

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

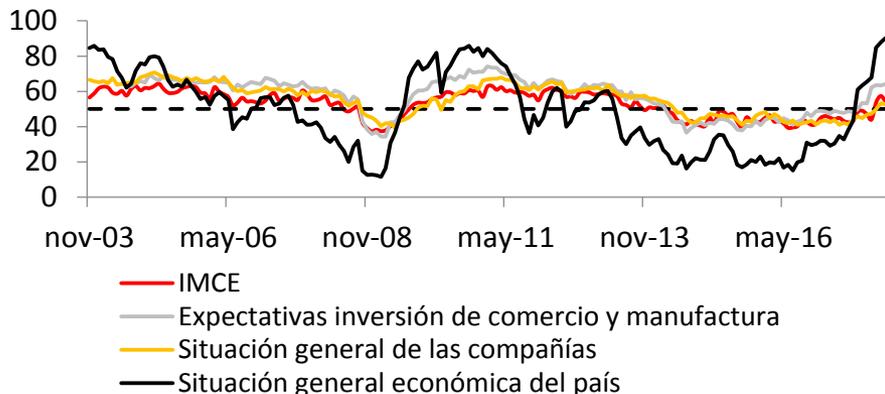
Estrategia y Resultados

Outlook

La economía se está acelerando

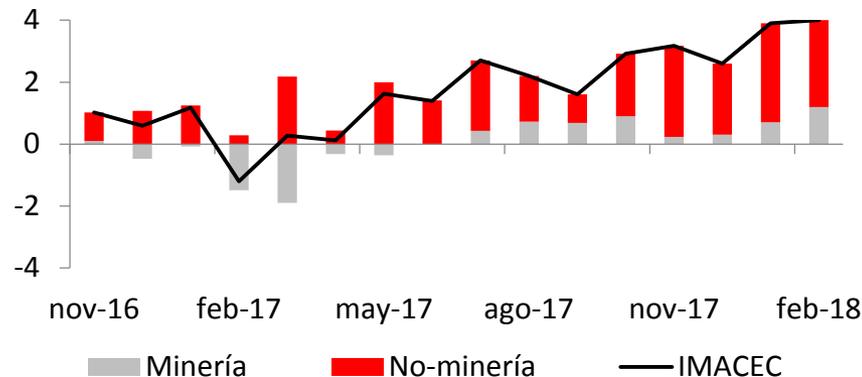
Expectativas económicas (IMCE^{1,2})

50 = neutral



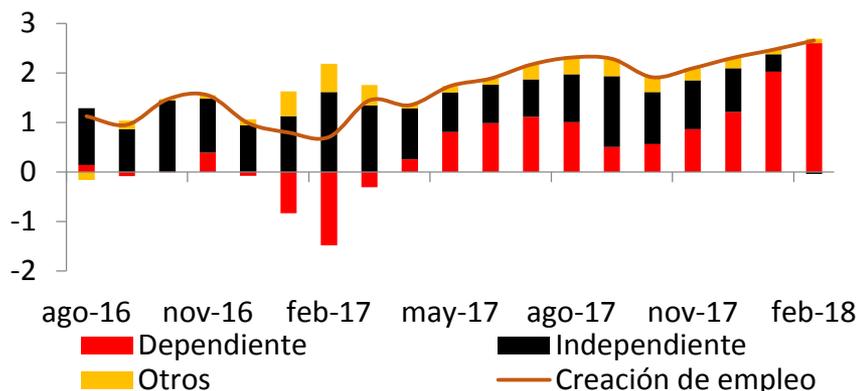
Imacec²

YoY crecimiento y contribución, %



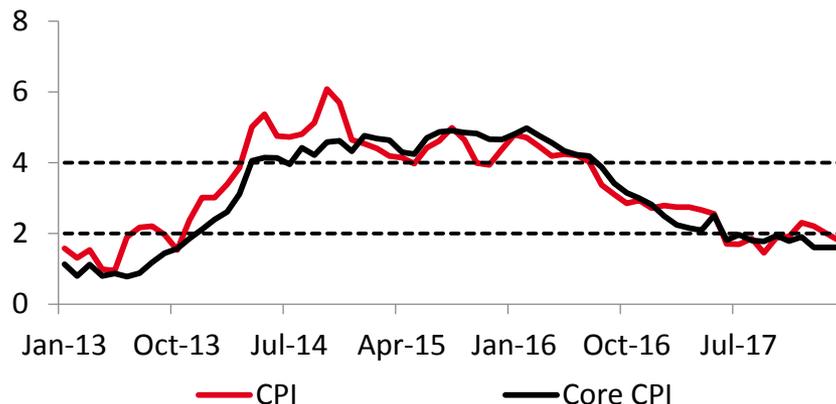
Job Creation²

YoY cambio y contribución, %



Inflación²

YoY, %

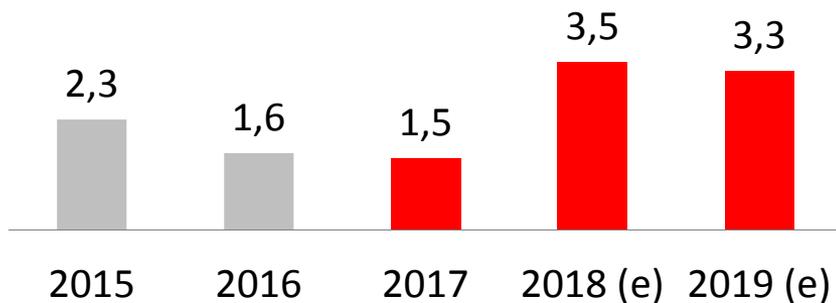


Entorno macroeconómico

Expectativas del PIB creciendo para 2018-19

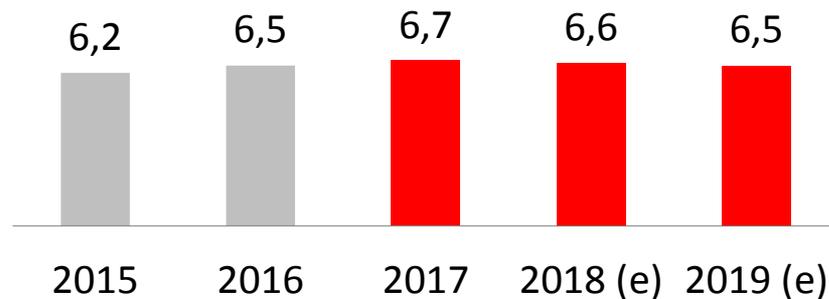
PIB

YoY crecimiento real, %



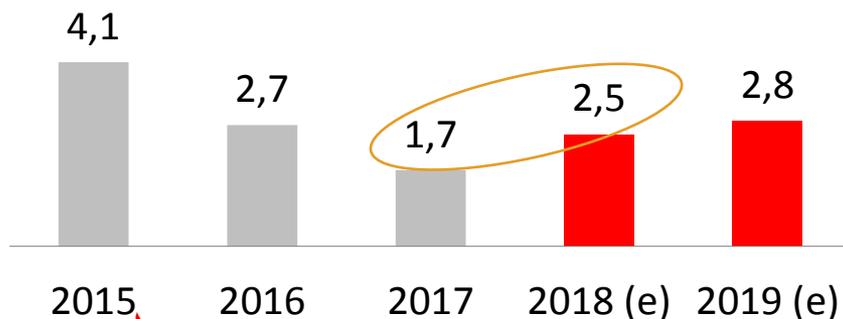
Desempleo

% de fuerza laboral, %



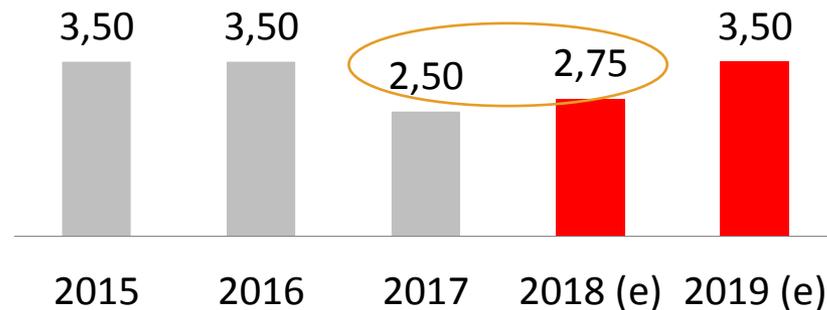
Inflation

Cambio anual de inflación UF, %



Central Bank ST Reference Rate

%



Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y resultados

Outlook

Santander Chile es el banco líder



| Business and Results | 3M18 (US\$) | YoY |
|---|--------------------|---------------------|
| Colocaciones | 46,9 bn | 3,2% |
| Depósitos | 33,3 bn | 0,2% |
| Patrimonio | 5,2 bn | 6,7% |
| Utilidad neta de los segmentos (LTM) ¹ | 1.232 mn | 12,0% |
| Utilidad neta (LTM) | 948 mn | 17,2% |
| Distribución y Clientes | 3M18 | Market Share |
| Clientes | 3,5 mn | |
| Clientes digitales | 1,0 mn | 32,8% ⁵ |
| Sucursales | 379 | 17,2% ⁶ |
| Market Share² | 3M18 | Ranking |
| Colocaciones | 18,9% | 1 |
| Depósitos | 16,9% | 1 |
| Cuentas corrientes ³ | 21,1% | 1 |
| Tarjetas de crédito ⁴ | 31,5% | 1 |

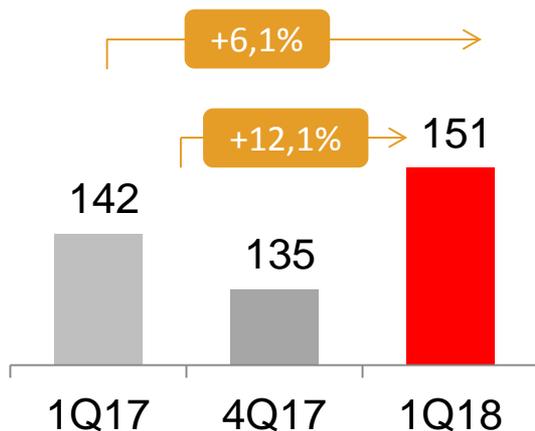
1. LTM = Últimos doce meses 2. A Mar. 2018 o última información disponible usando tipo de cambio de fin de período. Excluye préstamos y depósitos de Bancos chilenos en el exterior. Fuente: SBIF 3. Cuota de mercado en términos de cuentas corrientes a Mar.2018. Fuente: SBIF. 4. Cuota de mercado en términos 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

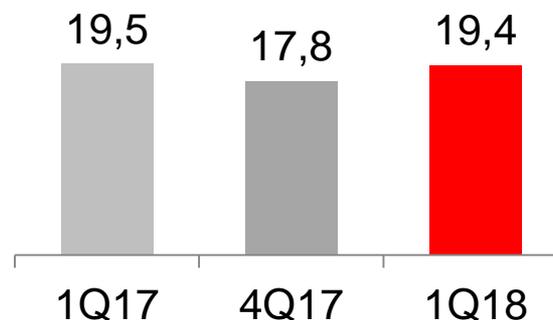
Utilidad neta¹

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

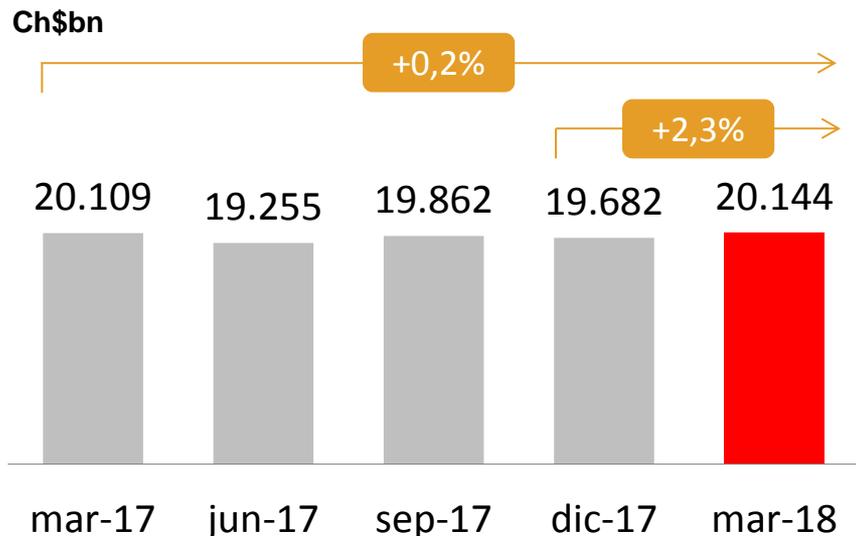


III Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

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

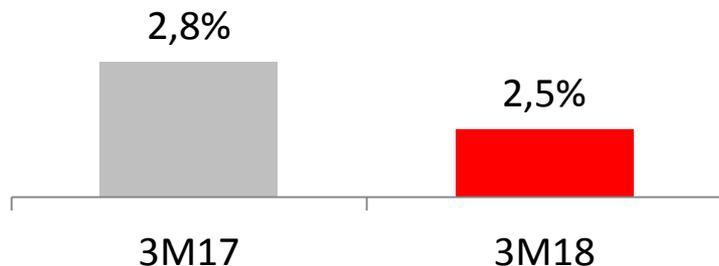
Crecimiento positivo de los depósitos en el trimestre

Depósitos Totales

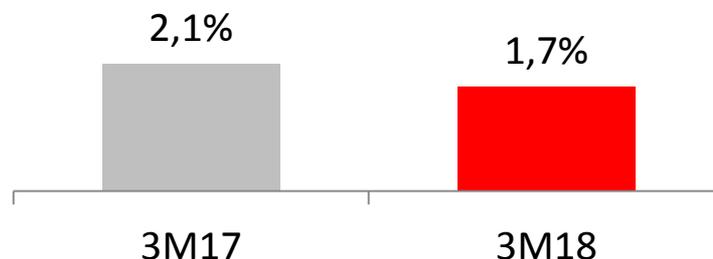


| Ch\$ bn | 3M18 | YoY | QoQ |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-------------|
| A la vista | 8.176 | 10,4% | 5,2% |
| A plazo | 11.969 | (5,8%) | 0,5% |
| Total Depósitos | 20.144 | 0,2% | 2,3% |
| Fondos mutuos ¹ | 5.387 | (1,9%) | 6,5% |
| Préstamos/ Depósitos ² |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

Costo promedio trimestral de fondos



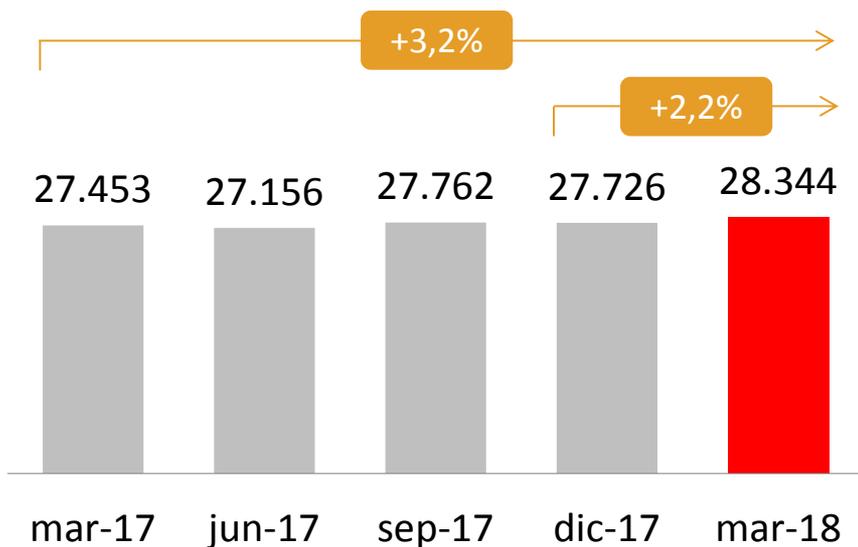
Costo promedio trimestral de depósitos a la vista y a plazo



Crecimiento de préstamos acelerando con la economía

Total Préstamos

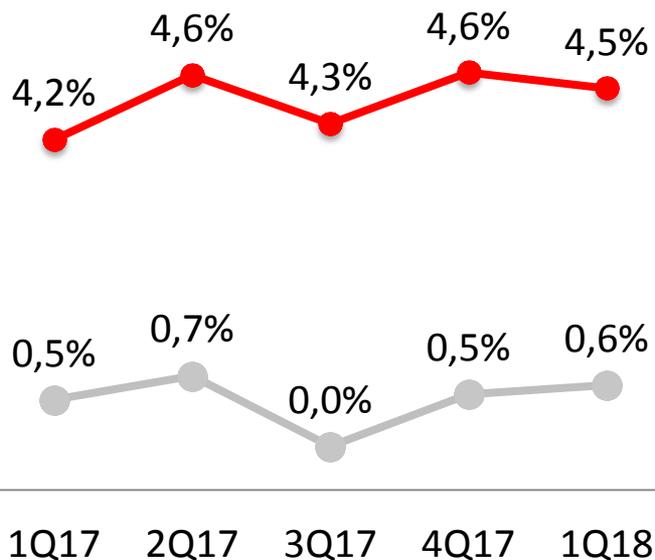
Ch\$bn



| Ch\$ bn | 3M18 | YoY | QoQ |
|--------------------------|---------------|----------------|--------------|
| Individuos ¹ | 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%) |
| Retail | 19.381 | 3,8% | 0,8% |
| Empresas | 6.975 | 6,7% | 2,9% |
| Corporativa | 1.886 | (12,8%) | 15,5% |
| Total² | 28.344 | 3,2% | 2,2% |

Margen financiero creció 8,8% YoY

MIN¹, MIN Clientes² & Inflación UF



● MIN ● Inflación

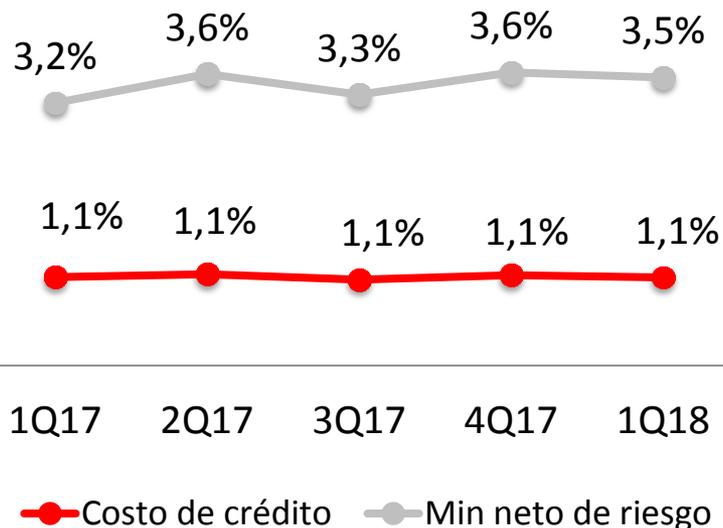
Margen financiero por segmento

| Ch\$ bn | 3M18 | YoY | QoQ |
|--|------------|-------------|-------------|
| Ingresos por intereses y reajustes | 347 | 8,8% | 0,1% |
| 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 ¹ | 6,9% | -2bp | -10bp |
| Costo de fondos ² | 2,5% | -27bp | +3bp |

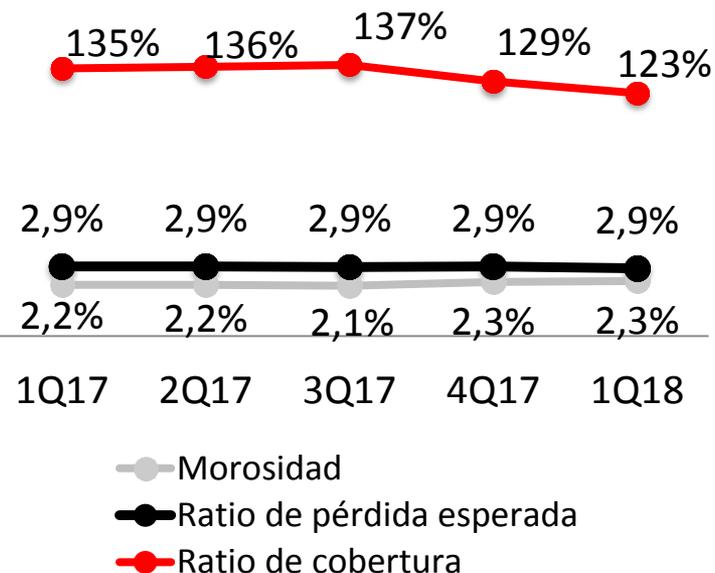
Costo de crédito se mantiene en 1,1%. Métricas de calidad de activos estable

Costo de crédito¹ y MIN neto de riesgo²

% of loans



Morosidad³, ratio de cobertura⁴ y ratio de pérdida esperada⁵



3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



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



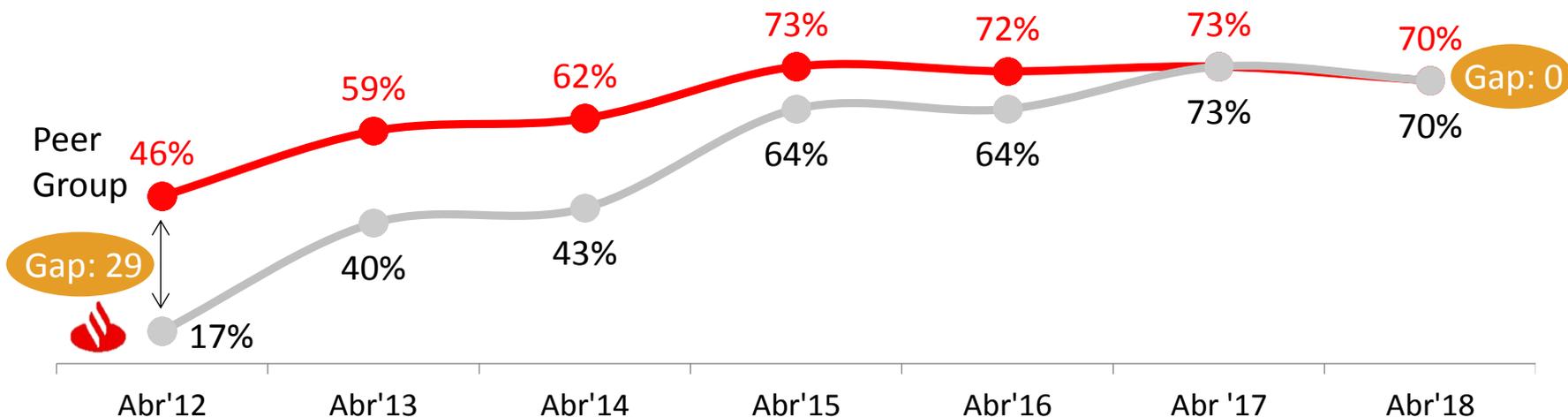
II ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



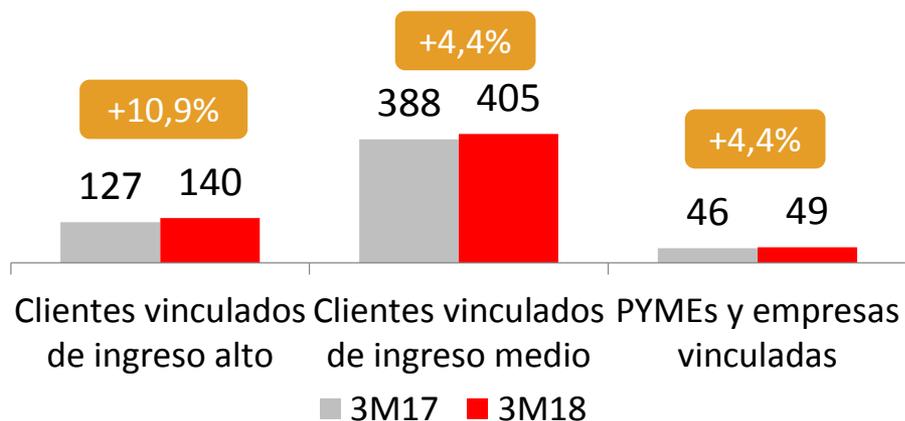
III Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

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

Evolución de Gap Satisfacción con Banco (% Satisfacción neta)¹



Clientes vinculados (en miles)²

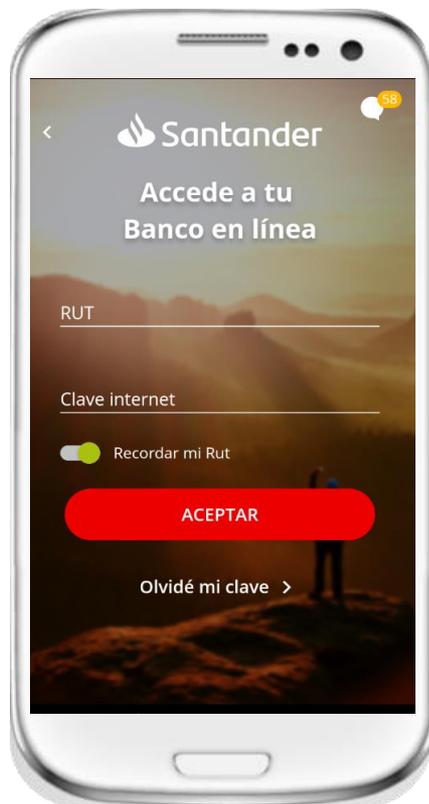


Reclamos por cada 10.000 deudores³



1. Fuente: GfK Adimark 2. Clientes vinculados de ingreso alto y medio con 4 productos más un mínima rentabilidad y un mínimo de indicadores de uso, diferencia por segmento. PYMEs y empresas cross-selling diferenciado por tamaño de cliente usando un sistema de punto que depende del número de productos, uso de productos e ingreso neto de riesgo. 3. A diciembre 2017, cambio comparado con diciembre 2016

Clientes digitales sobrepasan el millón y transacciones digitales se duplican



+1 millón
Clientes digitales¹



100 millones → 210 millones
Transacciones mensuales a través de canales digitales²

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



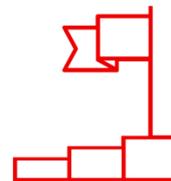
~15.200

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

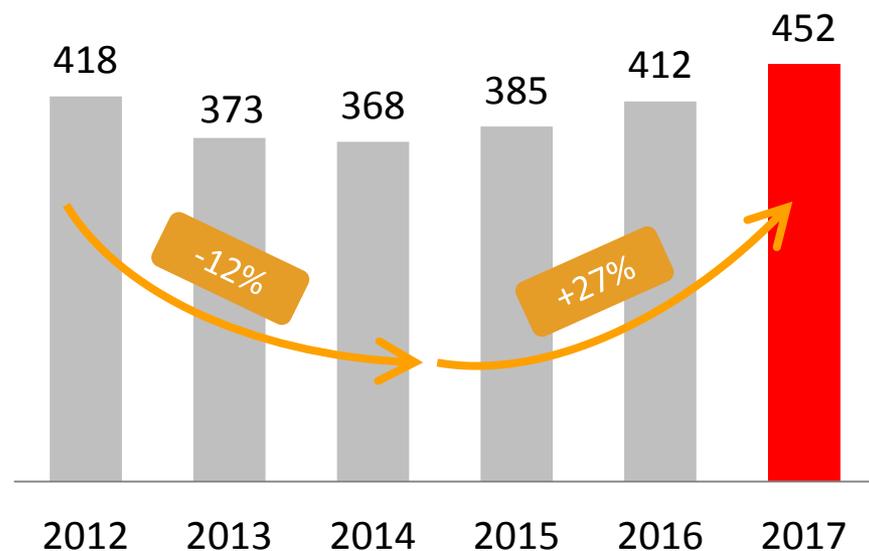


Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

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

Comisiones netas

US\$mn

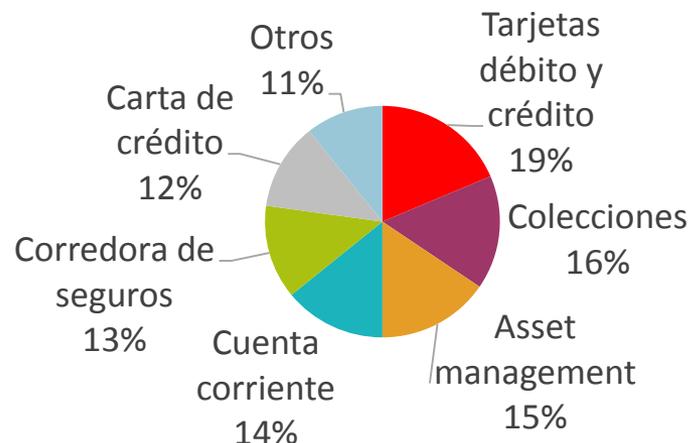


- > Las comisiones representan 17% de los ingresos
- > Crecimiento de comisiones impulsado por mayor lealtad y mejor servicio al cliente



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

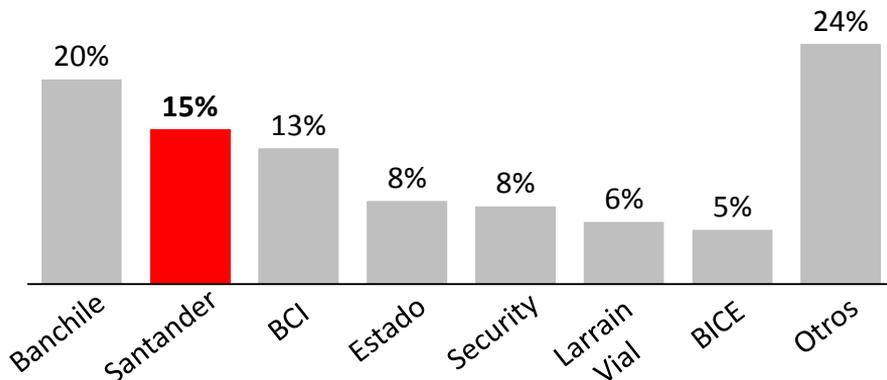
Comisiones netas por producto



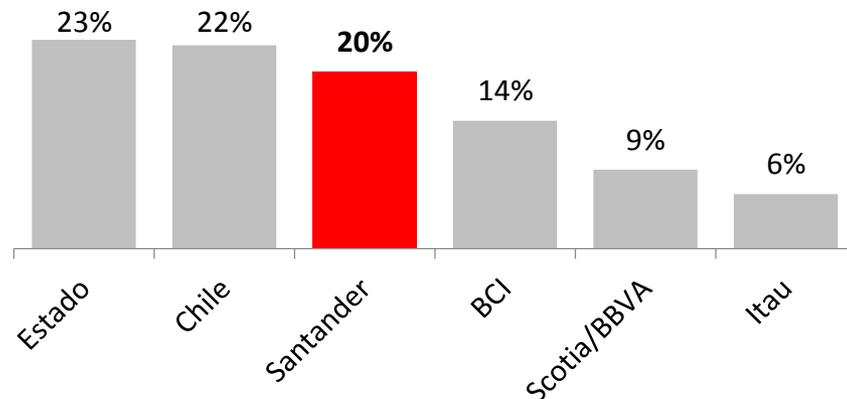
Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

Comisiones: Alto potencial de crecimiento en principales productos

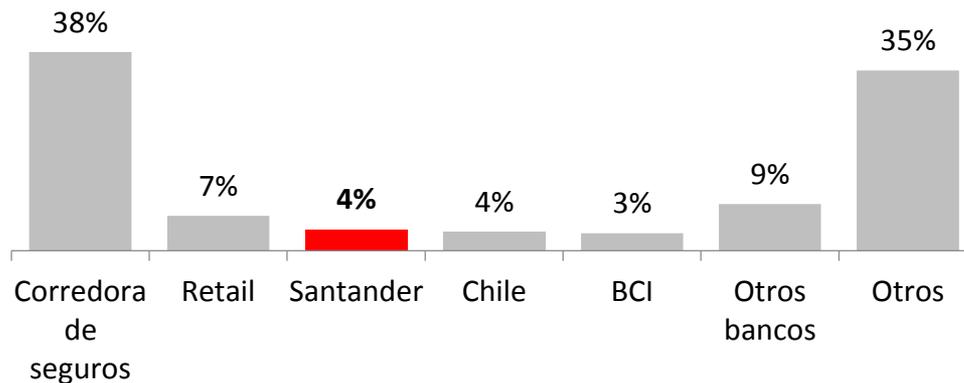
Market share de fondos mutuos¹



Market share de cuentas corrientes²



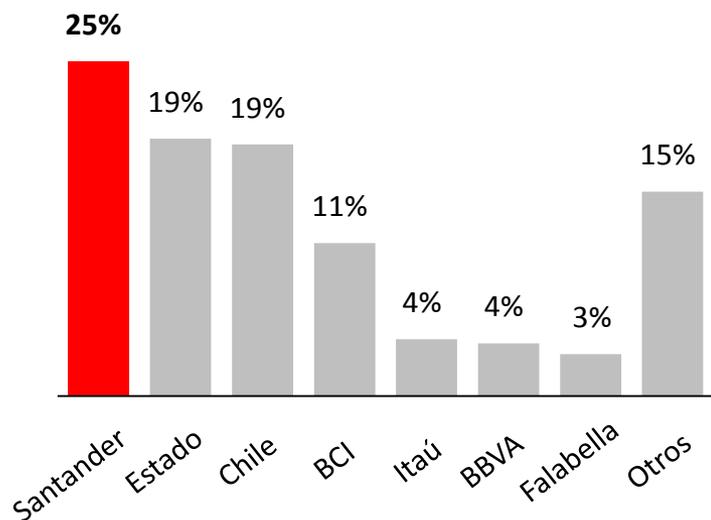
Market share en corredores de seguro



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

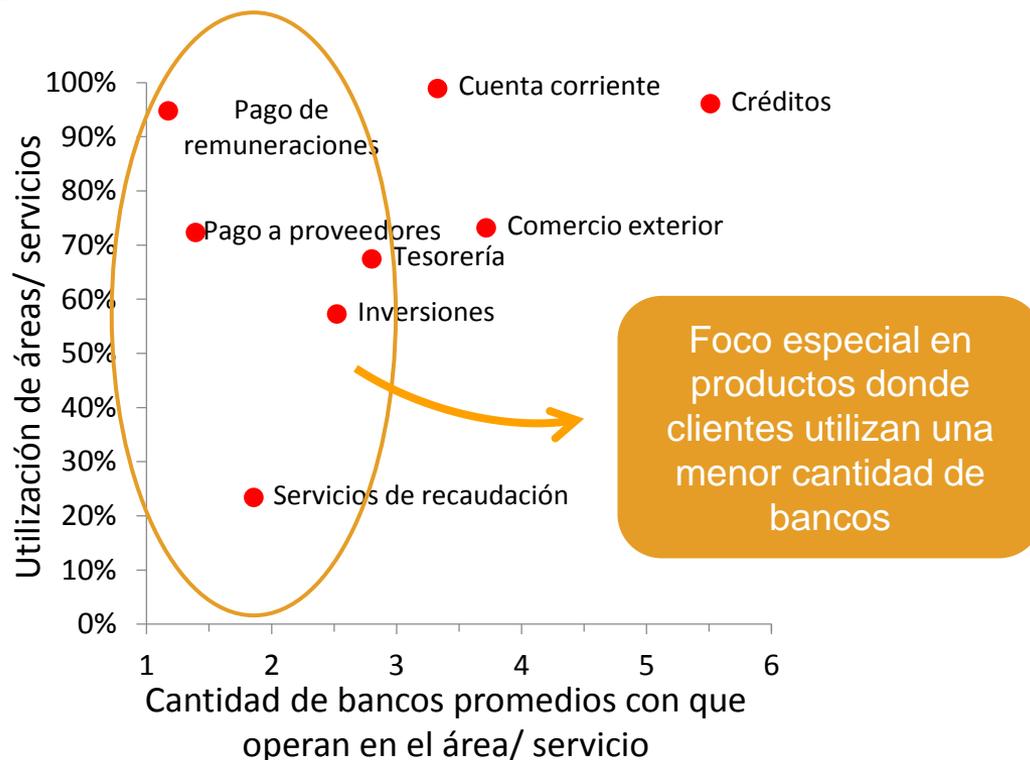
Comisiones: Foco en ser el banco principal en varios productos

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



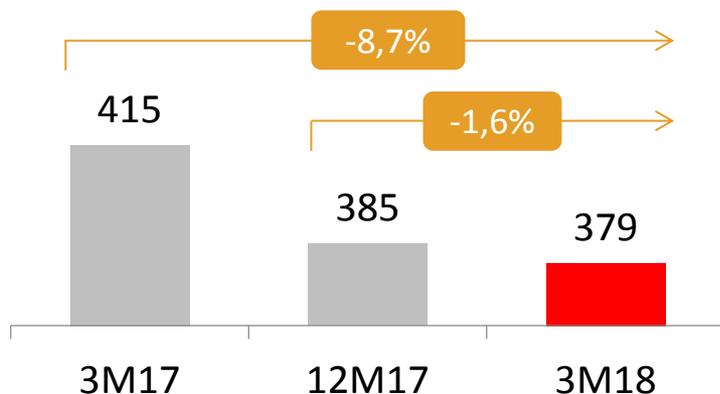
Líderes en banking transaccional

Número de bancos por producto

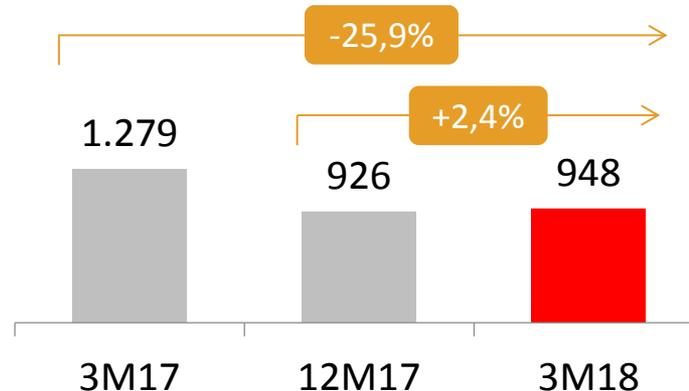


Mejorando y reduciendo la red de distribución física

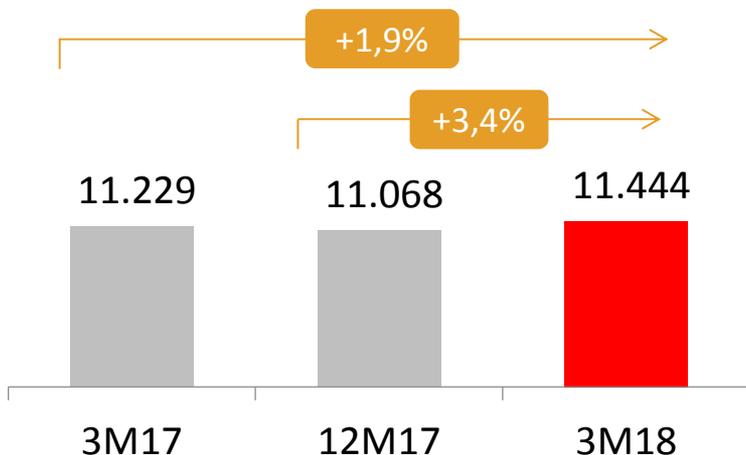
Sucursales



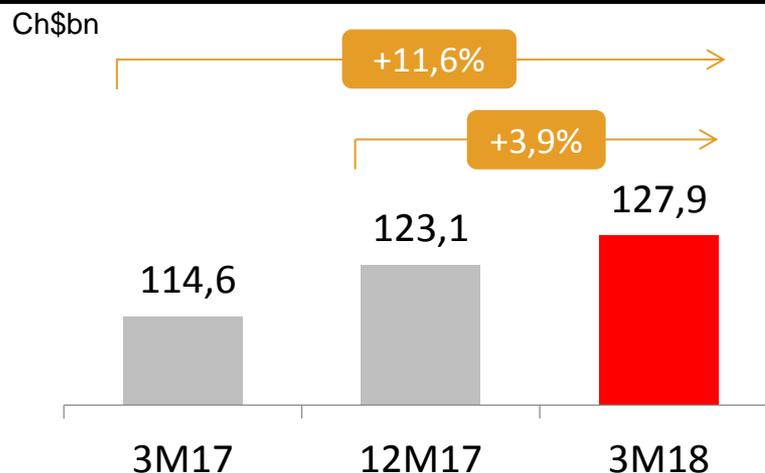
ATMs



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%

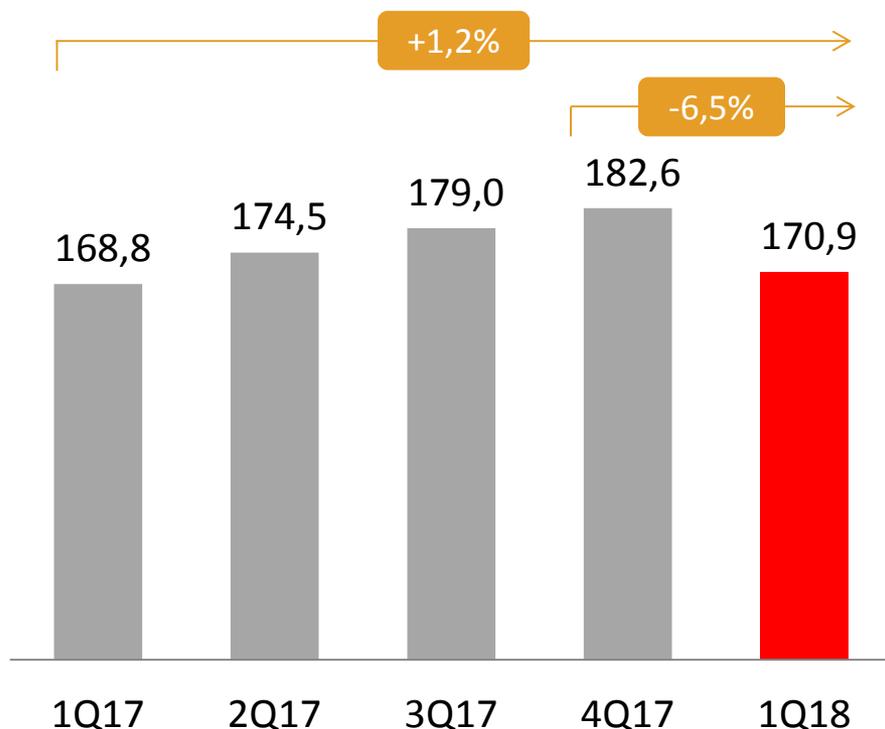
Aumento en ingresos vs
sucursal tradicional

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%) |
| Gastos operativos¹ | 170.9 | 1.2% | (6.5%) |
| Ratio de eficiencia² | 38.7% | -129bp | -412bp |
| Costos /Activos | 1.9% | +4bp | -18bp |

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

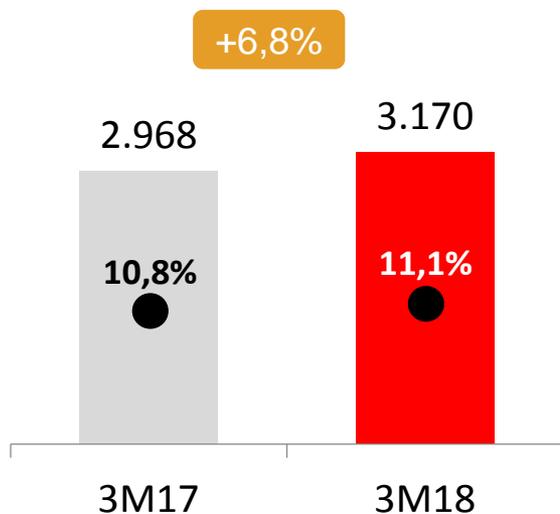


III **Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo**

Altos niveles de rentabilidad sostiene ratios de capital

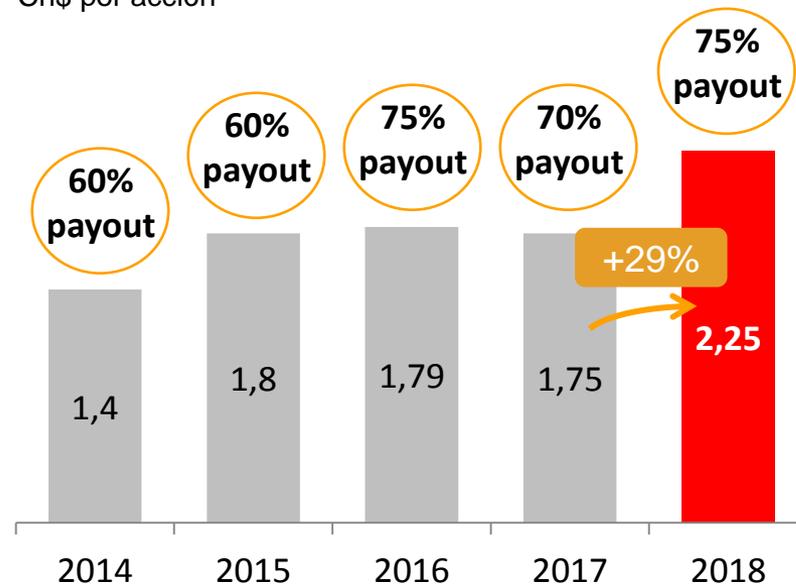
Core Capital & Ratio de Core Capital

Ch\$bn



Dividendo por acción

Ch\$ por acción

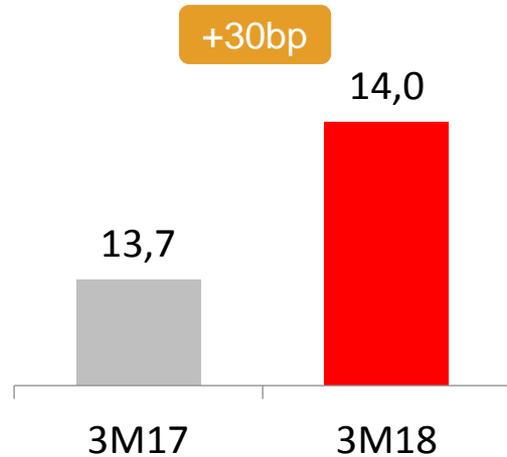


Tasa de dividendo = 4,2% en 2018

Altos niveles de rentabilidad sostiene ratios de capital

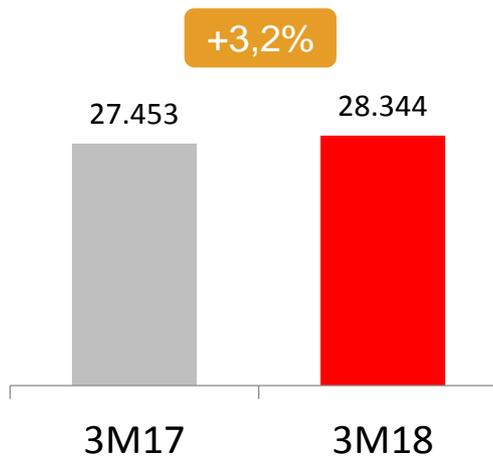
Ratio BIS I

%



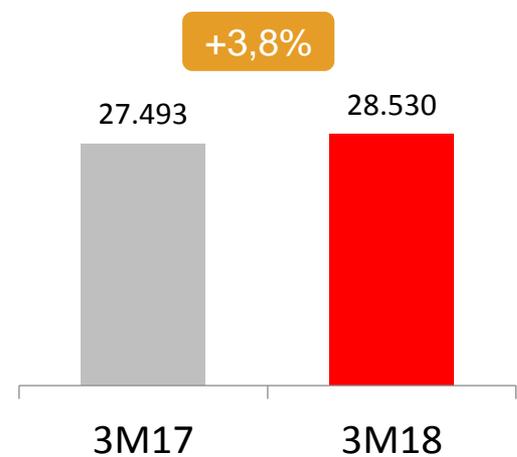
Préstamos

Ch\$Bn



RWA¹

Ch\$Bn

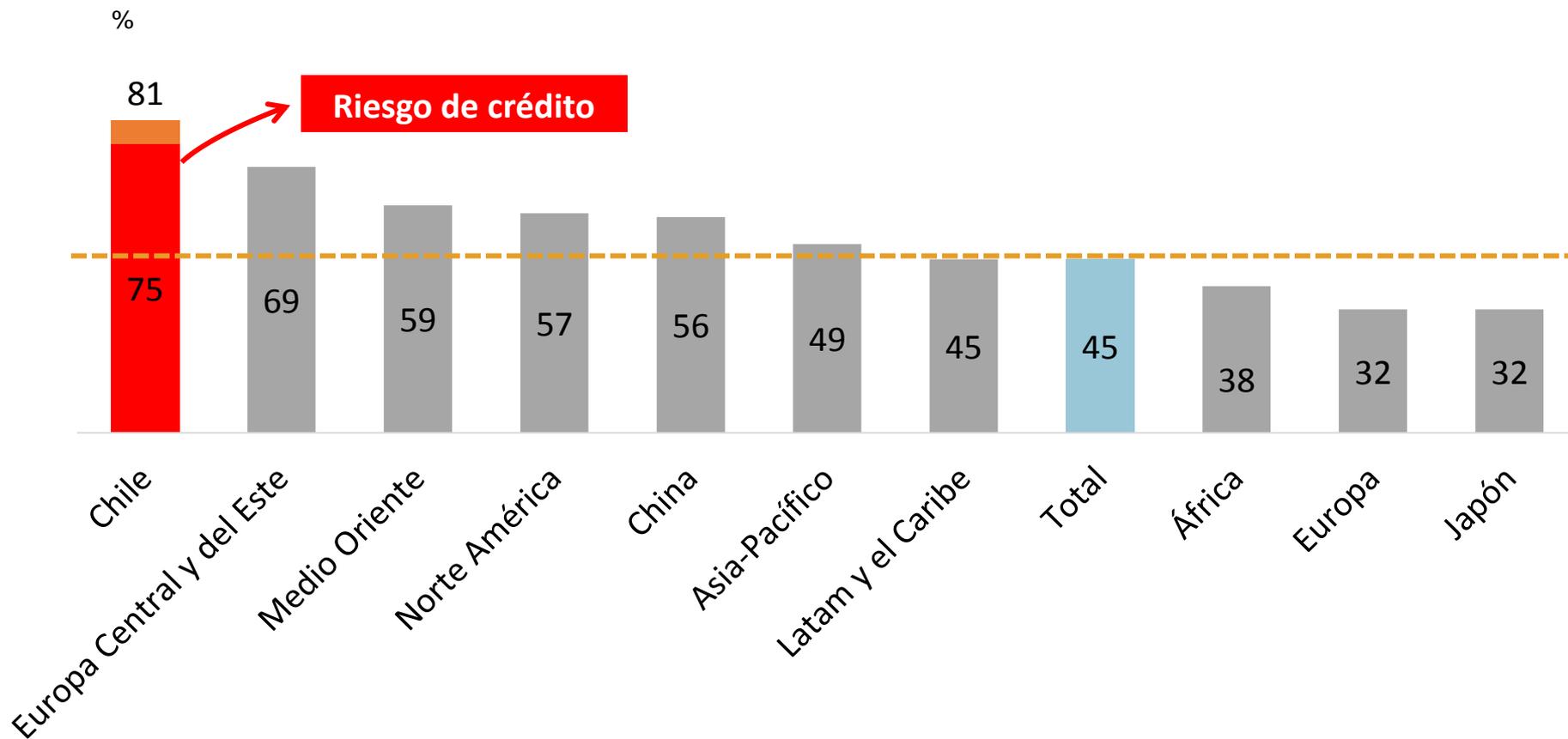


Hipotecarios ponderan 60%. El resto de los préstamos ponderan 100%

Estrategia: III. Optimizar rentabilidad y capital

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

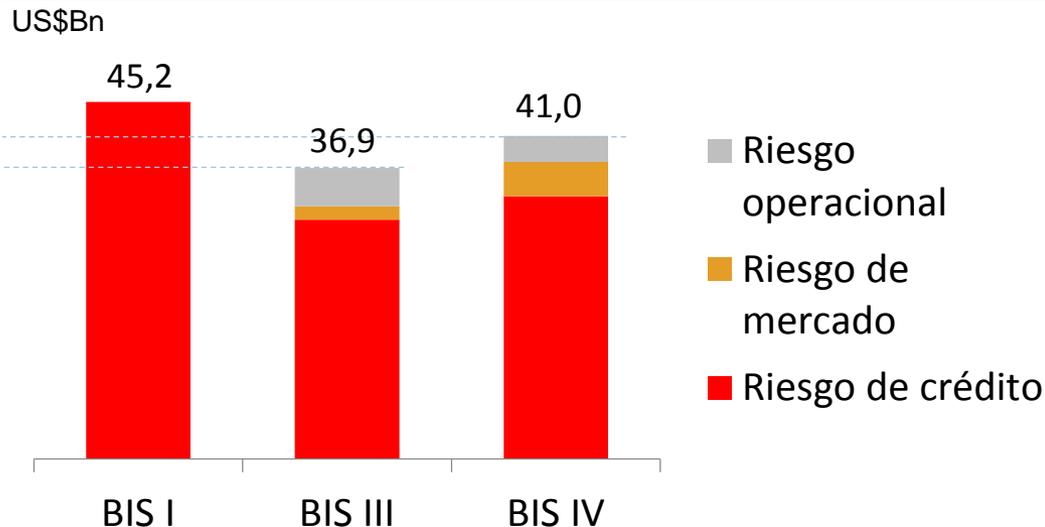
Densidad de RWA Mundial^{1,2}



Estrategia: III. Optimizar rentabilidad y capital

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

RWA¹ 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 ² | ~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 ¹ | 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%) |
| Total Assets | 60,254,125 | 36,433,862 | 36,708,538 | (0.7%) |
| 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%) |
| Total Liabilities | 54,941,363 | 33,221,394 | 33,710,060 | (1.4%) |
| Equity | | | | |
| 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%) |
| Retained Earnings: | | | | |
| 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% |
| Total Shareholders' Equity | 5,242,289 | 3,169,855 | 2,968,491 | 6.8% |
| Non-controlling interest | 70,473 | 42,613 | 29,987 | 42.1% |
| Total Equity | 5,312,762 | 3,212,468 | 2,998,478 | 7.1% |
| Total Liabilities and Equity | 60,254,125 | 36,433,862 | 36,708,538 | (0.7%) |

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 ¹ | 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%) |
| Net interest income | 573,395 | 346,715 | 318,575 | 8.8% |
| Fee and commission income | 205,325 | 124,154 | 115,295 | 7.7% |
| Fee and commission expense | (80,474) | (48,660) | (42,472) | 14.6% |
| Net fee and commission income | 124,852 | 75,494 | 72,823 | 3.7% |
| Net income (expense) from financial operations | (44,940) | (27,174) | 1,276 | --% |
| Net foreign exchange gain | 83,343 | 50,395 | 35,456 | 42.1% |
| Total financial transactions, net | 38,403 | 23,221 | 36,732 | (36.8%) |
| Other operating income | 10,430 | 6,307 | 13,019 | (51.6%) |
| Net operating profit before provisions for loan losses | 747,080 | 451,737 | 441,149 | 2.4% |
| Provision for loan losses | (124,704) | (75,405) | (73,862) | 2.1% |
| Net operating profit | 622,376 | 376,332 | 367,287 | 2.5% |
| 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% |
| Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses | (282,552) | (170,851) | (168,780) | 1.2% |
| Impairment of property, plant and equipment | (64) | (39) | (184) | (78.8%) |
| Other operating expenses | (16,407) | (9,921) | (18,817) | (47.3%) |
| Total operating expenses | (299,024) | (180,811) | (187,781) | (3.7%) |
| Operating income | 323,352 | 195,521 | 179,506 | 8.9% |
| Income from investments in associates and other companies | 1,364 | 825 | 720 | 14.6% |
| Income before tax | 324,716 | 196,346 | 180,226 | 8.9% |
| Income tax expense | (73,682) | (44,553) | (37,208) | 19.7% |
| Net income from ordinary activities | 251,034 | 151,793 | 143,018 | 6.1% |
| Net income discontinued operations | - | - | - | --% |
| Net income attributable to: | | | | |
| Non-controlling interest | 1,285 | 777 | 643 | 20.8% |
| Net income attributable to equity holders of the Bank | 249,749 | 151,016 | 142,375 | 6.1% |

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 ¹ | 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% |
| Net interest income | 573,395 | 346,715 | 346,501 | 318,575 | 8.8% | 0.1% |
| 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% |
| Net fee and commission income | 124,852 | 75,494 | 66,300 | 72,823 | 3.7% | 13.9% |
| 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%) |
| Total financial transactions, net | 38,403 | 23,221 | 18,174 | 36,732 | (36.8%) | 27.8% |
| Other operating income | 10,430 | 6,307 | 19,224 | 13,019 | (51.6%) | (67.2%) |
| Net operating profit before provisions for loan losses | 747,080 | 451,737 | 450,199 | 441,149 | 2.4% | 0.3% |
| Provision for loan losses | (124,704) | (75,405) | (76,805) | (73,862) | 2.1% | (1.8%) |
| Net operating profit | 622,376 | 376,332 | 373,394 | 367,287 | 2.5% | 0.8% |
| 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%) |
| Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses | (282,552) | (170,851) | (182,644) | (168,780) | 1.2% | (6.5%) |
| 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%) |
| Total operating expenses | (299,024) | (180,811) | (205,987) | (187,781) | (3.7%) | (12.2%) |
| Operating income | 323,352 | 195,521 | 167,407 | 179,506 | 8.9% | 16.8% |
| Income from investments in associates and other companies | 1,364 | 825 | 1,009 | 720 | 14.6% | (18.2%) |
| Income before tax | 324,716 | 196,346 | 168,416 | 180,226 | 8.9% | 16.6% |
| Income tax expense | (73,682) | (44,553) | (37,991) | (37,208) | 19.7% | 17.3% |
| Net income from ordinary activities | 251,034 | 151,793 | 130,425 | 143,018 | 6.1% | 16.4% |
| Net income discontinued operations | - | - | - | - | --% | --% |
| Net income attributable to: | | | | | | |
| Non-controlling interest | 1,285 | 777 | (4,253) | 643 | 20.8% | (118.3%) |
| Net income attributable to equity holders of the Bank | 249,749 | 151,016 | 134,678 | 142,375 | 6.1% | 12.1% |

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

Annexes: Key Indicators

| Profitability & Efficiency | 03M18 | 03M17 | Change bp |
|--|--------------|--------------|------------------|
| Net interest margin (NIM) ¹ | 4.5% | 4.2% | 32 |
| Efficiency ratio ² | 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 |

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

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

| Market Capitalization | Mar-18 | Mar-17 | Change (%) |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| 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\$m) | 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.