

# Banco Santander Chile Resultados 1Q 2018

Mayo 2018



# 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**

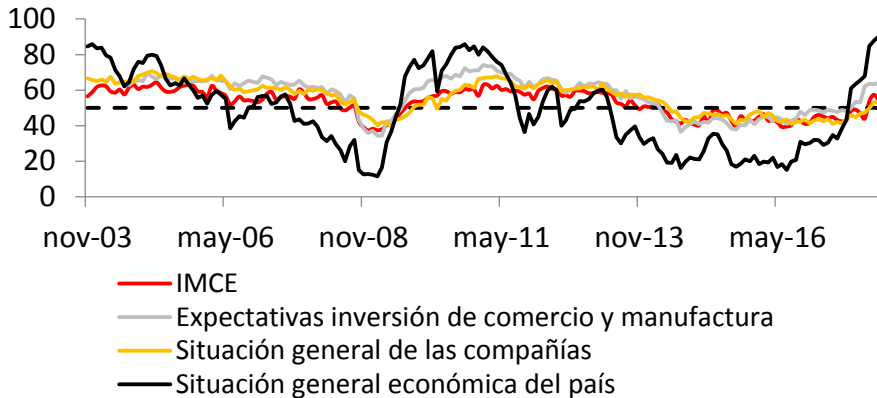
**Estrategia y Resultados**

**Outlook**

## La economía se está acelerando

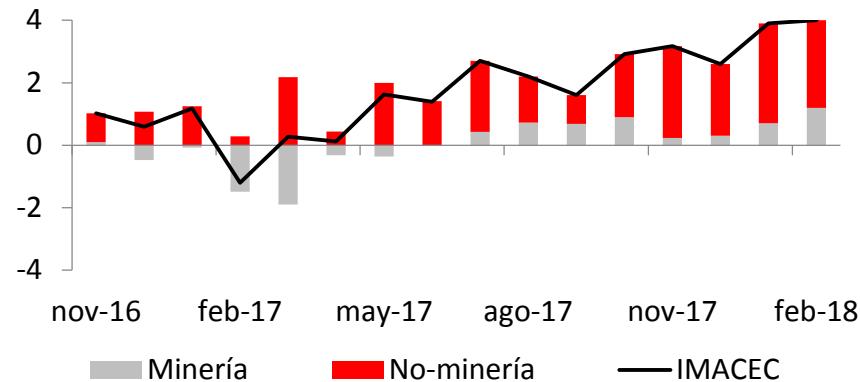
### Expectativas económicas (IMCE<sup>1,2</sup>)

50 = neutral



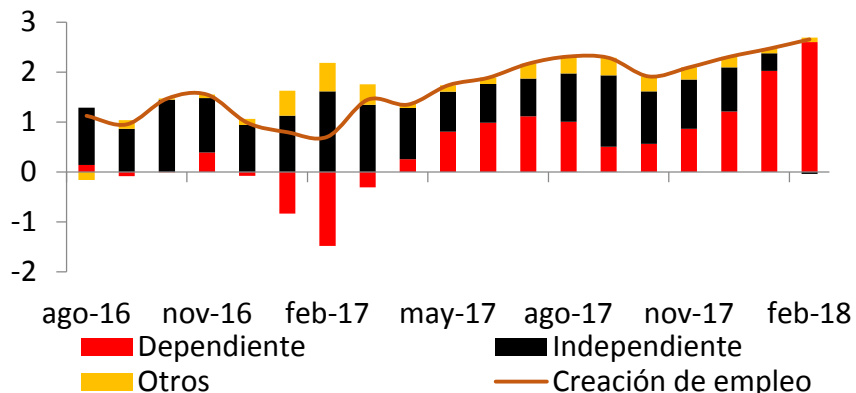
### Imacec<sup>2</sup>

YoY crecimiento y contribución, %



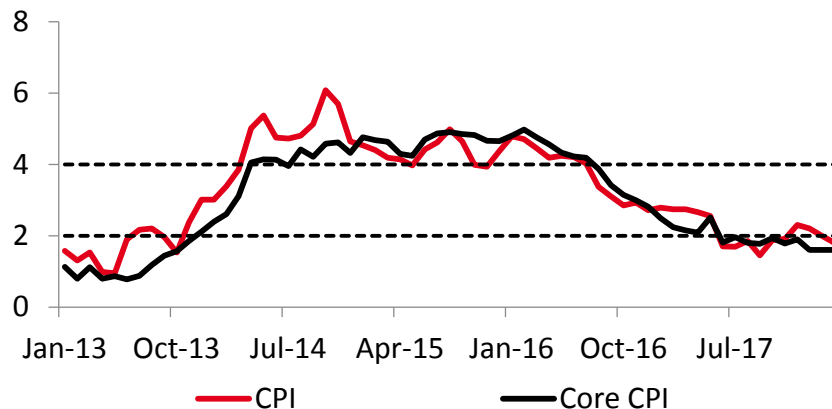
### Job Creation<sup>2</sup>

YoY cambio y contribución, %



### Inflación<sup>2</sup>

YoY, %

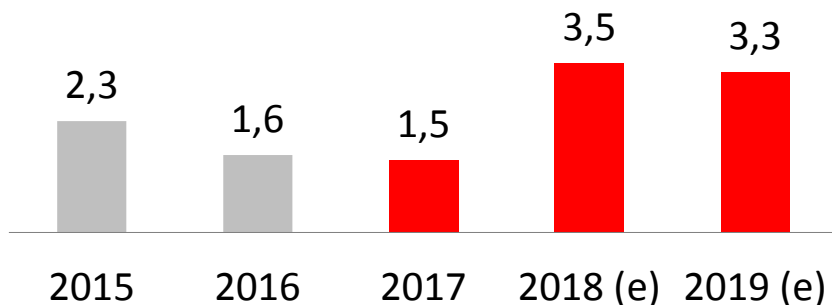


# Entorno macroeconómico

## Expectativas del PIB creciendo para 2018-19

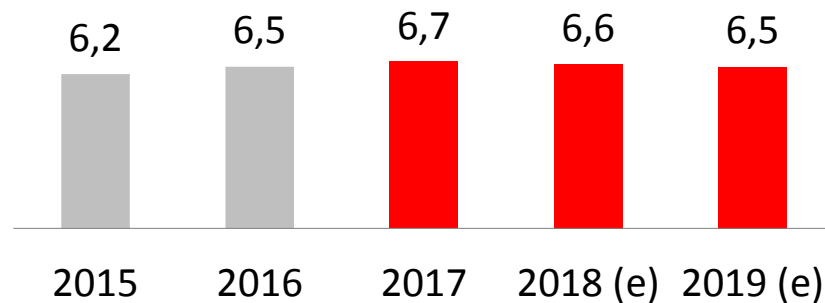
### PIB

YoY crecimiento real, %



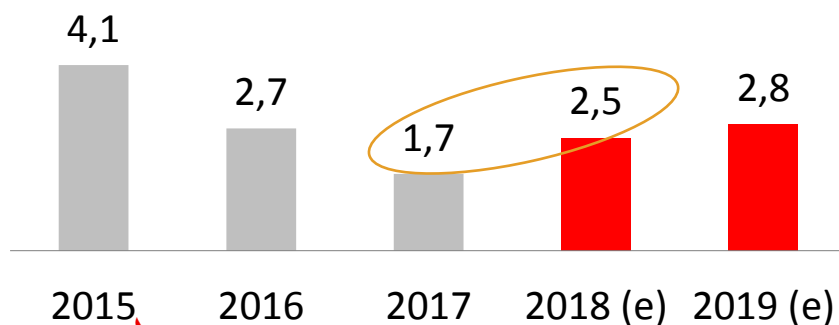
### Desempleo

% de fuerza laboral, %



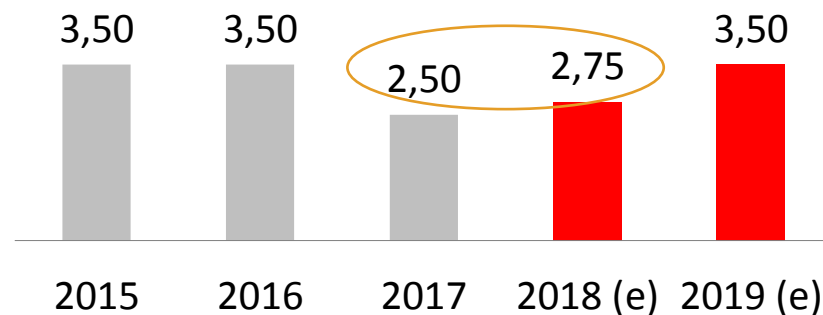
### Inflation

Cambio anual de inflación UF, %



### Central Bank ST Reference Rate

%



# Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y resultados

Outlook

## Santander Chile es el banco líder



<b>Business and Results</b>	<b>3M18 (US\$)</b>	<b>YoY</b>
Colocaciones	46,9 bn	3,2%
Depósitos	33,3 bn	0,2%
Patrimonio	5,2 bn	6,7%
Utilidad neta de los segmentos (LTM) <sup>1</sup>	1.232 mn	12,0%
Utilidad neta (LTM)	948 mn	17,2%
<b>Distribución y Clientes</b>	<b>3M18</b>	<b>Market Share</b>
Clientes	3,5 mn	
Clientes digitales	1,0 mn	32,8% <sup>5</sup>
Sucursales	379	17,2% <sup>6</sup>
<b>Market Share<sup>2</sup></b>	<b>3M18</b>	<b>Ranking</b>
Colocaciones	18,9%	1
Depósitos	16,9%	1
Cuentas corrientes <sup>3</sup>	21,1%	1
Tarjetas de crédito <sup>4</sup>	31,5%	1

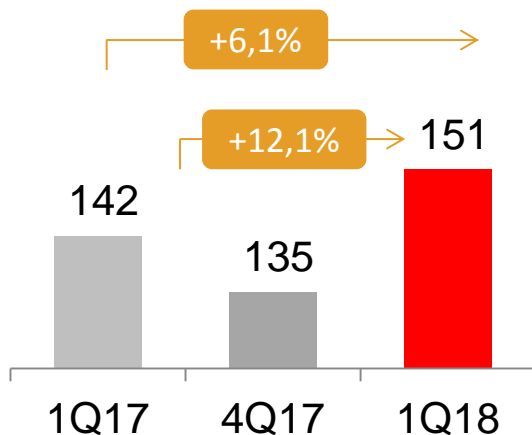
1. LTM = Últimos doce meses 2. A Mar. 2018 o última información disponible usando tipo de cambio de fin de período. Excluye préstamos y depósitos de Bancos chilenos en el exterior. Fuente: SBIF 3. Cuota de mercado en términos de cuentas corrientes a Mar.2018. Fuente: SBIF. 4. Cuota de mercado en términos de compras con tarjetas de crédito 5. Cuota promedio anual sobre clientes que ingresan a sitio web privado con clave. Excluye Banco Estado. Fuente: SBIF. Promedio año a la fecha a Feb. 2018 6. A Mar.2018. Fuente: SBIF

## Resultados positivos en 3M18

**Utilidad neta aumentó 6,1% y ROE llegó a 19,4% en 1Q18**

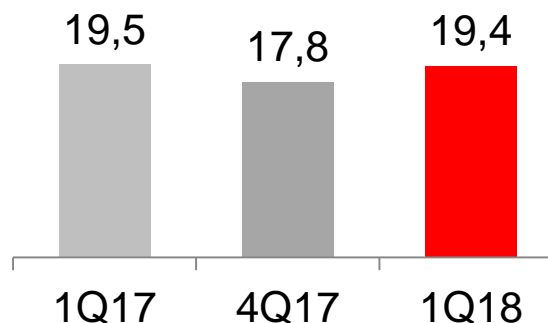
### Utilidad neta<sup>1</sup>

Ch\$bn



### ROE

%



Resultados impulsado por crecimiento de negocios, calidad de activo estable y control de costos



## 3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



**I** Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía...



**II** ... 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

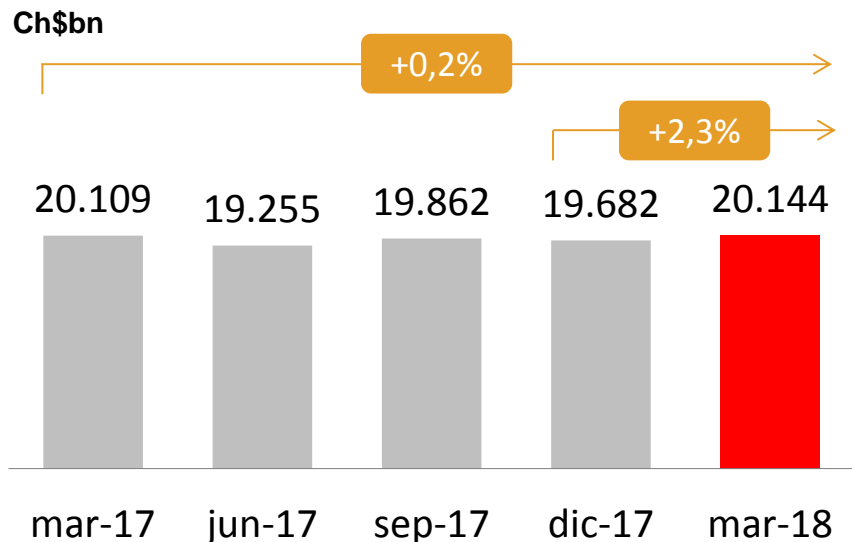


**III** Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

# Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

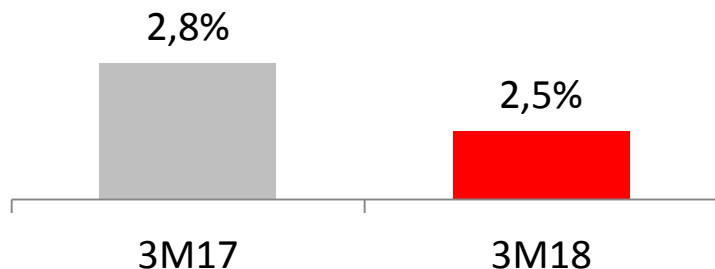
## Crecimiento positivo de los depósitos en el trimestre

### Depósitos Totales

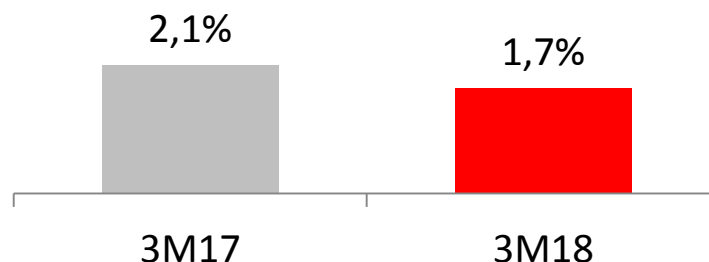


Ch\$ bn	3M18	YoY	QoQ
A la vista	8.176	10,4%	5,2%
A plazo	11.969	(5,8%)	0,5%
<b>Total Depósitos</b>	<b>20.144</b>	<b>0,2%</b>	<b>2,3%</b>
Fondos mutuos <sup>1</sup>	5.387	(1,9%)	6,5%
Préstamos/ Depósitos <sup>2</sup>	98,0%		
LCR <sup>3</sup>	125%		
NSFR <sup>4</sup>	109%		

### Costo promedio trimestral de fondos



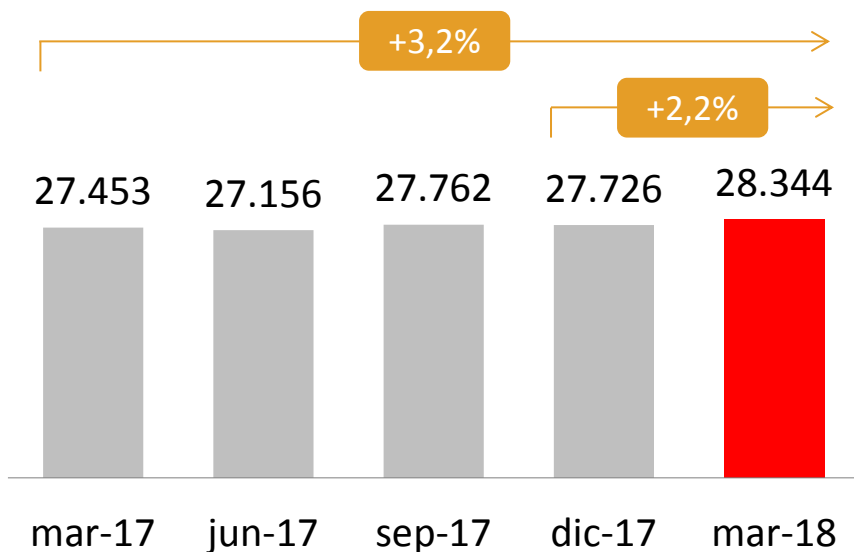
### Costo promedio trimestral de depósitos a la vista y a plazo



## Crecimiento de préstamos acelerando con la economía

### Total Préstamos

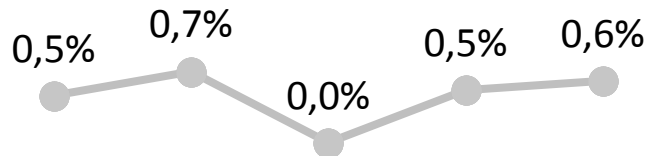
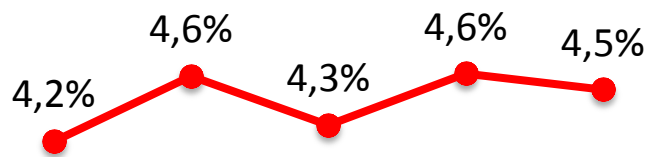
Ch\$bn



Ch\$ bn	3M18	YoY	QoQ
Individuos <sup>1</sup>	15.650	4,7%	1,6%
Consumo	4.596	2,1%	0,8%
Hipoteca	9.270	6,0%	1,9%
PYMEs	3.731	0,2%	(2,5%)
<b>Retail</b>	<b>19.381</b>	<b>3,8%</b>	<b>0,8%</b>
Empresas	6.975	6,7%	2,9%
Corporativa	1.886	(12,8%)	15,5%
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>28.344</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,2%</b>

## Margen financiero creció 8,8% YoY

### MIN<sup>1</sup>, MIN Clientes<sup>2</sup> & Inflación UF



1Q17 2Q17 3Q17 4Q17 1Q18

● MIN ● Inflación

### Margen financiero por segmento

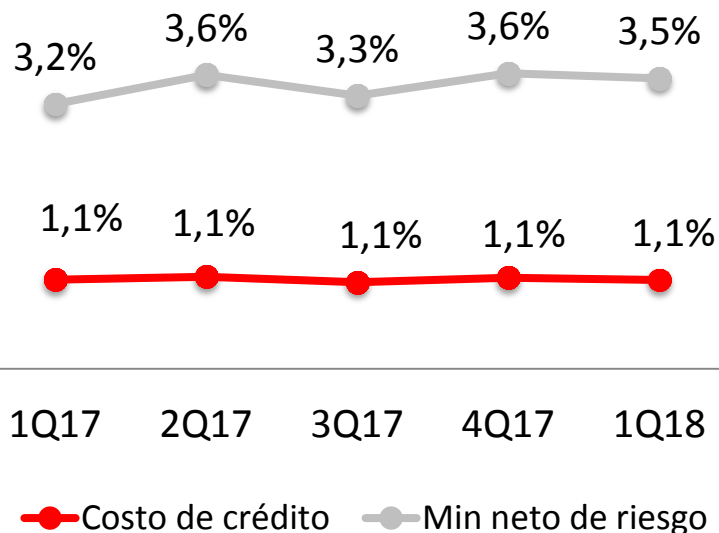
Ch\$ bn	3M18	YoY	QoQ
<b>Ingresos por intereses y reajustes</b>	<b>347</b>	<b>8,8%</b>	<b>0,1%</b>
Activos generadores de intereses promedio	30.708	1,1%	2,3%
Préstamos promedios	27.885	3,6%	1,4%
Rendimiento de los activos generadores de interés <sup>1</sup>	6,9%	-2bp	-10bp
Costo de fondos <sup>2</sup>	2,5%	-27bp	+3bp

## Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

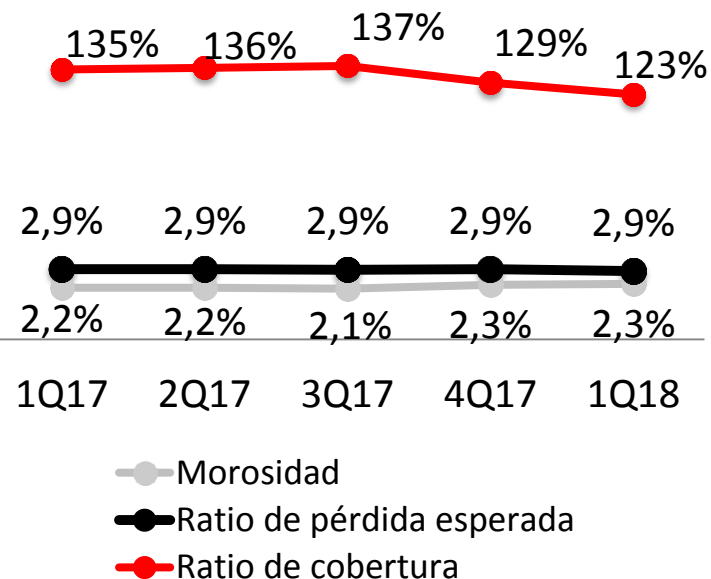
# Costo de crédito se mantiene en 1,1%. Métricas de calidad de activos estable

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

% of loans



### Morosidad<sup>3</sup>, ratio de cobertura<sup>4</sup> y ratio de pérdida esperada<sup>5</sup>



## 3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía...



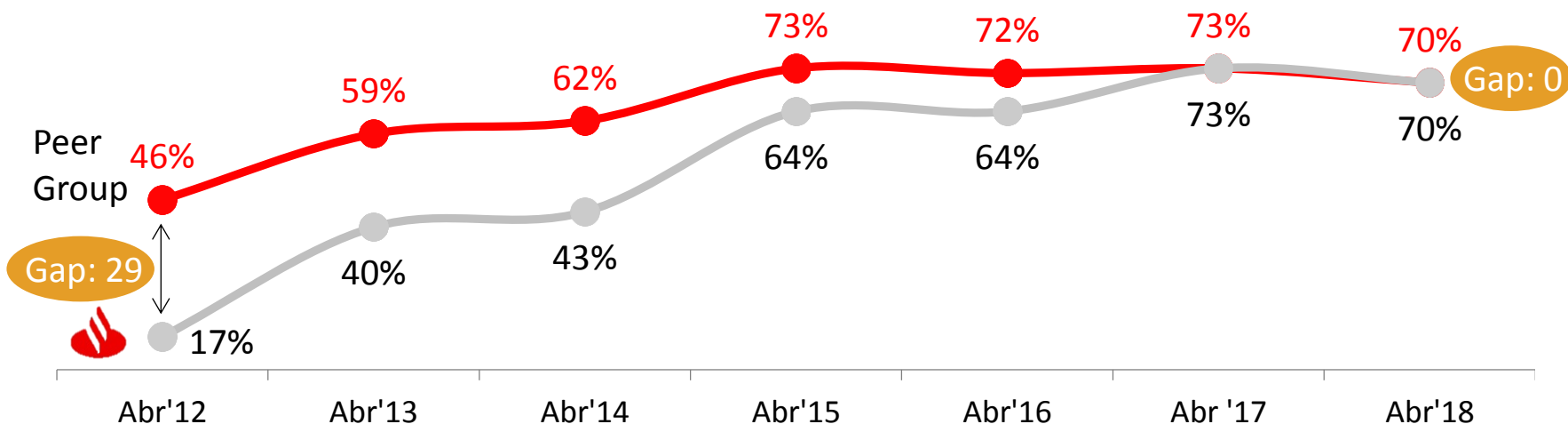
... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



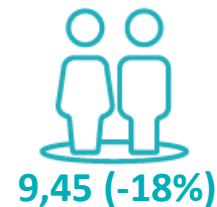
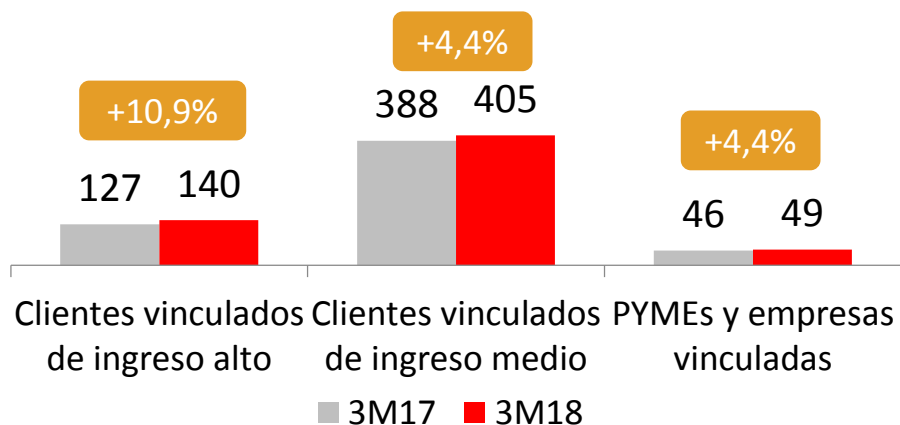
Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

# Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

## Evolución de Gap Satisfacción con Banco (% Satisfacción neta)<sup>1</sup>



## Clientes vinculados (en miles)<sup>2</sup>



Reclamos por cada 10.000 deudores<sup>3</sup>

## Clientes digitales sobrepasan el millón y transacciones digitales se duplican



**+1 millón**  
Clientes digitales<sup>1</sup>



**100 millones → 210 millones**  
Transacciones mensuales a  
través de canales digitales<sup>2</sup>

APP 2.0: Mayores capacidades transaccionales e  
interfaz más amigable para el usuario



# Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital



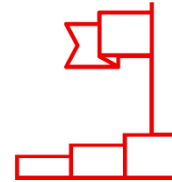
~15.200

Clientes Life hasta marzo 2018



60%

De los clientes inscritos son nuevos



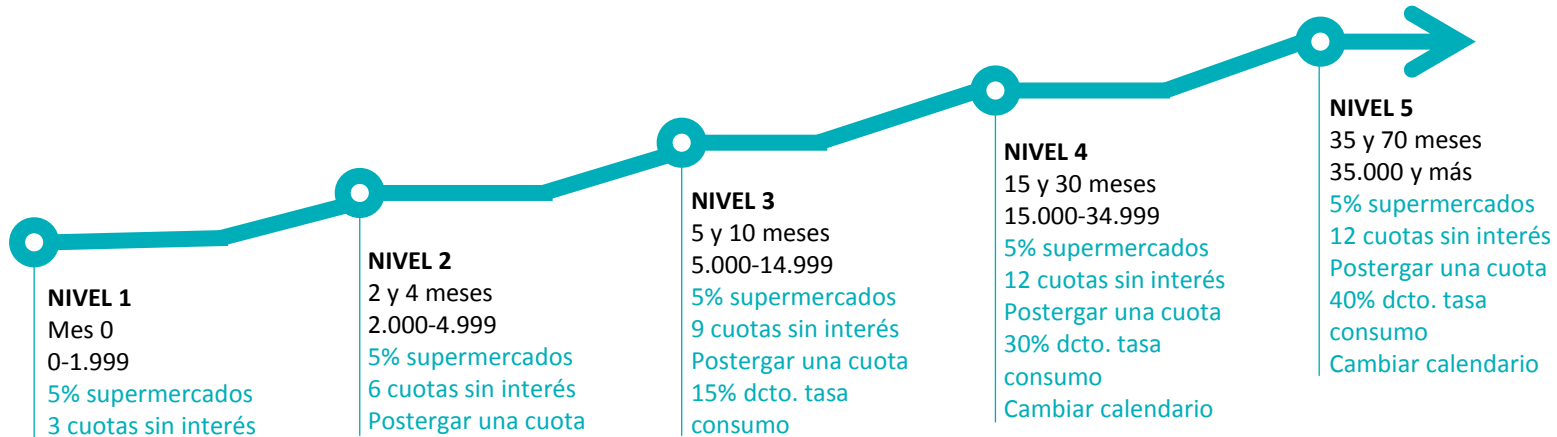
~28%

Del total de planes vendidos mensualmente son Life



6.6

Average monthly transaction through Life credit cards

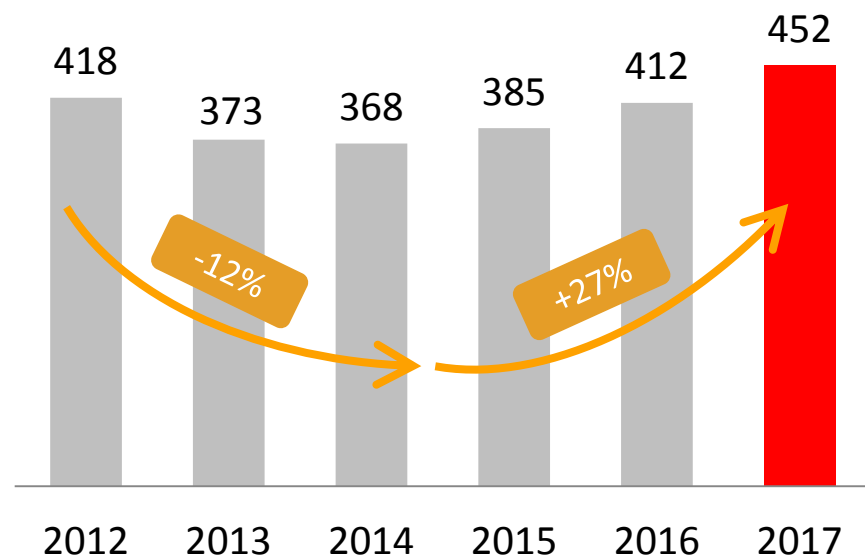


## Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

### Comisiones: mayor lealtad y mejor calidad de servicio ayuda a la recuperación de las comisiones

#### Comisiones netas

US\$mn

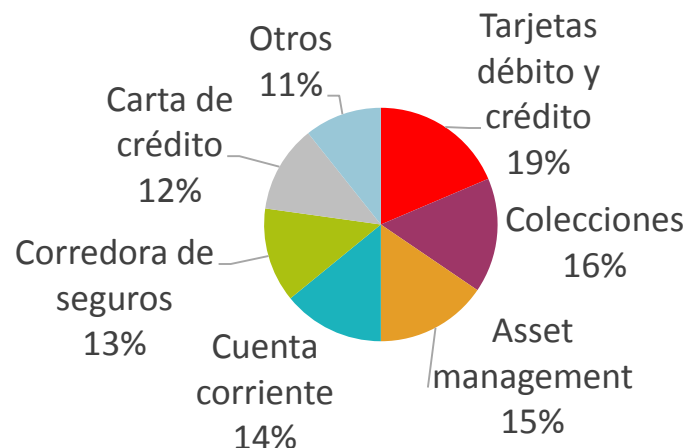


- › Las comisiones representan 17% de los ingresos
- › Crecimiento de comisiones impulsado por mayor lealtad y mejor servicio al cliente



Ch\$ bn	3M18	YoY	QoQ
Retail <sup>1</sup>	54,5	18,0%	17,4%
Empresas	9,1	(0,7%)	0,7%
Corporativos	10,5	(1,4%)	90,0%
<b>Subtotal</b>	<b>74,0</b>	<b>12,3%</b>	<b>21,5%</b>
Otros <sup>2</sup>	1,5	(78,8%)	(72,9%)
<b>Total</b>	<b>75,5</b>	<b>3,7%</b>	<b>13,9%</b>

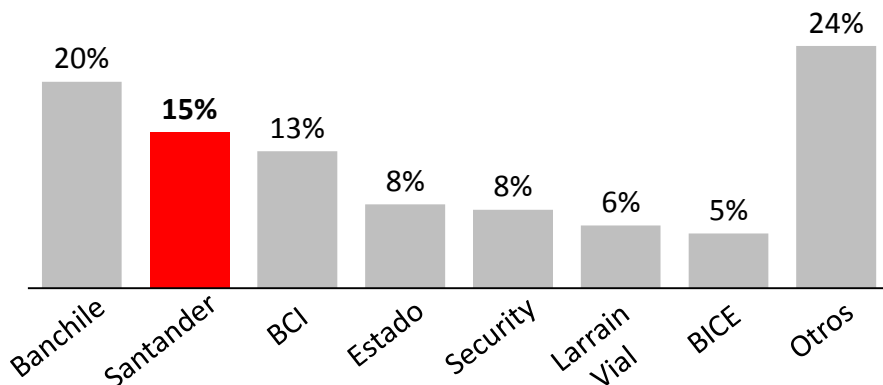
#### Comisiones netas por producto



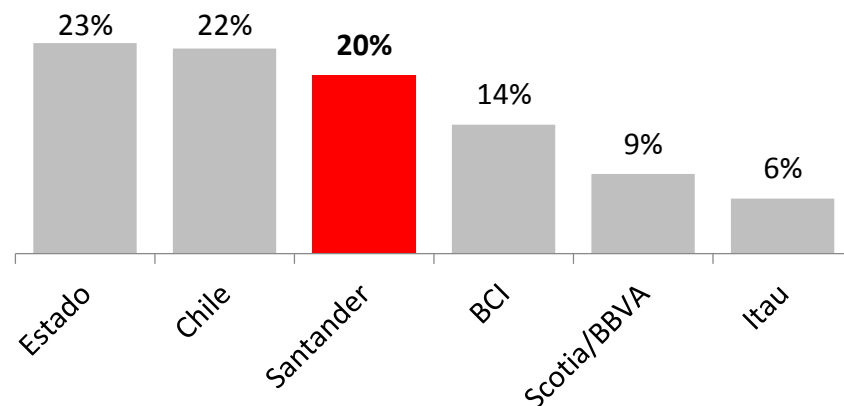
## Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

### Comisiones: Alto potencial de crecimiento en principales productos

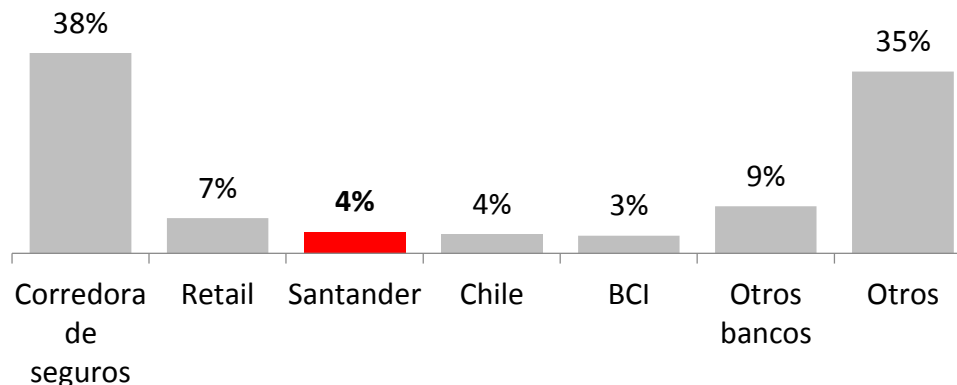
#### Market share de fondos mutuos<sup>1</sup>



#### Market share de cuentas corrientes<sup>2</sup>



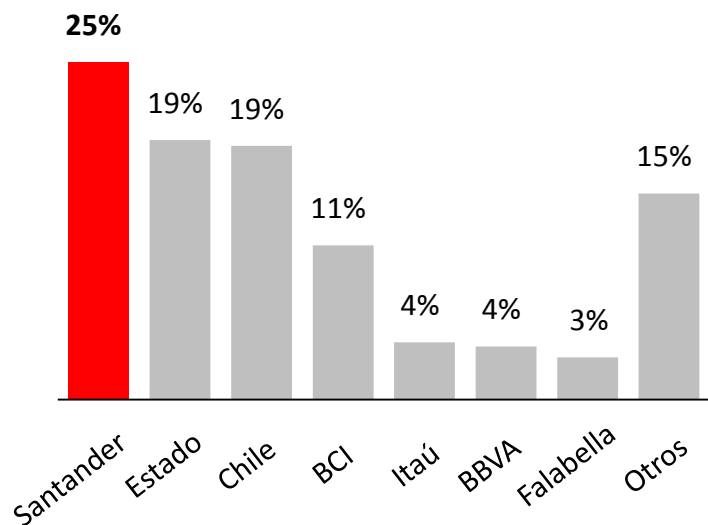
#### Market share en corredores de seguro



## Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

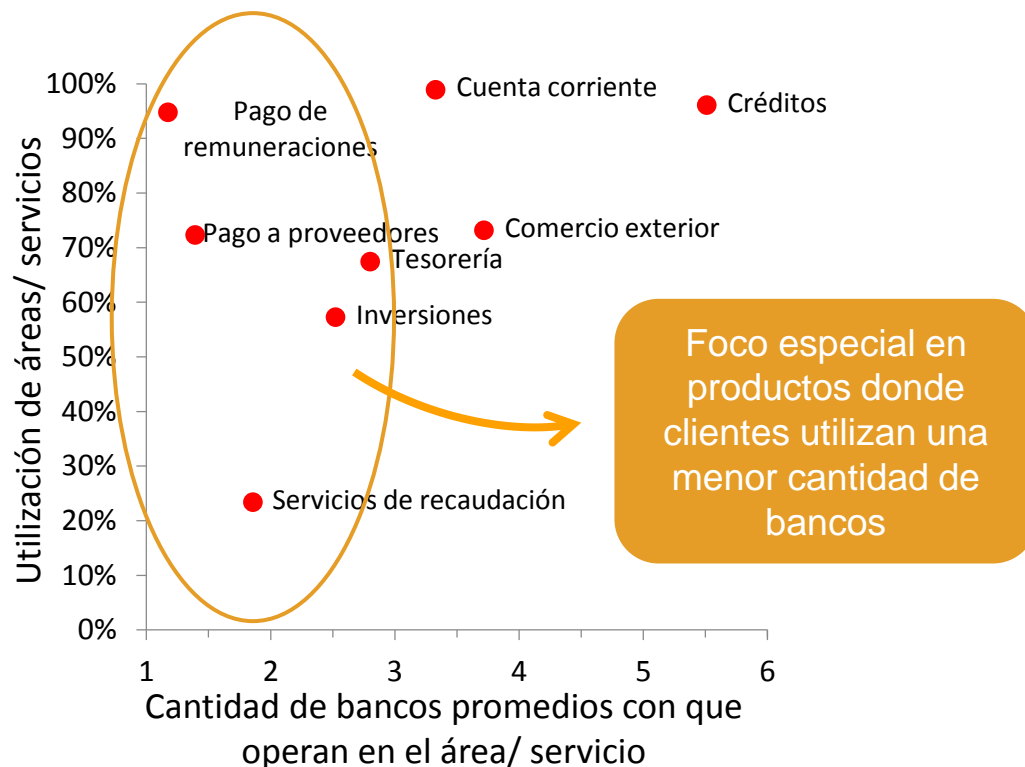
### Comisiones: Foco en ser el banco principal en varios productos

#### Market share en transacciones de tarjetas de débito y crédito (\$)



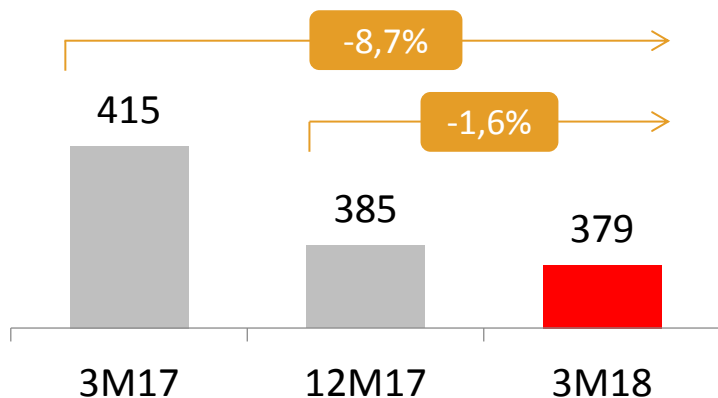
Líderes en banking transaccional

#### Número de bancos por producto

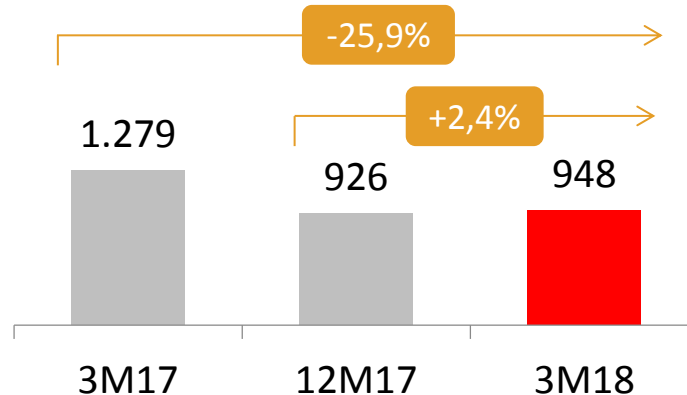


## Mejorando y reduciendo la red de distribución física

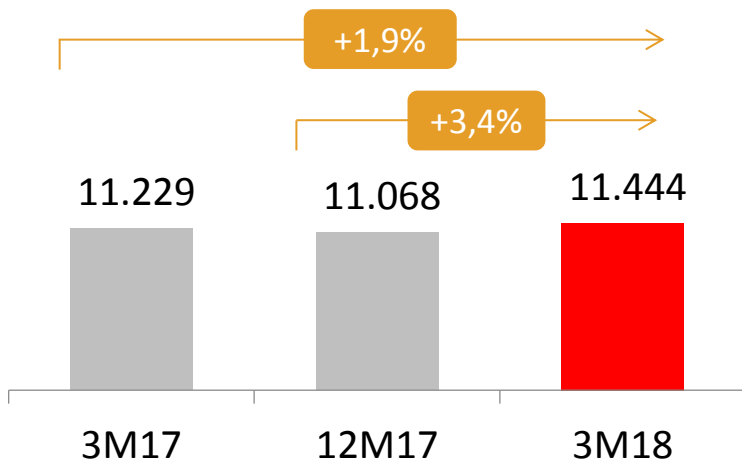
### Sucursales



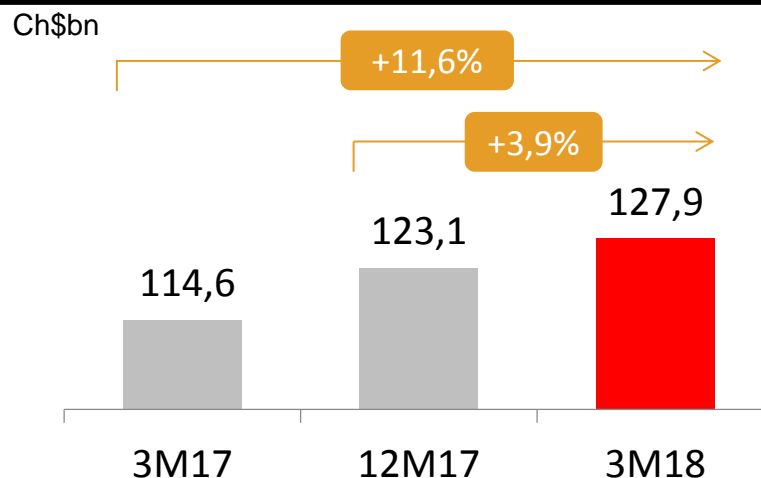
### ATMs



### Empleados



### Préstamos y depósitos/ Sucursales



## Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital



95%

Satisfacción de clientes



15% vs 17%

Costo directo / ingresos  
(vs sucursal tradicional)



+13%

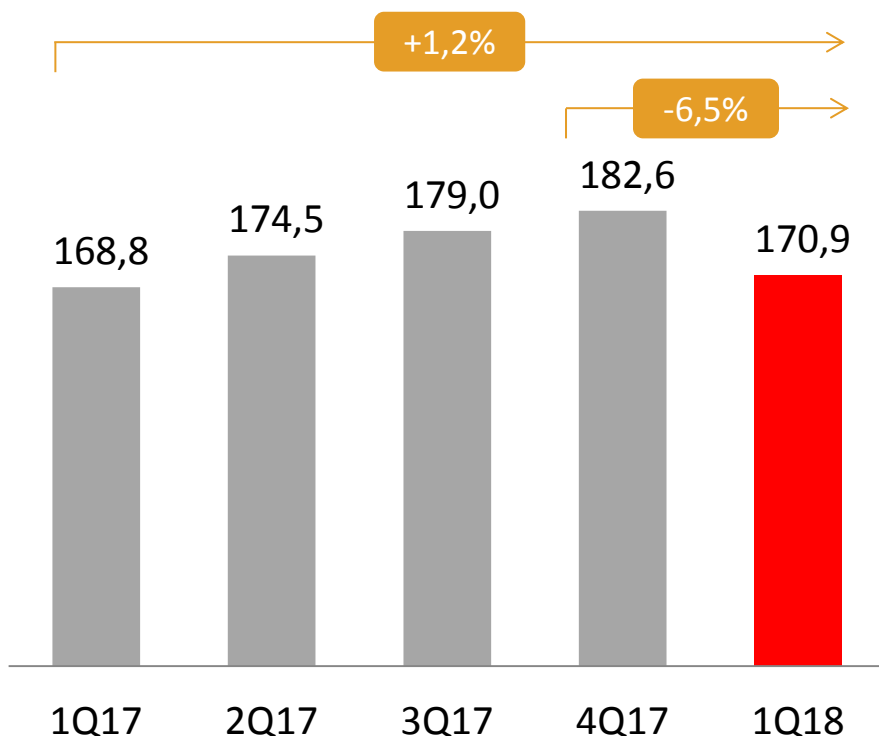
Aumento en ingresos vs  
sucursal tradicional

Abriremos 20 Workcafés más durante este año

## Mejorando la eficiencia

### Gastos operativos

Ch\$bn



Ch\$ bn	3M18	YoY	QoQ
Gastos de personal	89.5	(3.4%)	(12.3%)
Gastos admin.	62.2	6.3%	6.8%
Depreciación	19.2	8.8%	(14.2%)
<b>Gastos operativos<sup>1</sup></b>	<b>170.9</b>	<b>1.2%</b>	<b>(6.5%)</b>
<b>Ratio de eficiencia<sup>2</sup></b>	<b>38.7%</b>	<b>-129bp</b>	<b>-412bp</b>
<b>Costos /Activos</b>	<b>1.9%</b>	<b>+4bp</b>	<b>-18bp</b>

### 3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



I Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía...



II ... 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



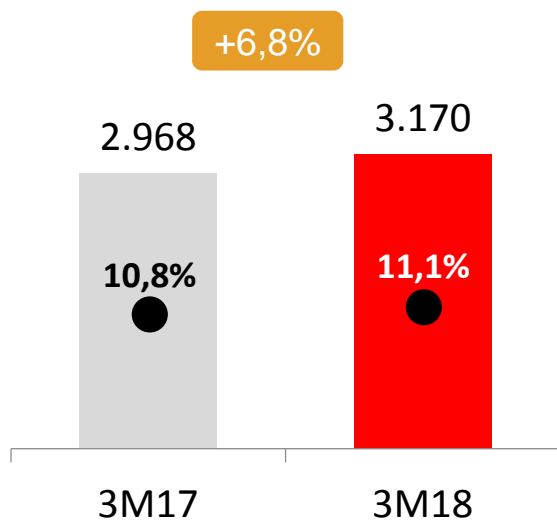
III **Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo**



## Altos niveles de rentabilidad sostiene ratios de capital

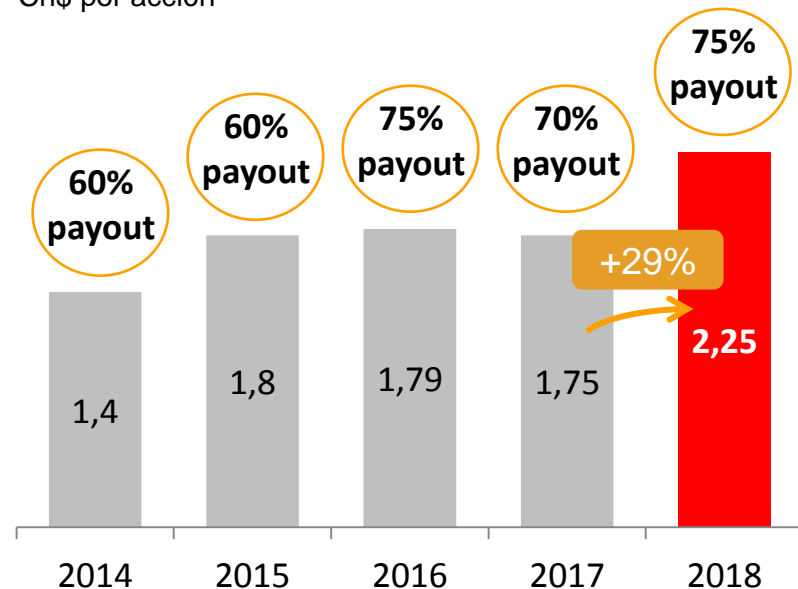
### Core Capital & Ratio de Core Capital

Ch\$bn



### Dividendo por acción

Ch\$ por acción

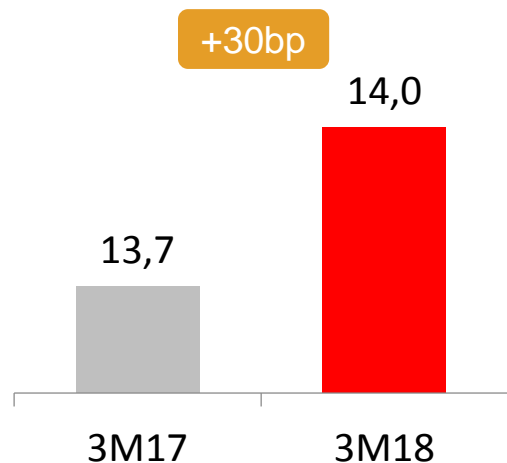


Tasa de dividendo = 4,2% en 2018

## Altos niveles de rentabilidad sostiene ratios de capital

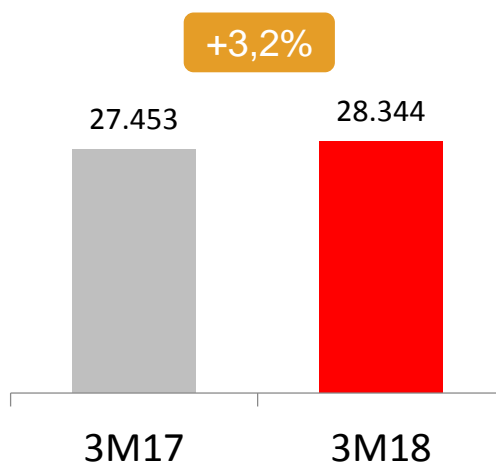
### Ratio BIS I

%



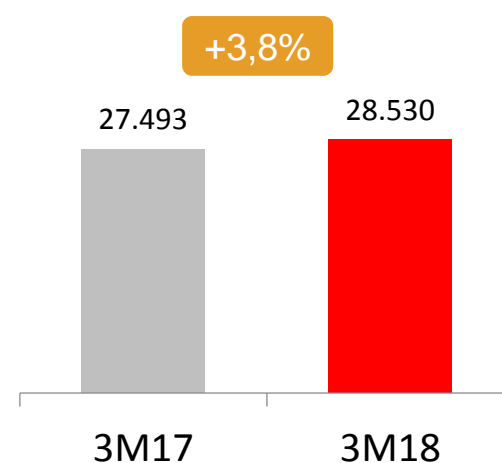
### Préstamos

Ch\$Bn



### RWA<sup>1</sup>

Ch\$Bn

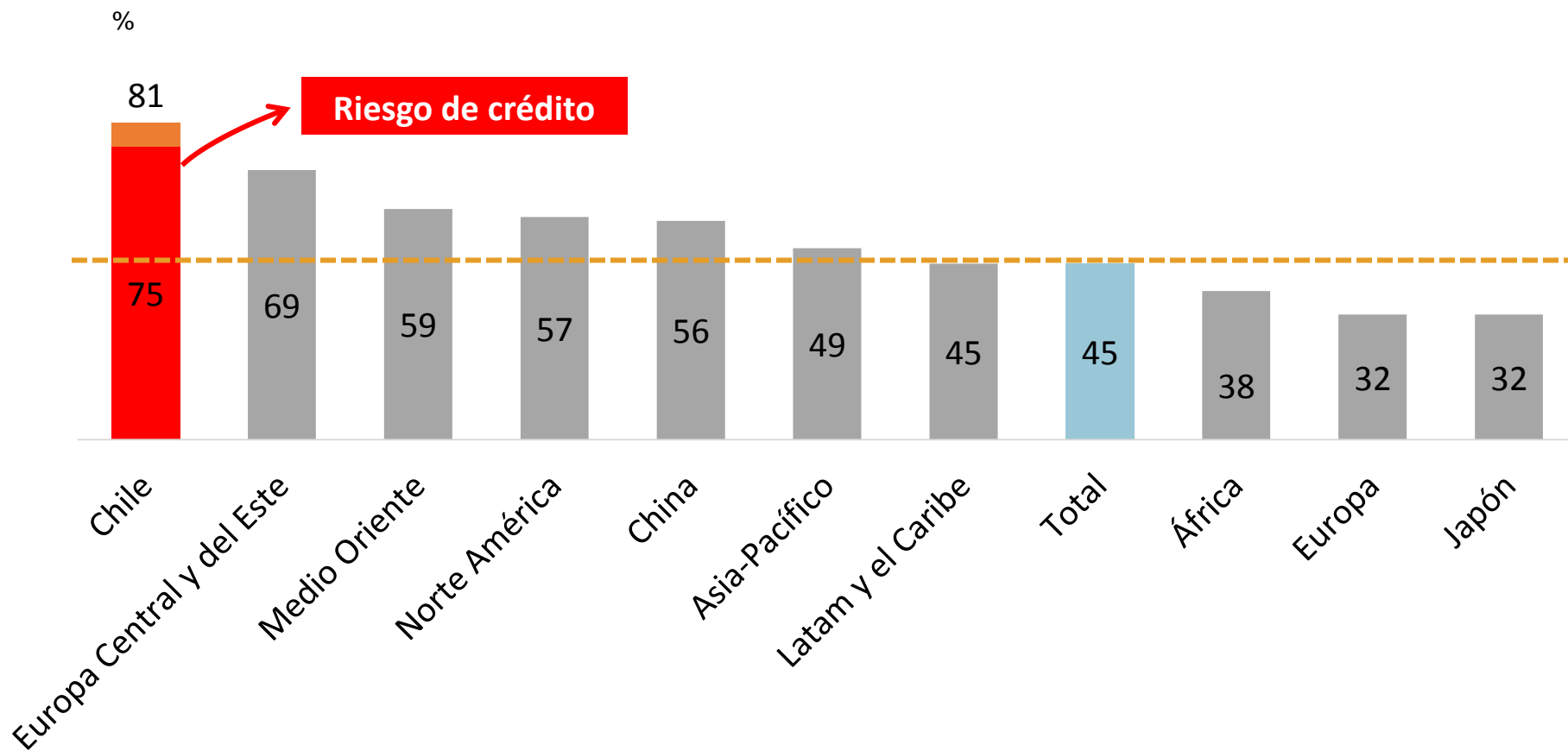


Hipotecarios ponderan 60%. El resto de los préstamos ponderan 100%

## Estrategia: III. Optimizar rentabilidad y capital

# Densidad de los activos ponderados por riesgo en Chile está dentro de los más altos del mundo

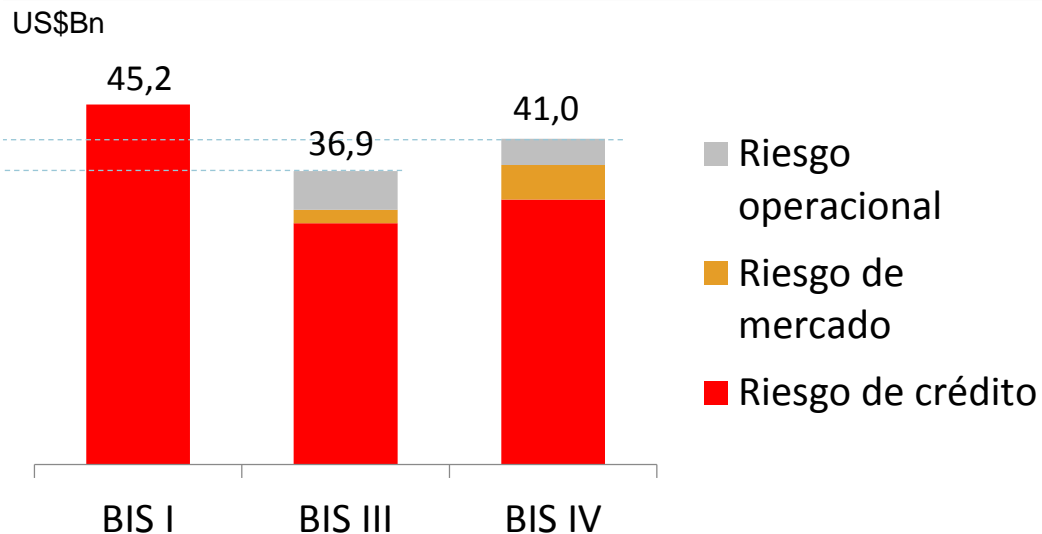
### Densidad de RWA Mundial<sup>1,2</sup>



## Estrategia: III. Optimizar rentabilidad y capital

# Una transición normal a BIS III o IV debería ser positivo para nuestros niveles de capital

### RWA<sup>1</sup> esperado de Santander Chile



Ahorro importante de CRWA

La densidad de RWA debería disminuir si cambiamos a BIS III o BIS IV

### Estimaciones de ratio de core capital de Santander con distintas densidades de RWA

Densidad de RWA <sup>2</sup>	~80%	~70%	~65%
Ratio de capital básico	~11%	~12%	~13%

Core capital podría aumentar 60-200bp

# Agenda

**Entorno macroeconómico**

**Estrategia y resultados**

**Outlook**

## Guidance general para 2018

- Crecimiento de colocaciones de 8% con foco en Retail y Empresas.
- Tasas estables e Inflación UF de 2018 ~2,5% deberían impulsar márgenes pero con un downside potencial de riesgos
- Lealtad de clientes y mayor crecimiento de clientes totales para impulsar comisiones. Menores comisiones de cajeros automáticos compensadas por control de costos.
- Resultados de transacciones financieras creciendo en mid-single digits
- Costo de crédito estable
- Ratio de eficiencia de 40%-40,5%
- Tasa efectiva de impuestos crece 1,5%-2,0%

---

Mantener guidance con crecimiento de colocaciones en rango superior

---

# Gracias.

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y las empresas.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser:

**Simple Personal Fair**



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



# Anexos



## ■ Unaudited Balance Sheet

	Mar-18	Mar-18	Mar-17	Mar-18/Mar-17
	US\$ Ths <sup>1</sup>	Ch\$ Million		% Chg.
Cash and deposits in banks	2,645,570	1,599,697	1,828,411	(12.5%)
Cash items in process of collection	846,017	511,561	800,901	(36.1%)
Trading investments	285,281	172,501	387,190	(55.4%)
Investments under resale agreements	-	-	-	--%
Financial derivative contracts	3,307,684	2,000,057	2,500,630	(20.0%)
Interbank loans, net	15,260	9,227	351,880	(97.4%)
Loans and account receivables from customers, net	45,520,328	27,524,777	26,294,766	4.7%
Available for sale investments	4,948,977	2,992,498	2,807,974	6.6%
Held-to-maturity investments	-	-	-	--%
Investments in associates and other companies	46,759	28,274	24,501	15.4%
Intangible assets	103,293	62,458	59,118	5.6%
Property, plant and equipment	384,716	232,626	249,485	(6.8%)
Current taxes	11,173	6,756	-	--%
Deferred taxes	616,311	372,665	368,276	1.2%
Other assets	1,522,756	920,765	1,035,406	(11.1%)
<b>Total Assets</b>	<b>60,254,125</b>	<b>36,433,862</b>	<b>36,708,538</b>	<b>(0.7%)</b>
Deposits and other demand liabilities	13,520,777	8,175,608	7,408,618	10.4%
Cash items in process of being cleared	585,519	354,046	602,307	(41.2%)
Obligations under repurchase agreements	175,135	105,899	205,151	(48.4%)
Time deposits and other time liabilities	19,793,896	11,968,775	12,700,210	(5.8%)
Financial derivatives contracts	3,178,274	1,921,807	2,293,744	(16.2%)
Interbank borrowings	2,187,163	1,322,512	1,491,687	(11.3%)
Issued debt instruments	12,892,277	7,795,573	7,411,645	5.2%
Other financial liabilities	403,003	243,684	238,331	2.2%
Current taxes	-	-	24,847	--%
Deferred taxes	18,557	11,221	11,623	(3.5%)
Provisions	562,126	339,901	324,584	4.7%
Other liabilities	1,624,635	982,368	997,313	(1.5%)
<b>Total Liabilities</b>	<b>54,941,363</b>	<b>33,221,394</b>	<b>33,710,060</b>	<b>(1.4%)</b>
<b>Equity</b>				
Capital	1,474,032	891,303	891,303	--%
Reserves	2,946,761	1,781,818	1,640,112	8.6%
Valuation adjustments	-7,191	-4,348	6,763	(164.3%)
<b>Retained Earnings:</b>				
Retained earnings from prior years	934,088	564,815	472,351	19.6%
Income for the period	249,749	151,016	142,375	6.1%
Minus: Provision for mandatory dividends	-355,151	-214,749	-184,413	16.5%
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>5,242,289</b>	<b>3,169,855</b>	<b>2,968,491</b>	<b>6.8%</b>
Non-controlling interest	70,473	42,613	29,987	42.1%
<b>Total Equity</b>	<b>5,312,762</b>	<b>3,212,468</b>	<b>2,998,478</b>	<b>7.1%</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>60,254,125</b>	<b>36,433,862</b>	<b>36,708,538</b>	<b>(0.7%)</b>

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$604.67 / US\$1

## ■ Unaudited YTD Income Statement

	Mar-18 US\$ Ths <sup>1</sup>	Mar-18 Ch\$ Million	Mar-17	Mar-18/Mar-17 % Chg.
Interest income	873,290	528,052	523,968	0.8%
Interest expense	(299,894)	(181,337)	(205,393)	(11.7%)
<b>Net interest income</b>	<b>573,395</b>	<b>346,715</b>	<b>318,575</b>	<b>8.8%</b>
Fee and commission income	205,325	124,154	115,295	7.7%
Fee and commission expense	(80,474)	(48,660)	(42,472)	14.6%
<b>Net fee and commission income</b>	<b>124,852</b>	<b>75,494</b>	<b>72,823</b>	<b>3.7%</b>
Net income (expense) from financial operations	(44,940)	(27,174)	1,276	--%
Net foreign exchange gain	83,343	50,395	35,456	42.1%
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>38,403</b>	<b>23,221</b>	<b>36,732</b>	<b>(36.8%)</b>
Other operating income	10,430	6,307	13,019	(51.6%)
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>747,080</b>	<b>451,737</b>	<b>441,149</b>	<b>2.4%</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(124,704)</b>	<b>(75,405)</b>	<b>(73,862)</b>	<b>2.1%</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>622,376</b>	<b>376,332</b>	<b>367,287</b>	<b>2.5%</b>
Personnel salaries and expenses	(148,041)	(89,516)	(92,676)	(3.4%)
Administrative expenses	(102,792)	(62,155)	(58,482)	6.3%
Depreciation and amortization	(31,720)	(19,180)	(17,622)	8.8%
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(282,552)</b>	<b>(170,851)</b>	<b>(168,780)</b>	<b>1.2%</b>
Impairment of property, plant and equipment	(64)	(39)	(184)	(78.8%)
Other operating expenses	(16,407)	(9,921)	(18,817)	(47.3%)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(299,024)</b>	<b>(180,811)</b>	<b>(187,781)</b>	<b>(3.7%)</b>
<b>Operating income</b>	<b>323,352</b>	<b>195,521</b>	<b>179,506</b>	<b>8.9%</b>
Income from investments in associates and other companies	1,364	825	720	14.6%
<b>Income before tax</b>	<b>324,716</b>	<b>196,346</b>	<b>180,226</b>	<b>8.9%</b>
Income tax expense	(73,682)	(44,553)	(37,208)	19.7%
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>251,034</b>	<b>151,793</b>	<b>143,018</b>	<b>6.1%</b>
Net income discontinued operations	-	-	-	--%
<b>Net income attributable to:</b>				
Non-controlling interest	1,285	777	643	20.8%
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>249,749</b>	<b>151,016</b>	<b>142,375</b>	<b>6.1%</b>

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$604.67 / US\$1

## ■ Unaudited Quarterly Income Statement

	1Q18	1Q18	4Q17	1Q17	1Q18/1Q17	1Q18/4Q17
	US\$ Ths <sup>1</sup>	Ch\$ Million			% Chg.	
Interest income	873,290	528,052	524,299	523,968	0.8%	0.7%
Interest expense	(299,894)	(181,337)	(177,798)	(205,393)	(11.7%)	2.0%
<b>Net interest income</b>	<b>573,395</b>	<b>346,715</b>	<b>346,501</b>	<b>318,575</b>	<b>8.8%</b>	<b>0.1%</b>
Fee and commission income	205,325	124,154	112,308	115,295	7.7%	10.5%
Fee and commission expense	(80,474)	(48,660)	(46,008)	(42,472)	14.6%	5.8%
<b>Net fee and commission income</b>	<b>124,852</b>	<b>75,494</b>	<b>66,300</b>	<b>72,823</b>	<b>3.7%</b>	<b>13.9%</b>
Net income (expense) from financial operations	(44,940)	(27,174)	(50,137)	1,276	--%	(45.8%)
Net foreign exchange gain	83,343	50,395	68,311	35,456	42.1%	(26.2%)
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>38,403</b>	<b>23,221</b>	<b>18,174</b>	<b>36,732</b>	<b>(36.8%)</b>	<b>27.8%</b>
Other operating income	10,430	6,307	19,224	13,019	(51.6%)	(67.2%)
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>747,080</b>	<b>451,737</b>	<b>450,199</b>	<b>441,149</b>	<b>2.4%</b>	<b>0.3%</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(124,704)</b>	<b>(75,405)</b>	<b>(76,805)</b>	<b>(73,862)</b>	<b>2.1%</b>	<b>(1.8%)</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>622,376</b>	<b>376,332</b>	<b>373,394</b>	<b>367,287</b>	<b>2.5%</b>	<b>0.8%</b>
Personnel salaries and expenses	(148,041)	(89,516)	(102,086)	(92,676)	(3.4%)	(12.3%)
Administrative expenses	(102,792)	(62,155)	(58,203)	(58,482)	6.3%	6.8%
Depreciation and amortization	(31,720)	(19,180)	(22,355)	(17,622)	8.8%	(14.2%)
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(282,552)</b>	<b>(170,851)</b>	<b>(182,644)</b>	<b>(168,780)</b>	<b>1.2%</b>	<b>(6.5%)</b>
Impairment of property, plant and equipment	(64)	(39)	-	(184)	(78.8%)	--%
Other operating expenses	(16,407)	(9,921)	(23,343)	(18,817)	(47.3%)	(57.5%)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(299,024)</b>	<b>(180,811)</b>	<b>(205,987)</b>	<b>(187,781)</b>	<b>(3.7%)</b>	<b>(12.2%)</b>
<b>Operating income</b>	<b>323,352</b>	<b>195,521</b>	<b>167,407</b>	<b>179,506</b>	<b>8.9%</b>	<b>16.8%</b>
Income from investments in associates and other companies	1,364	825	1,009	720	14.6%	(18.2%)
<b>Income before tax</b>	<b>324,716</b>	<b>196,346</b>	<b>168,416</b>	<b>180,226</b>	<b>8.9%</b>	<b>16.6%</b>
Income tax expense	(73,682)	(44,553)	(37,991)	(37,208)	19.7%	17.3%
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>251,034</b>	<b>151,793</b>	<b>130,425</b>	<b>143,018</b>	<b>6.1%</b>	<b>16.4%</b>
Net income discontinued operations	-	-	-	-	--%	--%
<b>Net income attributable to:</b>						
Non-controlling interest	1,285	777	(4,253)	643	20.8%	(118.3%)
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>249,749</b>	<b>151,016</b>	<b>134,678</b>	<b>142,375</b>	<b>6.1%</b>	<b>12.1%</b>

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$604.67 / US\$1

# Annexes: Key Indicators

<b>Profitability &amp; Efficiency</b>	<b>03M18</b>	<b>03M17</b>	<b>Change bp</b>
Net interest margin (NIM) <sup>1</sup>	4.5%	4.2%	32
Efficiency ratio <sup>2</sup>	38.7%	40.0%	-129
Return on avg. equity	19.4%	19.5%	-17
Return on avg. assets	2.0%	1.9%	9
Core capital ratio	11.1%	10.8%	31
BIS ratio	14.0%	13.7%	30
Return on RWA	2.1%	2.1%	4

<b>Asset Quality Ratios</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Mar-17</b>	<b>Change bp</b>
NPL ratio <sup>3</sup>	2.3%	2.2%	16
Coverage of NPLs ratio <sup>4</sup>	122.9%	135.5%	-1,259
Cost of credit <sup>5</sup>	1.1%	1.1%	-1

<b>Structure (#)</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Mar-17</b>	<b>Change (%)</b>
Branches	379	415	(8.7%)
ATMs	948	1,279	(25.9%)
Employees	11,444	11,229	1.9%

<b>Market Capitalization</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Mar-17</b>	<b>Change (%)</b>
Net income per share (Ch\$)	0.80	0.76	6.1%
Net income per ADR (US\$)	0.46	0.46	1.2%
Stock price (Ch\$/ per share)	50.88	41.37	23.0%
ADR price (US\$ per share)	33.51	25.08	33.6%
Market capitalization (US\$mn)	15,855	11,816	34.2%
Shares outstanding (millions)	188,446	188,446	--%
ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions)	471	471	--%

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 = 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.