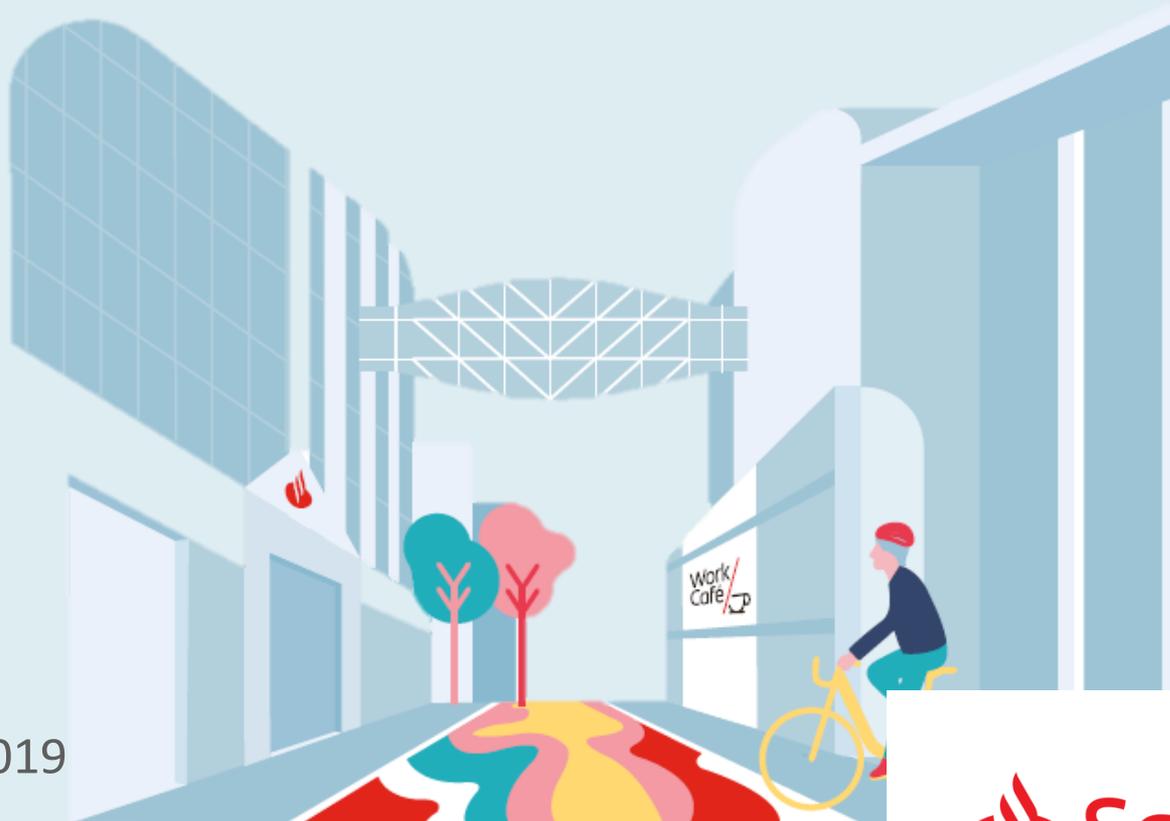


Banco Santander Chile

2T19 Resultados



30 de julio, 2019



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.

Nota: La información de resultados contenida en esta presentación está elaborada según la normativa y criterios contables de banca para Chile.

Agenda



Entorno macroeconómico



Estrategia



Resultados



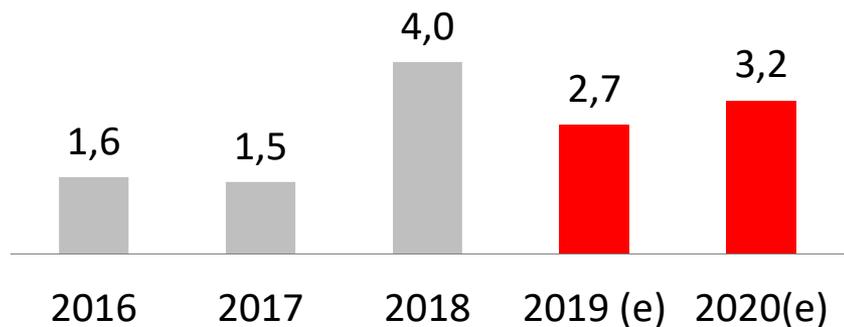
Outlook

Entorno macroeconómico

Expectativa de crecimiento de PIB de 2,7%, impulsado por inversión...

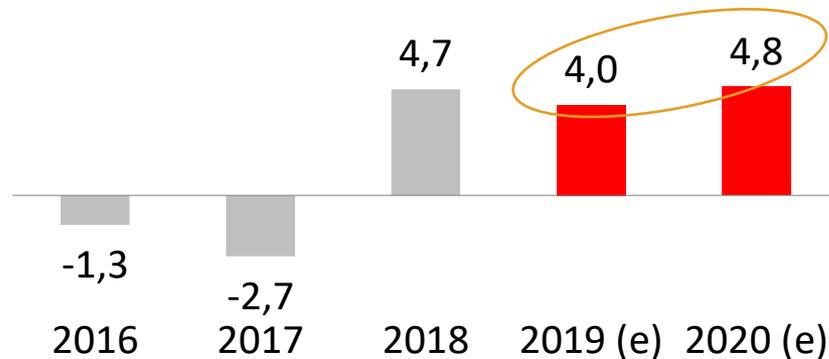
PIB

YoY crecimiento real, %



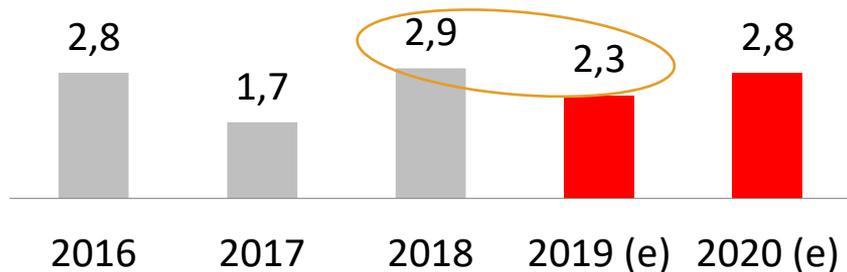
Inversión

YoY crecimiento real de formación de capital fijo, %



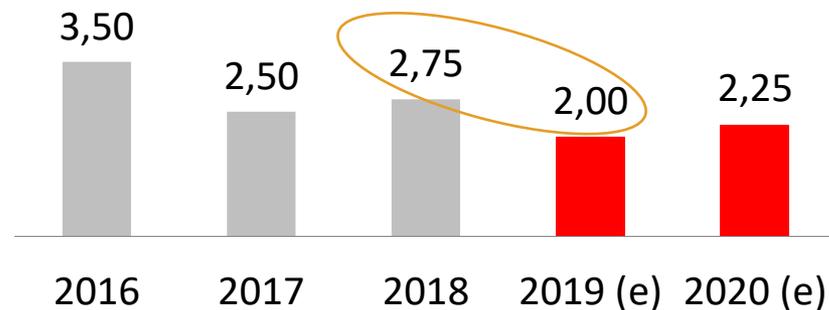
Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



Tasa de Política Monetaria

%

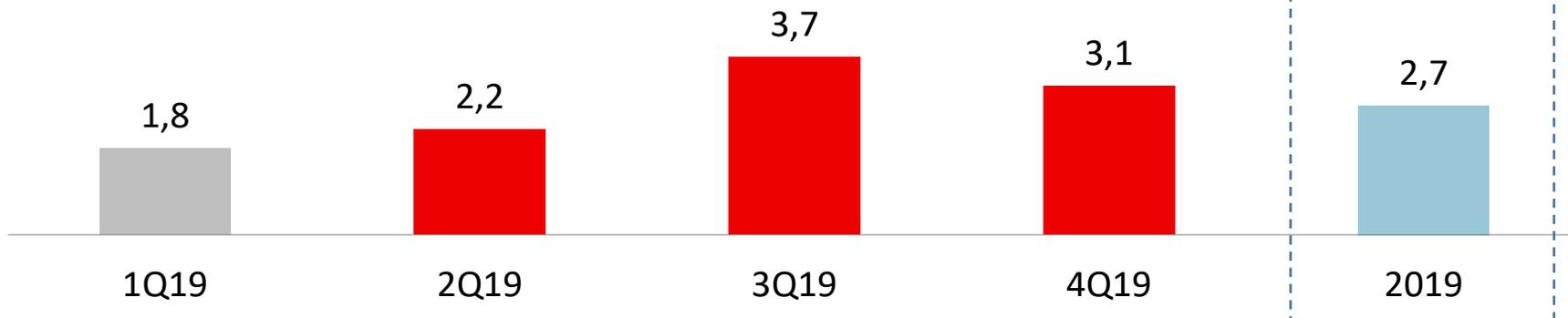


Entorno macroeconómico

..con la expectativa de tasas menores

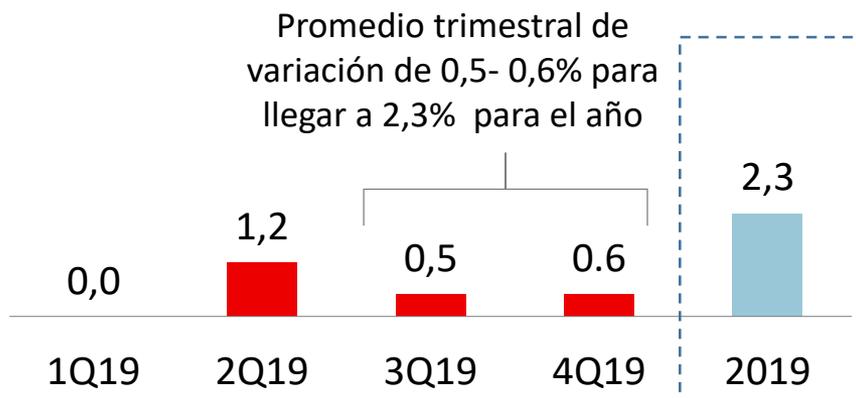
PIB trimestral

YoY crecimiento real, %



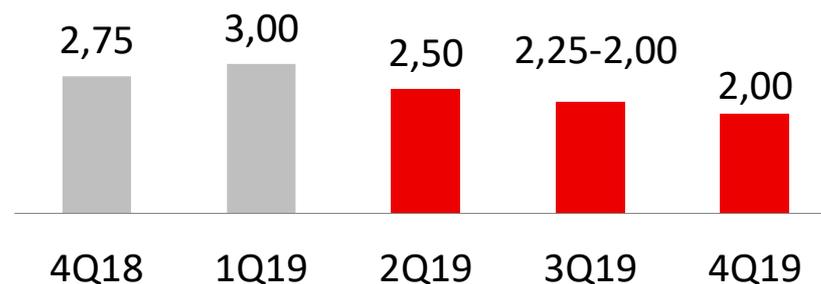
Inflación

Cambio trimestral de inflación UF, %



Tasa de Política Monetaria

%



Agenda

 **Entorno macroeconómico**

 **Estrategia**

 **Resultados**

 **Outlook**

Objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad

I



Aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales

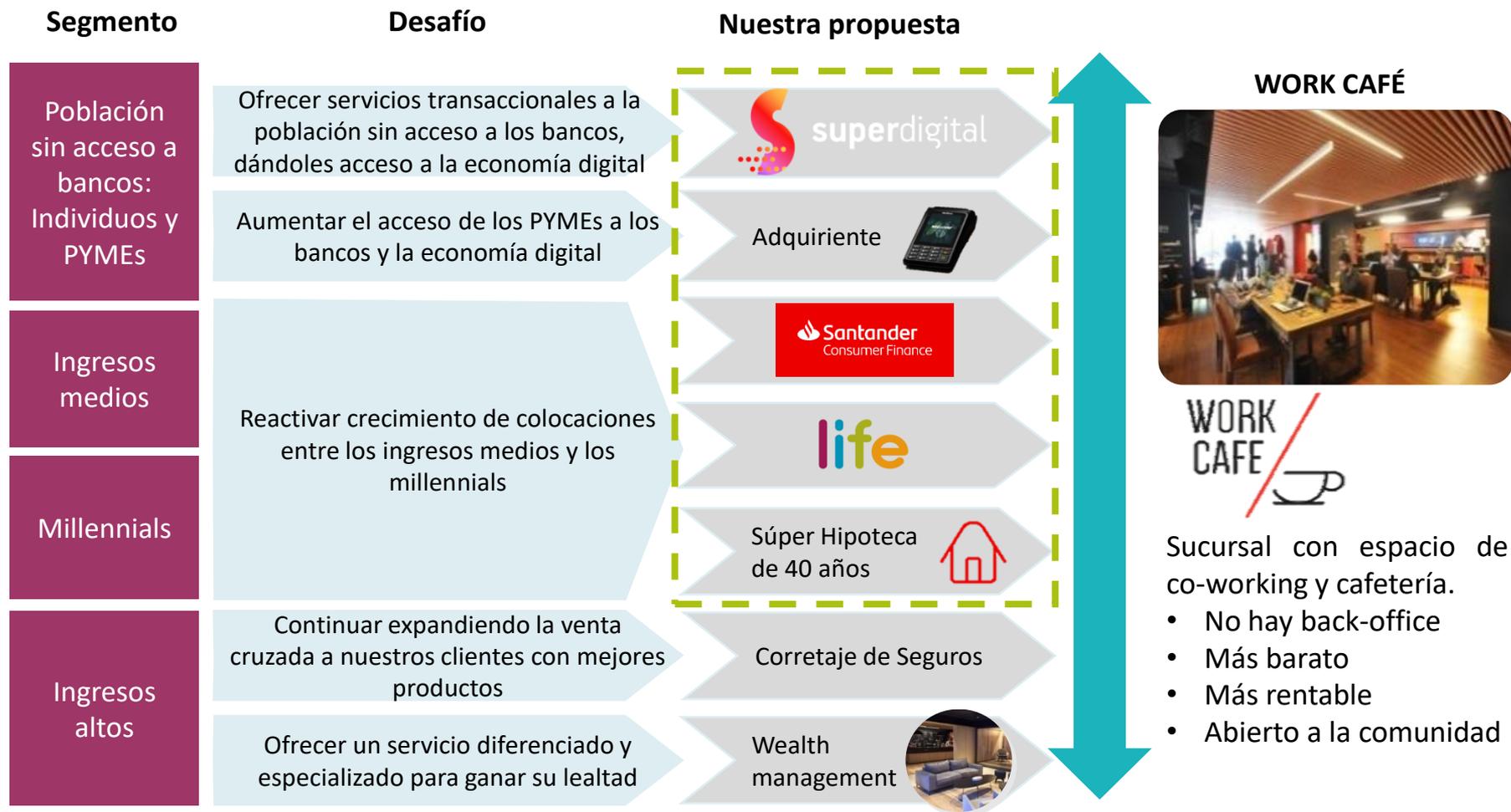
II



Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

Estrategia : I. Aumentando la lealtad de los clientes y expandiendo la banca digital

Ofreciendo propuestas innovadoras para cada segmento del mercado



Hemos anunciado un plan de inversión de US\$380 millones para el periodo de 2019-2021 en tecnología, transformación de sucursales y nuevos productos y servicios.

Lanzamiento de Superdigital



- Nuestra primera plataforma 100% digital para Santander Chile.
- Primer país de América Latina en implementar uno de los Speedboats del Grupo Santander.
- Plataforma de compras y pagos basada en las nuevas regulaciones de tarjetas prepago.
- Banca Social: Ecosistema para que las personas realicen pagos a contactos a través de chats.
- Inclusión financiera sin crédito con UX Fintech.



Adquiriente



Ampliando penetración de transacciones digitales

En junio se anunció un acuerdo de 5 años entre Santander Chile y Evertec.

En virtud del acuerdo, Santander contará con una solución de procesamiento completo basado en la nube, que considera una red de adquisición completa, segura y eficiente; soluciones de valor agregado (comercio electrónico, comercio móvil y pagos recurrentes); servicios administrativos; prevención avanzada del fraude.



- Basado en Puerto Rico, con presencia en 26 países de la región.
- Más de 28 años de experiencia y más de 2,100 empleados.
- Se procesan aproximadamente 2 mil millones de transacciones por año.
- Principales servicios: adquisición de comerciantes, procesamiento de pagos y soluciones empresariales.

Estrategia : I. Aumentando la lealtad de los clientes y expandiendo la banca digital



Reactivando crecimiento de los ingresos medios con un mix de producto que reconoce comportamiento positivo

A junio 2019

Life ha estado creciendo solidamente a través del tiempo.
Total Clientes Life: **54.785**, Promedio mensual de of 3.000.



Lanzado en Junio 2019: 2.077 clientes en 1 mes


Lanzado en Noviembre 2017
51.360 clientes en total

6.698

3.422

2.955



Lanzado en Junio 2019: 1.350 clientes en 1 mes

dic.-17

mar.-18

jun.-18

sep.-18

dic.-18

mar.-19

jun.-19

— Nuevo clientes Life por mes



Estrategia : I. Aumentando la lealtad de los clientes y expandiendo la banca digital

Súper
Hipoteca 

Ofreciendo la única hipoteca hasta 40 años del mercado

Única
**Súper
Hipoteca**
Hasta 40
años plazo.

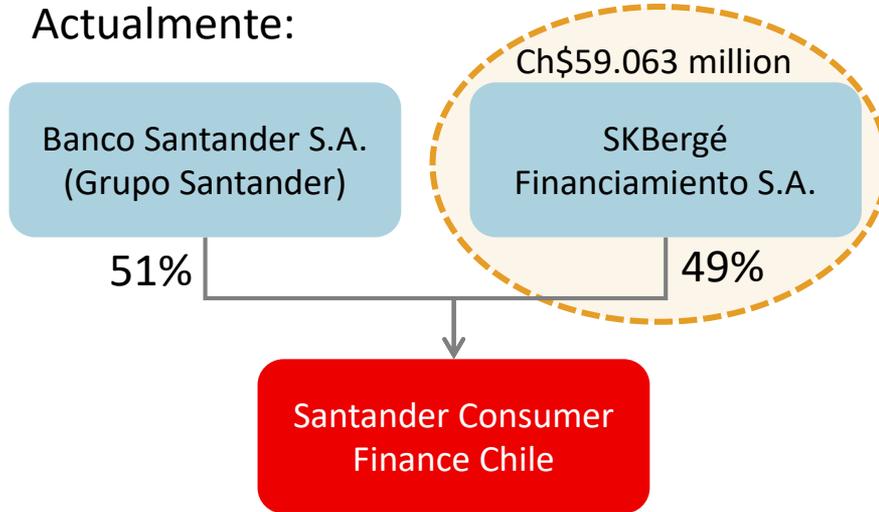
- Lanzado en junio 2019.
- **Dirigido a los millennials con una restricción de edad máxima de 35 años.**
- Exclusivamente para su primera propiedad.
- Ofreciéndoles la posibilidad de pagos mensuales más bajos o la posibilidad de comprar una propiedad de mayor valor.
- Aportando hasta el 90% de la financiación.

Estrategia : I. Aumentando la lealtad de los clientes y expandiendo la banca digital



Intención de entrar al negocio de alto crecimiento del financiamiento de autos

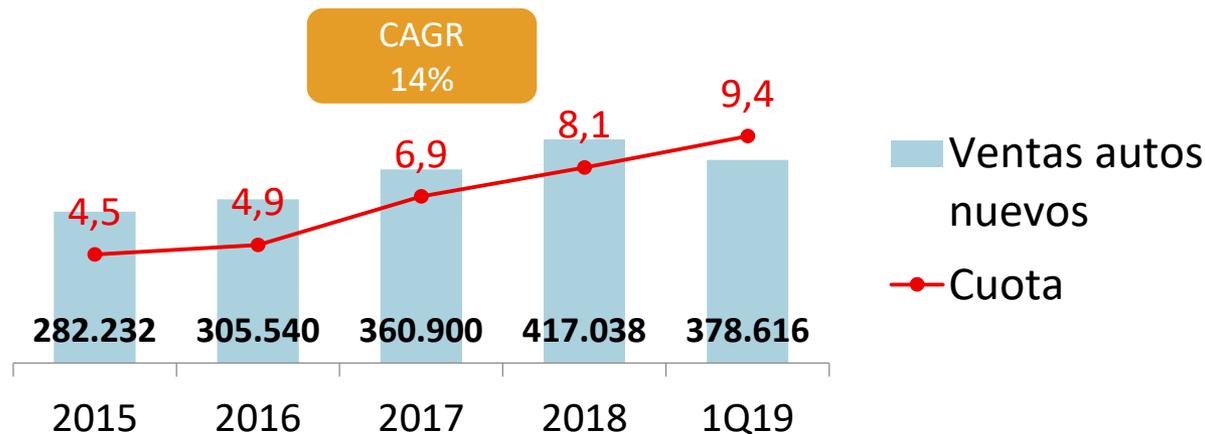
Actualmente:



Indicadores claves¹

	Dic-2018	Mar-2019
Préstamos totales(Ch\$ bil.)	388	407
Crecimiento de préstamos	28,3% YoY	4,7% QoQ
Morosidad	2,70%	2,6%
Cobertura	135,70%	139,54
ROE (12 meses)	20,10%	21,65%

Ventas anuales de vehículos nuevos y cuota de mercado de SCF²



1. Fuente: Reporte anual y Análisis financiero, disponible en la siguiente página <https://www.santanderconsumer.cl/web/guest/nosotros>

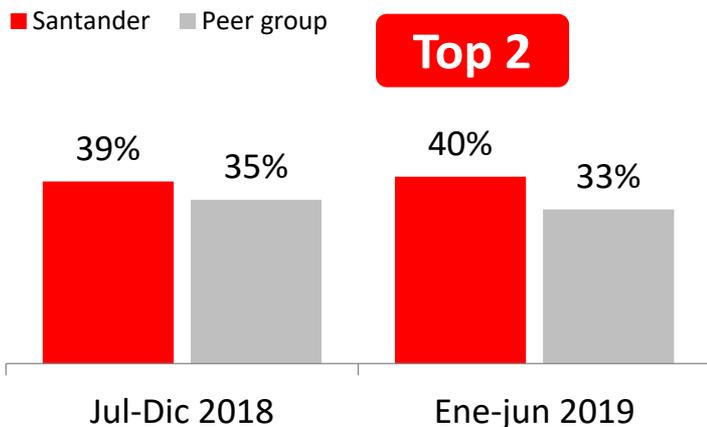
2. Fuente: ANAC y Santander Consumer Chile. Ventas de autos para 1Q19 han sido anualizadas.

Estrategia : I. Aumentando la lealtad de los clientes y expandiendo la banca digital

Mejorando continuamente el servicio a cliente

A Junio 2019

Recomendación neta (NPS)



Hemos visto mejoras tangibles en satisfacción de cliente en las siguientes mediciones:



+4 pp

Ejecutivos: *Fácil de contactar* fue el atributo más mejorado



+2 pp

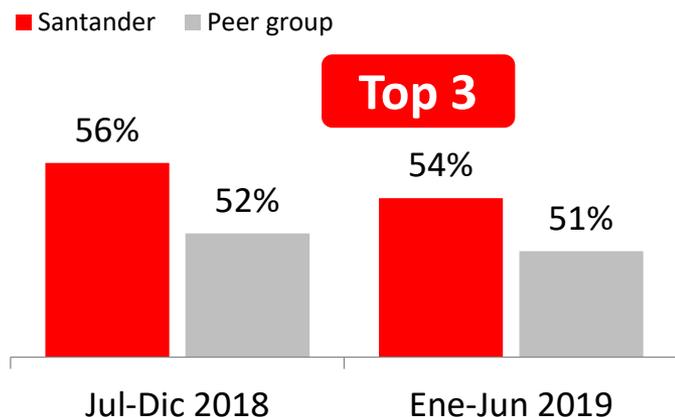
Trabajo en equipo: Clientes percibieron mayor integración de nuestros equipos



+3 pp

El banco entiende mi historia como cliente

Satisfacción neta global



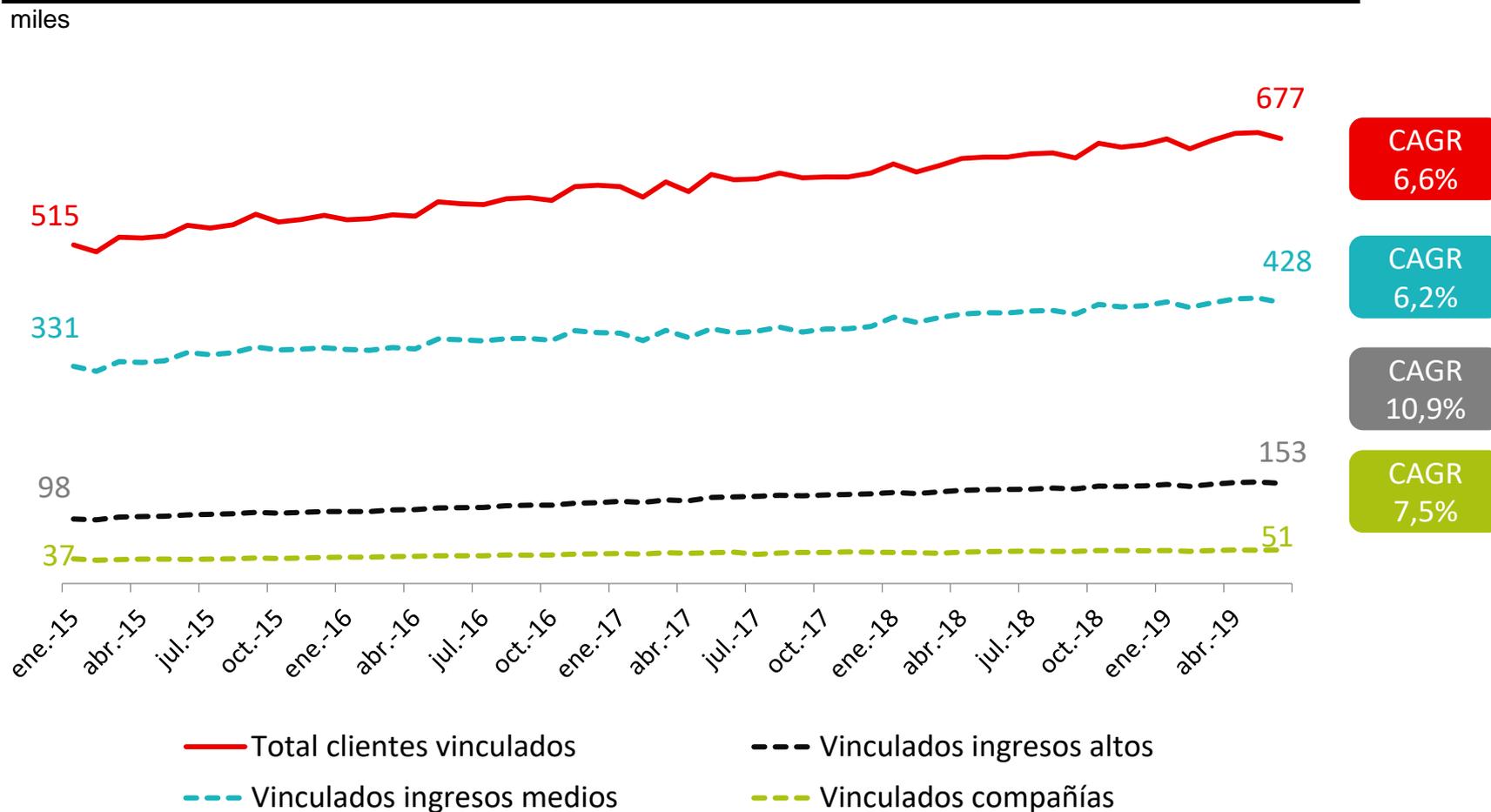
Nuestros clientes con una tarjeta de crédito Life tienen un **NPS de 67** y **satisfacción neta de 90**.



Estrategia : I. Aumentando la lealtad de los clientes y expandiendo la banca digital

Cientes digitales y vinculados continúan creciendo a un ritmo atractivo

Total clientes vinculados¹



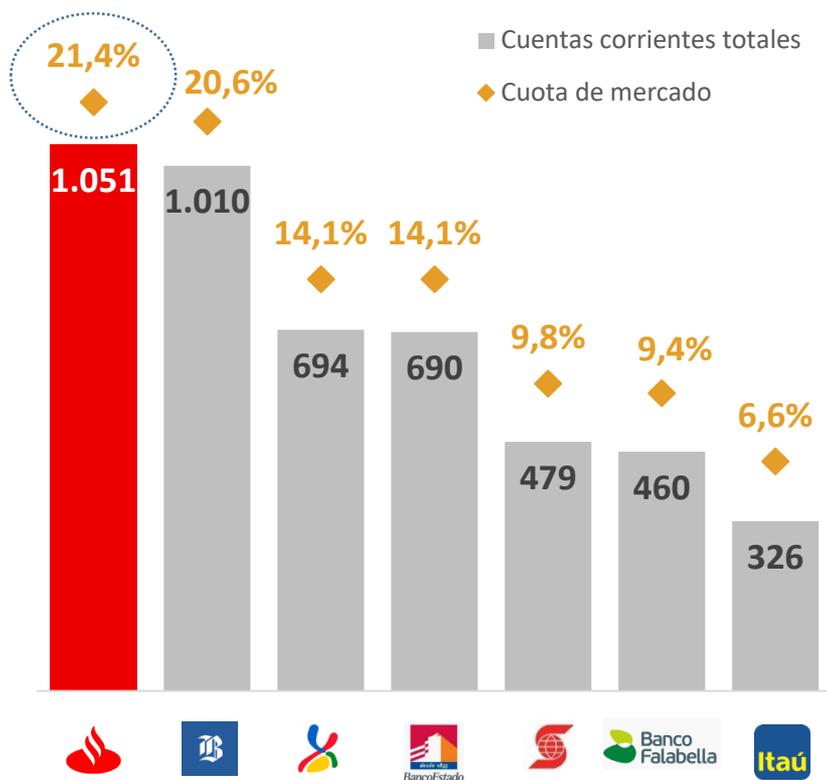
1. Clientes vinculados de ingreso alto y medio con 4 productos más un mínima rentabilidad y un mínimo de indicadores de uso, diferencia por segmento. PYME + Middle market vinculación se diferencia en base de tamaño de cliente, usando un Sistema de puntos que depende del número de productos y ingresos netos de riesgo

Estrategia : I. Aumentando la lealtad de los clientes y expandiendo la banca digital

Alcanzamos más de 1 millón de clientes con cuentas corrientes

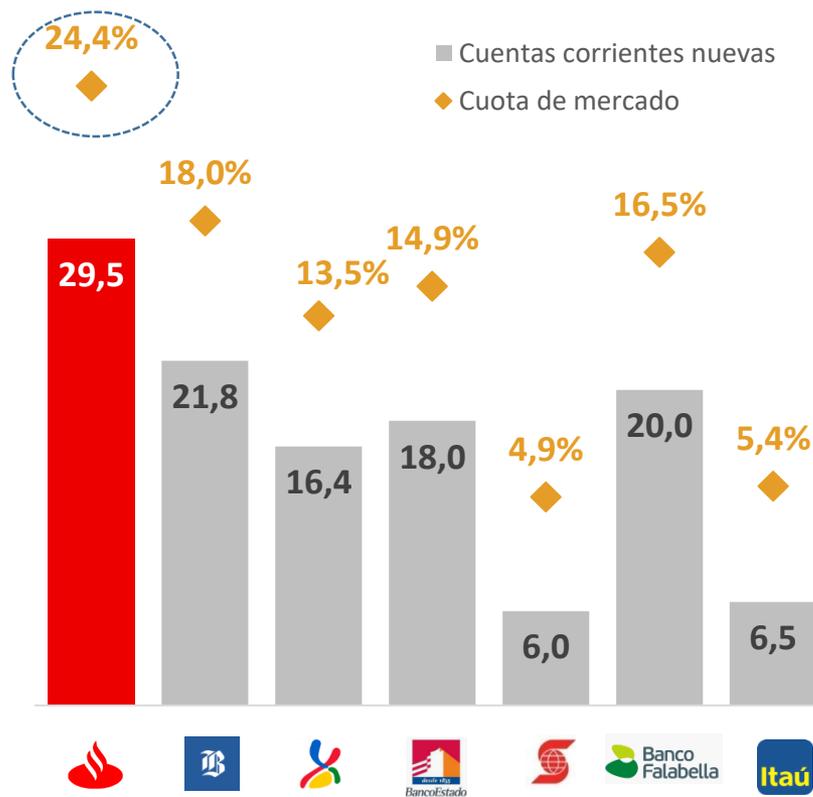
Cuentas corrientes totales y cuota de mercado

Miles de cuentas corrientes en cantidad



Aumento neto en cuentas corrientes 4M19 y cuota de mercado

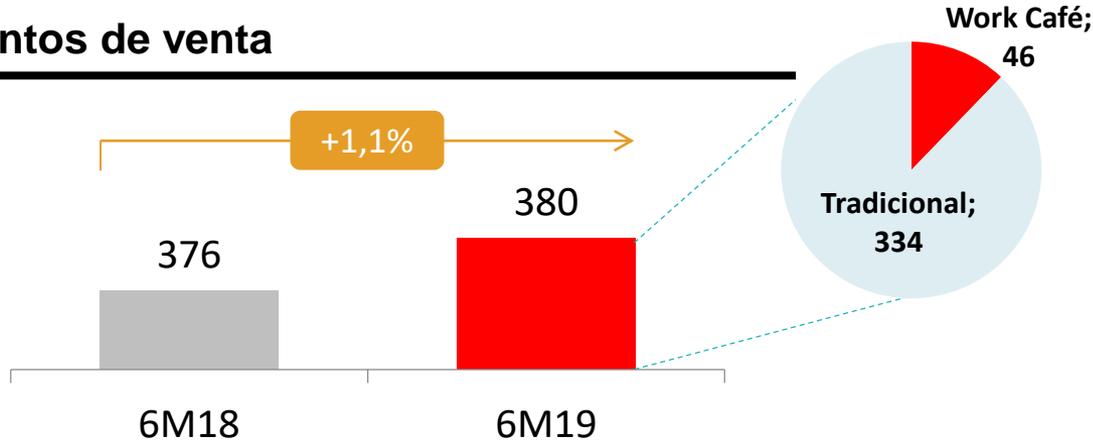
Miles de cuentas corrientes en cantidad



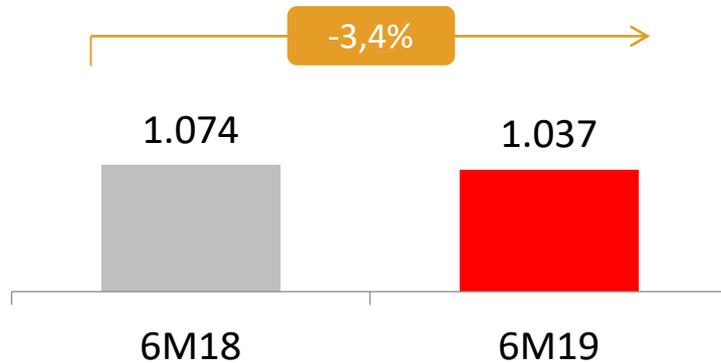
Representamos más del 24% del aumento neto de las cuentas corrientes en el sistema

Reestructurando la red física

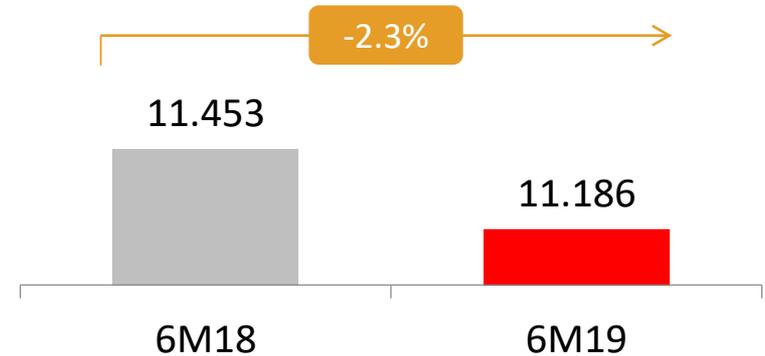
Puntos de venta



Cajeros automáticos



Empleados



Objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



Aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

Estrategia: II. Optimizando la rentabilidad y capital

ROAE de 21,1% en 2Q19 y 18,2% en 6M19

ROAE

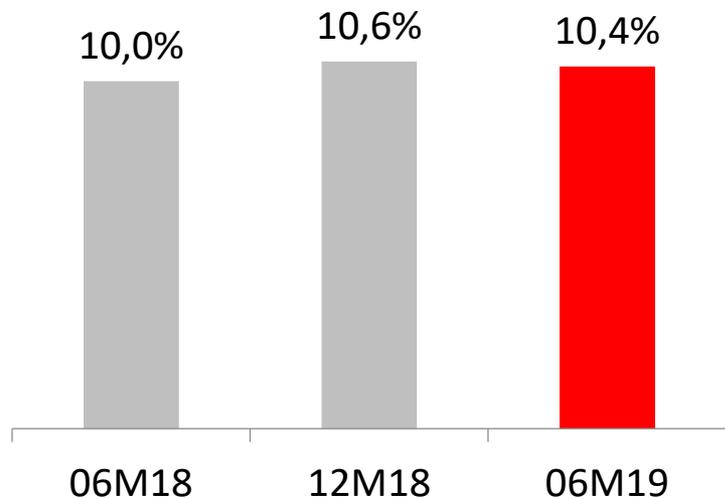
%

	6M19	2018	2017	2016	2015
 Santander	18,2%	19,2%	19,2%	17,1%	17,1%
 Chile	17,6%	18,7%	19,3%	19,6%	21,3%
 BCI	15,1%	13,5%	14,0%	14,7%	17,5%
 Itaú Corpbanca	4,8%	5,3%	1,8%	0,1%	14,8%
 Scotiabank	15,8%	8,6%	12,0%	11,5%	11,2%

Estrategia: II. Optimizando la rentabilidad y capital

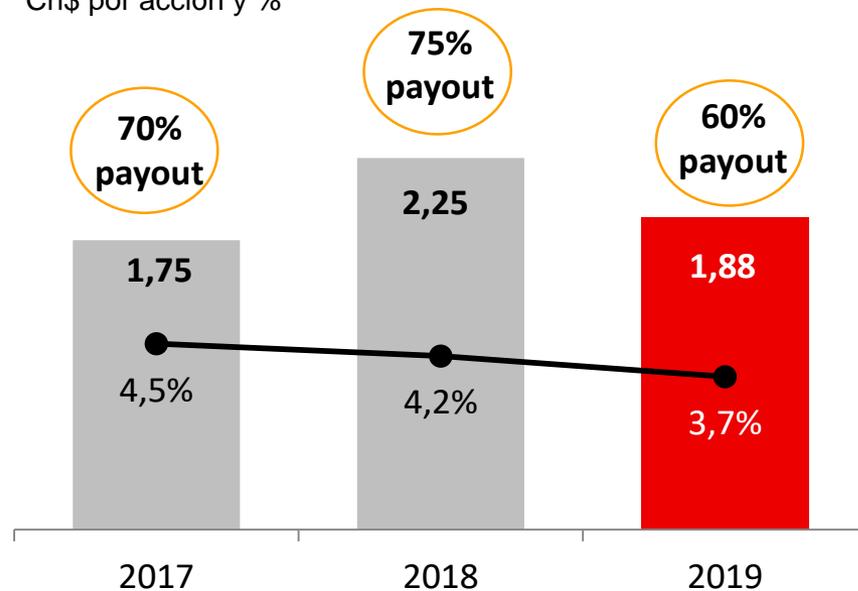
40pb de capital generado en los 12 meses

Core capital



Payout y dividend yield

Ch\$ por acción y %



Payout de 60%. Dividend yield de 3,7%

Estrategia: II. Optimizando la rentabilidad y capital

Actualización de plazos de la implementación de BIS III



Durante los siguientes meses, la CMF comenzará a publicar borradores de las normas para discusión. Las normas pasan por el siguiente proceso:

CMF creará mesas de trabajos con el Banco Central para crear un borrador



CMF publicará borradores para discusión



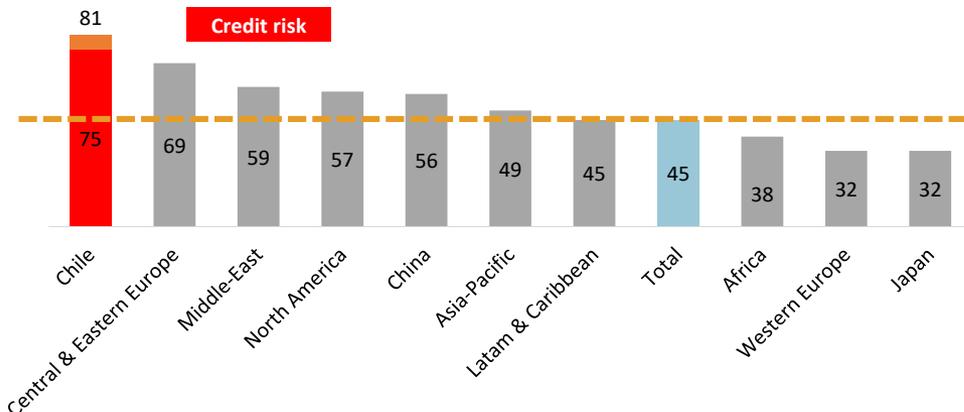
CMF publicará estudios de impactos regulatorios

La CMF comenzará a discutir sobre la definición de bancos sistemáticos y cuánto más capital será requerido mantener. Bajo la legislación Chilena, el buffer sistémico podría estar entre 1% y 3,5%.

Estrategia: II. Optimizando la rentabilidad y capital

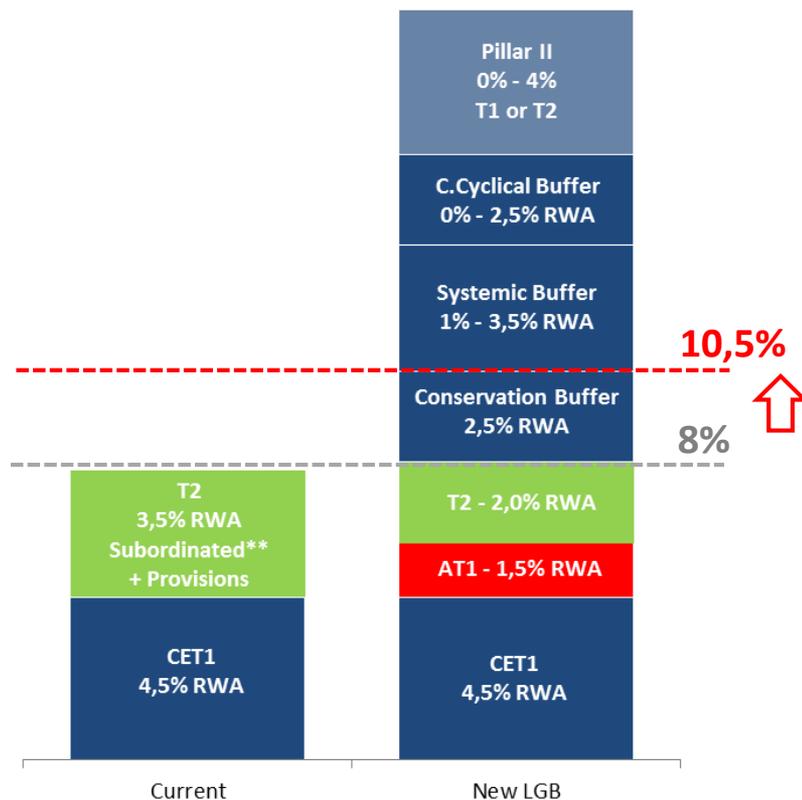
Nueva regulación bancaria para implementar BIS III

Densidad de RWA mundial*



- Instrumentos híbridos (AT1 y acciones preferentes) serán reconocidos como capital
- Una transición normal a BIS III debería ser positivo para nuestros ratios de capital

Nuevos requerimientos de capital



* BIS. Densidad de RWA= Activos ponderados por riesgo/ activos totales The Banker database Julio 2017. Chile incluye riesgo crediticio y de mercado

** Bonos subordinados permitidos hasta un 50% de CET1

Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia

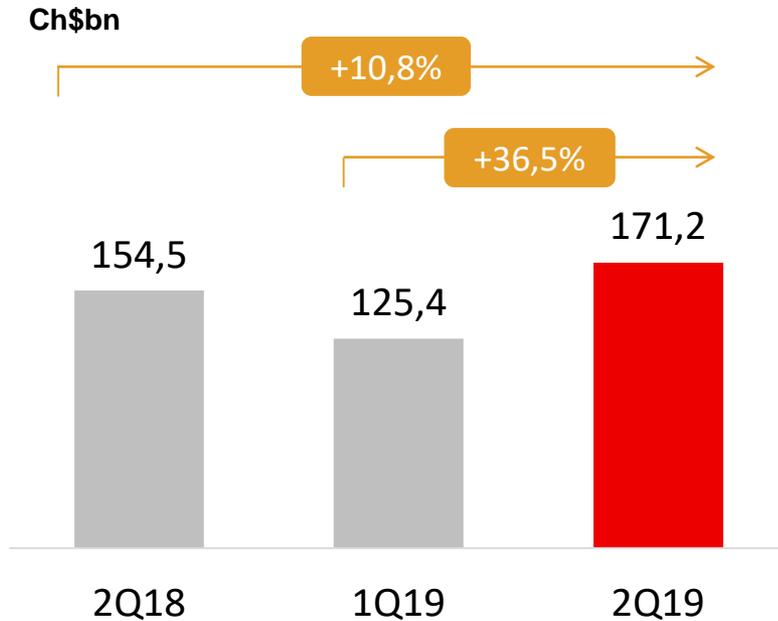
Resultados

Outlook

Resultados

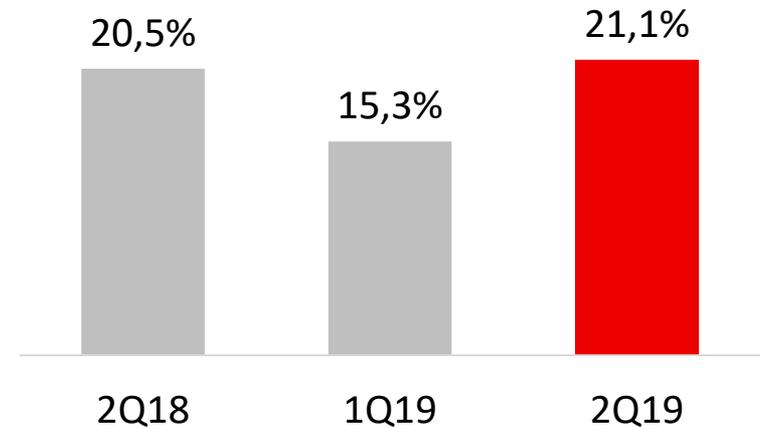
Resultado trimestral sólido con ROAE de 21,1%

Utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales



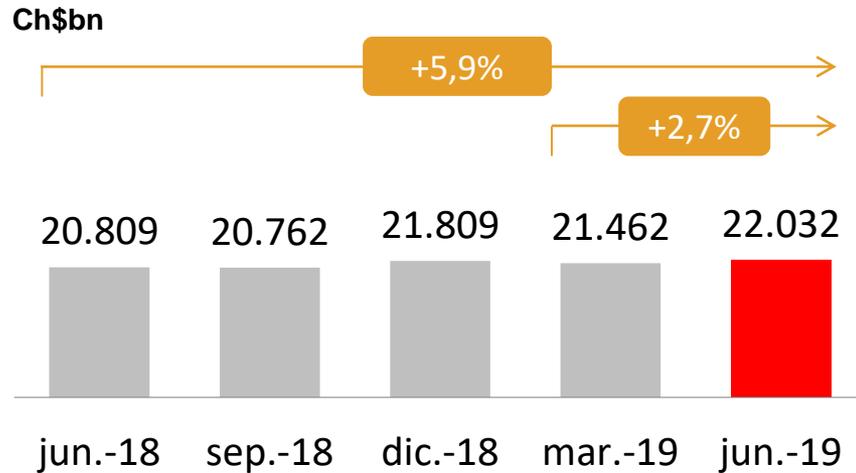
ROAE¹

%



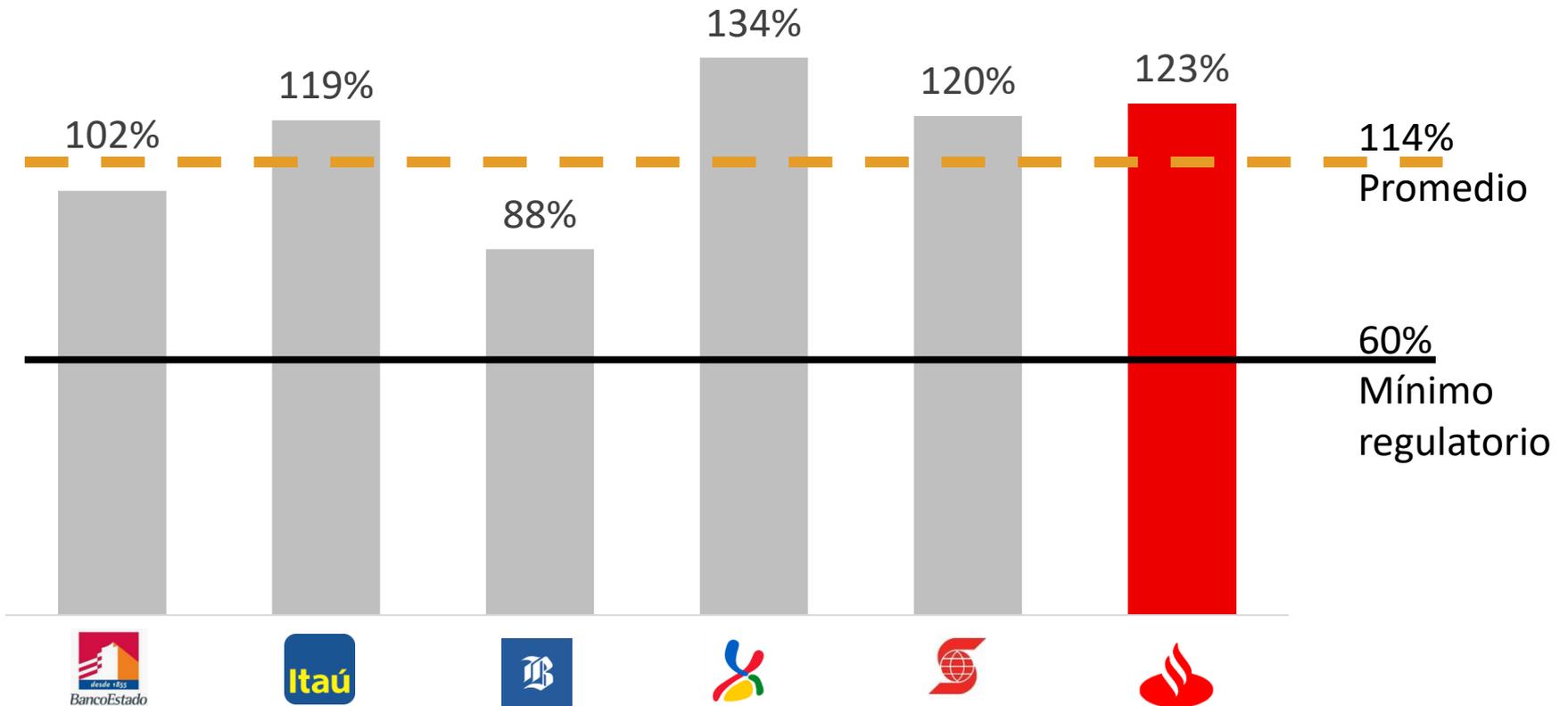
Evolución positiva del mix de financiamiento

Depósitos totales



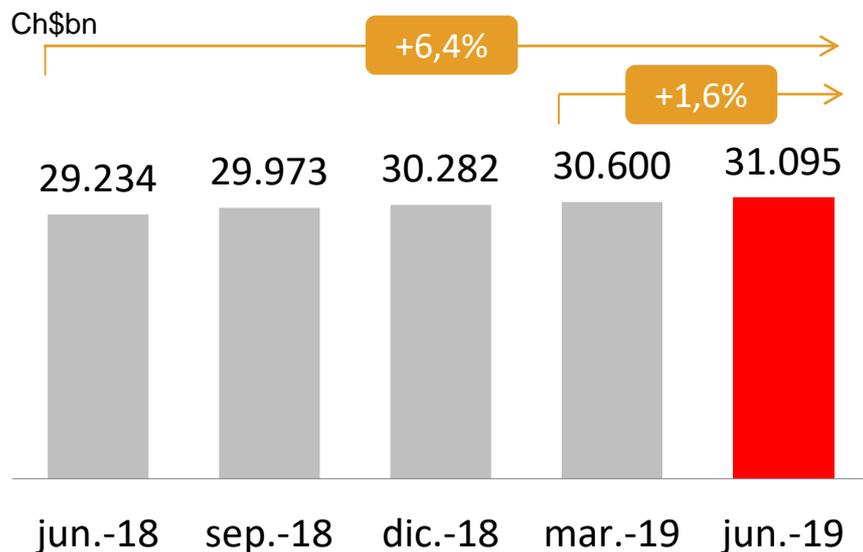
Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Vistas	8.910	9,6%	4,5%
Plazo	13.123	3,5%	1,4%
Depósitos totales	22.032	5,9%	2,7%
Fondos mutuos ¹	6.266	12,8%	7,7%
Colocaciones a depósitos²	97,0%		
LCR³	123%		
NSFR⁴	110%		

Niveles saludables de liquidez



Crecimiento de colocaciones impulsado por la Banca Retail

Colocaciones totales



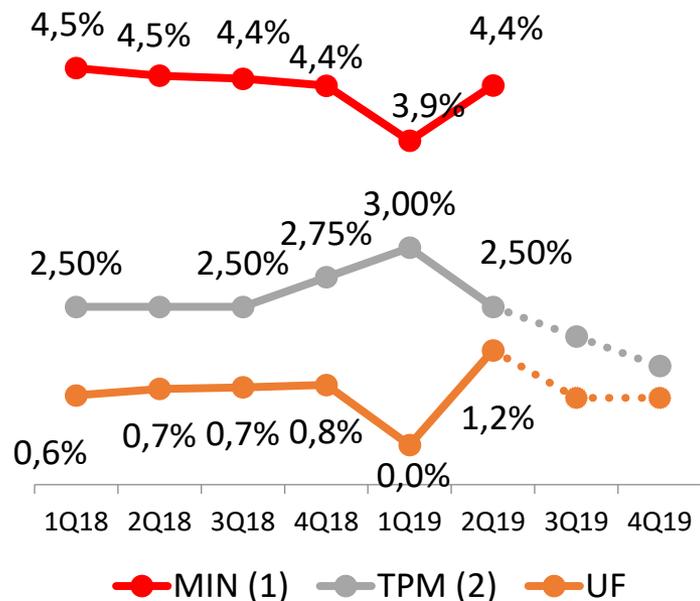
Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Individuos¹	17.587	10,1%	2,5%
Consumo	4.989	7,5%	1,4%
Hipotecarios	10.658	11,9%	3,1%
PYMEs	3.918	3,2%	2,2%
Retail	21.505	8,8%	2,5%
Middle Market	7.876	6,6%	(0,1%)
Corporate (SCIB)	1.563	(19,8%)	(1,7%)
Total²	31.095	6,4%	1,6%

2019: Proyección de crecimiento de cartera de 8-10% impulsado por préstamos retail

Resultados

Mayor inflación en 2Q19 impulsa la recuperación en MIN

MIN¹ & Inflación



Margen financiero

Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Ingreso neto por intereses	693	(1,0%)	14,8%
Activos generadores de intereses promedio	31.836	2,0%	2,6%
Prestamos promedios	29.145	2,6%	1,9%
Rendimiento de activos de intereses ²	6,8%	-19bp	+240bp
Costo de fondos ³	2,73%	+11bp	+198bp
MIN YTD	4,1%	-35bp	

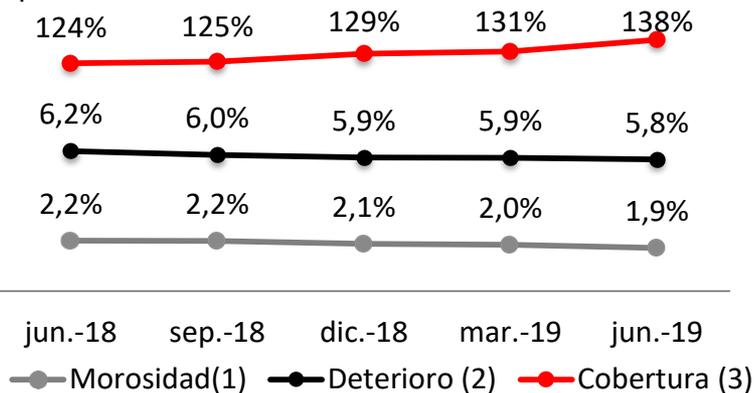
Outlook estable de MIN para el resto del año

Resultados

Evolución positivo de calidad de activo

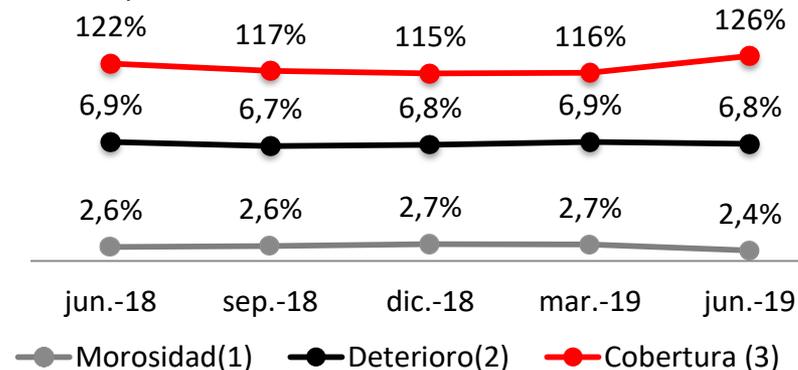
Préstamos totales

% de préstamos



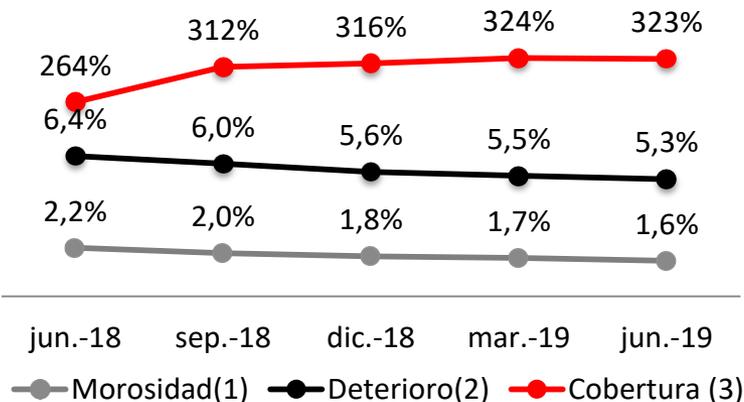
Préstamos comerciales

% de préstamos



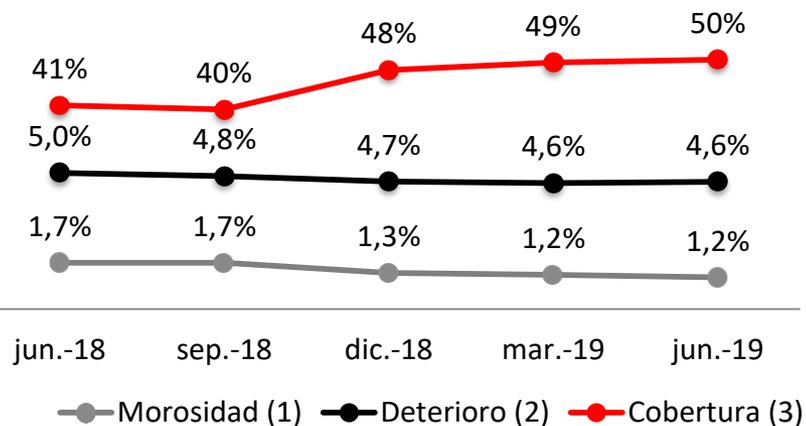
Préstamos de consumo

% de préstamos



Préstamos de hipotecario

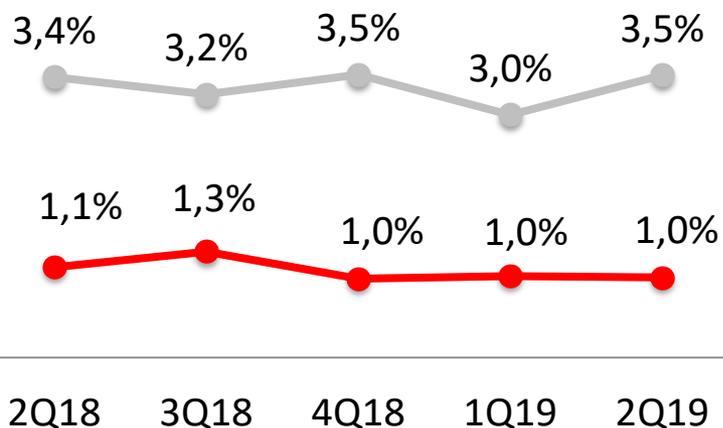
% de préstamos



Menor costo de crédito impulsa MIN neto de riesgo

Costo de crédito¹ y MIN neto de riesgo²

%



● Costo de crédito¹ ● MIN neto de riesgo²

Gasto de provisión

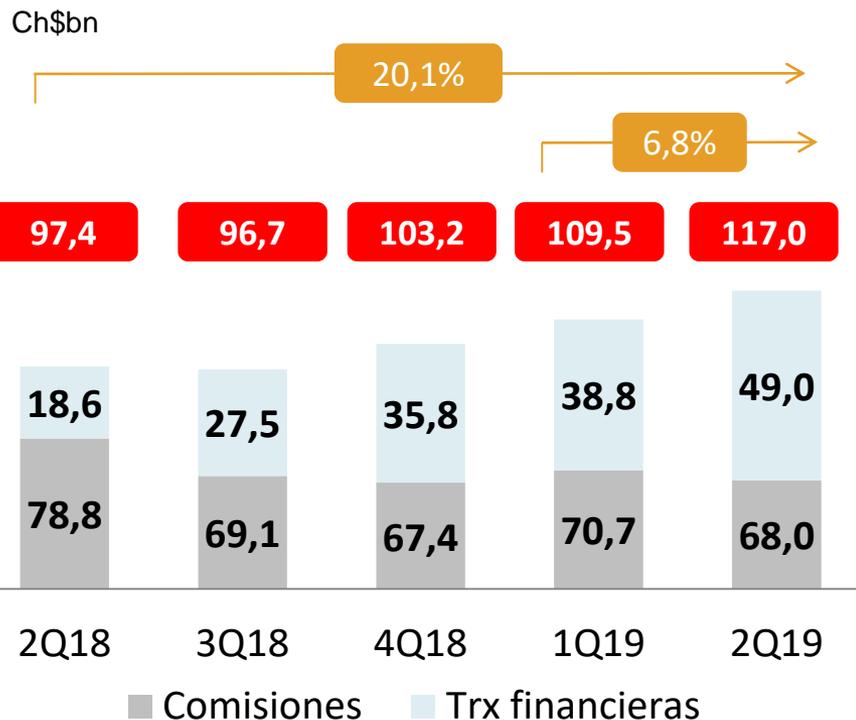
Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Provisiones brutas y castigos	(194.249)	(3,2%)	(16,8%)
Recuperos	41.627	(8,0%)	31,2%
Gastos de provisiones	(152.622)	(1,8%)	(0,9%)
Costo de crédito(YTD) ¹	0,99%	-10bp	
MIN neto de riesgo (YTD) ²	3,2%	-26bp	

Impacto one-time de cambio de modelo de provisiones de préstamos comerciales evaluados en forma grupal se reconocerá en Julio 2019: Ch\$31bn

Resultados

Otros ingresos financieros: Sólidos ingresos de tesorería de clientes mitiga menores comisiones

Comisiones + Trx financieras



Crecimiento total de otros ingresos financieros de 6-8% en 2019

Comisiones

Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Retail	112,3	0,4%	(3,6%)
Middle Market	19,5	6,9%	(3,8%)
Corporativa	14,3	(23,6%)	(11,9%)
Subtotal	146,0	(1,8%)	(4,5%)
Otras	(7,3)	(230,7%)	(15,8%)
Total comisiones	138,6	(10,2%)	(3,8%)

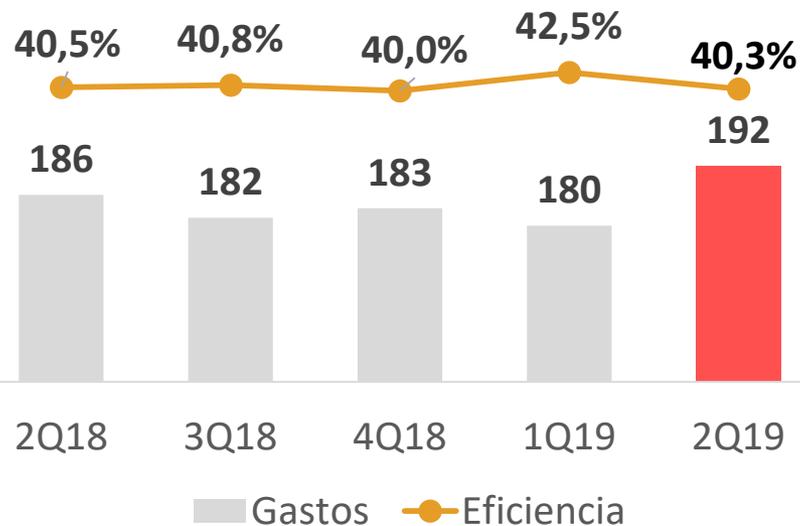
Transacciones financieras

Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Cliente	66,2	60,1%	18,8%
No Cliente	21,7	--%	52,1%
Total Trx financieras	87,9	110,3%	26,2%

Invirtiendo para mejorar productividad y eficiencia

Gastos operativos

Ch\$bn



Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Gasto de personal	199,3	3,0%	10,8%
Gastos administrativos	120,7	(3,4%)	3,4%
Depreciación	51,7	34,4%	(2,5%)
Gastos operativos	371,7	4,1%	6,4%
Ratio de eficiencia	41,4%	+174bp	-225bp
Costos/activos	1,8%	-11bp	+2bp

Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia

Resultados

Outlook

Perspectiva sólida para el resto de 2019

- ✓ Estimación para el crecimiento de PIB disminuye a 2,7%. Inversión debería crecer cerca a 4% en 2019
- ✓ Inflación UF de 2,3% en 2019. La TPM debería caer unos 50pb más a 2.0%
- ✓ Plan de inversión ambicioso enfocado en la tecnología y nuevos negocios con lanzamientos importantes en el trimestre
- ✓ Estimación de crecimiento de colocaciones de 8% con crecimiento acelerando en colocaciones de retail con mayor rentabilidad
- ✓ MIN de 4,2-4,3% en los siguientes trimestres, dependiendo de inflación y la velocidad de corte de tasas
- ✓ Mayor vinculación de clientes y mayores ingresos de tesorería de clientes deberían impulsar otros ingresos financieros
- ✓ Costo de crédito recurrente de 1,0% con calidad de activo estable
- ✓ Ratio de eficiencia ~41% impulsado por productividad a través de la digitalización
- ✓ Tasa efectiva de ~22% para el año completo

ROAE recurrente* de 18% en 2019

* Excluyendo el efecto del cambio de modelo de provisiones para préstamos comerciales analizados en forma grupal

Thank You.

Our purpose is to help people
and business prosper.

Our culture is based on believing
that everything we do should be:

Simple Personal Fair



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



Anexos

Anexos

Unaudited Balance Sheet	Jun-19	Jun-19	Jun-18	Jun-19/Jun-18
	US\$ Ths ¹	Ch\$ Million		% Chg.
Cash and deposits in banks	2,858,976	1,939,644	1,450,015	33.8%
Cash items in process of collection	754,653	511,987	745,532	(31.3%)
Trading investments	240,519	163,178	273,568	(40.4%)
Investments under resale agreements	-	-	1,746	(100.0%)
Financial derivative contracts	6,184,635	4,195,904	2,233,818	87.8%
Interbank loans, net	12,685	8,606	29,736	(71.1%)
Loans and account receivables from customers, net	44,645,070	30,289,001	28,399,121	6.7%
Available for sale investments	4,271,899	2,898,227	2,909,127	(0.4%)
Held-to-maturity investments	-	-	-	--%
Investments in associates and other companies	14,561	9,879	30,292	(67.4%)
Intangible assets	93,407	63,371	61,056	3.8%
Property, plant and equipment	292,039	198,131	230,572	(14.1%)
Right of use assets	288,958	196,041	-	--%
Current taxes	-	-	10,623	(100.0%)
Deferred taxes	577,156	391,566	380,610	2.9%
Other assets	1,719,262	1,166,416	833,422	40.0%
Total Assets	61,953,822	42,031,951	37,589,238	11.8%
Deposits and other demand liabilities	13,132,472	8,909,594	8,127,758	9.6%
Cash items in process of being cleared	578,446	392,441	717,175	(45.3%)
Obligations under repurchase agreements	197,055	133,690	110,585	20.9%
Time deposits and other time liabilities	19,342,172	13,122,503	12,681,594	3.5%
Financial derivatives contracts	5,645,286	3,829,988	2,072,108	84.8%
Interbank borrowings	2,705,184	1,835,305	1,553,212	18.2%
Issued debt instruments	13,170,898	8,935,664	8,020,395	11.4%
Other financial liabilities	309,426	209,927	249,547	(15.9%)
Leasing contract obligations	223,398	151,562	-	--%
Current taxes	6,889	4,674	-	--%
Deferred taxes	57,875	39,265	22,643	73.4%
Provisions	312,514	212,022	206,306	2.8%
Other liabilities	1,361,756	923,870	784,785	17.7%
Total Liabilities	57,043,372	38,700,505	34,546,108	12.0%
Equity				
Capital	1,313,754	891,303	891,303	0.0%
Reserves	3,183,455	2,159,783	1,923,022	12.3%
Valuation adjustments	38,482	26,108	(28,318)	(192.2%)
Retained Earnings:				
Retained earnings from prior years	-	-	-	--%
Income for the period	437,271	296,662	305,531	(2.9%)
Minus: Provision for mandatory dividends	(131,182)	(88,999)	(91,659)	(2.9%)
Total Shareholders' Equity	4,841,780	3,284,857	2,999,879	9.5%
Non-controlling interest	68,671	46,589	43,251	7.7%
Total Equity	4,910,450	3,331,446	3,043,130	9.5%
Total Liabilities and Equity	61,953,822	42,031,951	37,589,238	11.8%

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$678.44 / US\$1

	Jun-19	Jun-19	Jun-18	Jun-19/Jun-18
	US\$ Ths ¹	Ch\$ Million		% Chg.
Interest income	1,675,700	1,136,862	1,088,772	4.4%
Interest expense	(654,127)	(443,786)	(388,727)	14.2%
Net interest income	1,021,573	693,076	700,045	(1.0%)
Fee and commission income	360,720	244,727	246,548	(0.7%)
Fee and commission expense	(156,356)	(106,078)	(92,230)	15.0%
Net fee and commission income	204,364	138,649	154,318	(10.2%)
Net income (expense) from financial operations	33,770	22,911	(8,853)	(358.8%)
Net foreign exchange gain	95,734	64,950	50,634	28.3%
Total financial transactions, net	129,504	87,861	41,781	110.3%
Other operating income	14,662	9,947	24,564	(59.5%)
Net operating profit before provisions for loan losses	1,370,103	929,533	920,708	1.0%
Provision for loan losses	(224,960)	(152,622)	(155,406)	(1.8%)
Net operating profit	1,145,143	776,911	765,302	1.5%
Personnel salaries and expenses	(293,774)	(199,308)	(193,577)	3.0%
Administrative expenses	(177,857)	(120,665)	(124,865)	(3.4%)
Depreciation and amortization	(76,173)	(51,679)	(38,440)	34.4%
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(547,804)	(371,652)	(356,882)	4.1%
Impairment of property, plant and equipment	-	-	(39)	(100.0%)
Other operating expenses	(45,444)	(30,831)	(19,852)	55.3%
Total operating expenses	(593,248)	(402,483)	(376,773)	6.8%
Operating income	551,896	374,428	388,529	(3.6%)
Income from investments in associates and other companies	800	543	1,141	(52.4%)
Income before tax	552,696	374,971	391,530	(4.2%)
Income tax expense	(117,092)	(79,440)	(84,584)	(6.1%)
Net income from ordinary activities	435,604	295,531	306,946	(3.7%)
Net income discontinued operations ²	2,504	1,699	1,860	(8.7%)
Net consolidated income	438,108	297,230	306,946	(3.2%)
Net income attributable to:				
Non-controlling interest	837	568	1,415	(59.9%)
Net income attributable to equity holders of the Bank	437,271	296,662	305,531	(2.9%)

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$678.44 / US\$1

2. Corresponds to the discontinued operations of Redbanc S.A., Transbank S.A. and Nexus S.A. Jun-2018 has been included for comparison purposes, reclassifying from Income from investments in associates and other companies

	2Q19	2Q19	1Q19	2Q18	2Q19/2Q18	2Q19/1Q19
	US\$ Ths ¹		Ch\$ Million		% Chg.	
Interest income	996,567	676,111	460,751	560,720	20.6%	46.7%
Interest expense	(450,646)	(305,736)	(138,050)	(207,390)	47.4%	121.5%
Net interest income	545,922	370,375	322,701	353,330	4.8%	14.8%
Fee and commission income	181,830	123,361	121,366	122,394	0.8%	1.6%
Fee and commission expense	(81,639)	(55,387)	(50,691)	(43,570)	27.1%	9.3%
Net fee and commission income	100,192	67,974	70,675	78,824	(13.8%)	(3.8%)
Net income (expense) from financial operations	282,149	191,421	(168,510)	18,321	944.8%	(213.6%)
Net foreign exchange gain	(209,901)	(142,405)	207,355	239	--%	(168.7%)
Total financial transactions, net	72,248	49,016	38,845	18,560	164.1%	26.2%
Other operating income	7,062	4,791	5,156	18,257	(73.8%)	(7.1%)
Net operating profit before provisions for loan losses	725,423	492,156	437,377	468,971	4.9%	12.5%
Provision for loan losses	(112,535)	(76,348)	(76,274)	(80,001)	(4.6%)	0.1%
Net operating profit	612,888	415,808	361,103	388,970	6.9%	15.1%
Personnel salaries and expenses	(154,400)	(104,751)	(94,557)	(104,061)	0.7%	10.8%
Administrative expenses	(90,397)	(61,329)	(59,336)	(62,710)	(2.2%)	3.4%
Depreciation and amortization	(37,610)	(25,516)	(26,163)	(19,260)	32.5%	(2.5%)
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(282,407)	(191,596)	(180,056)	(186,031)	3.0%	6.4%
Impairment of property, plant and equipment	-	-	-	-	--%	--%
Other operating expenses	(24,565)	(16,666)	(14,165)	(9,931)	67.8%	17.7%
Total operating expenses	(306,972)	(208,262)	(194,221)	(195,962)	6.3%	7.2%
Operating income	305,917	207,546	166,882	193,008	7.5%	24.4%
Income from investments in associates and other companies	579	393	150	966	(59.3%)	162.0%
Income before tax	306,496	207,939	167,032	193,974	7.2%	24.5%
Income tax expense	(54,970)	(37,294)	(42,146)	(40,031)	(6.8%)	(11.5%)
Net income from ordinary activities	251,526	170,645	124,886	153,943	10.8%	36.6%
Net income discontinued operations ²	1,365	926	773	1,210	(23.5%)	19.8%
Net consolidated income	252,890	171,571	125,659	155,153	10.6%	36.5%
Net income attributable to:						
Non-controlling interest	500	339	229	638	(46.9%)	48.0%
Net income attributable to equity holders of the Bank	252,391	171,232	125,430	154,515	10.8%	36.5%



¹ The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$678.44 / US\$1.
² Corresponds to the discontinued operations of Redbanc S.A., Transbank S.A. and Nexus S.A. Previous quarters have been included for comparison purposes, reclassifying from Income from investments in associates and other companies.

Anexos: indicadores claves

Profitability and efficiency	06M19	06M18	Change bp
Net interest margin (NIM) ¹	4.1%	4.5%	-35
Efficiency ratio ²	41.4%	39.6%	174
Return on avg. equity	18.2%	20.0%	-177
Return on avg. assets	1.5%	1.7%	-20
Core Capital ratio	10.4%	10.0%	41
BIS ratio	13.1%	12.8%	35
Return on RWA	1.9%	2.1%	-22

Asset quality ratios (%)	Jun-19	Jun-18	Change bp
NPL ratio ³	1.9%	2.2%	-36
Coverage of NPLs ratio ⁴	137.6%	123.9%	1,373
Cost of credit ⁵	1.0%	1.1%	-10

Structure (#)	Jun-19	Jun-18	Change (%)
Branches	380	376	1.1%
ATMs	1,037	1,074	(3.4%)
Employees	11,186	11,453	(2.3%)

Market capitalization (YTD)	Jun-19	Jun-18	Change (%)
Net income per share (Ch\$)	1.57	1.62	(2.9%)
Net income per ADR (US\$)	0.93	0.99	(6.4%)
Stock price (Ch\$/per share)	50.5	51.27	(1.5%)
ADR price (US\$ per share)	29.92	31.43	(4.8%)
Market capitalization (US\$m)	14,119	14,435	(2.2%)
Shares outstanding (millions)	188,446.1	188,446.1	--%
ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions)	471.1	471.1	--%

1. NIM = Net interest income annualized divided by interest earning assets.

2. Efficiency ratio: Operating expenses excluding impairment and other operating expenses divided by Operating income. Operating income = Net interest income + Net fee and commission income + Total financial transactions, net + Other operating income minus other operating expenses.

3. Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue divided by total loans.

4. Loan loss allowance divided by Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue.

5. Provision expense annualized divided by average loans.