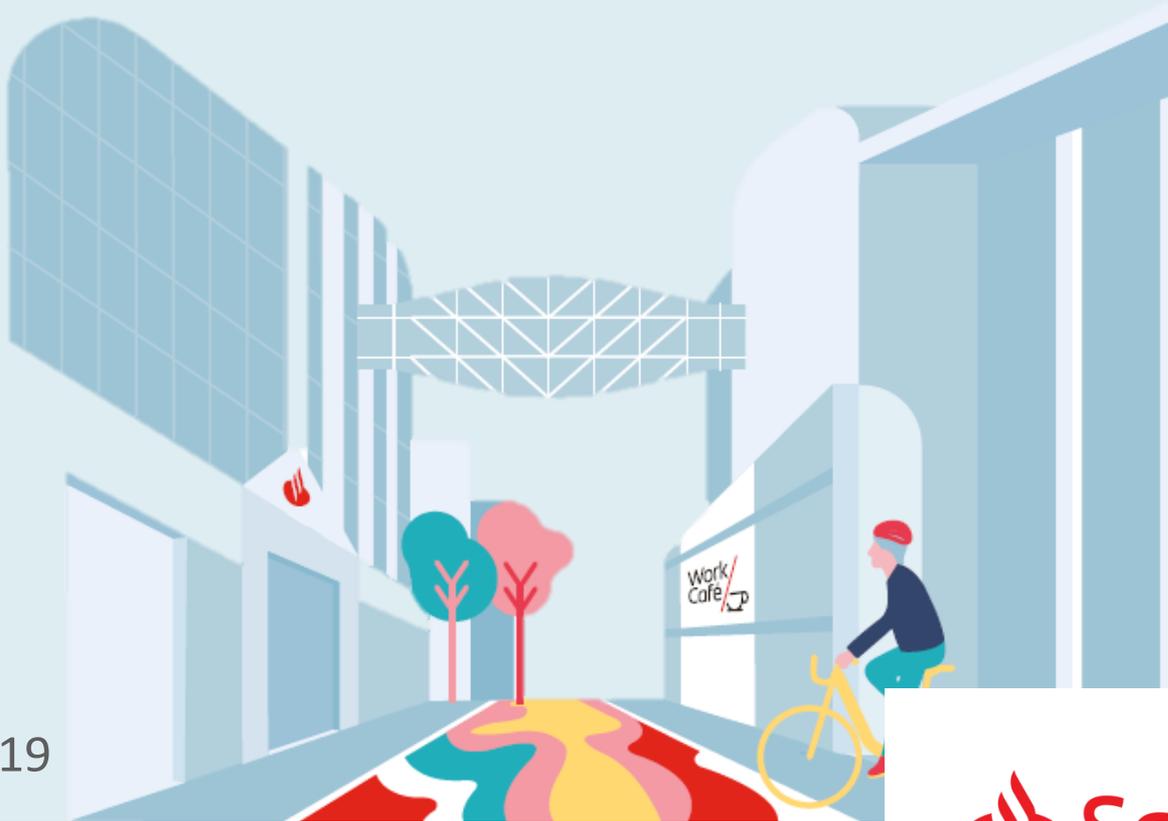


# Banco Santander Chile

---

## 1T19 Resultados



3 de mayo 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 y resultados**



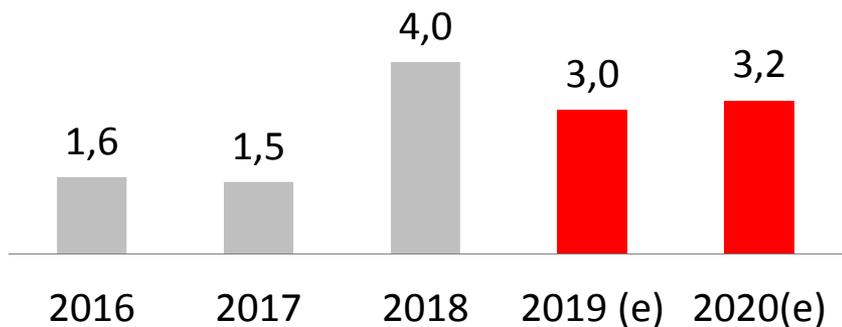
**Outlook**

# Entorno macroeconómico

## Crecimiento sólido en 2019 impulsado por inversión...

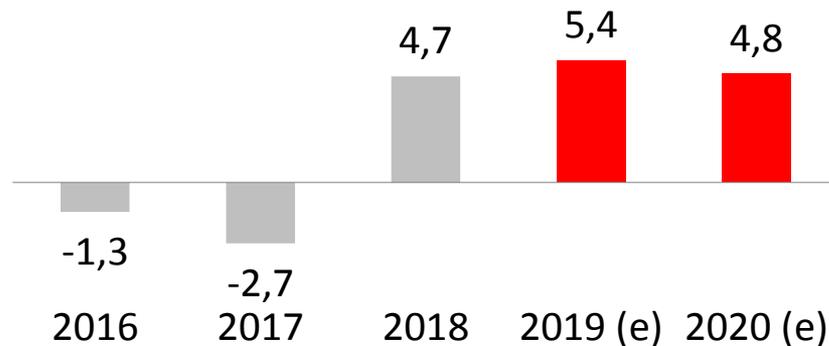
### PIB

YoY Crecimiento real, %



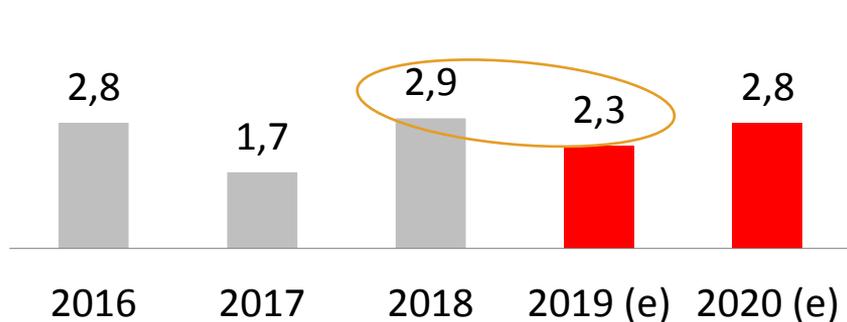
### Inversión

YoY crecimiento real de formación de capital fijo, %



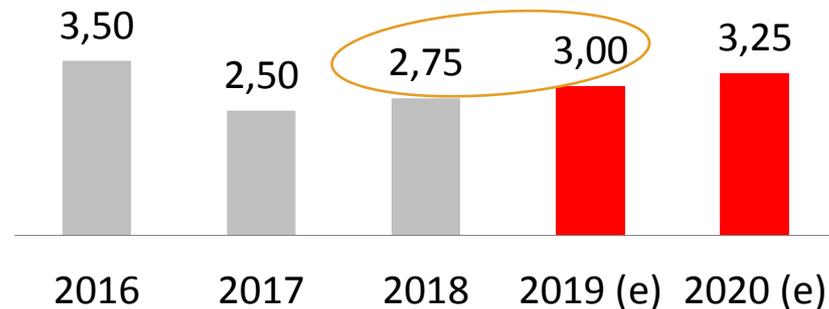
### Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



### Tasa de Política Monetaria

%

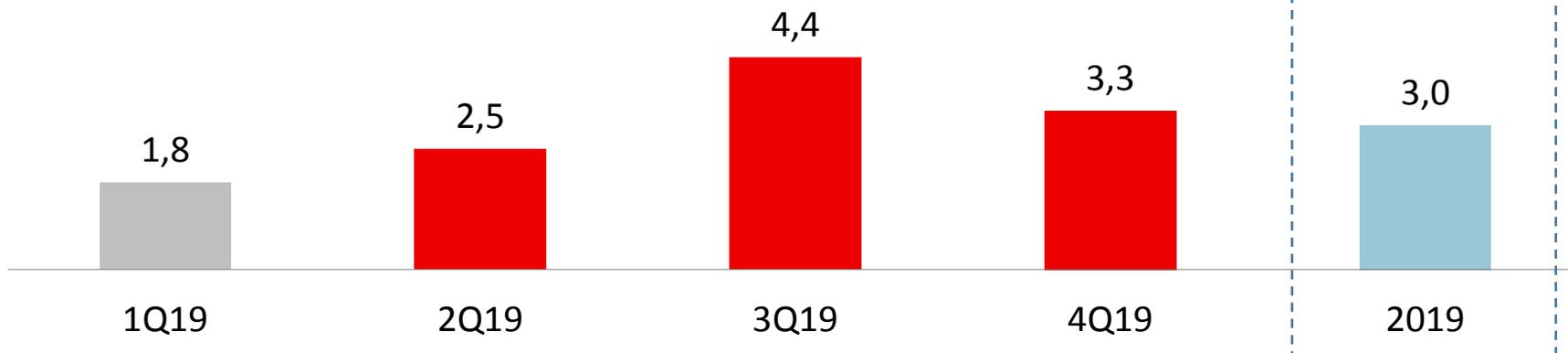


# Entorno macroeconómico

**...con crecimiento y inflación acelerando en los trimestres siguientes**

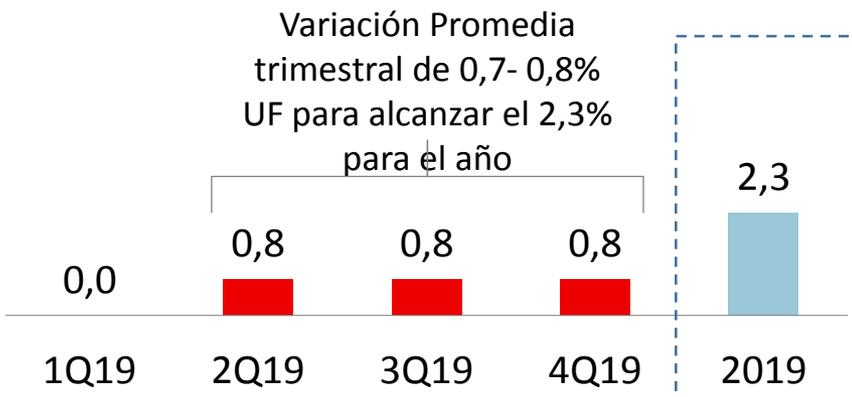
## PIB Trimestral

YoY crecimiento real, %



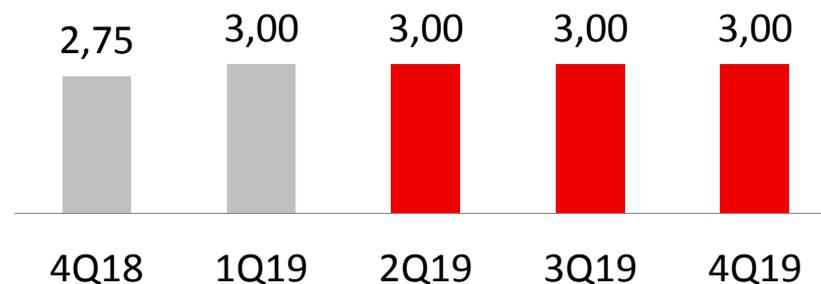
## Inflación

Cambio anual en variación inflación UF, %



## Tasa de Política Monetaria

%



# Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y resultados

Outlook

## 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

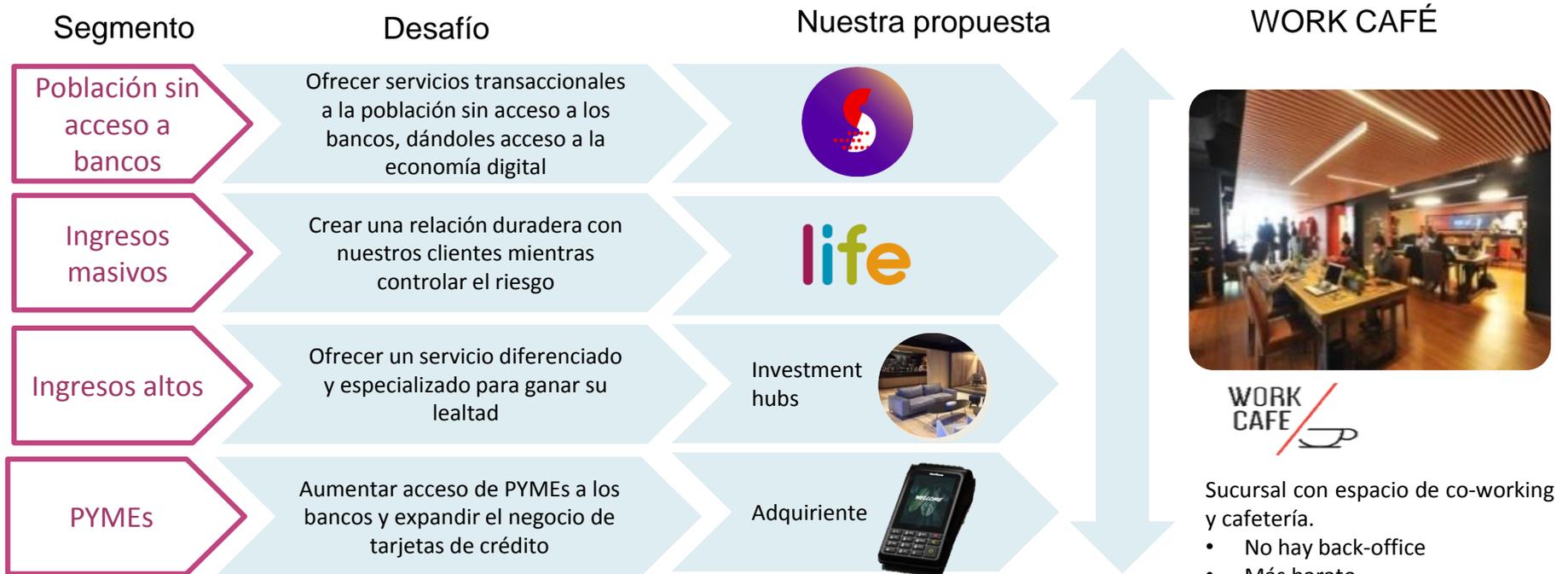
III



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

# Estrategia: I. Re-enfocando en crecimiento con la recuperación económica

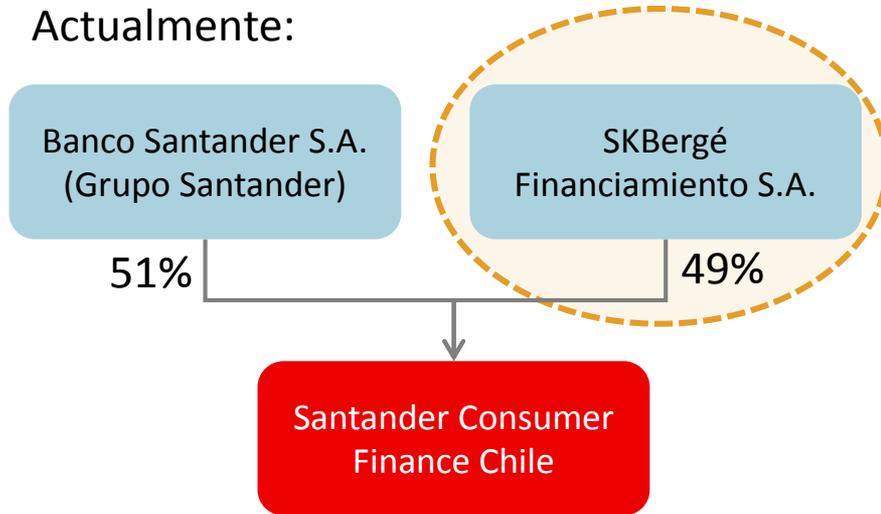
## Ofreciendo propuestas innovadoras a los desafíos del mercado



El Presidente anunció un plan de inversión de 3 años por US\$ 380 millones por 2019-2021 para tecnología y la red de sucursales

## Se anunció la intención de entrar al negocio de financiamiento creciente de autos

Actualmente:



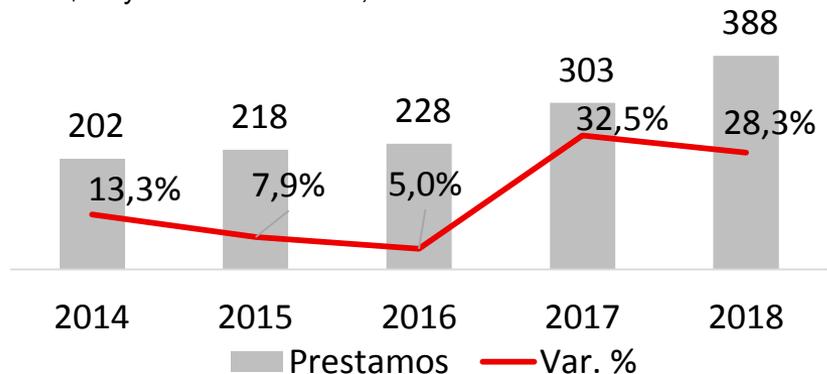
- Banco Santander Chile entro en un acuerdo con SKBergé Financiera S.A. para adquirir un 49% de Santander Consumer Chile S.A., para Ch\$59.063 millones.
- Depende de la conclusión de los acuerdos contractuales y el tiempo que demora en obtener las autorizaciones regulatorias necesarias.



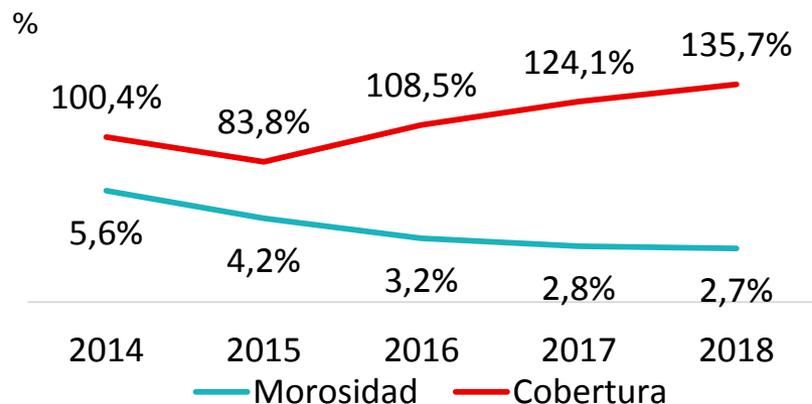
## Santander Consumer Finance: Resumen financiero

### Préstamos totales

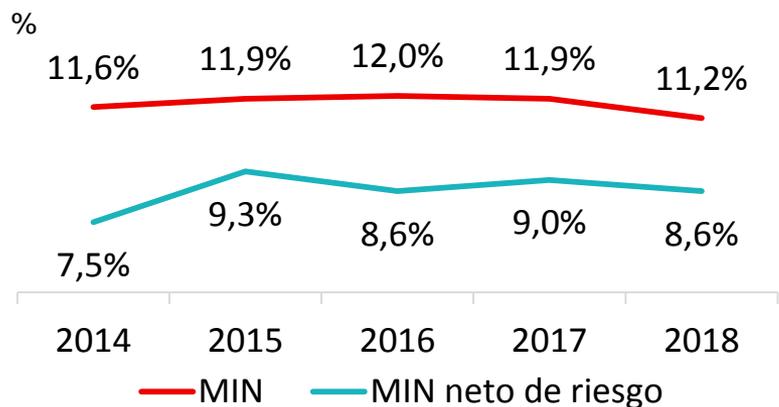
Ch\$bn y crecimiento YoY, %



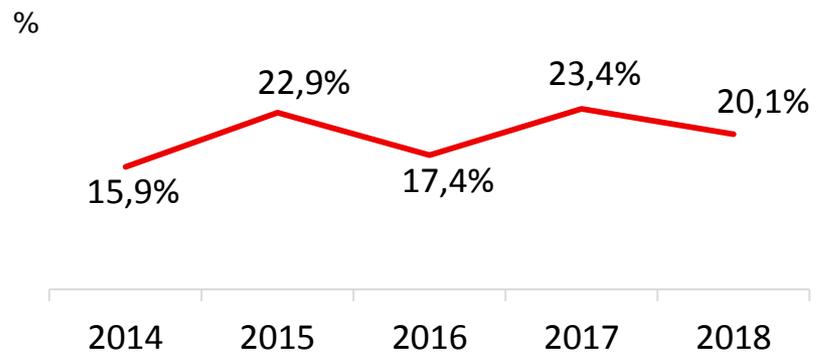
### NPL & ratio de cobertura



### MIN & MIN neto de riesgo



### ROE

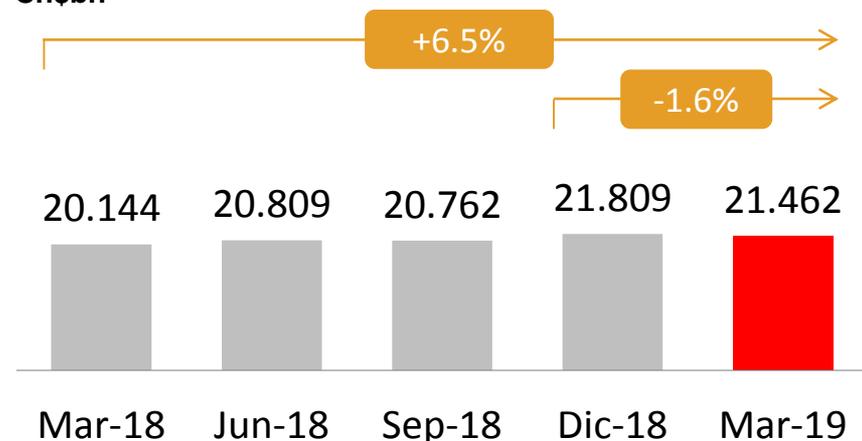


# Estrategia: I. Re-enfocando en crecimiento con la recuperación económica

## Estrategia de financiamiento impulsado por el esfuerzo de...

### Depósitos totales

Ch\$bn



Ch\$ bn	3M19	YoY	QoQ
A la vista	8.526	4,3%	(2,5%)
A plazo	12.936	8,1%	(1,0%)
<b>Total Depósitos</b>	<b>21.462</b>	<b>6,5%</b>	<b>(1,6%)</b>
Fondos Mutuos <sup>1</sup>	5.817	8,0%	4,3%
<b>Préstamos a depósitos<sup>2</sup></b>	<b>99,1%</b>		
<b>LCR<sup>3</sup></b>	<b>126,9%</b>		
<b>NSFR<sup>4</sup></b>	<b>108,8%</b>		

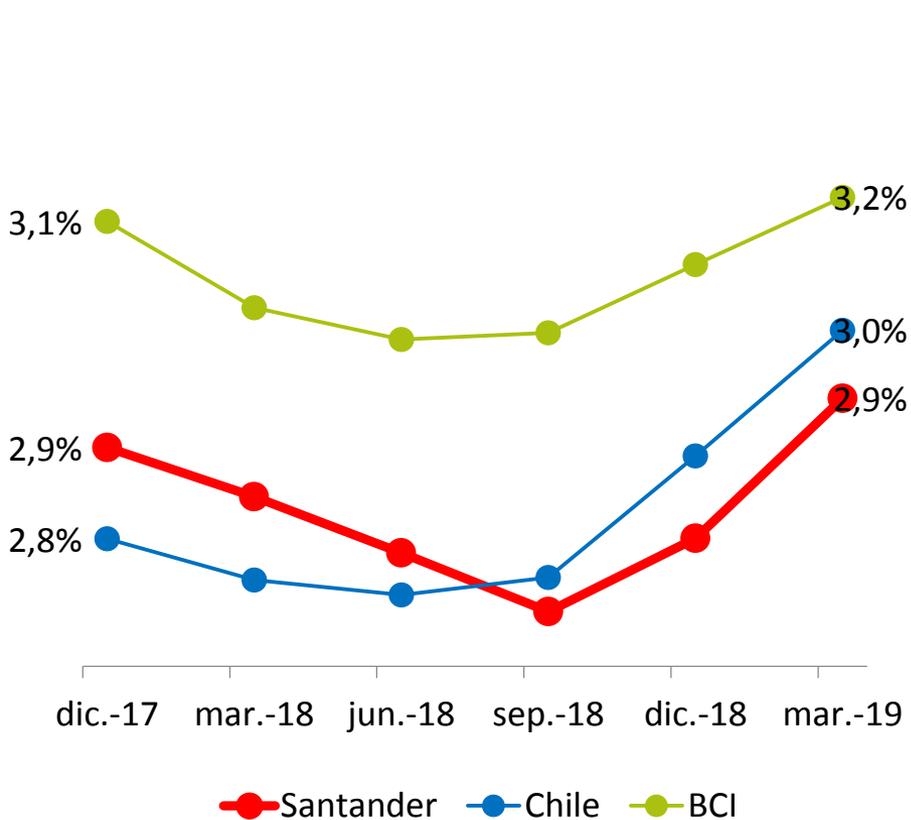


1. Banco Santander Chile es la corredora exclusiva para los fondos mutuos gestionados por Santander Asset Management, una filial de SAM Investment Holdings Limited. 2. (prestamos netas – la porción de hipotecarios financiada por bonos a largo plazo) / (Depósitos a plazo + depósitos a la vista). 3. LCR: 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.

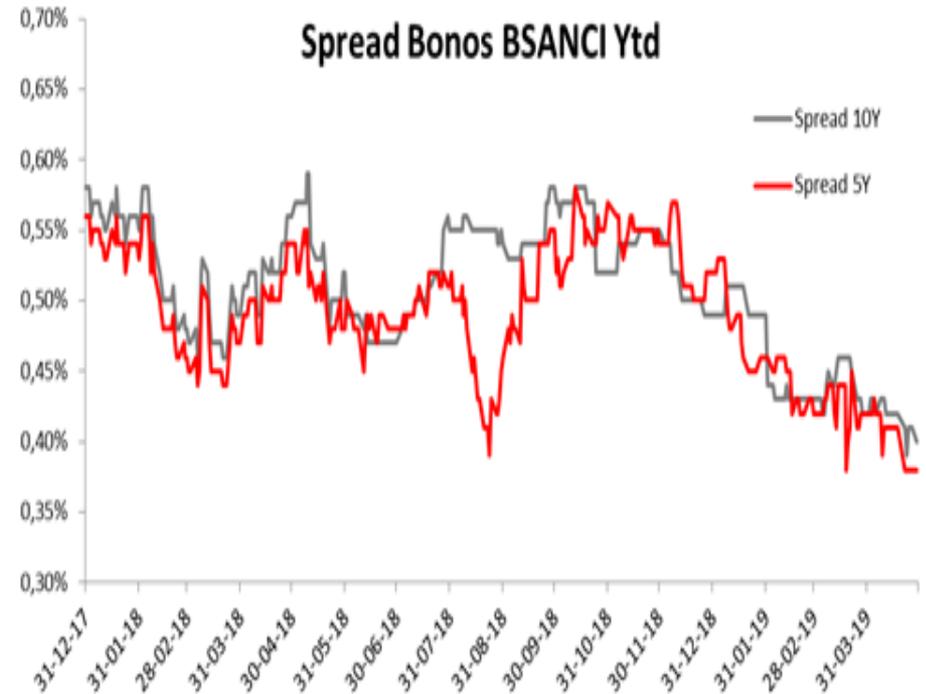
# Estrategia: I. Re-enfocando en crecimiento con la recuperación económica

**...defender nuestros costos de fondos mientras las tasas de corto plazo aumentan**

## Evolución de costo DAP CLP<sup>1</sup>



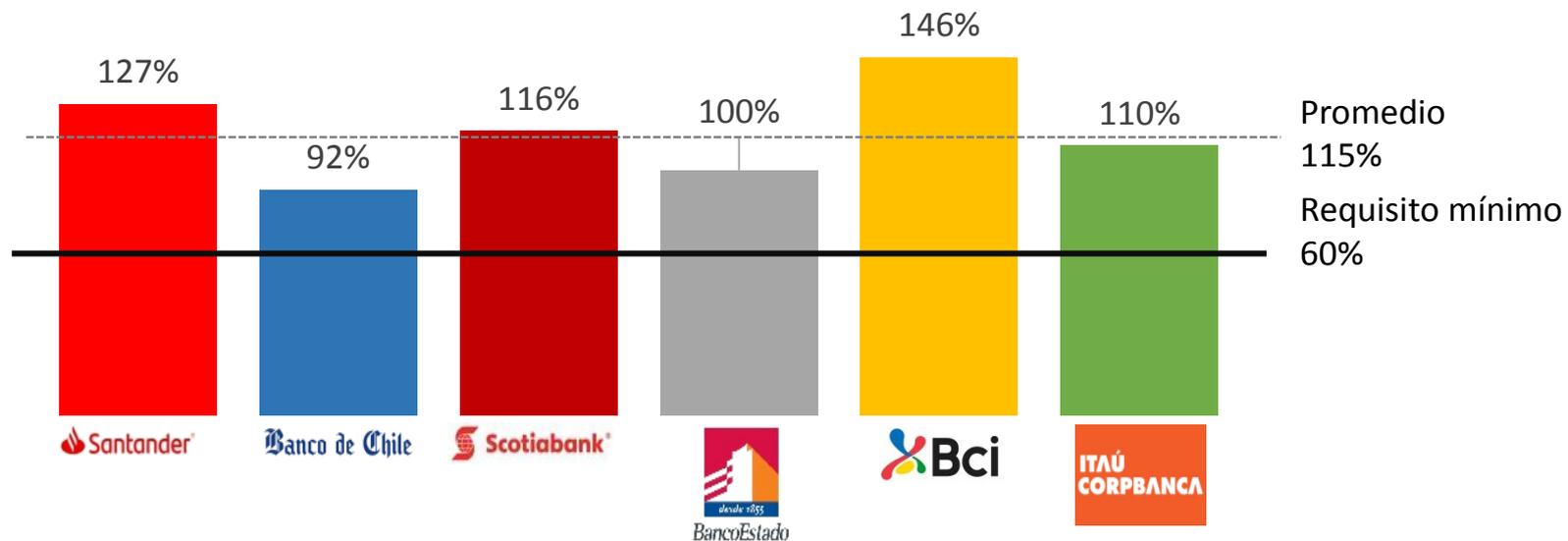
## Spread Bonos UF



1. Gasto de interés pagado por depósitos en CLP dividido por depósitos nominales CLP. Fuente; en base de datos de la SBIF

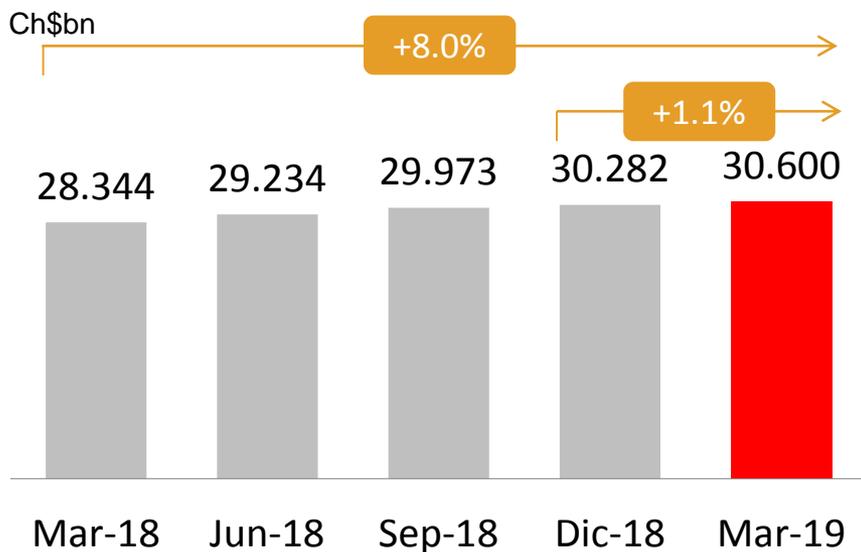
## ...y mantener ratios de liquidez solidos

### Local LCR<sup>1</sup>



## Crecimiento de colocaciones impulsados por individuos y Empresas

### Total Colocaciones



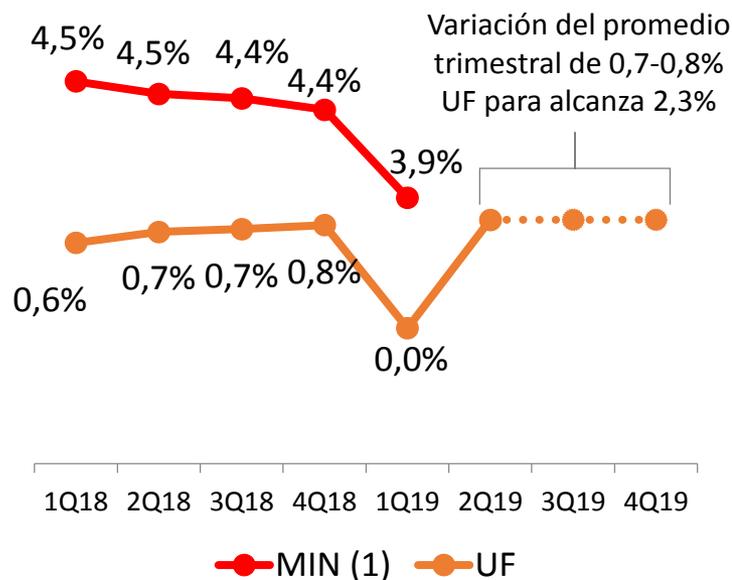
Ch\$ bn	3M19	YoY	QoQ
Individuos <sup>1</sup>	17.150	9,6%	1,4%
Consumo	4.920	7,1%	0,9%
Vivienda	10.335	11,5%	1,8%
PYMEs	3.833	2,7%	(0,8%)
<b>Retail</b>	<b>20.983</b>	<b>8,3%</b>	<b>0,9%</b>
<b>Empresas</b>	7.885	13,0%	2,5%
<b>Corporativa (SCIB)</b>	1.591	(15,7%)	(5,4%)
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>30.600</b>	<b>8,0%</b>	<b>1,1%</b>

2019: Proyección de crecimiento de cartera de 8-10% con aceleración de prestamos retail

# Estrategia: I. Re-enfocando en crecimiento con la recuperación económica

## Menor inflación y tasas de corto plazo más alto presionan MIN

### MIN<sup>1</sup> & Inflación



### Margen financiero

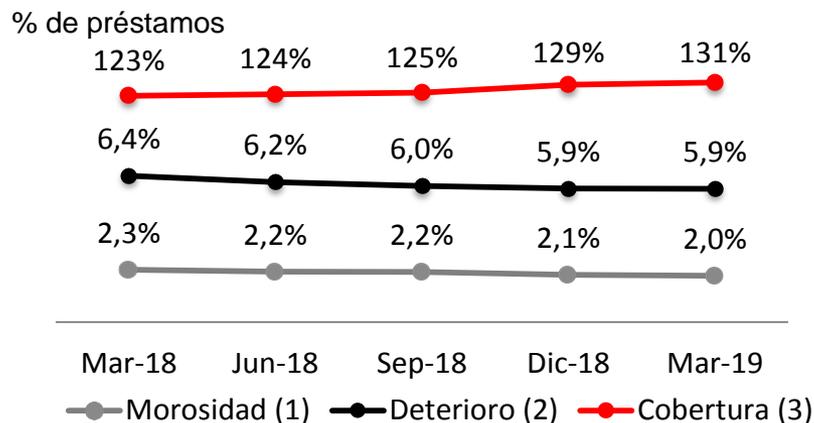
Ch\$ bn	3M19	YoY	QoQ
<b>Ingreso neto por intereses</b>	322,7	(6,9%)	(9,8%)
Activos generadores de intereses promedio	31.836	3,7%	1,0%
Prestamos promedios	29.145	4,2%	4,5%
Rendimiento de activos productivos <sup>1</sup>	5,6%	-131bp	-160bp
Costo de fondos <sup>2</sup>	1,73%	-77bp	-118bp
<b>MIN YTD</b>	3,9%	-61bp	

MIN debería mejorar dado las expectativas de tasa y inflación esperadas para el resto del año.

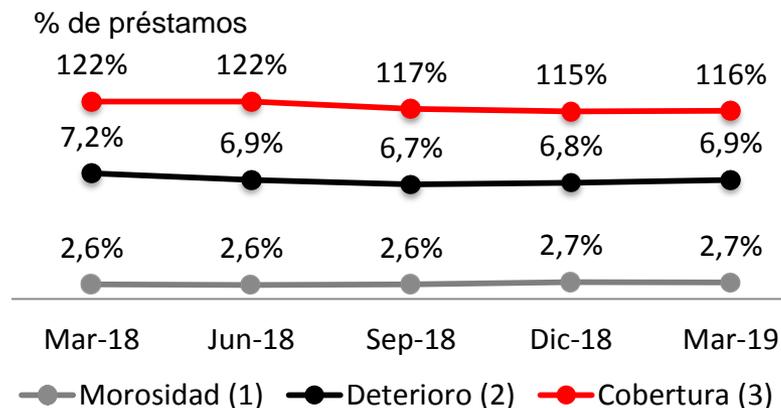
# Estrategia: I. Re-enfocando en crecimiento con la recuperación económica

## Evolución positivo de calidad de activo

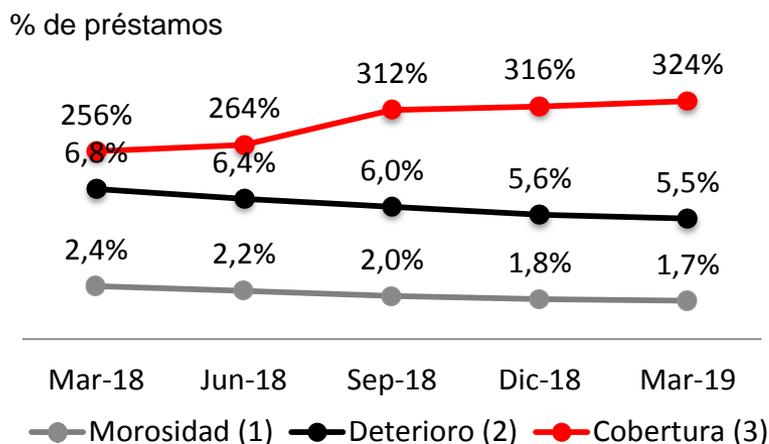
### Préstamos totales



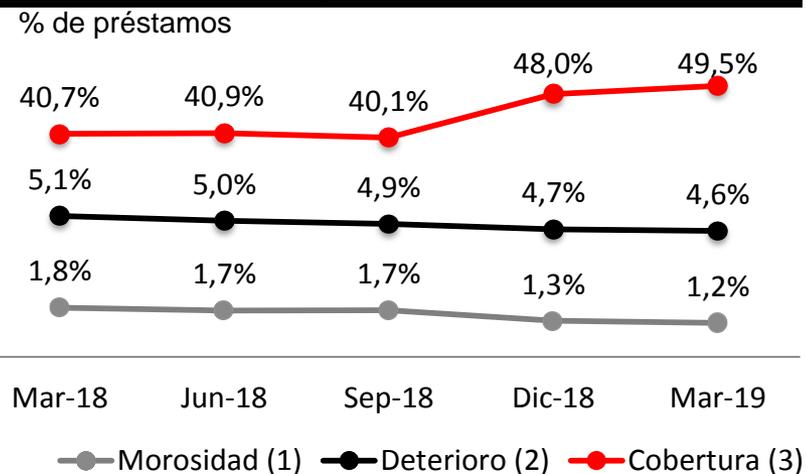
### Préstamos comerciales



### Préstamos de consumo

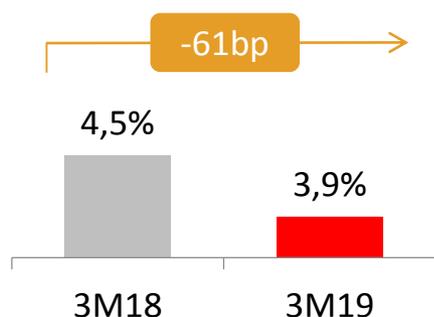


### Préstamos de hipotecario

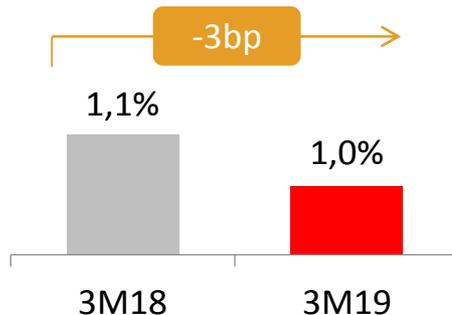


## Menor costo de crédito mitiga el menor MIN bruto

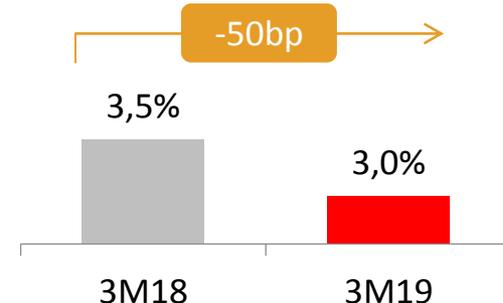
### MIN<sup>1</sup>



### Costo de crédito<sup>2</sup>



### MIN neto de riesgo<sup>3</sup>



Impacto de cambio de modelo de provisiones de préstamos comerciales evaluados en forma grupal se reduce a **Ch\$40.000 mm**

## 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

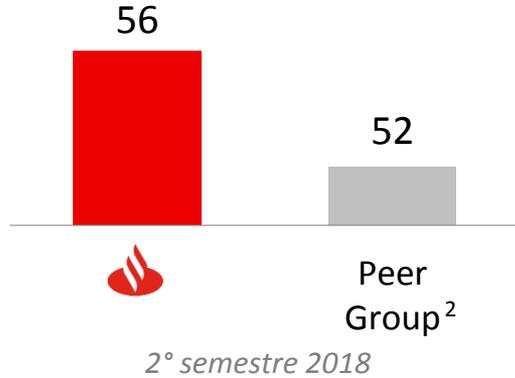
III



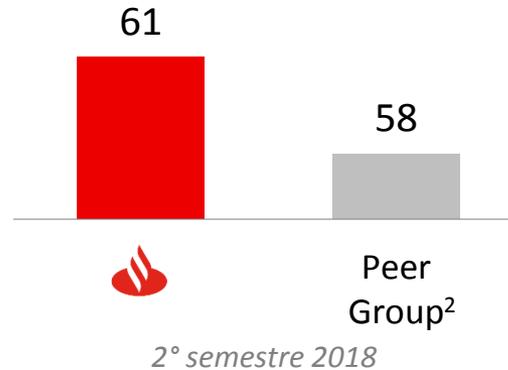
Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

## Una mayor satisfacción del cliente...

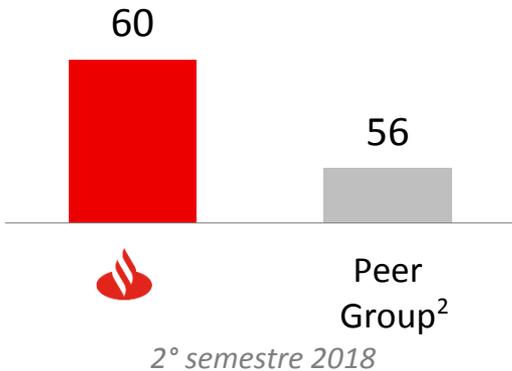
### Satisfacción global clientes persona<sup>1</sup>



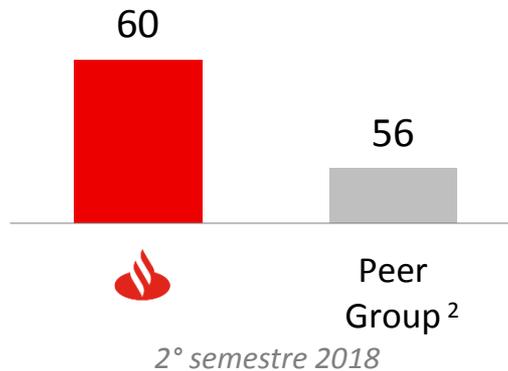
### Calidad de productos<sup>1</sup>



### Calidad de servicio<sup>1</sup>



### Imagen<sup>1</sup>



### Ranking Sernac Financiero

Reclamos por cada 10 mil deudores



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

....junto con una transformación digital en *front* y *back*...

Front office



**+27%**

MAU<sup>1</sup> APP

YoY '17-'18



**+75%**

Operaciones  
digitales de  
consumo

QoQ '17-'18



**+21%**

Crédito de  
consumo Life

Dic '18-Mar'19



**85%**

De nuestros clientes  
con las cuentas  
corrientes son  
digitales  
2018

Back office



**-56%**

En tiempo de  
respuesta  
para solicitudes

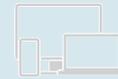
YoY '17-'18



**-67%**

En tiempo promedio  
para activación  
de tarjetas

YoY '17-'18



**-90%**

De obsolescencia

YoY '15-'19



**-91%**

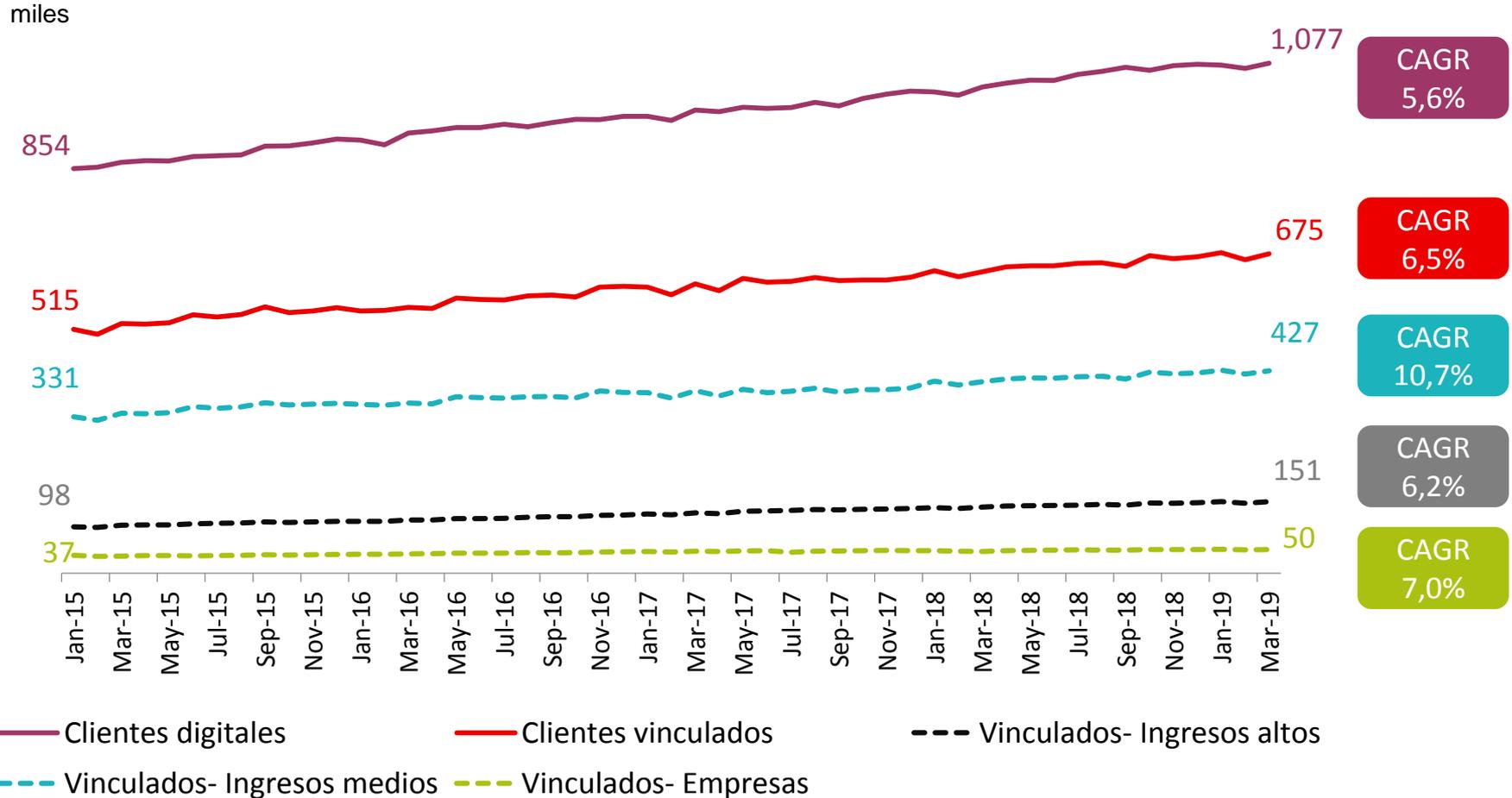
En incidentes  
diarios

YoY '14-'Feb19

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

## ...impulsa una mayor lealtad de clientes

### Clientes digitales y leales<sup>1</sup>

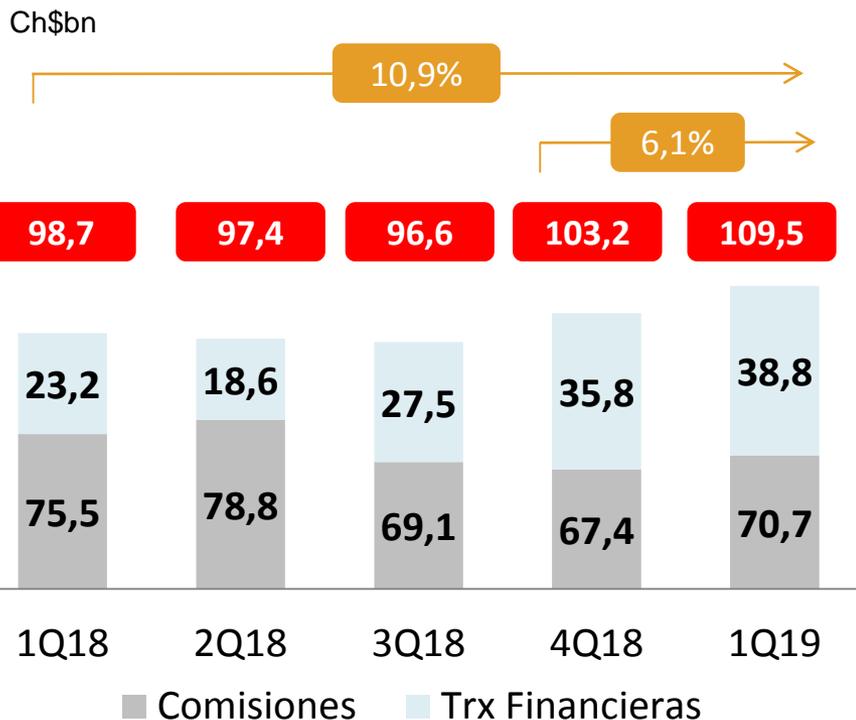


1. Clientes vinculados de ingreso alto y medio con 4 productos más un mínima rentabilidad y un mínimo de indicadores de uso, diferencia por segmento. PYME + Middle market vinculación se diferencia en base de tamaño de cliente, usando un Sistema de puntos que depende del número de productos y ingresos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

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

### Buen crecimiento de otros ingresos financieros

#### Comisiones + Trx financieras



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

#### Comisiones

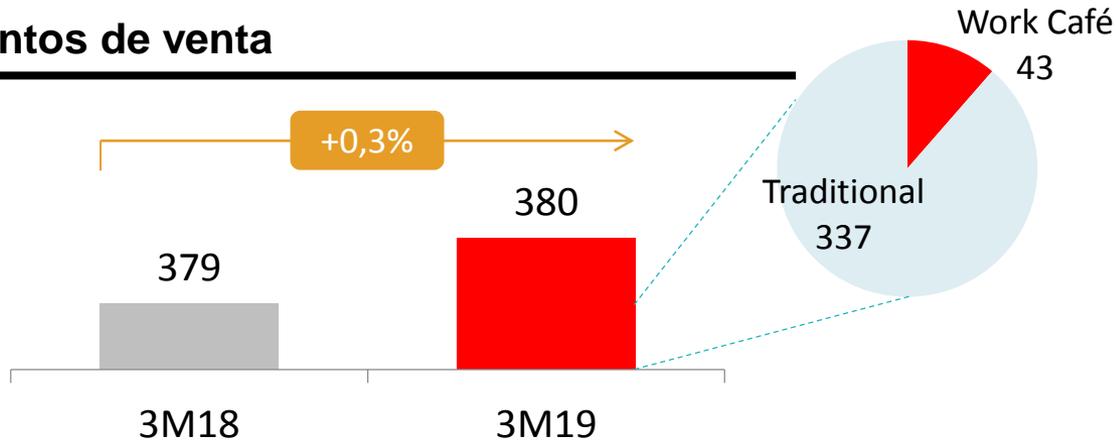
Ch\$ bn	3M19	YoY	QoQ
Retail	52,7	(3,2%)	2,4%
Empresas	9,9	9,2%	6,6%
Corporativa	7,6	(27,7%)	2,9%
<b>Subtotal</b>	<b>70,2</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>3,0%</b>
Otros <sup>1</sup>	0,4	(69,7%)	(159,2%)
<b>Total Comisiones</b>	<b>70,7</b>	<b>(6,4%)</b>	<b>4,8%</b>

#### Transacciones financieras

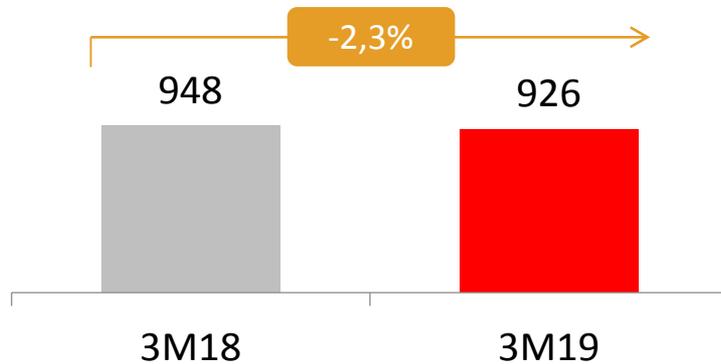
Ch\$ bn	3M19	YoY	QoQ
Cliente	30,3	70,4%	(12,1%)
No Cliente	8,6	57,0%	533,4%
<b>Total Trx financieras</b>	<b>38,8</b>	<b>67,3%</b>	<b>8,6%</b>

## Reestructurando la red física

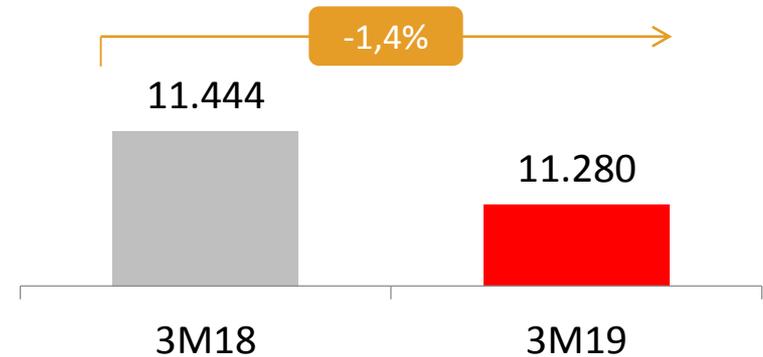
### Puntos de venta



### Cajeros automáticos

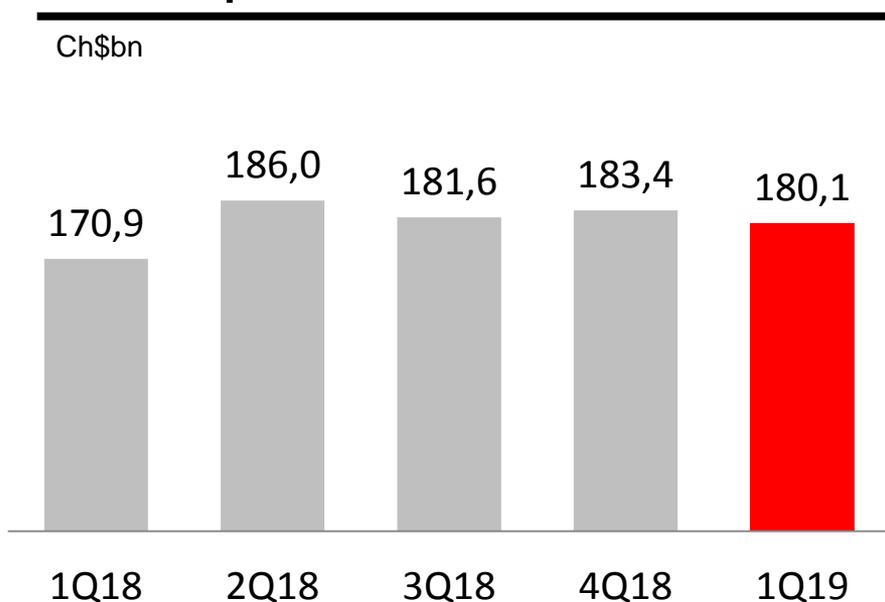


### Empleados



## Invirtiendo en mejorar la productividad y eficiencia

### Gastos operativos



Ch\$ bn	3M19	YoY	QoQ
Gasto de personal	94,6	5,6%	(5,3%)
Gastos administrativos	59,3	(4,5%)	(4,3%)
Depreciación	26,2	36,4%	21,5%
<b>Gastos operativos</b>	<b>180,1</b>	<b>5,4%</b>	<b>(1,8%)</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>42,5%</b>	<b>+387bp</b>	<b>+251bp</b>
<b>Costos/activos</b>	<b>1,8%</b>	<b>-5bp</b>	<b>-5bp</b>

Implementación de IFRS 16 reduce los costos de arriendo en gastos administrativos y aumenta depreciación de activos de arrendamiento. El efecto neto de 1Q19 fue de Ch\$500 millones

## 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

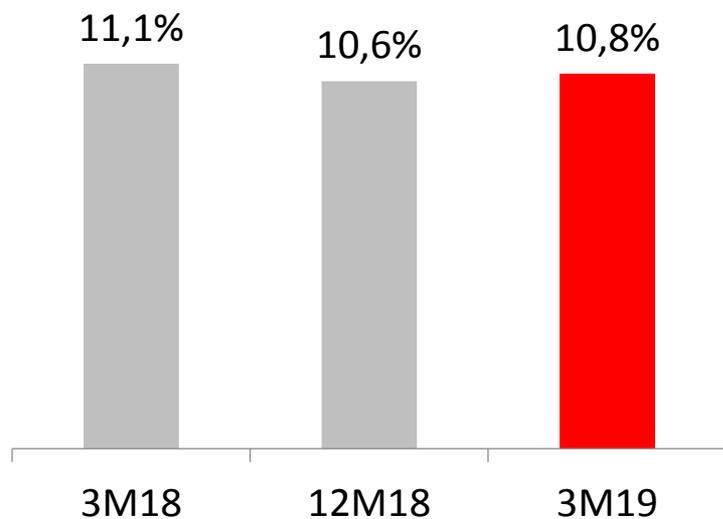


**Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo**

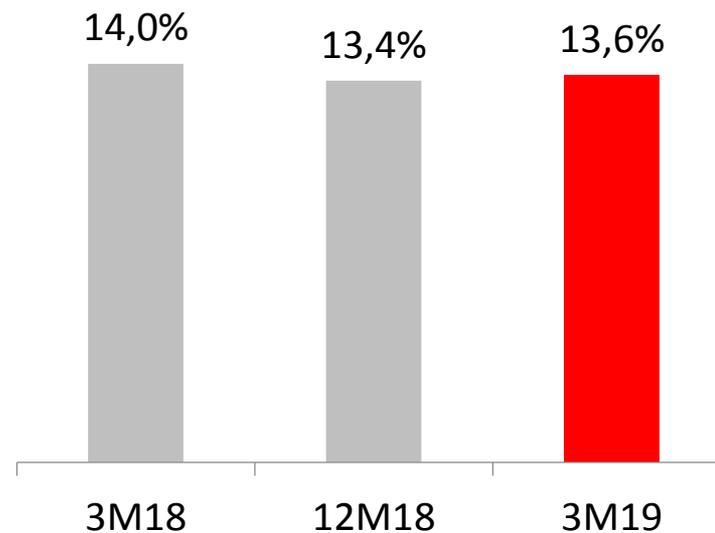
## Estrategia: III. Optimizando la rentabilidad y capital

**20pb de capital generado del trimestre a pesar del menor ROE**

### Core capital



### BIS Ratio



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

# ROAE baja en el trimestre pero se mantiene superior a la competencia

### ROAE

%

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

# Agenda

**Entorno macroeconómico**

**Estrategia y resultados**

**Outlook**

## Perspectiva solida para el resto de 2019

- ✓ Hacia adelante esperamos que la inflación normaliza, las tasa se mantiene estable en 3,0% y el crecimiento de PIB debería acelerar. Estimación de crecimiento de PIB en 3,0 en 2019.
- ✓ Se anuncio un plan de inversión ambicioso, enfocado en tecnología y nuevos negocios
- ✓ Crecimiento esperado de colocaciones de 8-10% con el crecimiento acelerando en colocaciones retail con mayor rendimiento
- ✓ MIN de 4,3%-4,4% en los trimestres restantes, dependiendo de inflación y la velocidad de aumento de tasas
- ✓ Mayor vinculación de cliente y mayor ingresos por tesorería de clientes debería impulsar el crecimiento de otros ingresos financieros
- ✓ Costo de crédito recurrente\* de 1,0% con una calidad de active estable
- ✓ Ratio de eficiencia ~40.0% impulsado por una mejora en producción a través de la digitalización
- ✓ Tasa efectiva de ~22%

---

**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

# Annexes

Unaudited Balance Sheet	Mar-19	Mar-19	Mar-18	Mar-19/Mar-18
	US\$ Ths <sup>1</sup>	Ch\$ Million		% Chg.
Cash and deposits in banks	2,280,593	1,550,598	1,599,697	(3.1%)
Cash items in process of collection	603,927	410,616	511,561	(19.7%)
Trading investments	139,442	94,808	172,501	(45.0%)
Investments under resale agreements	7,376	5,015	-	--%
Financial derivative contracts	4,387,684	2,983,230	2,000,057	49.2%
Interbank loans, net	38,849	26,414	9,227	186.3%
Loans and account receivables from customers, net	43,798,866	29,779,287	27,524,777	8.2%
Available for sale investments	4,116,786	2,799,044	2,992,498	(6.5%)
Held-to-maturity investments	-	-	-	--%
Investments in associates and other companies	48,680	33,098	28,274	17.1%
Intangible assets	93,103	63,302	62,458	1.4%
Property, plant and equipment	295,764	201,093	232,626	(13.6%)
Right of use assets	293,464	199,529	-	--%
Current taxes	14,995	10,195	6,756	50.9%
Deferred taxes	613,202	416,922	372,665	11.9%
Other assets	1,609,645	1,094,414	920,765	18.9%
<b>Total Assets</b>	<b>58,342,376</b>	<b>39,667,565</b>	<b>36,433,862</b>	<b>8.9%</b>
Deposits and other demand liabilities	12,540,399	8,526,343	8,175,608	4.3%
Cash items in process of being cleared	405,487	275,695	354,046	(22.1%)
Obligations under repurchase agreements	177,869	120,935	105,899	14.2%
Time deposits and other time liabilities	19,025,611	12,935,703	11,968,775	8.1%
Financial derivatives contracts	3,745,115	2,546,341	1,921,807	32.5%
Interbank borrowings	2,551,607	1,734,863	1,322,512	31.2%
Issued debt instruments	12,551,986	8,534,221	7,795,573	9.5%
Other financial liabilities	317,511	215,879	243,684	(11.4%)
Leasing contract obligations	227,735	154,839	-	--%
Current taxes	-	-	-	--%
Deferred taxes	88,635	60,264	11,221	437.1%
Provisions	502,747	341,823	339,901	0.6%
Other liabilities	1,253,798	852,470	982,368	(13.2%)
<b>Total Liabilities</b>	<b>53,388,501</b>	<b>36,299,376</b>	<b>33,221,394</b>	<b>9.3%</b>
<b>Equity</b>				
Capital	1,310,913	891,303	891,303	--%
Reserves	2,828,348	1,923,022	1,781,818	7.9%
Valuation adjustments	7,855	5,341	(4,348)	(222.8%)
<b>Retained Earnings:</b>				
Retained earnings from prior years	870,559	591,902	564,815	4.8%
Income for the period	184,480	125,430	151,016	(16.9%)
Minus: Provision for mandatory dividends	(316,512)	(215,200)	(214,749)	0.2%
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>4,885,644</b>	<b>3,321,798</b>	<b>3,169,855</b>	<b>4.8%</b>
Non-controlling interest	68,231	46,391	42,613	8.9%
<b>Total Equity</b>	<b>4,953,875</b>	<b>3,368,189</b>	<b>3,212,468</b>	<b>4.8%</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>58,342,376</b>	<b>39,667,565</b>	<b>36,433,862</b>	<b>8.9%</b>

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$679.91 / US\$1

# Annexes

Unaudited YTD Income Statement	Mar-19	Mar-19	Mar-18	Mar-19/Mar-18
	US\$ Ths <sup>1</sup>	Ch\$ Million		% Chg.
Interest income	677,665	460,751	528,052	(12.7%)
Interest expense	(203,042)	(138,050)	(181,337)	(23.9%)
<b>Net interest income</b>	<b>474,623</b>	<b>322,701</b>	<b>346,715</b>	<b>(6.9%)</b>
Fee and commission income	178,503	121,366	124,154	(2.2%)
Fee and commission expense	(74,555)	(50,691)	(48,660)	4.2%
<b>Net fee and commission income</b>	<b>103,948</b>	<b>70,675</b>	<b>75,494</b>	<b>(6.4%)</b>
Net income (expense) from financial operations	(247,842)	(168,510)	(27,174)	520.1%
Net foreign exchange gain	304,974	207,355	50,395	311.5%
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>57,133</b>	<b>38,845</b>	<b>23,221</b>	<b>67.3%</b>
Other operating income	7,583	5,156	6,307	(18.2%)
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>643,287</b>	<b>437,377</b>	<b>451,737</b>	<b>(3.2%)</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(112,182)</b>	<b>(76,274)</b>	<b>(75,405)</b>	<b>1.2%</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>531,104</b>	<b>361,103</b>	<b>376,332</b>	<b>(4.0%)</b>
Personnel salaries and expenses	(139,073)	(94,557)	(89,516)	5.6%
Administrative expenses	(87,270)	(59,336)	(62,155)	(4.5%)
Depreciation and amortization	(38,480)	(26,163)	(19,180)	36.4%
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(264,823)</b>	<b>(180,056)</b>	<b>(170,851)</b>	<b>5.4%</b>
Impairment of property, plant and equipment	-	-	(39)	(100.0%)
Other operating expenses	(20,834)	(14,165)	(9,921)	42.8%
<b>Total operating expenses</b>	<b>(285,657)</b>	<b>(194,221)</b>	<b>(180,811)</b>	<b>7.4%</b>
<b>Operating income</b>	<b>245,447</b>	<b>166,882</b>	<b>195,521</b>	<b>(14.6%)</b>
Income from investments in associates and other companies	1,358	923	825	11.9%
<b>Income before tax</b>	<b>246,805</b>	<b>167,805</b>	<b>196,346</b>	<b>(14.5%)</b>
Income tax expense	(61,988)	(42,146)	(44,553)	(5.4%)
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>184,817</b>	<b>125,659</b>	<b>151,793</b>	<b>(17.2%)</b>
Net income discontinued operations	-	-	-	--%
<b>Net income attributable to:</b>				
Non-controlling interest	337	229	777	(70.5%)
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>184,480</b>	<b>125,430</b>	<b>151,016</b>	<b>(16.9%)</b>

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$679.91 / US\$1

# Annexes

Unaudited Quarterly Income Statement	1Q19	1Q19	4Q18	1Q18	1Q19/1Q18	1Q19/4Q18
	US\$ Ths <sup>1</sup>		Ch\$ Million		% Chg.	
Interest income	677,665	460,751	587,413	528,052	(12.7%)	(21.6%)
Interest expense	(203,042)	(138,050)	(229,812)	(181,337)	(23.9%)	(39.9%)
<b>Net interest income</b>	<b>474,623</b>	<b>322,701</b>	<b>357,601</b>	<b>346,715</b>	<b>(6.9%)</b>	<b>(9.8%)</b>
Fee and commission income	178,503	121,366	119,309	124,154	(2.2%)	1.7%
Fee and commission expense	(74,555)	(50,691)	(51,871)	(48,660)	4.2%	(2.3%)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>103,948</b>	<b>70,675</b>	<b>67,438</b>	<b>75,494</b>	<b>(6.4%)</b>	<b>4.8%</b>
Net income (expense) from financial operations	(247,842)	(168,510)	37,804	(27,174)	520.1%	(545.7%)
Net foreign exchange gain	304,974	207,355	(2,034)	50,395	311.5%	(10294.4%)
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>57,133</b>	<b>38,845</b>	<b>35,770</b>	<b>23,221</b>	<b>67.3%</b>	<b>8.6%</b>
Other operating income	7,583	5,156	10,769	6,307	(18.2%)	(52.1%)
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>643,287</b>	<b>437,377</b>	<b>471,578</b>	<b>451,737</b>	<b>(3.2%)</b>	<b>(7.3%)</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(112,182)</b>	<b>(76,274)</b>	<b>(73,283)</b>	<b>(75,405)</b>	<b>1.2%</b>	<b>4.1%</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>531,104</b>	<b>361,103</b>	<b>398,295</b>	<b>376,332</b>	<b>(4.0%)</b>	<b>(9.3%)</b>
Personnel salaries and expenses	(139,073)	(94,557)	(99,872)	(89,516)	5.6%	(5.3%)
Administrative expenses	(87,270)	(59,336)	(62,009)	(62,155)	(4.5%)	(4.3%)
Depreciation and amortization	(38,480)	(26,163)	(21,542)	(19,180)	36.4%	21.5%
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(264,823)</b>	<b>(180,056)</b>	<b>(183,423)</b>	<b>(170,851)</b>	<b>5.4%</b>	<b>(1.8%)</b>
Impairment of property, plant and equipment	-	-	-	(39)	(100.0%)	--%
Other operating expenses	(20,834)	(14,165)	(13,474)	(9,921)	42.8%	5.1%
<b>Total operating expenses</b>	<b>(285,657)</b>	<b>(194,221)</b>	<b>(196,897)</b>	<b>(180,811)</b>	<b>7.4%</b>	<b>(1.4%)</b>
<b>Operating income</b>	<b>245,447</b>	<b>166,882</b>	<b>201,398</b>	<b>195,521</b>	<b>(14.6%)</b>	<b>(17.1%)</b>
Income from investments in associates and other companies	1,358	923	(128)	825	11.9%	(821.1%)
<b>Income before tax</b>	<b>246,805</b>	<b>167,805</b>	<b>201,270</b>	<b>196,346</b>	<b>(14.5%)</b>	<b>(16.6%)</b>
Income tax expense	(61,988)	(42,146)	(42,136)	(44,553)	(5.4%)	0.0%
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>184,817</b>	<b>125,659</b>	<b>159,134</b>	<b>151,793</b>	<b>(17.2%)</b>	<b>(21.0%)</b>
Net income discontinued operations	-	-	-	-	--%	--%
<b>Net income attributable to:</b>						
Non-controlling interest	337	229	2,490	777	(70.5%)	(90.8%)
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>184,480</b>	<b>125,430</b>	<b>156,644</b>	<b>151,016</b>	<b>(16.9%)</b>	<b>(19.9%)</b>

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$679.91 / US\$1

# Annexes: Key Indicators

<b>Profitability and efficiency</b>	<b>Mar-19</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Change bp</b>
Net interest margin (NIM) <sup>1</sup>	3.9%	4.5%	(61)
Efficiency ratio <sup>2</sup>	42.5%	38.7%	387
Return on avg. equity	15.3%	19.4%	(406)
Return on avg. assets	1.3%	1.7%	(39)
Core Capital ratio	10.8%	11.1%	(30)
BIS ratio	13.6%	14.0%	(36)
Return on RWA	1.6%	2.1%	(50)
<b>Asset quality ratios (%)</b>	<b>Mar-19</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Change bp</b>
NPL ratio <sup>3</sup>	2.0%	2.3%	(29)
Coverage of NPLs ratio <sup>4</sup>	127.4%	122.9%	453
Cost of credit <sup>5</sup>	1.0%	1.1%	(8)
<b>Structure (#)</b>	<b>Mar-19</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Change (%)</b>
Branches	380	379	0.3%
ATMs	926	948	(2.3%)
Employees	11,280	11,444	(1.4%)
<b>Market capitalization (YTD)</b>	<b>Mar-19</b>	<b>Mar-18</b>	<b>Change (%)</b>
Net income per share (Ch\$)	0.67	0.80	(16.9%)
Net income per ADR (US\$)	0.39	0.53	(26.1%)
Stock price (Ch\$/per share)	51.19	50.88	0.6%
ADR price (US\$ per share)	29.75	33.51	(11.2%)
Market capitalization (US\$m)	14,016	15,855	(11.6%)
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.