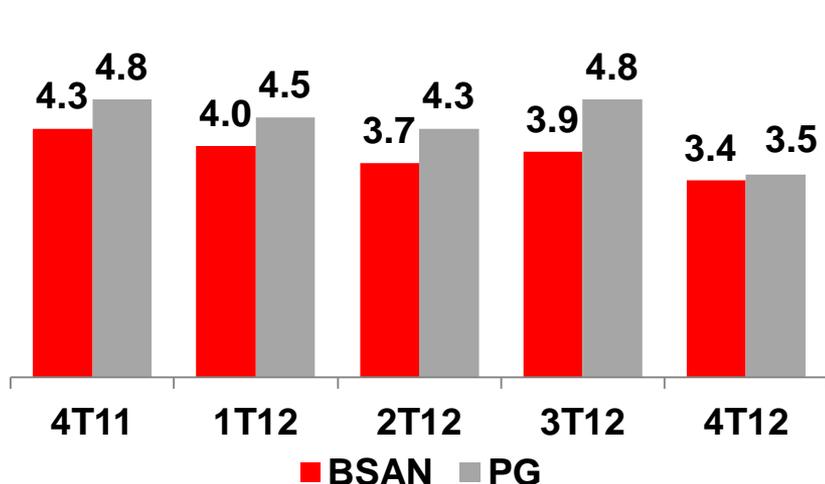
** Incluye Internet, VOX y Fza. de Ventas Banco y Banefe. Promedio Trimestral

... un Banco mejor

Reclamos SBIF por c/ 10.000 deudores. Satisfacción general canales, % aprobación

Reclamos SBIF contra P. Group*

Satisfacción general canales**



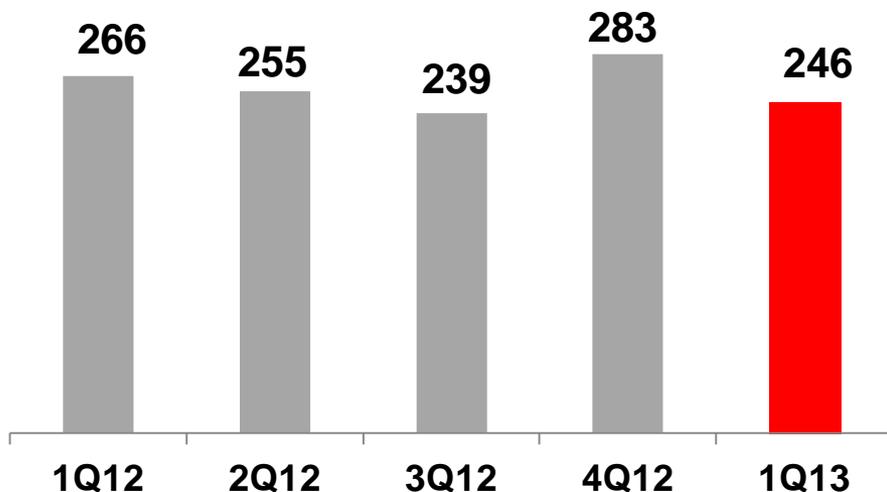
* Peer Group = promedio reclamos c/10.000 deudores bancos de Chile, Estado y BCI. ** Porcentaje califica servicio con notas 5 a 7

Agenda

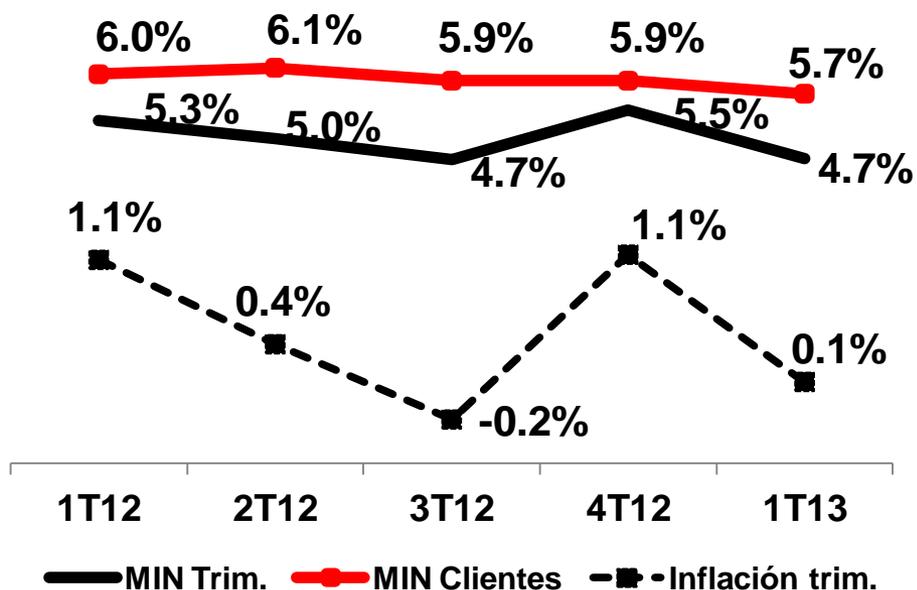


MIN 1T13 afectado en el corto plazo por baja inflación

Margen financiero trimestral (\$mmm)



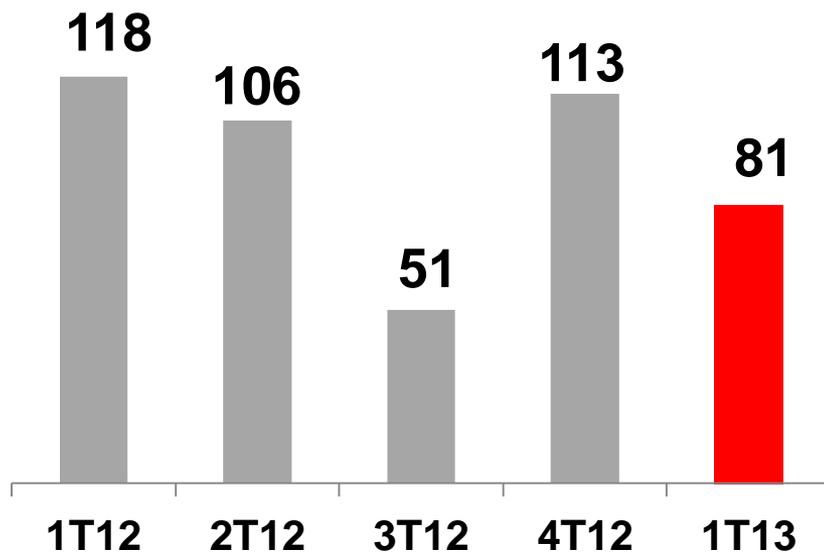
MIN trimestral vs Inflación (%)



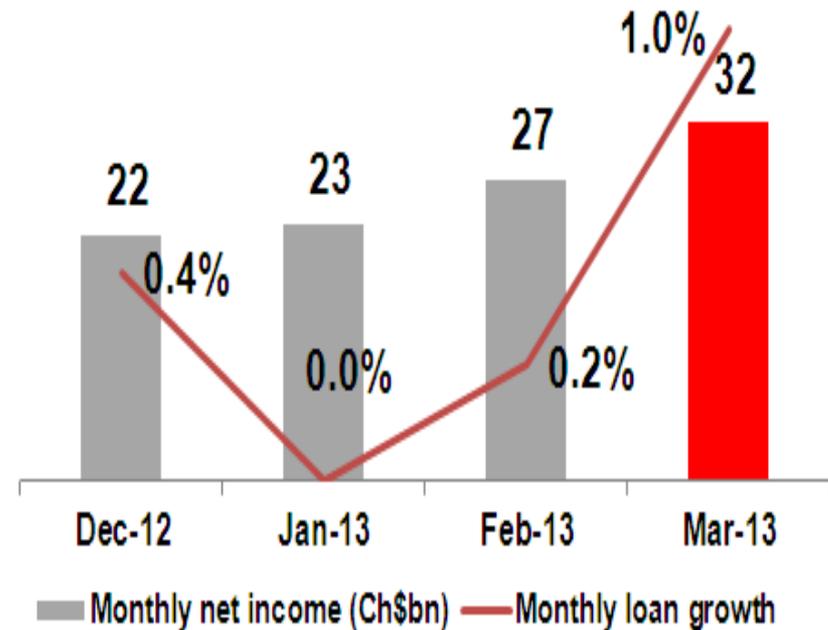
**MIN se estabilizará con la normalización de la inflación.
El objetivo es mejorar el MIN de clientes, neto de provisiones**

Resultados 1T13 afectados por menor MIN / mayor tasa de impuestos

Utilidad Neta (Ch\$bn)



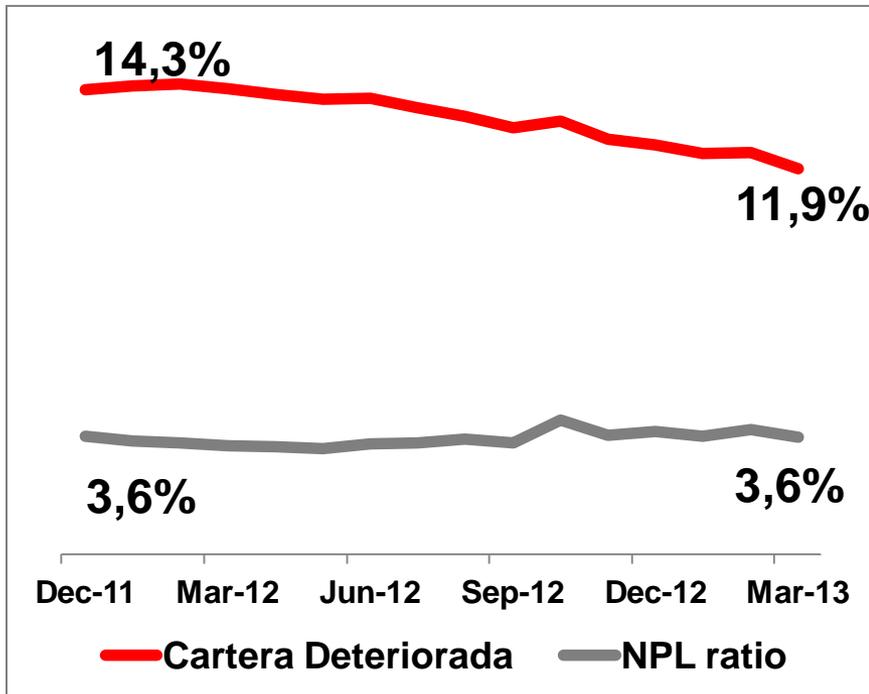
Ut. Neta (Ch\$bn) y crec. préstamos



Resultados repuntando desde diciembre 2012

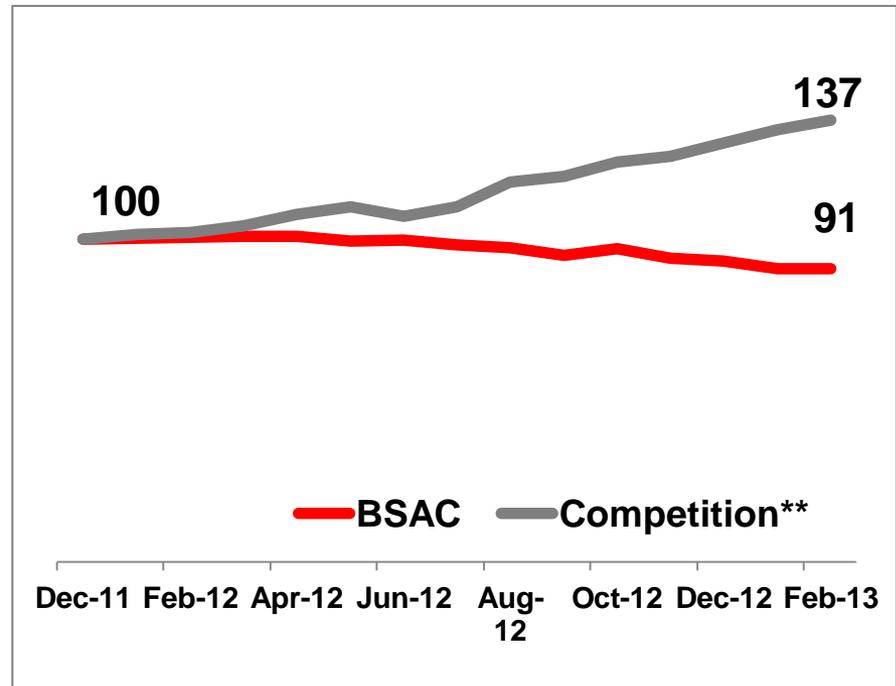
Mejoran riesgos créditos de consumo

Calidad de cartera consumo



Cartera de consumo deteriorada

Índice base 100: dic. 11



* Créditos de consumo deteriorados incluye préstamos morosos y renegociados. ** Competencia: sistema financiero excluyendo a Santander Chile. Fuente: Superintendencia de Bancos

Positivas perspectivas para el negocio, pero con algunos riesgos

**Margen
interés neto**



- Sostenido crecimiento de préstamos a individuos de rentas altas y medias, Pymes y empresas
- Costo de fondos estable
- **Legislación TMC?**

**Riesgo de
crédito**



- Calidad de la cartera estable y costo del crédito mejorando
- Margenes netos de provisiones mejorando

Comisiones



- Mejor crecimiento de la base de clientes
- Mayor cruce y uso de productos
- **Regulación sobre corretaje de seguros**

Eficiencia



- Mayor productividad

Impuestos



- Tasa efectiva de impuestos subiría a ~ 18% en 2013

Santander Chile mejorará gradualmente su desempeño en el año

Resumen





Chile