

# 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**



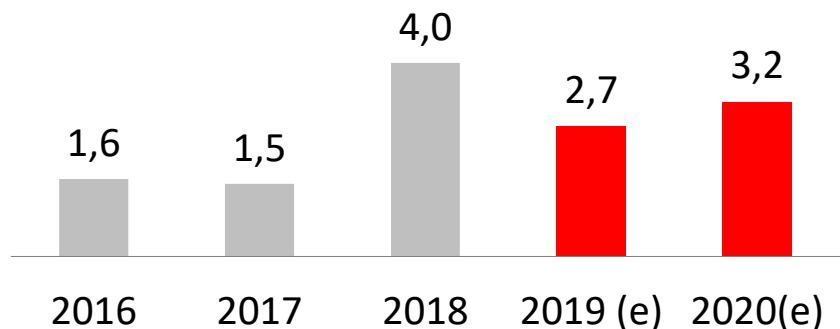
**Outlook**

## Entorno macroeconómico

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

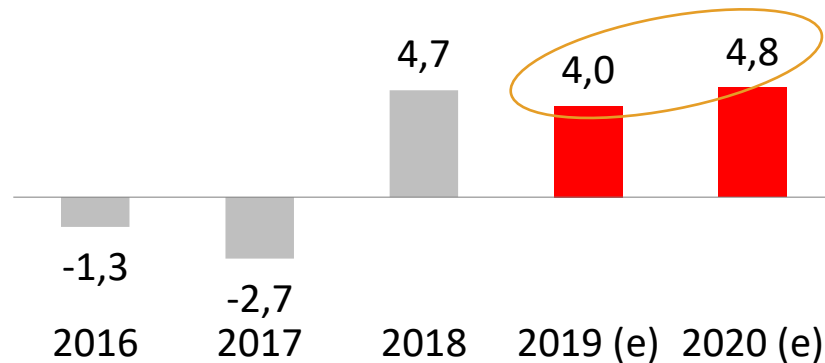
### PIB

YoY crecimiento real, %



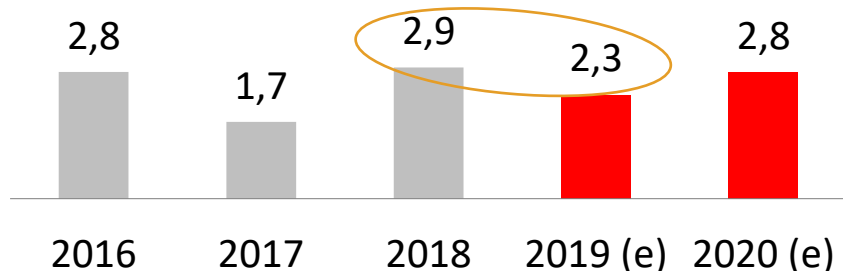
### Inversión

YoY crecimiento real de formación de capital fijo, %



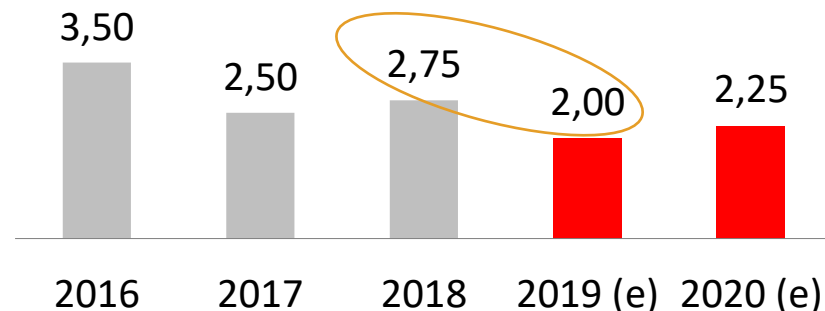
### Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



### Tasa de Política Monetaria

%

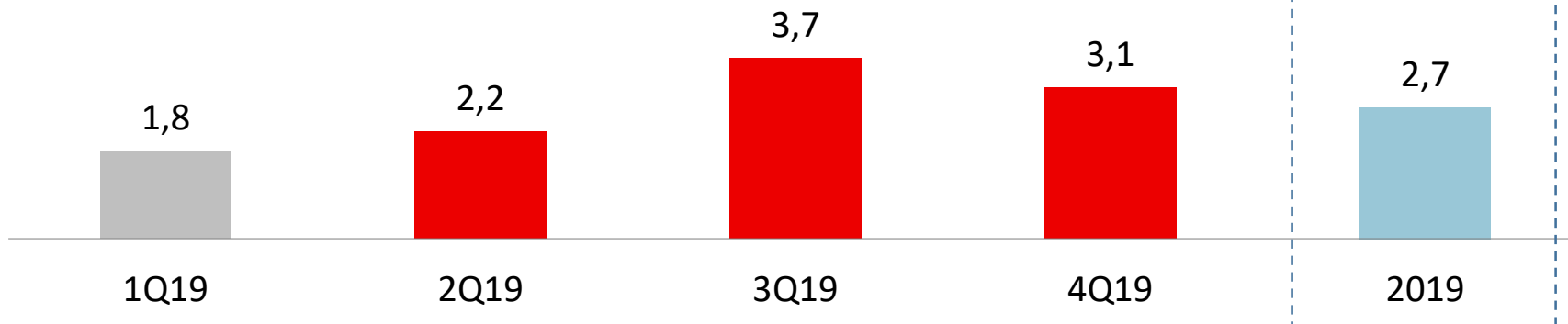


# Entorno macroeconómico

**..con la expectativa de tasas menores**

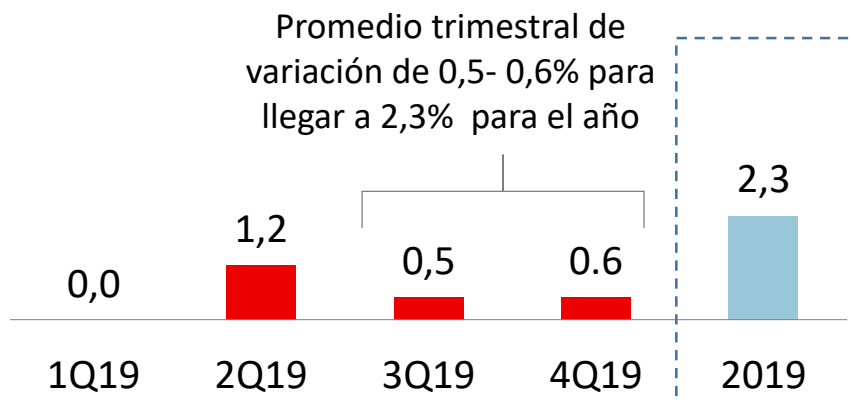
## PIB trimestral

YoY crecimiento real, %



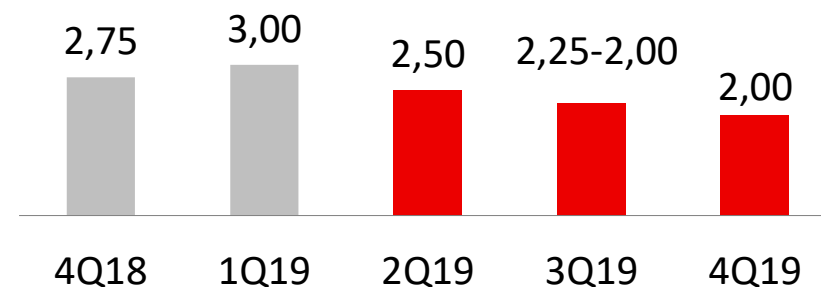
## Inflación

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**

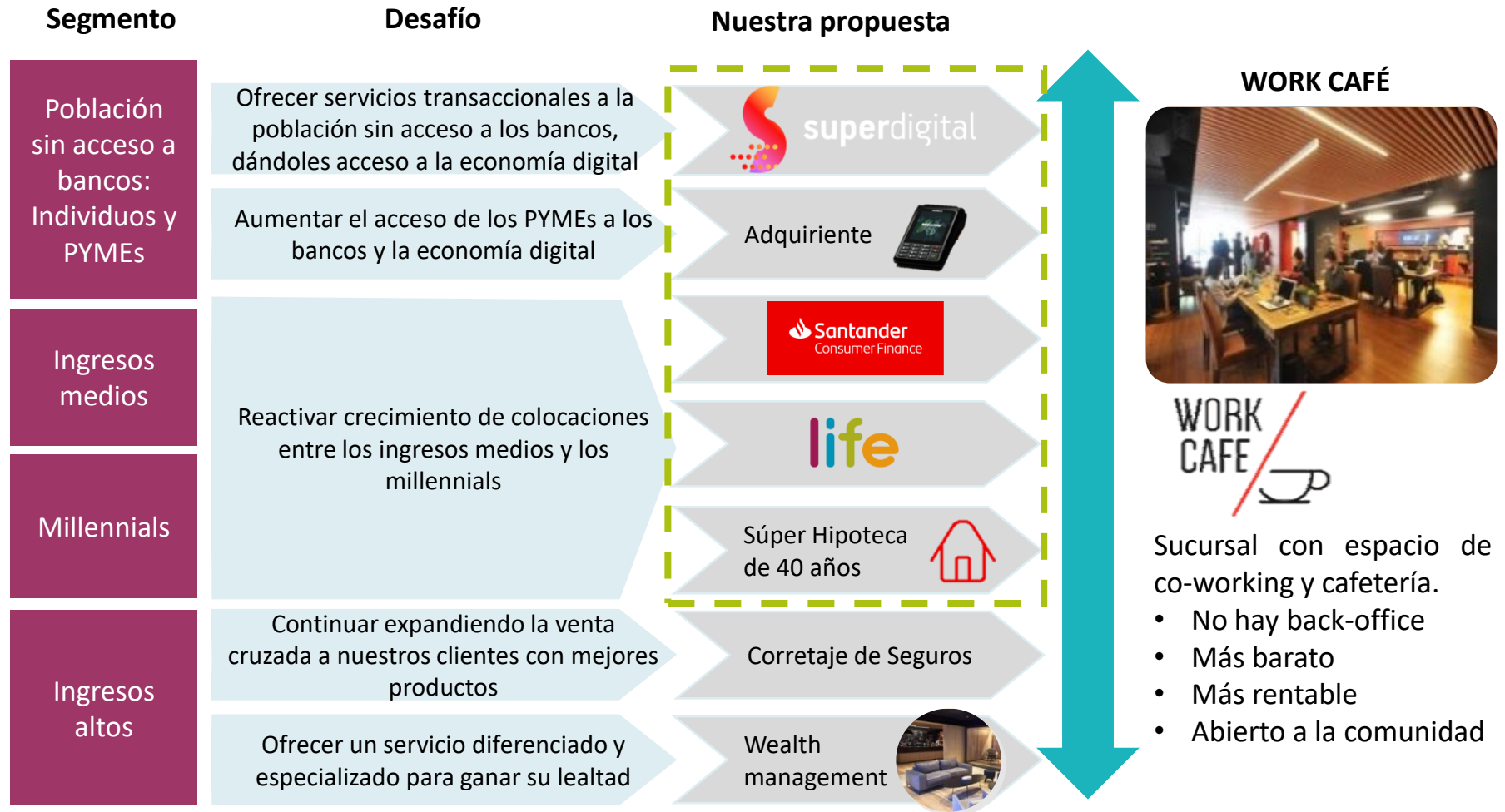
II



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.

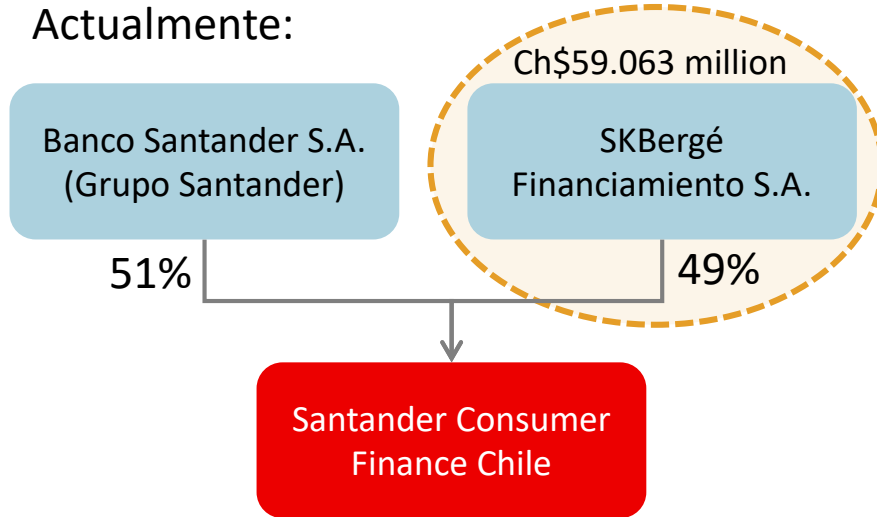
- Lanzado en junio 2019.
- **Dirigido a los millennials con una restricción de edad máxima de 35 años.**
- Exclusivamente para su primera propiedad.
- Ofreciéndoles la posibilidad de pagos mensuales más bajos o la posibilidad de comprar una propiedad de mayor valor.
- Aportando hasta el 90% de la financiación.

# 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

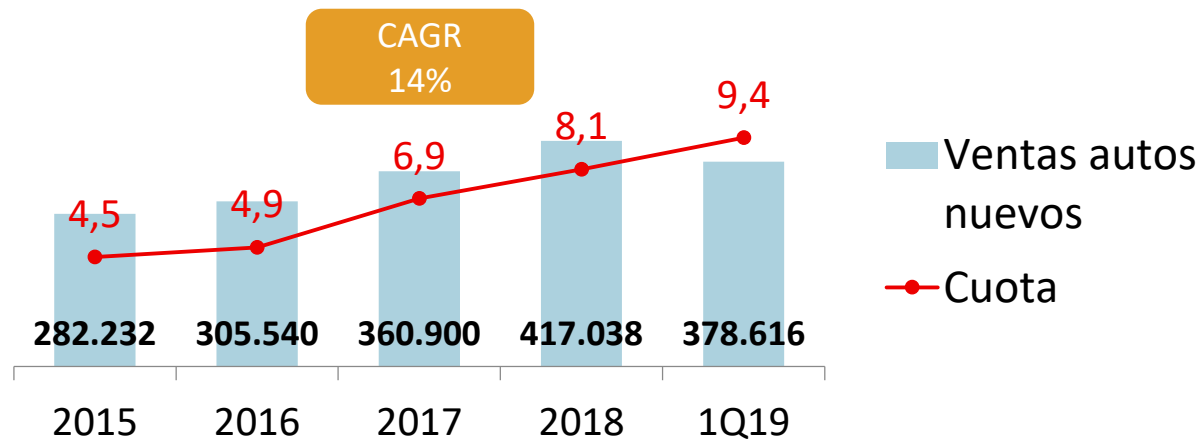
Actualmente:



### Indicadores claves<sup>1</sup>

	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 SCF<sup>2</sup>



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

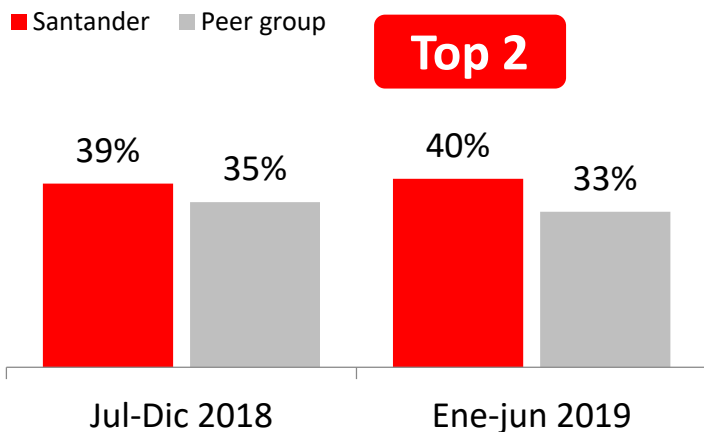
2. Fuente: ANAC y Santander Consumer Chile. Ventas de autos para 1Q19 han sido anualizadas.

# 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**

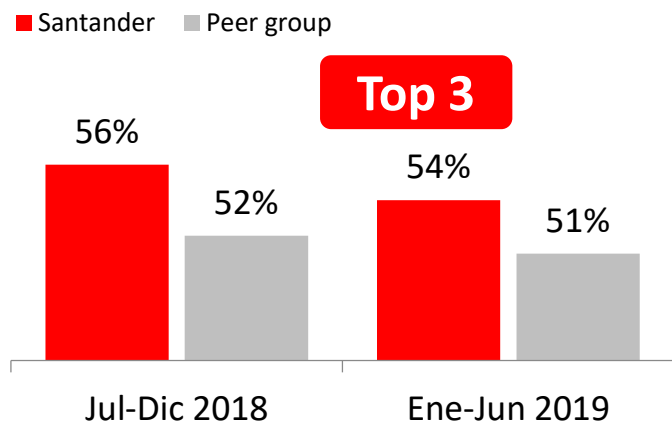
**Trabajo en equipo:** Clientes percibieron mayor integración de nuestros equipos



**+3 pp**

**El banco entiende mi historia como cliente**

### Satisfacción neta global

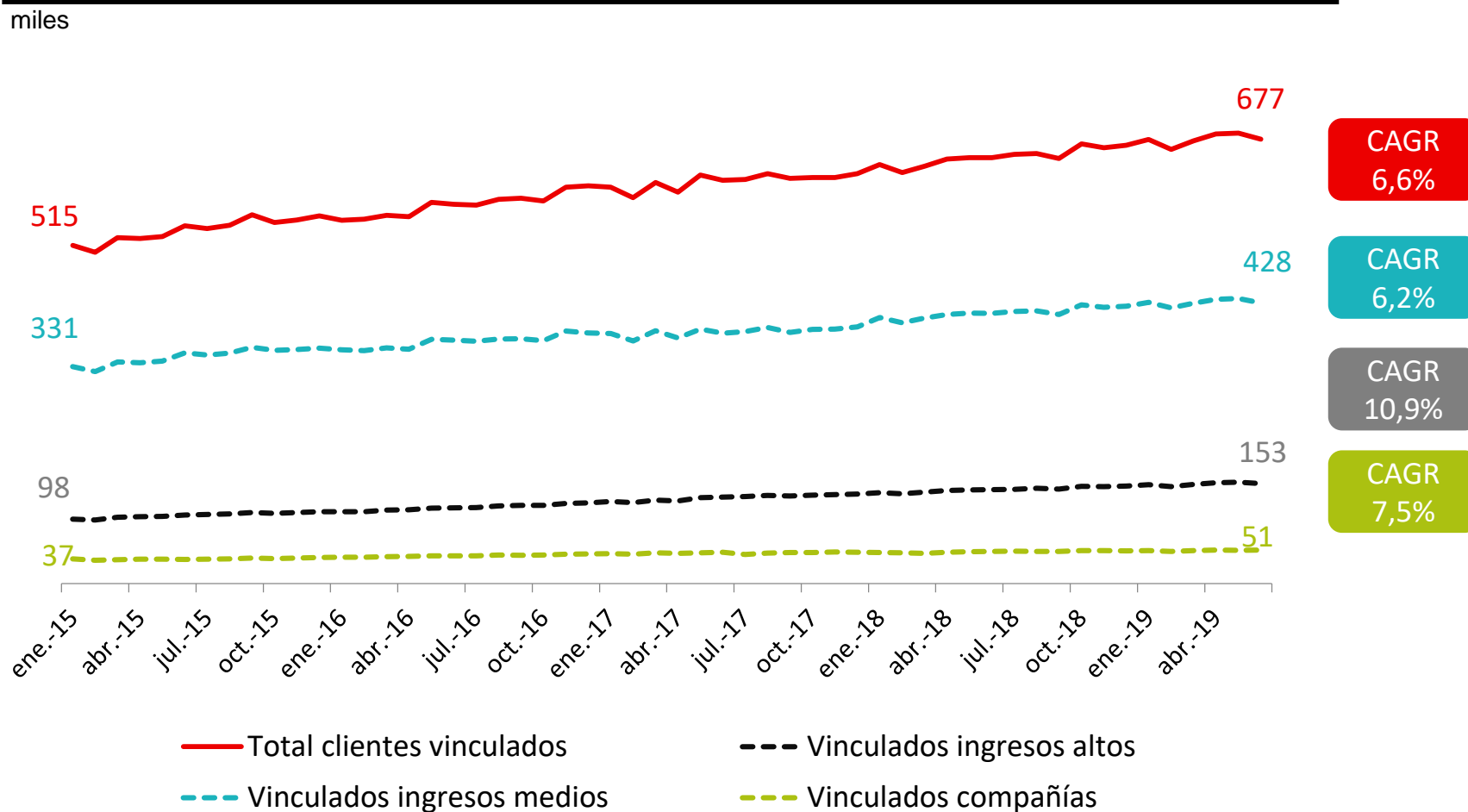


Nuestros clientes con una tarjeta de crédito Life tienen un **NPS de 67** y **satisfacción neta de 90**.



## Cientes digitales y vinculados continúan creciendo a un ritmo atractivo

### Total clientes vinculados<sup>1</sup>



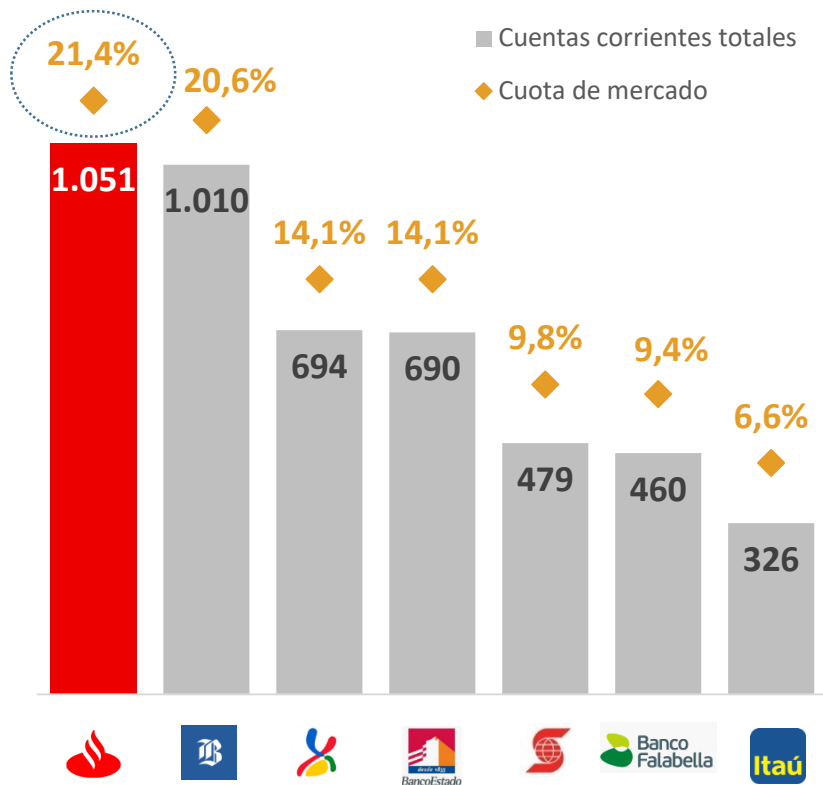
1. Clientes vinculados de ingreso alto y medio con 4 productos más un mínima rentabilidad y un mínimo de indicadores de uso, diferencia por segmento. PYME + Middle market vinculación se diferencia en base de tamaño de cliente, usando un Sistema de puntos que depende del número de productos y ingresos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

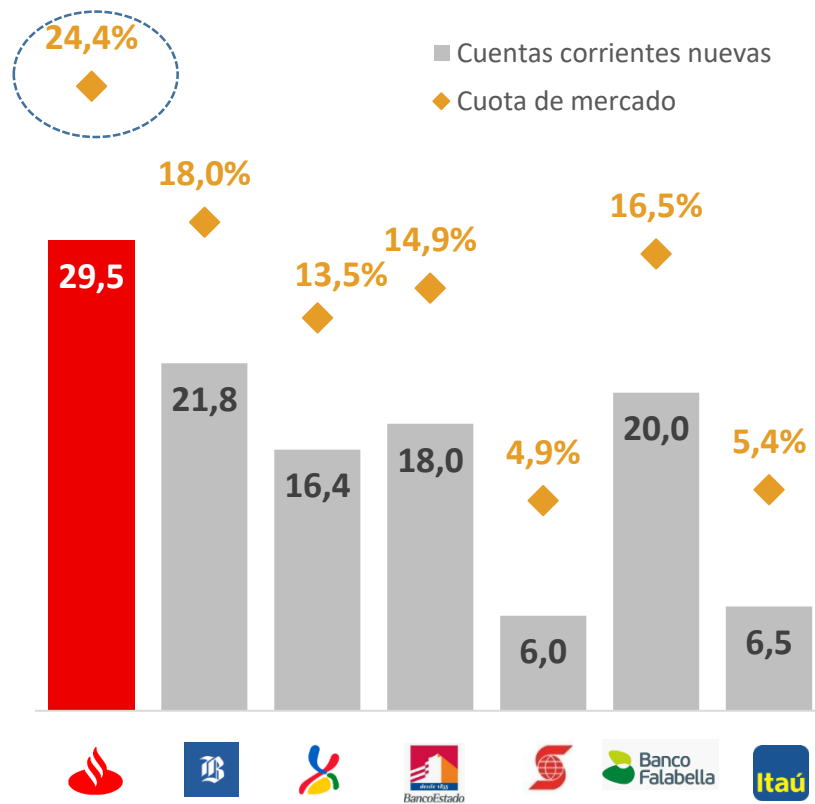
### Cuentas corrientes totales y cuota de mercado

Miles de cuentas corrientes en cantidad



### Aumento neto en cuentas corrientes 4M19 y cuota de mercado

Miles de cuentas corrientes en cantidad

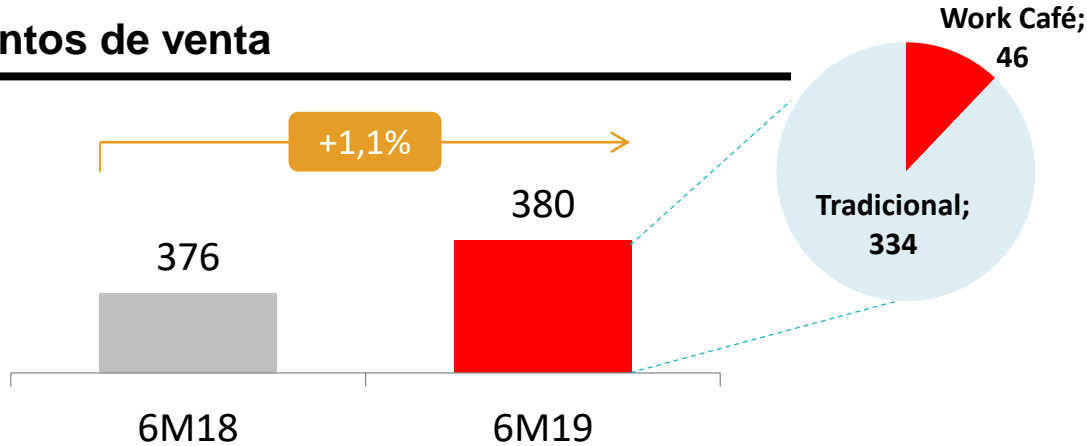


Representamos más del 24% del aumento neto de las cuentas corrientes en el sistema

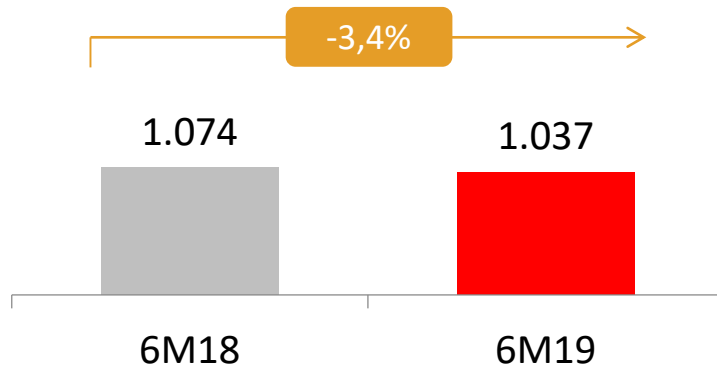


## Reestructurando la red física

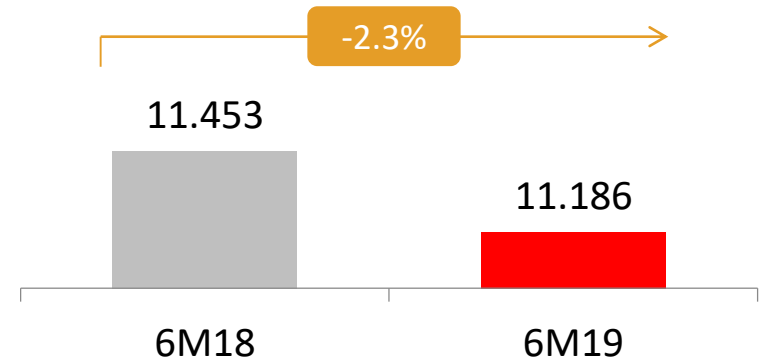
### Puntos de venta



### Cajeros automáticos



### Empleados



## Objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad

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: II. Optimizando la rentabilidad y capital

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

### ROAE

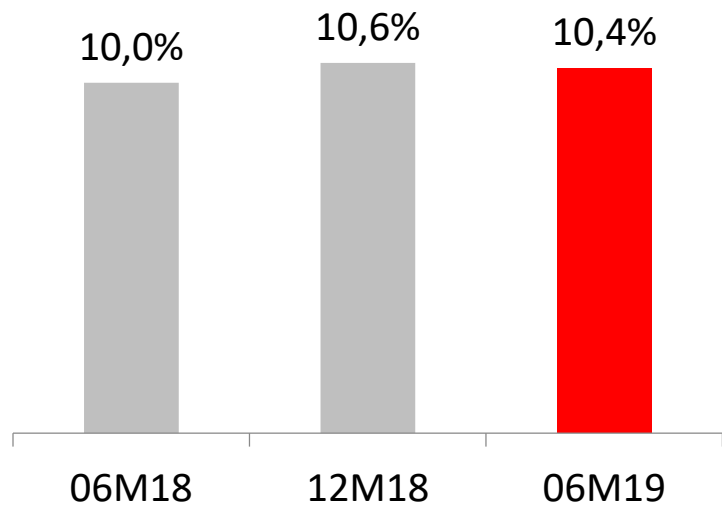
%

	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

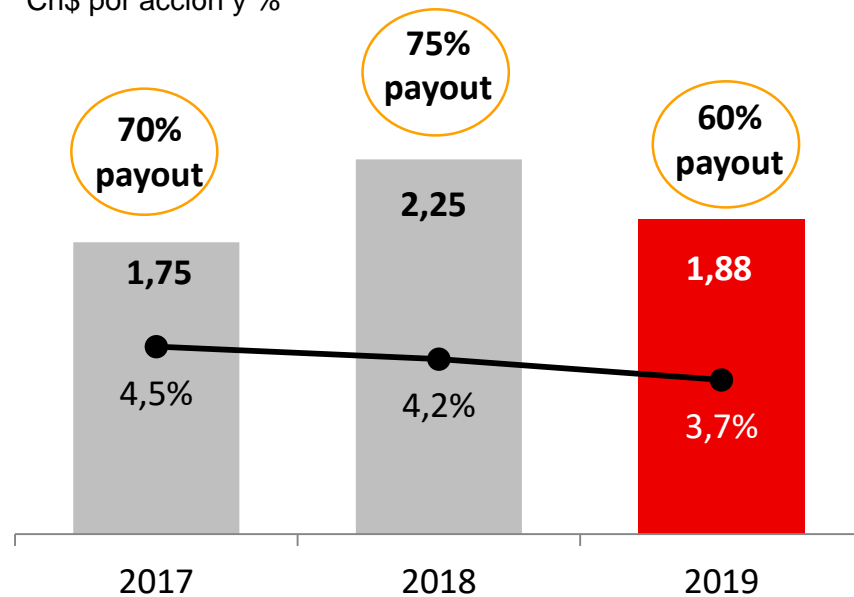
# 40pb de capital generado en los 12 meses

### 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



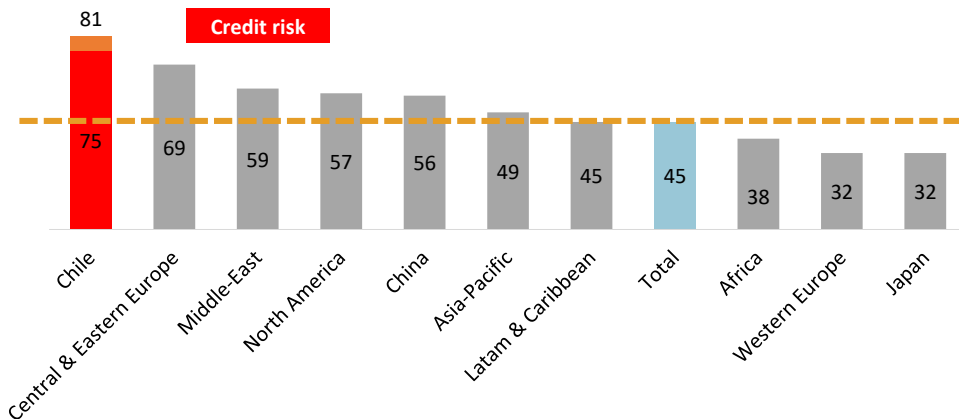
CMF publicará estudios de impactos regulatorios

*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

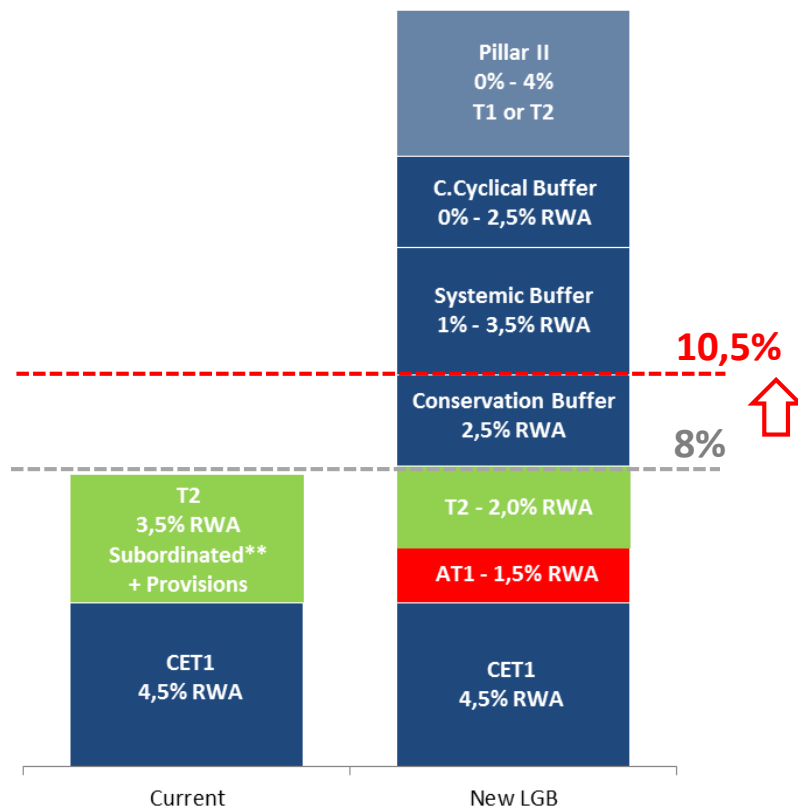
# Nueva regulación bancaria para implementar BIS III

### 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

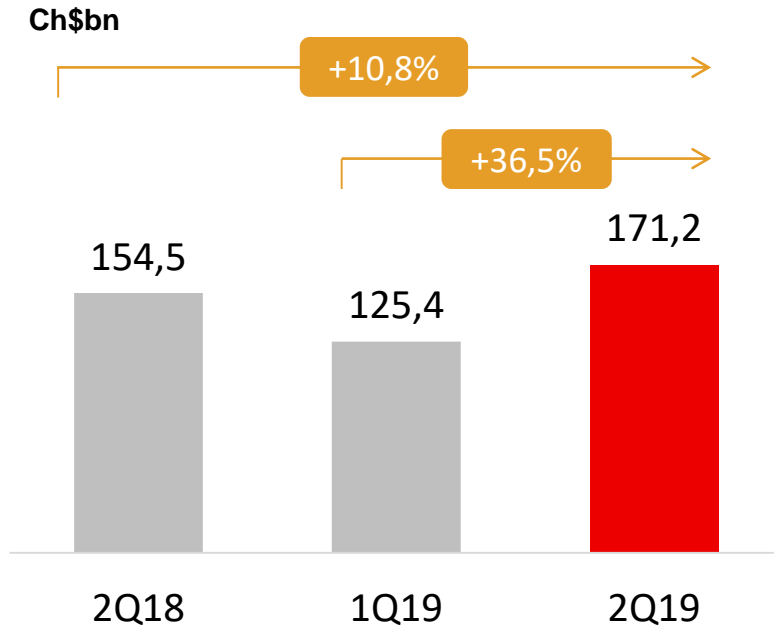
Resultados

Outlook

# Resultados

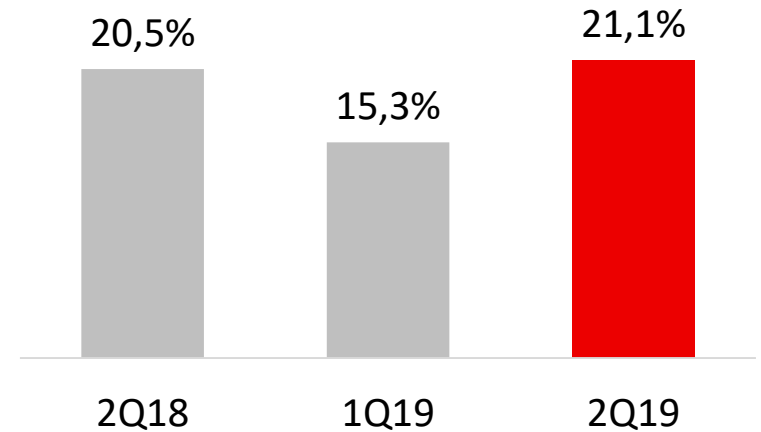
## Resultado trimestral sólido con ROAE de 21,1%

### Utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales



### ROAE<sup>1</sup>

%

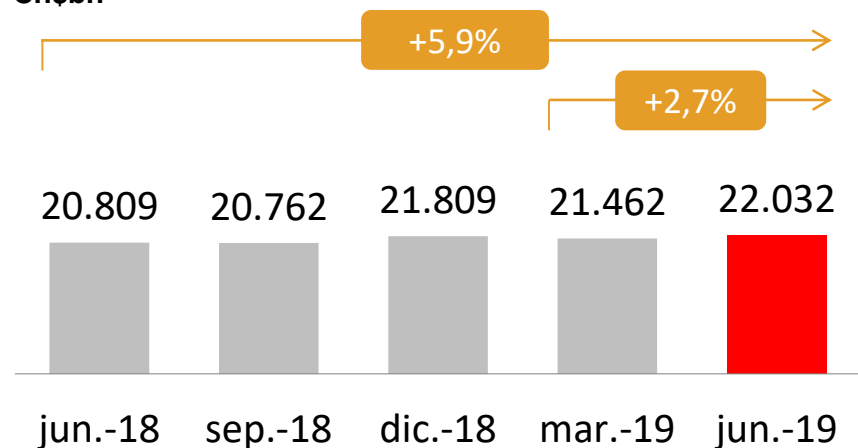




## Evolución positiva del mix de financiamiento

### Depósitos totales

Ch\$bn

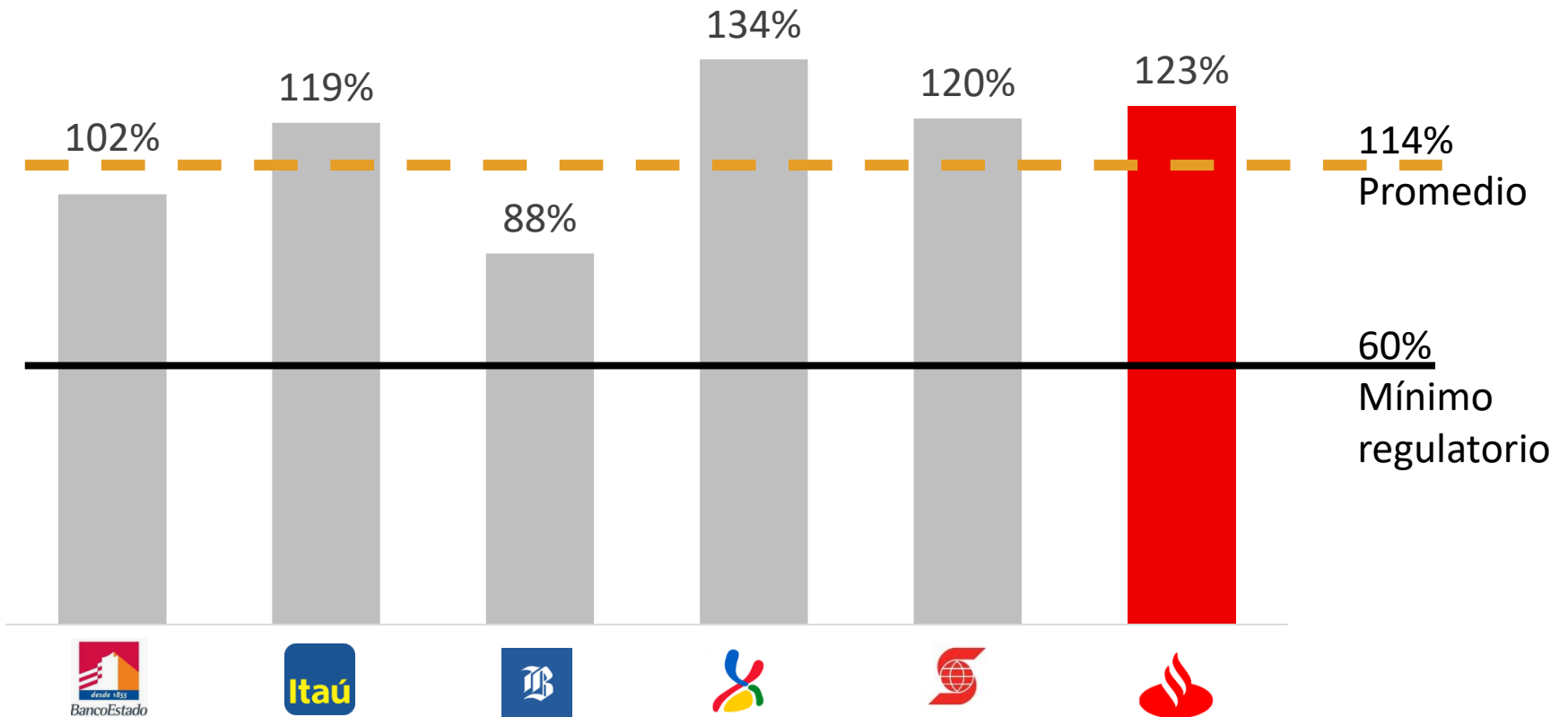


Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Vistas	8.910	9,6%	4,5%
Plazo	13.123	3,5%	1,4%
<b>Depósitos totales</b>	<b>22.032</b>	<b>5,9%</b>	<b>2,7%</b>
Fondos mutuos <sup>1</sup>	6.266	12,8%	7,7%
<b>Colocaciones a depósitos<sup>2</sup></b>	<b>97,0%</b>		
<b>LCR<sup>3</sup></b>	<b>123%</b>		
<b>NSFR<sup>4</sup></b>	<b>110%</b>		



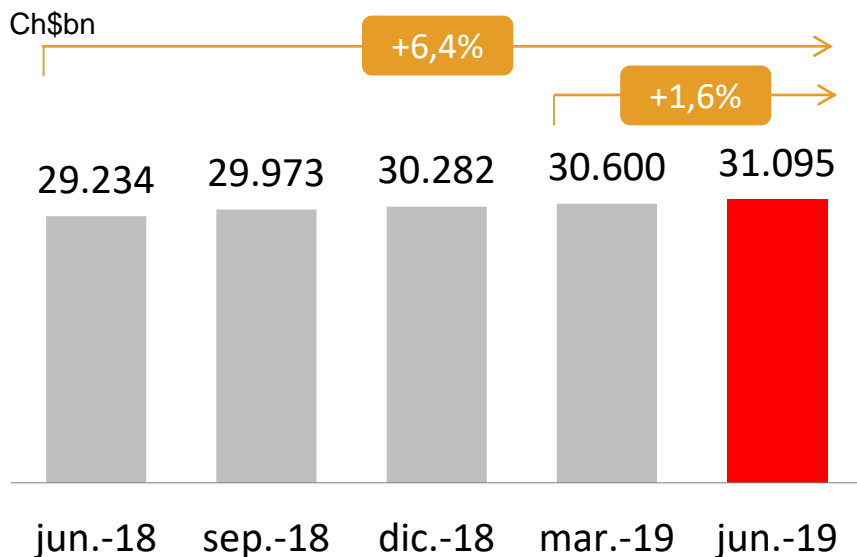
1. Banco Santander Chile es la corredora exclusiva para los fondos mutuos gestionados por Santander Asset Management, una filial de SAM Investment Holdings Limited. 2. (prestamos netas – la porción de hipotecarios financiada por bonos a largo plazo) / (Depósitos a plazo + depósitos a la vista). 3. LCR: Ratio de Cobertura de Liquidez bajo normativa chilena. 4. NSFR: Ratio de estructuración neta de financiamiento según metodología interna. Esto no es el modelo chileno.

## Niveles saludables de liquidez



## Crecimiento de colocaciones impulsado por la Banca Retail

### Colocaciones totales



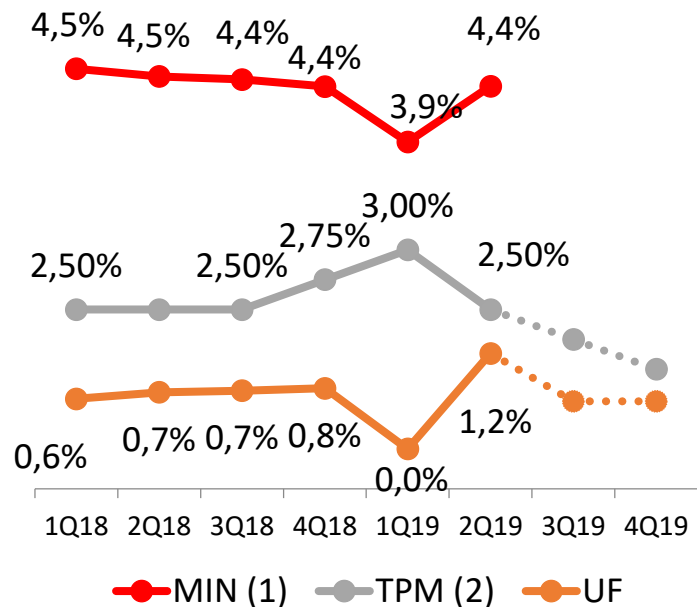
Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Individuos <sup>1</sup>	17.587	10,1%	2,5%
Consumo	4.989	7,5%	1,4%
Hipotecarios	10.658	11,9%	3,1%
PYMEs	3.918	3,2%	2,2%
<b>Retail</b>	<b>21.505</b>	<b>8,8%</b>	<b>2,5%</b>
<b>Middle Market</b>	7.876	6,6%	(0,1%)
<b>Corporate (SCIB)</b>	1.563	(19,8%)	(1,7%)
<b>Total<sup>2</sup></b>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

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

# Resultados

## Mayor inflación en 2Q19 impulsa la recuperación en MIN

### MIN<sup>1</sup> & Inflación



### Margen financiero

Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
<b>Ingreso neto por intereses</b>	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 <sup>2</sup>	6,8%	-19bp	+240bp
Costo de fondos <sup>3</sup>	2,73%	+11bp	+198bp
<b>MIN YTD</b>	<b>4,1%</b>	<b>-35bp</b>	

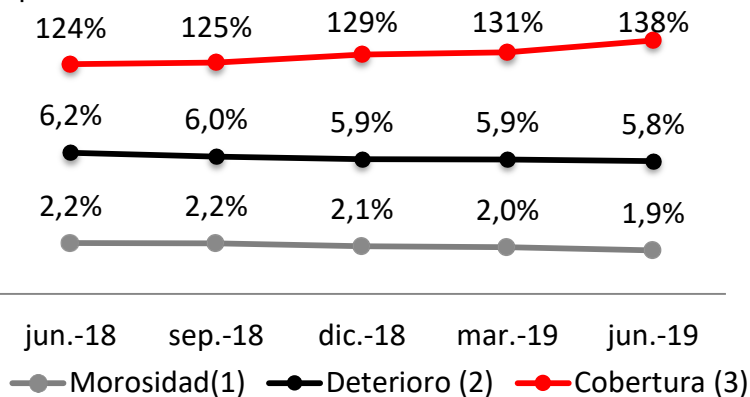
Outlook estable de MIN para el resto del año

# Resultados

## Evolución positivo de calidad de activo

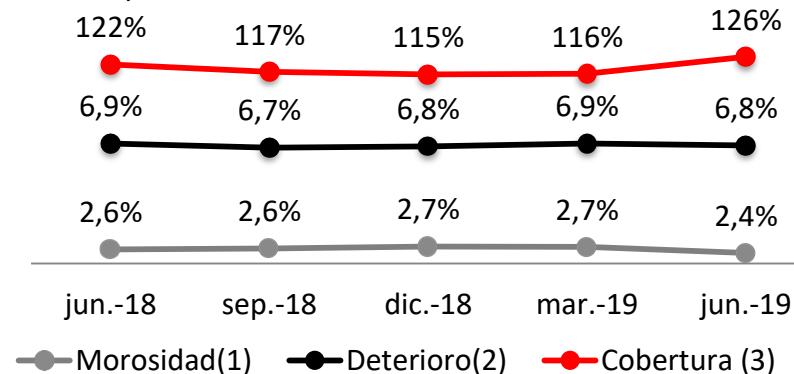
### Préstamos totales

% de préstamos



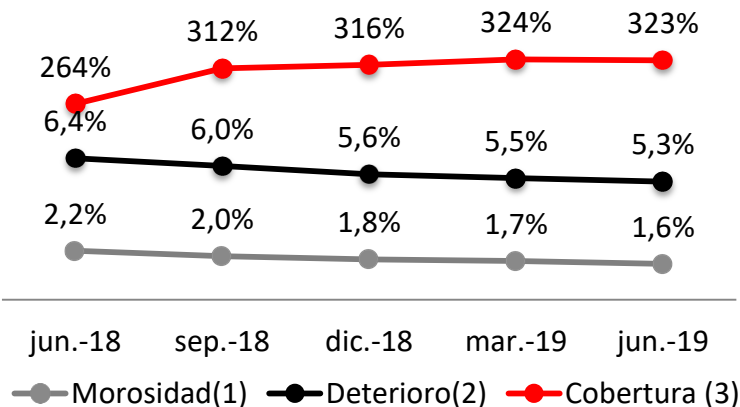
### Préstamos comerciales

% de préstamos



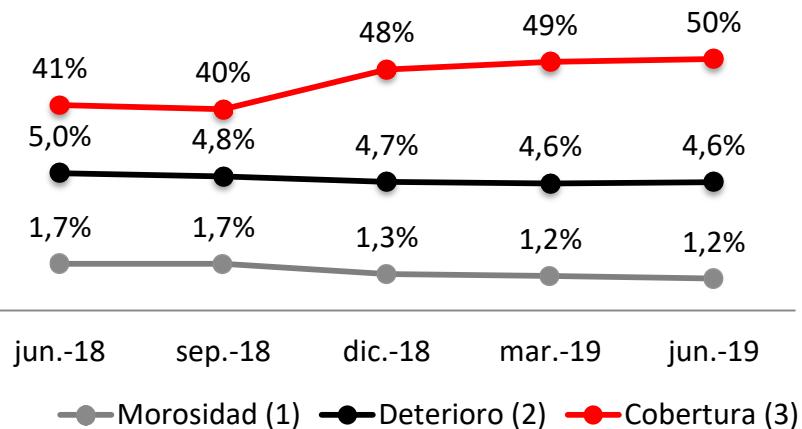
### Préstamos de consumo

% de préstamos



### Préstamos de hipotecario

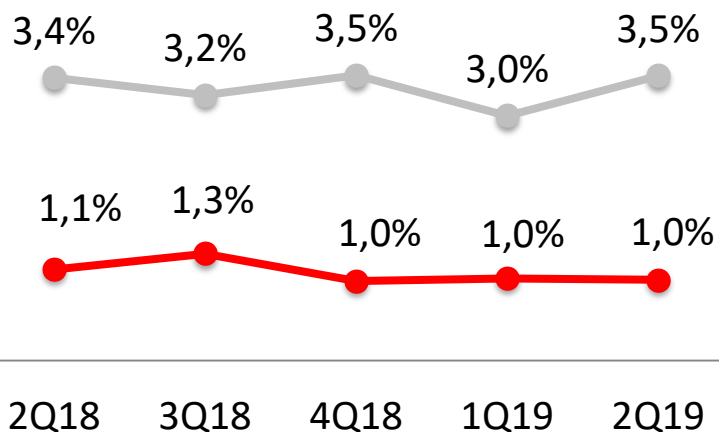
% de préstamos



## Menor costo de crédito impulsa MIN neto de riesgo

### Costo de crédito<sup>1</sup> y MIN neto de riesgo<sup>2</sup>

%



● Costo de crédito<sup>1</sup> ● MIN neto de riesgo<sup>2</sup>

### Gasto de provisión

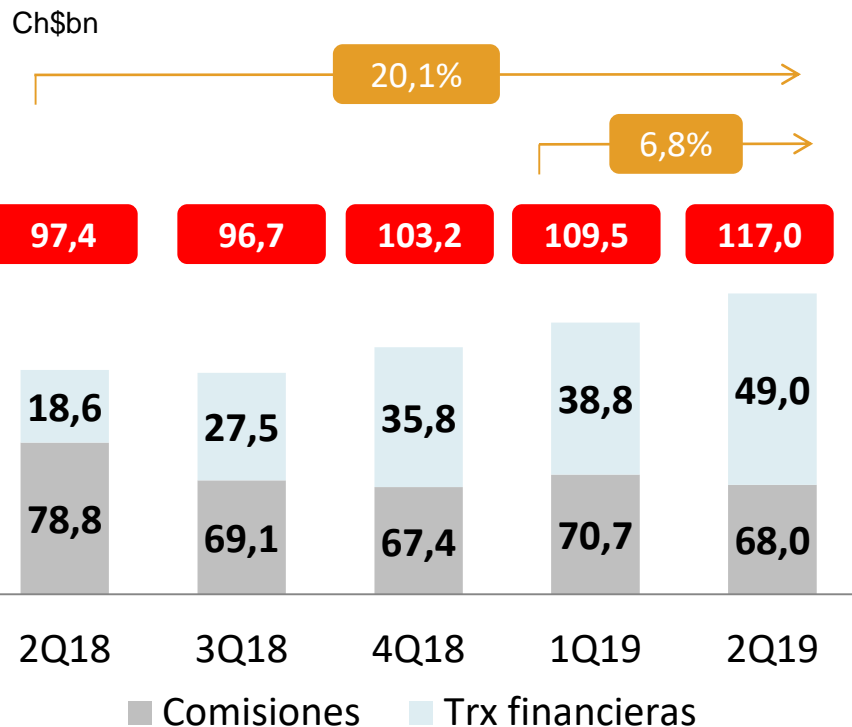
Ch\$ bn	6M19	YoY	QoQ
Provisiones brutas y castigos	(194.249)	(3,2%)	(16,8%)
Recuperos	41.627	(8,0%)	31,2%
<b>Gastos de provisiones</b>	<b>(152.622)</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>(0,9%)</b>
Costo de crédito(YTD) <sup>1</sup>	0,99%	-10bp	
MIN neto de riesgo (YTD) <sup>2</sup>	3,2%	-26bp	

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%)
<b>Subtotal</b>	<b>146,0</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>(4,5%)</b>
Otras	(7,3)	(230,7%)	(15,8%)
<b>Total comisiones</b>	<b>138,6</b>	<b>(10,2%)</b>	<b>(3,8%)</b>

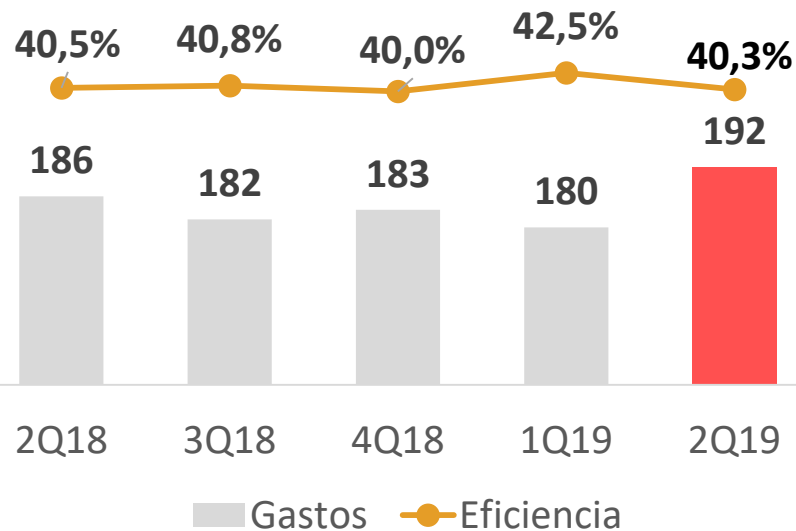
### Transacciones financieras

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

## 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%)
<b>Gastos operativos</b>	<b>371,7</b>	<b>4,1%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>41,4%</b>	<b>+174bp</b>	<b>-225bp</b>
<b>Costos/activos</b>	<b>1,8%</b>	<b>-11bp</b>	<b>+2bp</b>



# 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

Unaudited Balance Sheet	Jun-19	Jun-19	Jun-18	Jun-19/Jun-18
	US\$ Ths <sup>1</sup>	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%
<b>Total Assets</b>	<b>61,953,822</b>	<b>42,031,951</b>	<b>37,589,238</b>	<b>11.8%</b>
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%
<b>Total Liabilities</b>	<b>57,043,372</b>	<b>38,700,505</b>	<b>34,546,108</b>	<b>12.0%</b>
<b>Equity</b>				
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%)
<b>Retained Earnings:</b>				
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%)
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>4,841,780</b>	<b>3,284,857</b>	<b>2,999,879</b>	<b>9.5%</b>
Non-controlling interest	68,671	46,589	43,251	7.7%
<b>Total Equity</b>	<b>4,910,450</b>	<b>3,331,446</b>	<b>3,043,130</b>	<b>9.5%</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>61,953,822</b>	<b>42,031,951</b>	<b>37,589,238</b>	<b>11.8%</b>

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 <sup>1</sup>	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%
<b>Net interest income</b>	<b>1,021,573</b>	<b>693,076</b>	<b>700,045</b>	<b>(1.0%)</b>
Fee and commission income	360,720	244,727	246,548	(0.7%)
Fee and commission expense	(156,356)	(106,078)	(92,230)	15.0%
<b>Net fee and commission income</b>	<b>204,364</b>	<b>138,649</b>	<b>154,318</b>	<b>(10.2%)</b>
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%
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>129,504</b>	<b>87,861</b>	<b>41,781</b>	<b>110.3%</b>
Other operating income	14,662	9,947	24,564	(59.5%)
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>1,370,103</b>	<b>929,533</b>	<b>920,708</b>	<b>1.0%</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(224,960)</b>	<b>(152,622)</b>	<b>(155,406)</b>	<b>(1.8%)</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>1,145,143</b>	<b>776,911</b>	<b>765,302</b>	<b>1.5%</b>
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%
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(547,804)</b>	<b>(371,652)</b>	<b>(356,882)</b>	<b>4.1%</b>
Impairment of property, plant and equipment	-	-	(39)	(100.0%)
Other operating expenses	(45,444)	(30,831)	(19,852)	55.3%
<b>Total operating expenses</b>	<b>(593,248)</b>	<b>(402,483)</b>	<b>(376,773)</b>	<b>6.8%</b>
<b>Operating income</b>	<b>551,896</b>	<b>374,428</b>	<b>388,529</b>	<b>(3.6%)</b>
Income from investments in associates and other companies	800	543	1,141	(52.4%)
<b>Income before tax</b>	<b>552,696</b>	<b>374,971</b>	<b>391,530</b>	<b>(4.2%)</b>
Income tax expense	(117,092)	(79,440)	(84,584)	(6.1%)
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>435,604</b>	<b>295,531</b>	<b>306,946</b>	<b>(3.7%)</b>
Net income discontinued operations <sup>2</sup>	2,504	1,699	1,860	(8.7%)
<b>Net consolidated income</b>	<b>438,108</b>	<b>297,230</b>	<b>306,946</b>	<b>(3.2%)</b>
Net income attributable to:				
Non-controlling interest	837	568	1,415	(59.9%)
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>437,271</b>	<b>296,662</b>	<b>305,531</b>	<b>(2.9%)</b>

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 <sup>1</sup>		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%
<b>Net interest income</b>	<b>545,922</b>	<b>370,375</b>	<b>322,701</b>	<b>353,330</b>	<b>4.8%</b>	<b>14.8%</b>
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%
<b>Net fee and commission income</b>	<b>100,192</b>	<b>67,974</b>	<b>70,675</b>	<b>78,824</b>	<b>(13.8%)</b>	<b>(3.8%)</b>
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%)
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>72,248</b>	<b>49,016</b>	<b>38,845</b>	<b>18,560</b>	<b>164.1%</b>	<b>26.2%</b>
Other operating income	7,062	4,791	5,156	18,257	(73.8%)	(7.1%)
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>725,423</b>	<b>492,156</b>	<b>437,377</b>	<b>468,971</b>	<b>4.9%</b>	<b>12.5%</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(112,535)</b>	<b>(76,348)</b>	<b>(76,274)</b>	<b>(80,001)</b>	<b>(4.6%)</b>	<b>0.1%</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>612,888</b>	<b>415,808</b>	<b>361,103</b>	<b>388,970</b>	<b>6.9%</b>	<b>15.1%</b>
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%)
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(282,407)</b>	<b>(191,596)</b>	<b>(180,056)</b>	<b>(186,031)</b>	<b>3.0%</b>	<b>6.4%</b>
Impairment of property, plant and equipment	-	-	-	-	--%	--%
Other operating expenses	(24,565)	(16,666)	(14,165)	(9,931)	67.8%	17.7%
<b>Total operating expenses</b>	<b>(306,972)</b>	<b>(208,262)</b>	<b>(194,221)</b>	<b>(195,962)</b>	<b>6.3%</b>	<b>7.2%</b>
<b>Operating income</b>	<b>305,917</b>	<b>207,546</b>	<b>166,882</b>	<b>193,008</b>	<b>7.5%</b>	<b>24.4%</b>
Income from investments in associates and other companies	579	393	150	966	(59.3%)	162.0%
<b>Income before tax</b>	<b>306,496</b>	<b>207,939</b>	<b>167,032</b>	<b>193,974</b>	<b>7.2%</b>	<b>24.5%</b>
Income tax expense	(54,970)	(37,294)	(42,146)	(40,031)	(6.8%)	(11.5%)
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>251,526</b>	<b>170,645</b>	<b>124,886</b>	<b>153,943</b>	<b>10.8%</b>	<b>36.6%</b>
Net income discontinued operations <sup>2</sup>	1,365	926	773	1,210	(23.5%)	19.8%
<b>Net consolidated income</b>	<b>252,890</b>	<b>171,571</b>	<b>125,659</b>	<b>155,153</b>	<b>10.6%</b>	<b>36.5%</b>
<b>Net income attributable to:</b>						
Non-controlling interest	500	339	229	638	(46.9%)	48.0%
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>252,391</b>	<b>171,232</b>	<b>125,430</b>	<b>154,515</b>	<b>10.8%</b>	<b>36.5%</b>



<sup>1</sup> The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$678.44 / US\$1.  
<sup>2</sup> 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

<b>Profitability and efficiency</b>	<b>06M19</b>	<b>06M18</b>	<b>Change bp</b>
Net interest margin (NIM) <sup>1</sup>	4.1%	4.5%	-35
Efficiency ratio <sup>2</sup>	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

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

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

<b>Market capitalization (YTD)</b>	<b>Jun-19</b>	<b>Jun-18</b>	<b>Change (%)</b>
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.