

# Banco Santander Chile

## *Sólido crecimiento del negocio y su rentabilidad*

Agosto 2018



Simple | Personal | Fair

# 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**



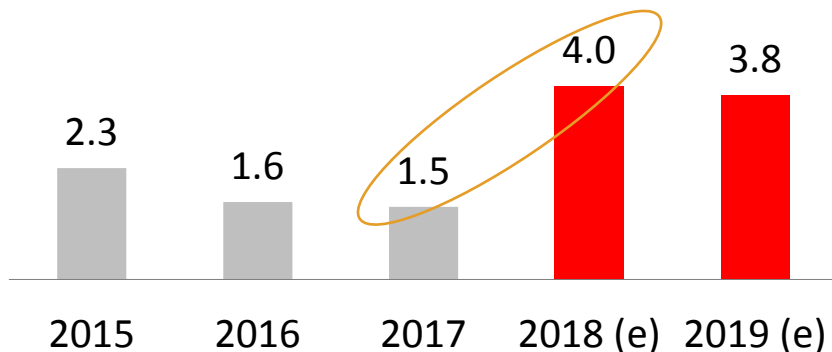
**Outlook**

# Entorno macroeconómico

## Expectativas del PIB creciendo para 2018-19

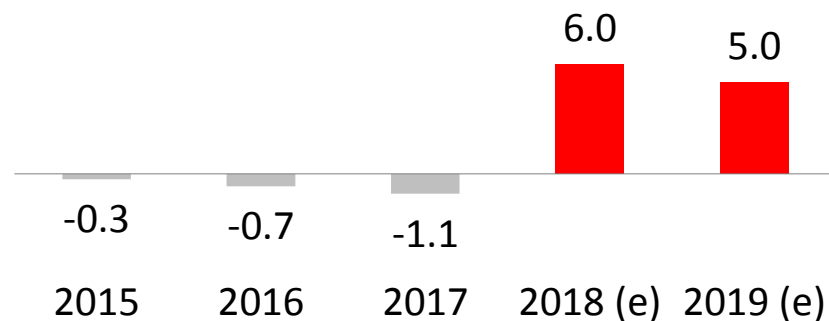
### PIB

YoY crecimiento real, %



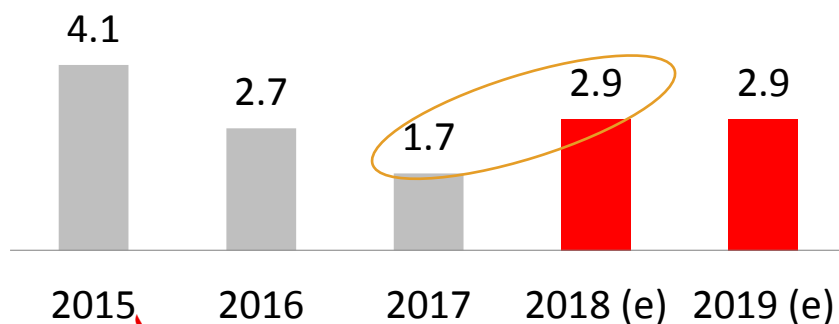
### Formación bruta capital fijo

YoY crecimiento real, %



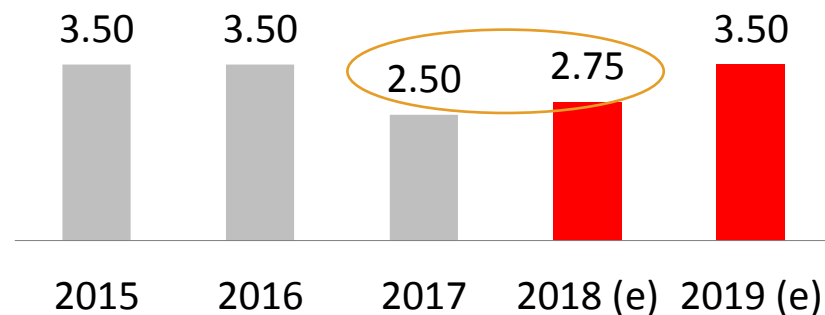
### Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



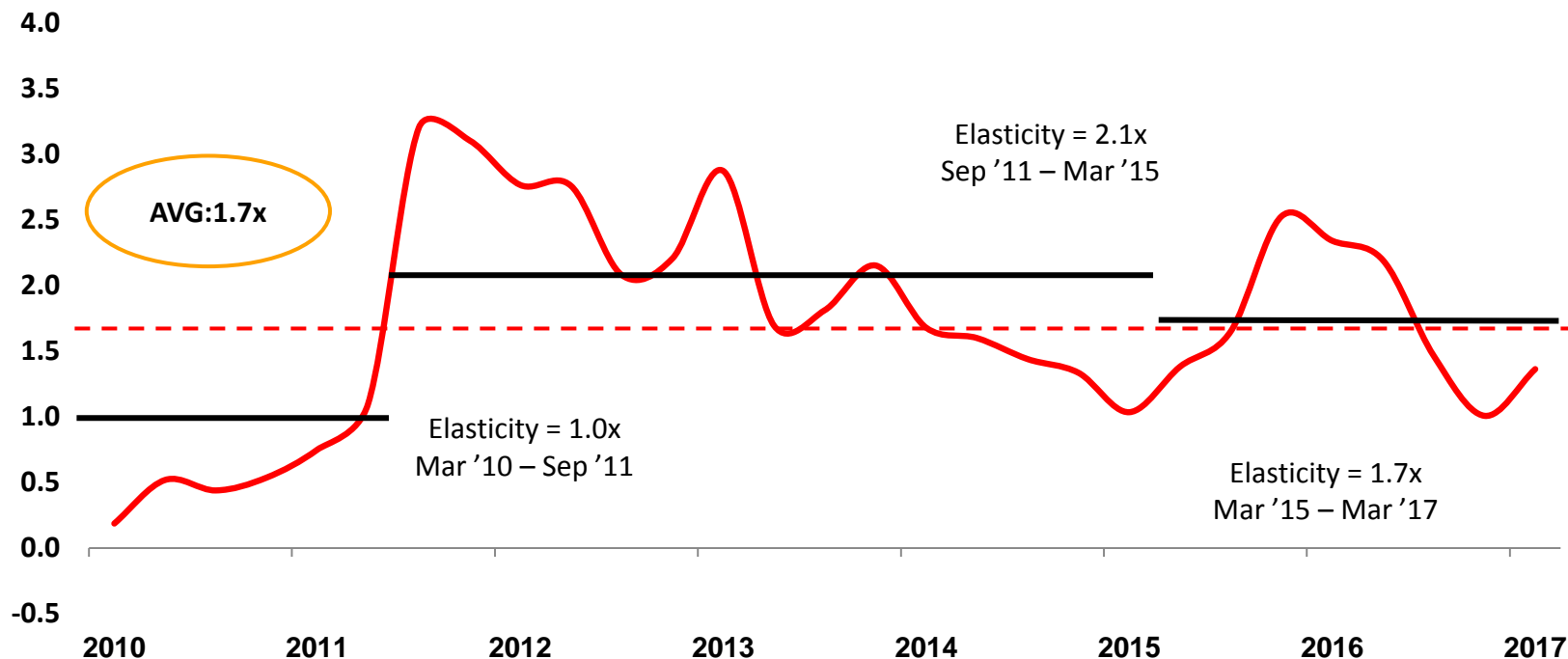
### TPM Banco Central

%



## El ritmo de crecimiento del crédito debería seguir acelerándose

### Multiplicador de crecimiento de préstamos<sup>1</sup>



Creemos que un crecimiento real del crédito de 1,5-1,7x el PIB es sostenible

# Entorno regulatorio de neutral a positivo

- Nueva Ley General de Bancos:
  - Debiese aprobarse de aquí a fines de año
  - Establece los pasos para adoptar BIS III
  - Integración SBIF al CMF
  - Límites de liquidez
- Cambio de modelos estandarizado de provisiones de colocaciones comerciales analizados en forma colectiva
- Ley SERNAC: aprobado con indicaciones del TC
- Ley Consentimiento Expreso: sin novedades



# Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y resultados

Outlook

## Nuevo Presidente ejecutivo y 3 nuevos miembros independientes

**Claudio Melandri**



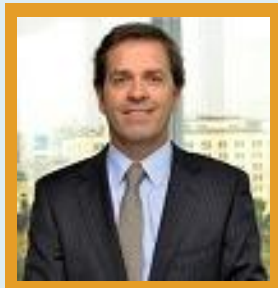
- Presidente ejecutivo desde Marzo 1, 2018
- Gerente general de Santander Chile desde Enero 2010 a Marzo 2018.
- Más de 30 años de experiencia en la industria financiera
- Llegó a Santander Chile en 1991

**Rodrigo Vergara**



- Director y Primer vicepresidente desde el Julio 12, 2018
- Presidente del Banco Central de Chile entre 2011 and 2016
- Global Finance le nominó como uno de los 5 mejores presidentes de bancos centrales y número uno en America.

**Félix de Vicente Mingo**



- Director desde Marzo 27, 2018
- Ministro de Economía, Desarrollo y Turismo entre 2013 y 2014
- Anteriormente director de ProChile, La institución de la extranjería que promueve las exportaciones chilenas.

**Alfonso Gomez Morales**



- Director desde Marzo 27, 2018
- Presidente ejecutivo del Centro de Innovación UC Anacleto Angelini.
- Fundador de Apple Chile, Unlimited, Virtualia, La primer red social de Latinoamérica.



# Estrategia y resultados

## Nuevo Presidente ejecutivo y 3 nuevos miembros independientes

### Directorio independiente

	Analysis & Resolution Committee	Human Resources Committee	Audit Committee	Asset & Liability Committee	Market Committee	Risk Committee	Strategy Committee
Claudio Melandri ★		Member		Member	Member	Member	Member
Rodrigo Vergara ◆			Member	Member			
Orlando Poblete Iturrate ◆		Member	Member			Member	
Juan Pedro Santa María Pérez	Member					Member	
Lucia Santa Cruz Sutil	Member					Member	Member
Ana Dorrego							
Andreu Plaza							
Felix de Vicente Mingo		Member	Member	Member			Member
Alfonso Gomez Morales				Member	Member		Member
Blanca Bustamante Bravo, (Alternate)		Member					
Oscar Von Chrismar, (Alternate)				Member	Member	Member	

Santander Group tiene 67.2%. Transamos en la Bolsa de Santiago y NYSE



1. Fuente: SBIF Titulo IV Capital, Reservas y Dividendos de Bancos Art. 58

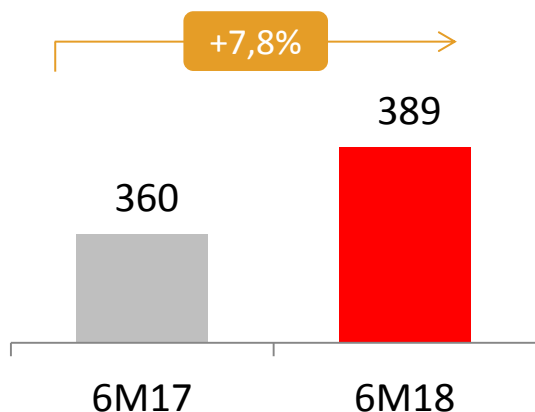
### Gobierno Corporativo

- ✓ **Directorio:** 7 de los 11 miembros no están relacionado con el Grupo Santander. El Directorio aprueba la Política y Estrategia de Responsabilidad Corporativa y Sustentabilidad.
- ✓ **Responsabilidad:** Los directores del Banco que proponen una distribución de dividendos que están en violación de Titulo IV de la Ley General de Bancos son responsables de reponer el dividendo distribuidos en dadas circunstancias(Art. 58)<sup>1</sup>.
- ✓ **Limites legales:** Prestamos entre partes relacionadas: limitado a un 5% de patrimonio total (sin colateral) o 25% (con colateral). Depósitos con entidades relacionadas en el extranjero: limitado a 25% de patrimonio efectivo. Regulaciones Too Big to Fail. Santander Chile BIS ratio > 11% vs 8% limite legal
- ✓ **Comité de Auditoria:** Por ley, al menos de 3 miembros independientes. Área Autónomo de Auditoria Interna
- ✓ **ALCO:** Toma decisiones de capital, dividendos, financiamiento y liquidez.
- ✓ **Separación de funciones:** áreas comerciales separados de riesgos; comités toman decisiones claves de crédito.
- ✓ **Cumplimiento:** Regulado por la SBIF de Chile, ECB y SEC. Cumple con regulaciones de la SEC, NYSE y SOX.
- ✓ **DJSI Chile, MILA**

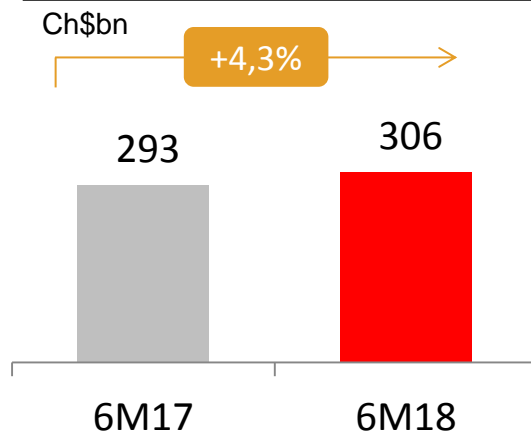


## Crecimiento en utilidades impulsado por el aumento positivo en ingresos operativos

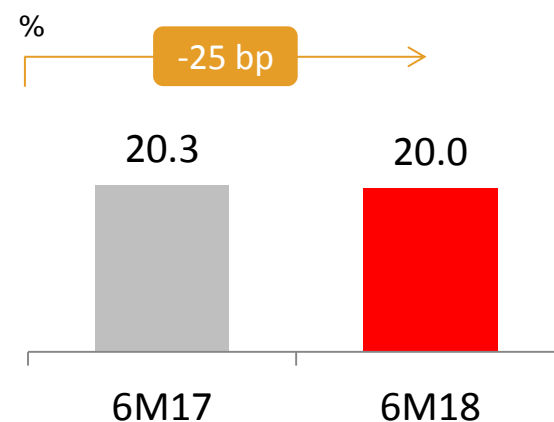
### Ingresos operativos



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



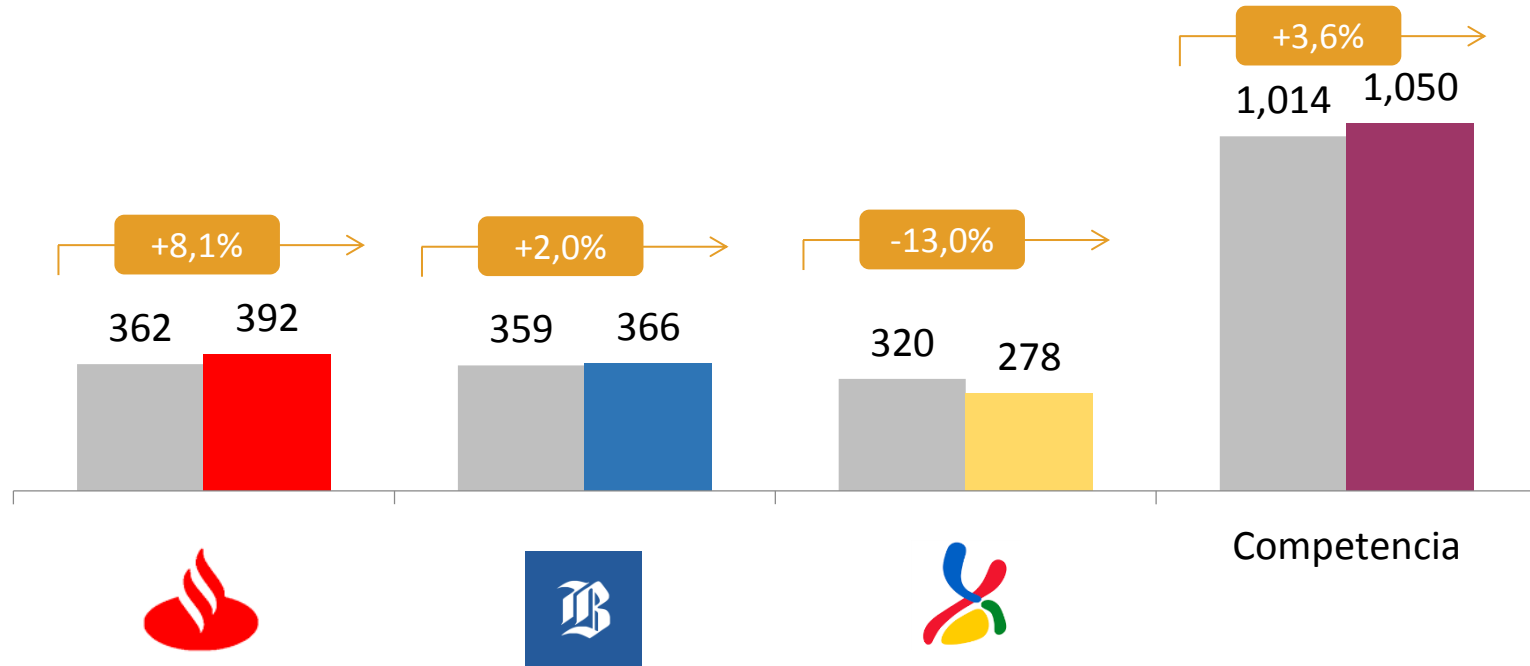
### ROE



# Utilidad antes de impuesto creciendo mayor que la competencia








## Utilidad antes impuestos

Ch\$bn a Junio 2017 y Junio 2018, excepto la Competencia<sup>1</sup>



1. Competencia refiere al sistema bancaria chilena menos Santander Chile. Para competencia los datos están a mayo 2017 y mayo 2018.

## ROE creciendo mayor que la industria

	Crecimiento de 2015 a Mayo 2018	Mayo 2018	2017	2016	2015
 Santander <sup>1</sup>	 +270bp	20,0%	19,2%	17,1%	17,1%
 Chile	 -240pb	18,9%	19,3%	19,6%	21,3%
 BCI	 -210pb	15,4%	14,0%	14,7%	17,5%
Competencia <sup>2</sup>	 -190pb	12,4%	11,1%	10,7%	14,3%

### 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

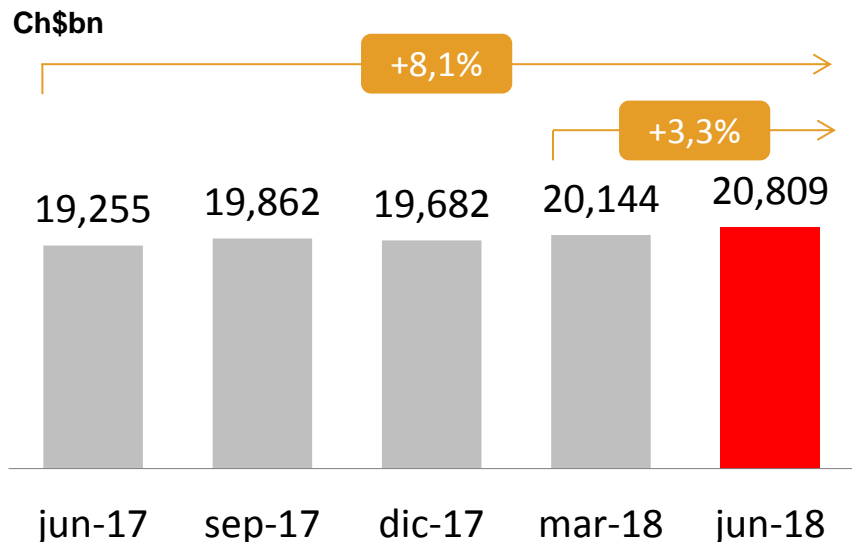


**III** Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

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

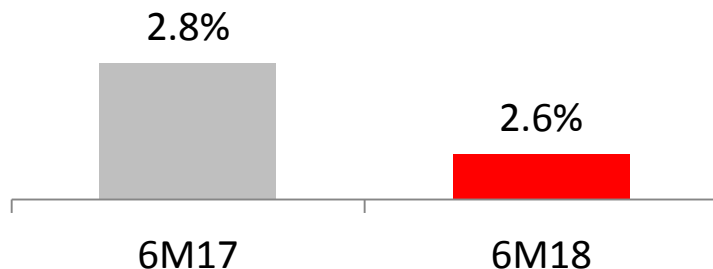
## Crecimiento positivo YoY de depósitos a la vista en el trimestre

### Depósitos Totales

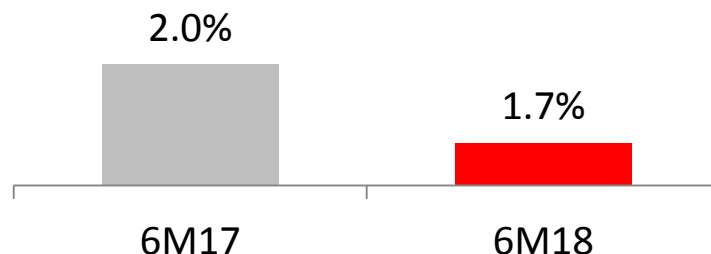


Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
A la vista	8.128	12,9%	(0,6%)
A plazo	12.682	5,2%	6,0%
<b>Total Depósitos</b>	<b>20.809</b>	<b>8,1%</b>	<b>3,3%</b>
Fondos mutuos <sup>1</sup>	5.557	(0,1%)	3,2%
Préstamos/ Depósitos <sup>2</sup>	98,1%		
LCR <sup>3</sup>	122,9%		
NSFR <sup>4</sup>	109,0%		

### Costo promedio trimestral de fondos

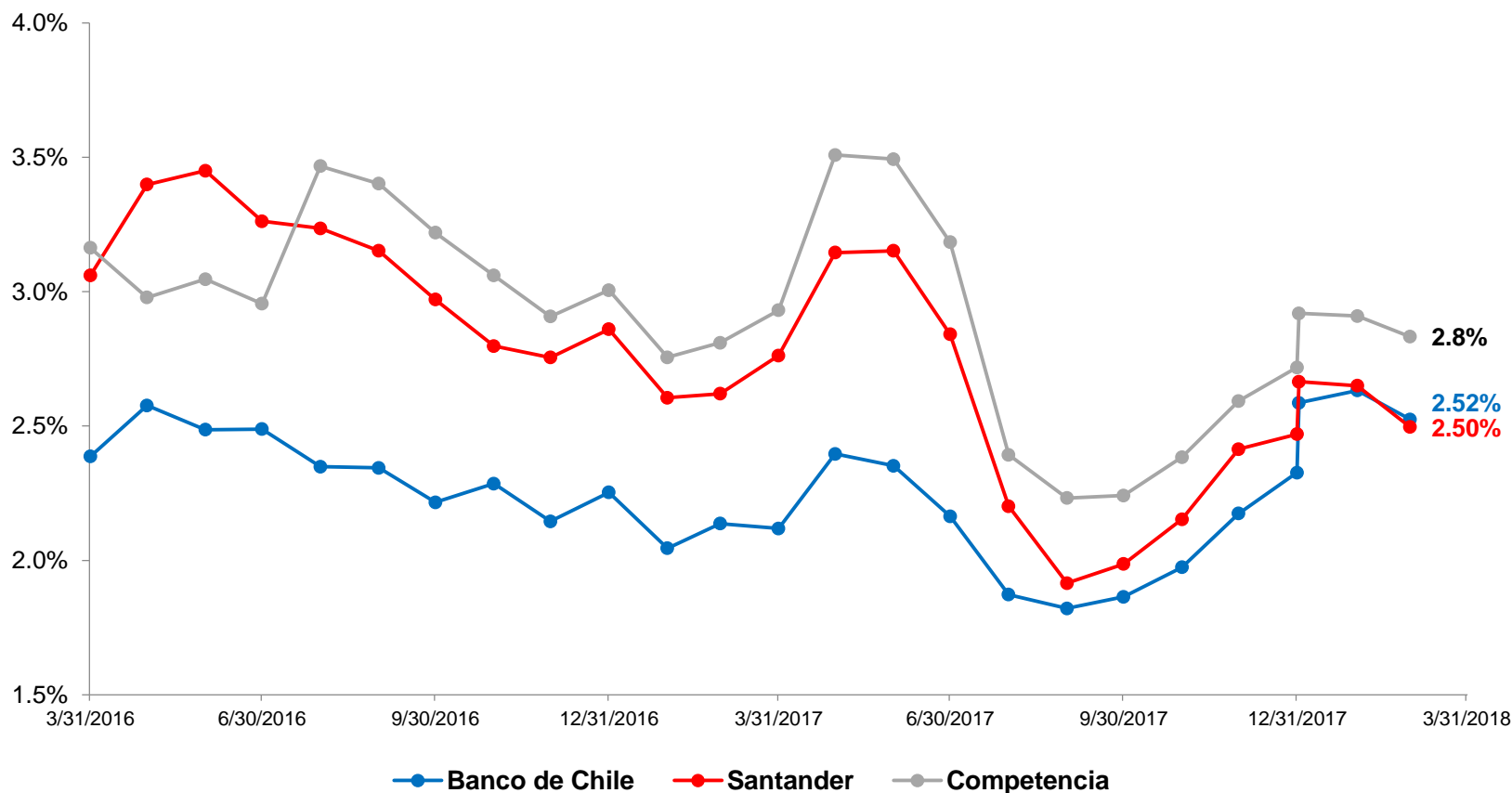


### Costo promedio trimestral de depósitos a la vista y a plazo



## Mejorando el costo de fondo en relación a nuestra competencia

### Costo medio de fondos trimestral (%)<sup>1</sup>

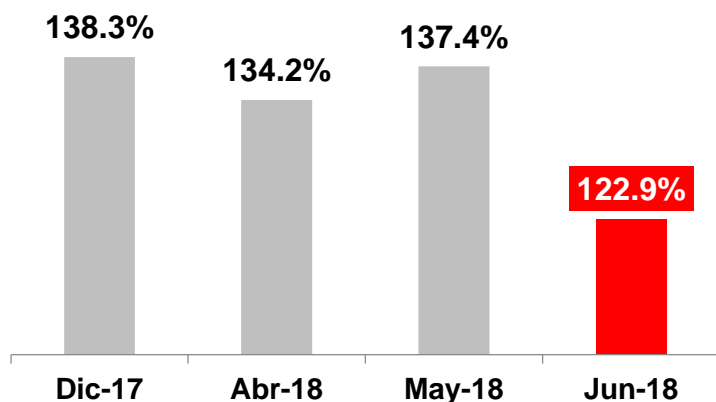


1. Costos de fondo= Promedio trimestral de pasivos que devengan intereses/gastos por intereses trimestrales anualizados. Competencia= Sistema menos Santander

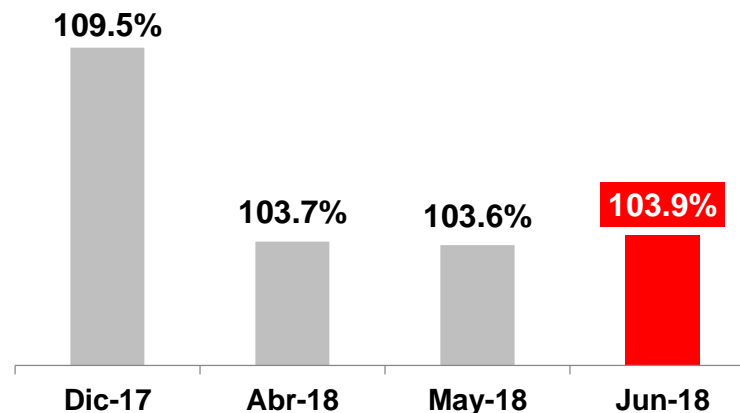
# Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

## Sólida estructura de balance y niveles de liquidez

### Ratio de Cobertura de Liquidez (ECB)<sup>1</sup>

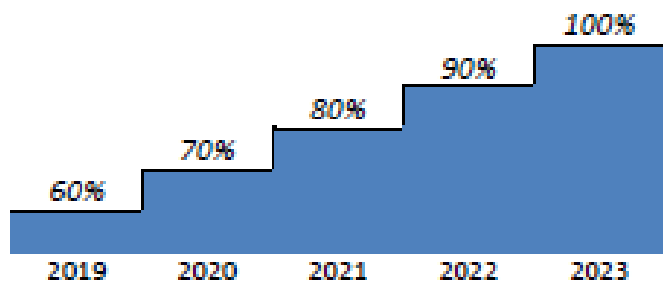


### Ratio de Fondeo Estable Neto<sup>2</sup>



### Nivel mínimo de LCR exigido por la regulación

1 de enero de cada año



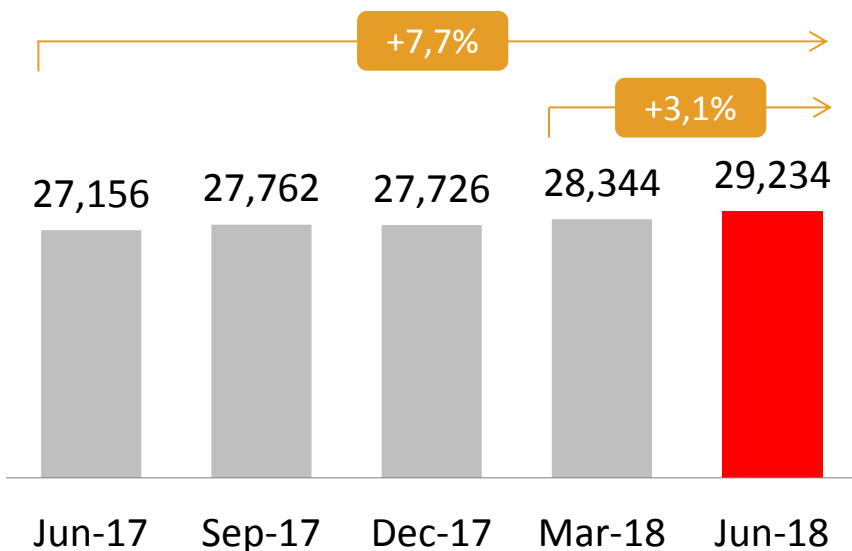
Límite NSFR aún no definido



## Crecimiento de préstamos acelerando con la economía

### Total Préstamos

Ch\$bn



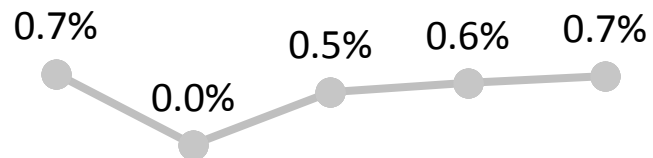
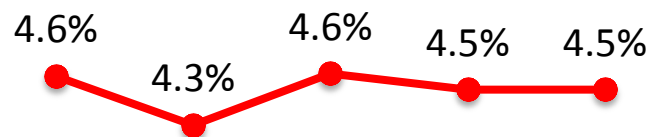
Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
Individuos <sup>1</sup>	15.976	6,5%	2,1%
Consumo	4.642	3,8%	1,0%
Hipoteca	9.523	7,5%	2,7%
PYMEs	3.797	2,1%	1,8%
<b>Retail</b>	<b>19.772</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Empresas</b>	<b>7.388</b>	<b>14,2%</b>	<b>5,9%</b>
<b>Corporativa</b>	<b>1.949</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>29.234</b>	<b>7,7%</b>	<b>3,1%</b>

Préstamos deberían crecer 8-10% en 2018

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

**Margen financiero creció 5,6% YoY en 6M18. MIN estable en 4,5%**

### MIN<sup>1</sup> & Inflación UF



2Q17 3Q17 4Q17 1Q18 2Q18

● MIN ● Inflación

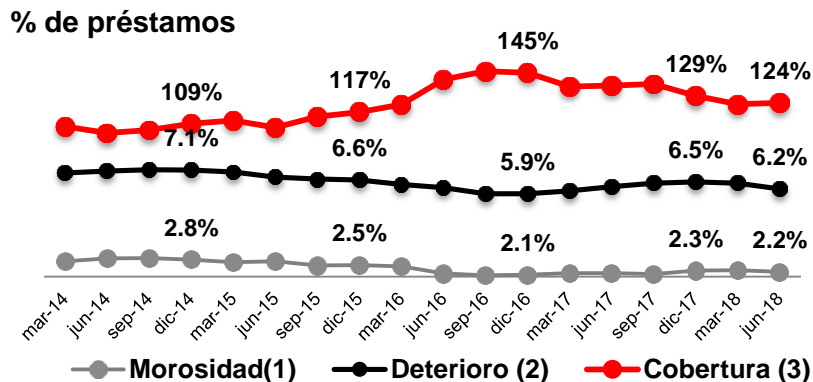
### Margen financiero

Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
<b>Ingresos por intereses y reajustes</b>	700	5,6%	1,9%
Activos generadores de intereses promedio	31.217	3,6%	1,7%
Préstamos promedios	28.347	5,1%	1,7%
Rendimiento de los activos generadores de interés <sup>1</sup>	7,0%	-16bp	+10bp
Costo de fondos <sup>2</sup>	2,6%	-18bp	+12bp

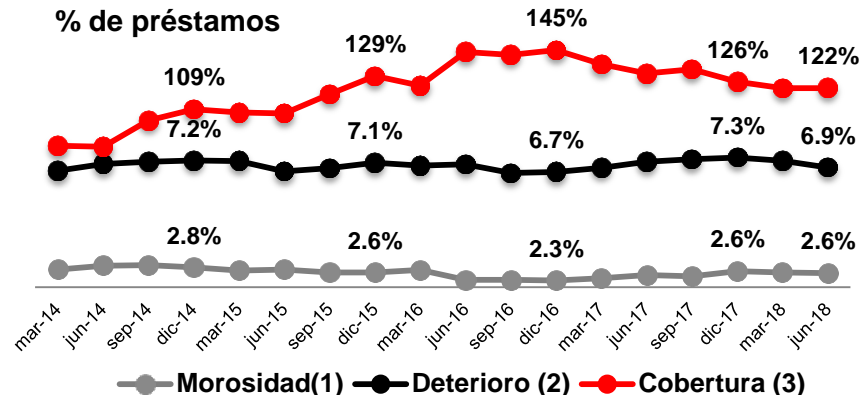
Se espera un segundo semestre con NIMs al alza

## Evolución positiva de calidad de activo

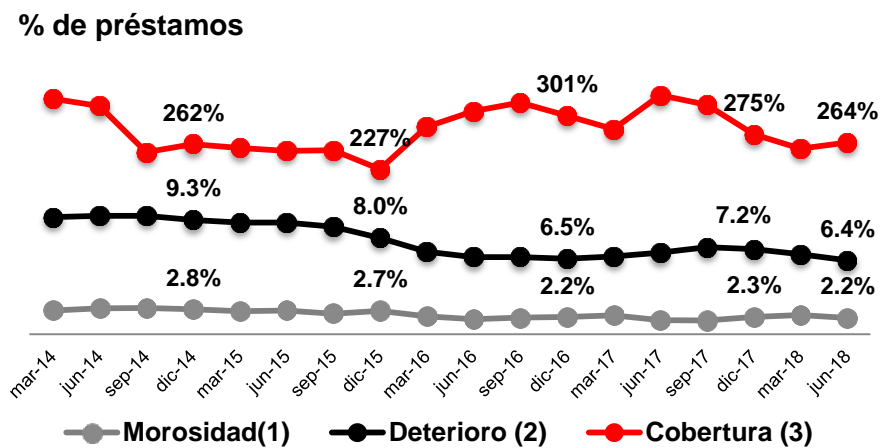
### Préstamos totales



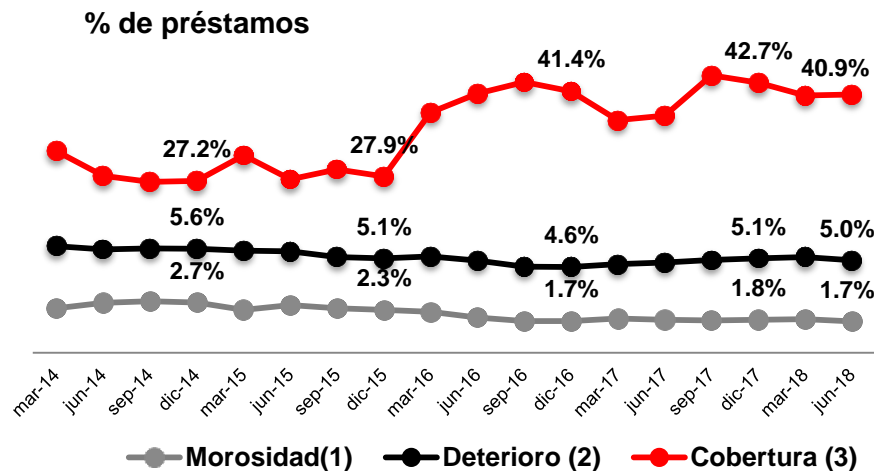
### Préstamos comerciales



### Prestamos de consumo



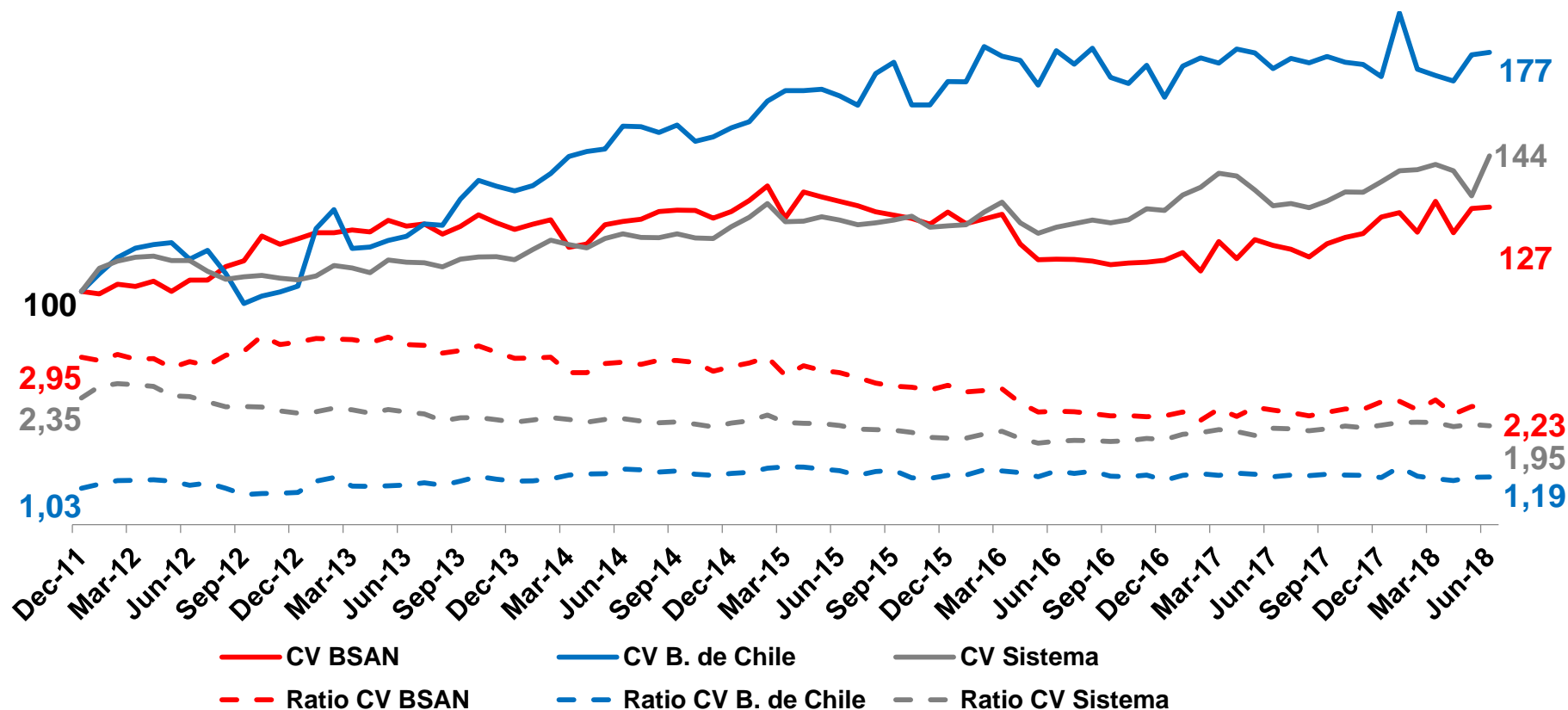
### Préstamos hipotecarios



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

## Cartera vencida con positivo *performance* vs competencia

### Cartera vencida SAN vs. B. de Chile (base 100: 12/2011)



CV: préstamos con más de 90 días de morosidad (Base 100 = Dic. 2011)

CV: Cartera morosa (% total préstamos)

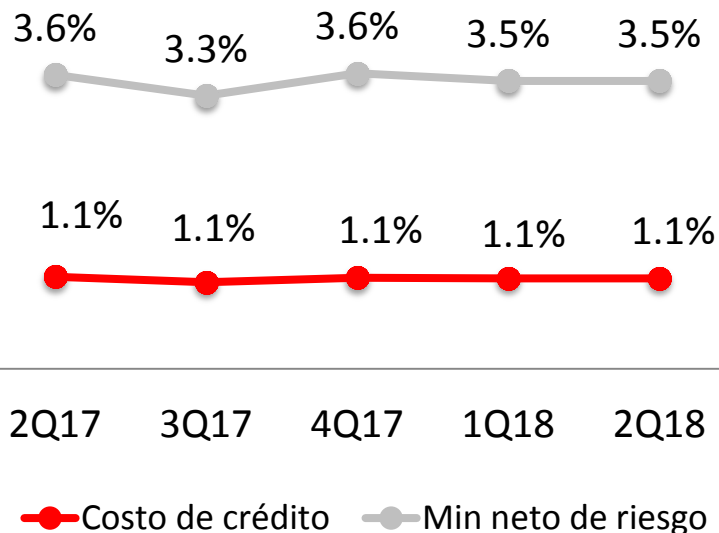


# Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

## Costo de crédito se mantiene en 1,1%

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

% of loans



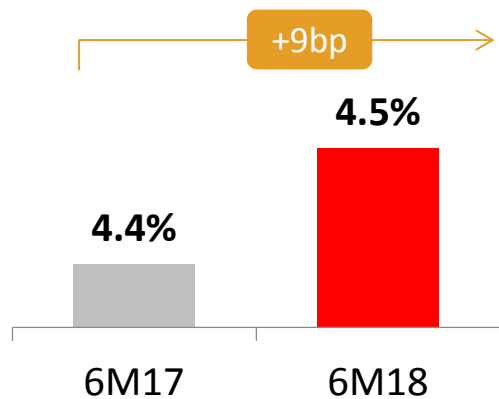
### Provisones

Ch\$ bn	6M18	YoY
Provisones brutas y castigos	(200.663)	5,4%
Recuperaciones	45.257	12,9%
<b>Provisones totales</b>	<b>(155.406)</b>	<b>3,3%</b>

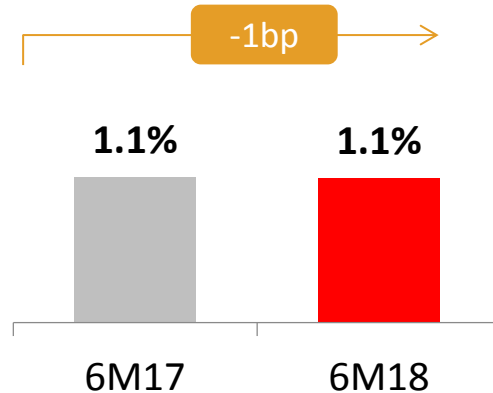
# Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

## MIN neto de riesgo, YTD, aumenta a 3,5 %

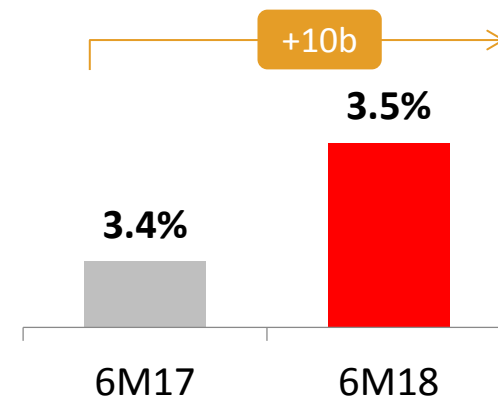
### MIN



### Costo de riesgo



### MIN neto de riesgo



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



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



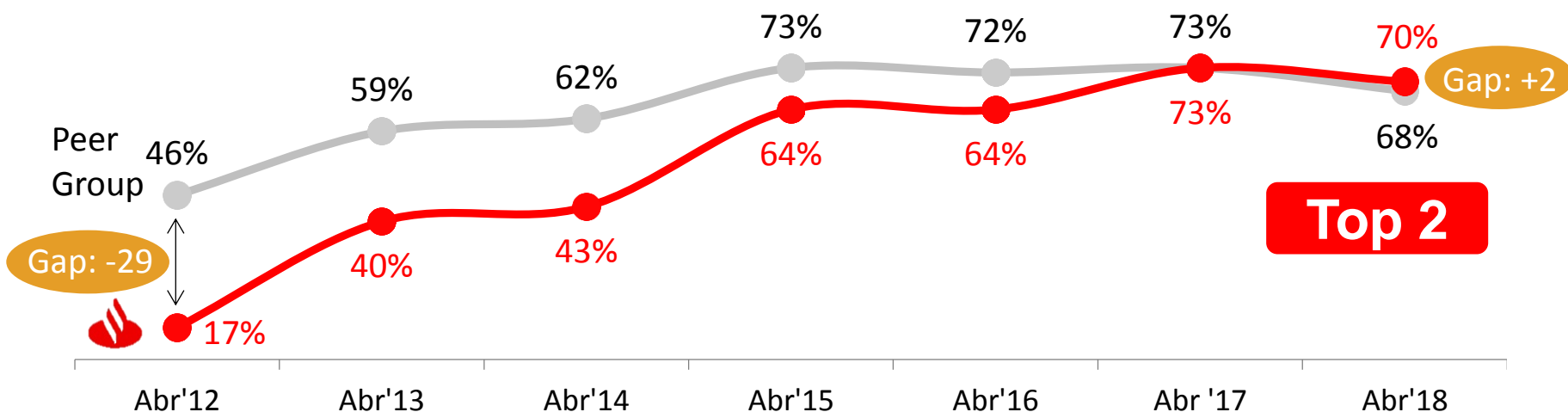
... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



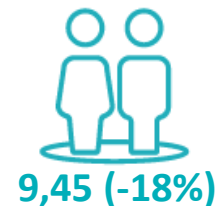
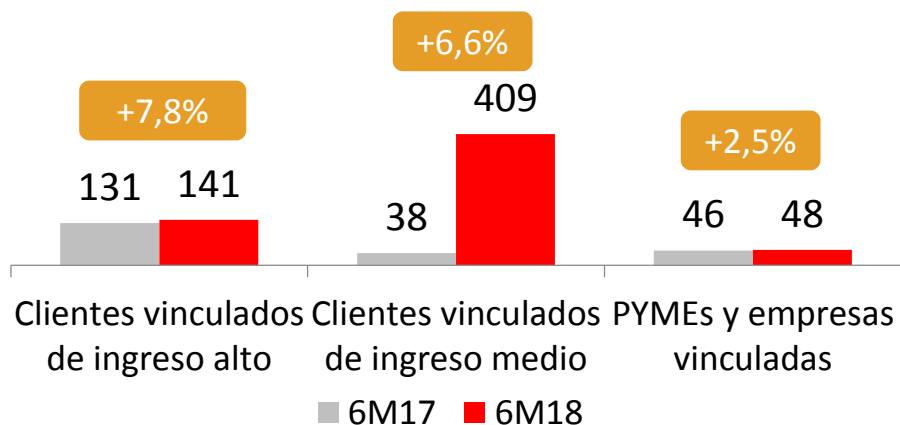
Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

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

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



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



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



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



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



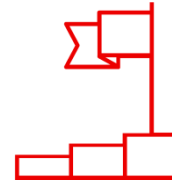
~16.600

Clientes Life hasta junio 2018



70%

De los clientes inscritos son nuevos



~25%

Del total de planes vendidos mensualmente son Life



6.6

Average monthly transaction through Life credit cards

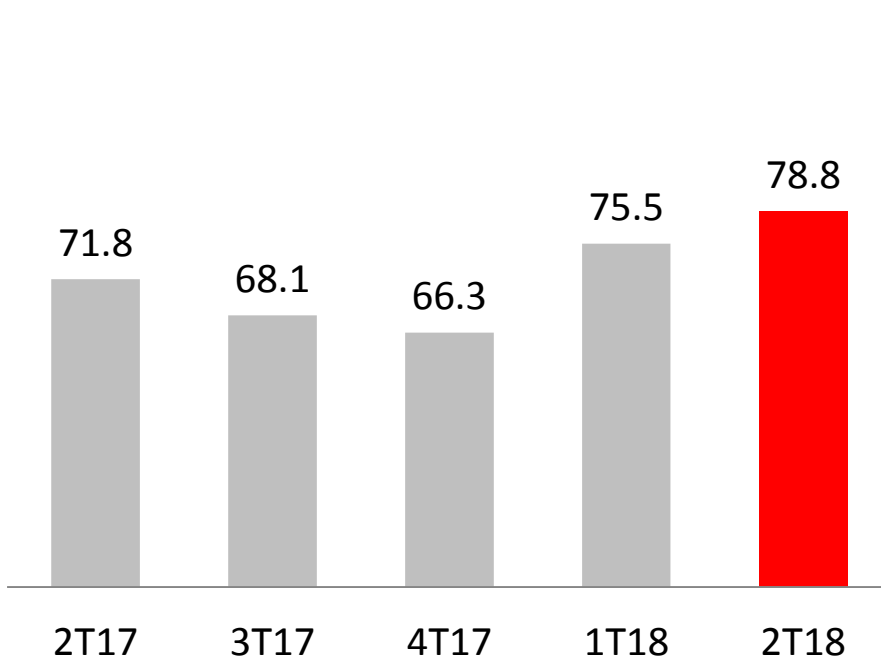


## Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

# Crecimiento saludable de comisiones impulsado por Retail y SCIB

### Comisiones netas

US\$mn

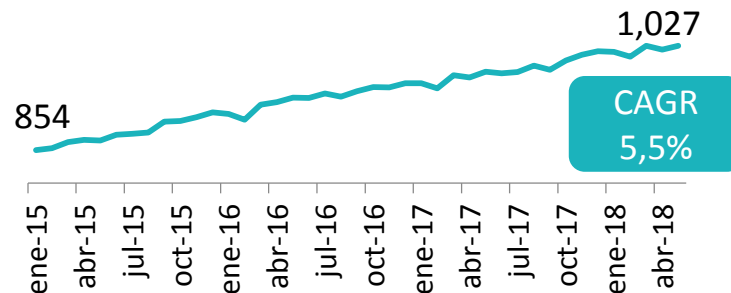


Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
Tarjetas de crédito, débito y ATMs	29,9	4,0%	(3,4%)
Comisiones de cobranza	23,3	4,2%	61,2%
Asset Management	22,6	8,2%	1,1%
Corretaje de seguros	18,8	(2,3%)	10,5%
Cuentas corrientes	16,5	5,2%	0,3%
Garantías y operaciones contingentes	16,3	(10,3%)	0,7%
Otros	26,8	37,9%	(18,7%)
<b>Total</b>	<b>154,3</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,4%</b>

# Cientees digitales sobrepasan el millón y transacciones digitales se duplican



## Cientees digitales



**100 millones → 210 millones**  
Transacciones mensuales a través de canales digitales<sup>1</sup>

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

1. Datos de diciembre 2016 a diciembre 2017

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



### Santander estrena nuevo programa Work/Café en Radio Zero

COMUNIDAD / INSTITUCIONAL

Este miércoles 1 de agosto se abrió un nuevo espacio conducido por la periodista Catalina Allendes, para conversar sobre emprendimiento, innovación, economía y de aquellas iniciativas que aportan a la sociedad.



**95%**

Satisfacción de clientes



**15% vs 17%**

Costo directo / ingresos  
(vs sucursal tradicional)



**+13%**

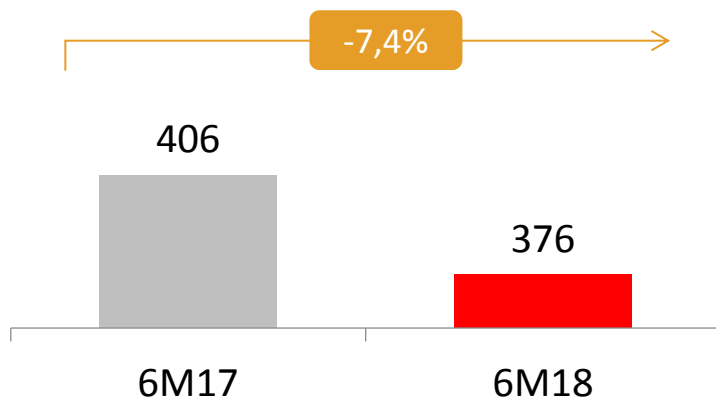
Aumento en ingresos vs  
sucursal tradicional



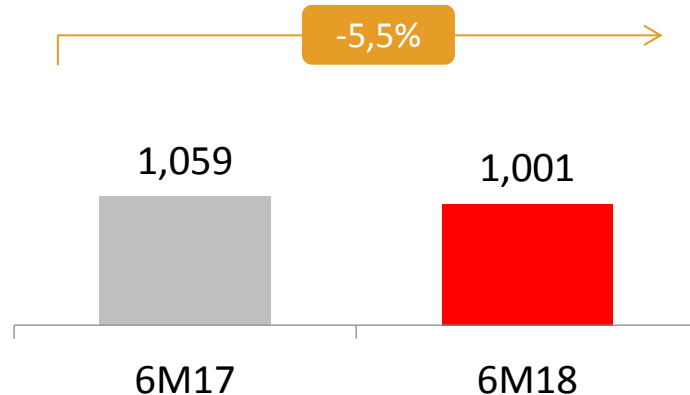
Tendremos 40 Workcafés a finales de este año

## Reestructurando nuestra red de distribución física

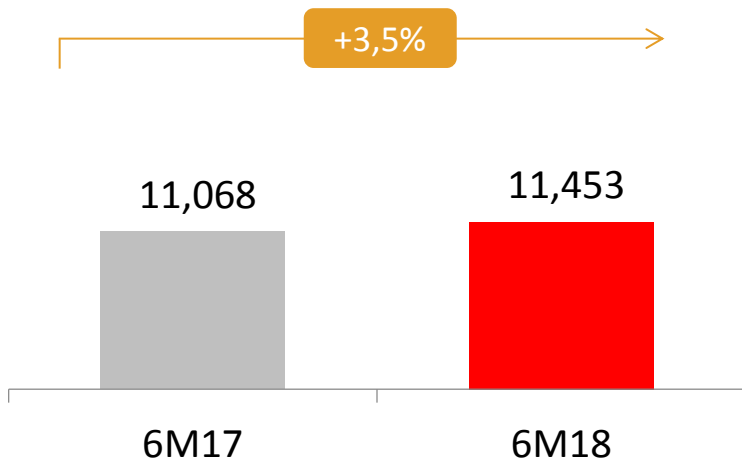
### Puntos de venta



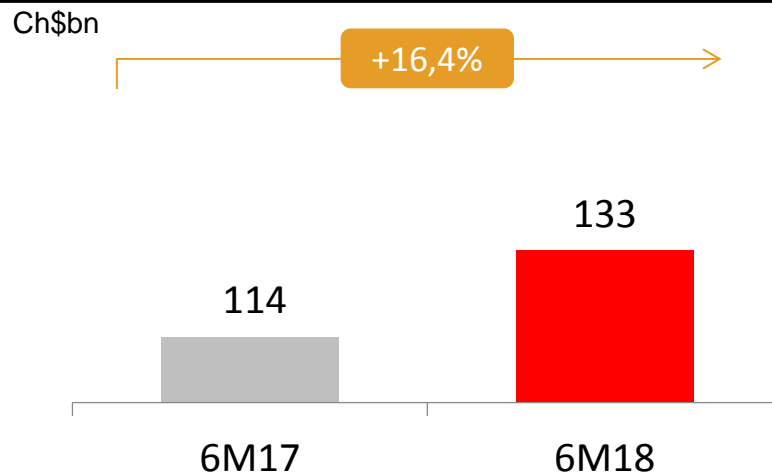
### ATMs



### Empleados



### Préstamos y depósitos/ Sucursales



### Seguimos invirtiendo en Ciberseguridad

#### Banco Santander anuncia medidas para incrementar seguridad de medios de pagos electrónicos

COMUNICADOS DE PRENSA / INSTITUCIONAL

Migrar su red de cajeros automáticos a la última versión de sistema operativo, acelerar la reconversión de todo su parque de tarjetas de crédito y débito al sistema de chip y desplegar una potente campaña de educación financiera y ciberseguridad, forman parte del repertorio de acciones que se activarán desde ya y con una alta prioridad.

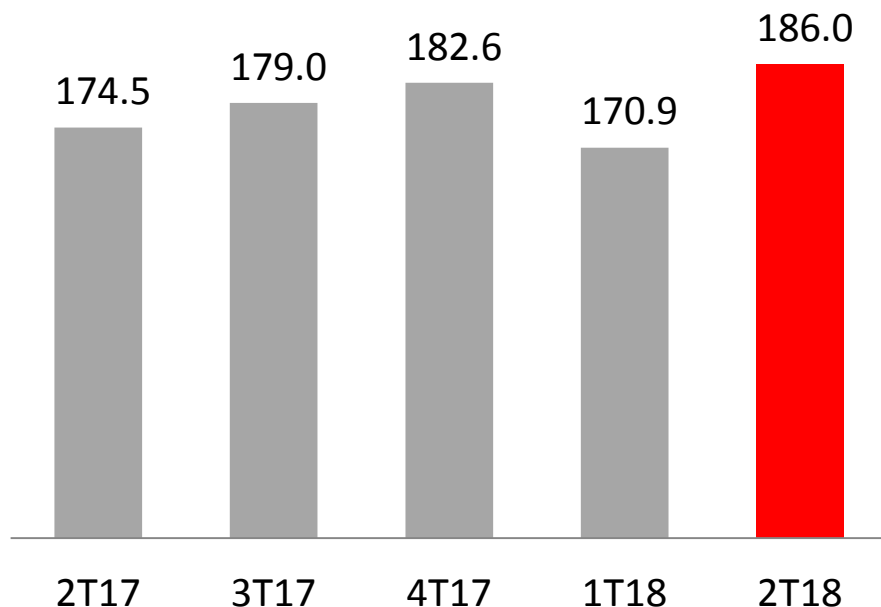


- Banco cuenta con un área de ciberseguridad desde hace 3 años.
- La inversión en ciberseguridad corresponde a ~15% de los gastos en tecnología.
- Completa modernización de los sistemas operativos de los ATMs y que estará implementada en un 100% antes de fin de año.
- Iniciar un proceso de total reemplazo del 1,2mm de tarjetas sin chip por otros que sí cuenten con este sistema. En la actualidad, el 80% de las oficinas del Banco ya cuenta con embozadoras que permiten la emisión de un plástico nuevo en 5 minutos.
- Se pondrá a disposición de los clientes una serie de tutoriales para evitar fraudes cibernéticos. En una primera fase serán voluntarias, pero que a partir de abril del próximo año serán exigido para operar con el banco.

## Mejorando la eficiencia

### Gastos operativos

Ch\$bn



Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
Gastos de personal	193,6	(0,2%)	16,2%
Gastos admin.	124,9	10,6%	0,9%
Depreciación	38,4	5,6%	0,4%
<b>Gastos operativos<sup>1</sup></b>	<b>356,9</b>	<b>4,0%</b>	<b>8,9%</b>
<b>Ratio de eficiencia<sup>2</sup></b>	<b>39,6%</b>	<b>-56bp</b>	<b>+186bp</b>
<b>Costos /Activos</b>	<b>1,9%</b>	<b>+5bp</b>	<b>+13bp</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

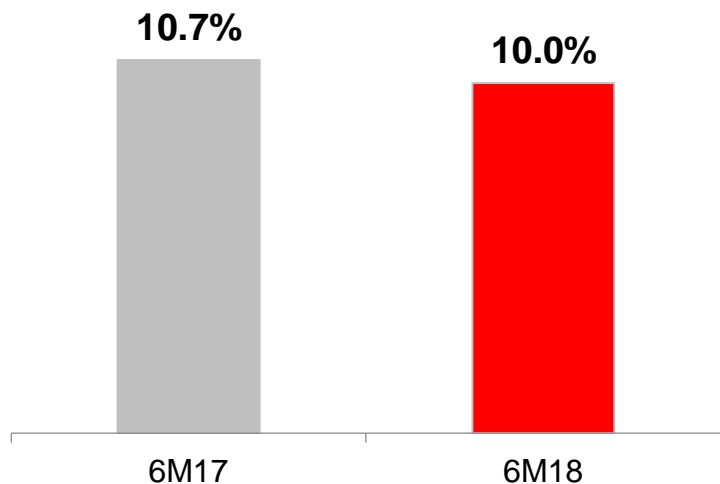


III **Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo**



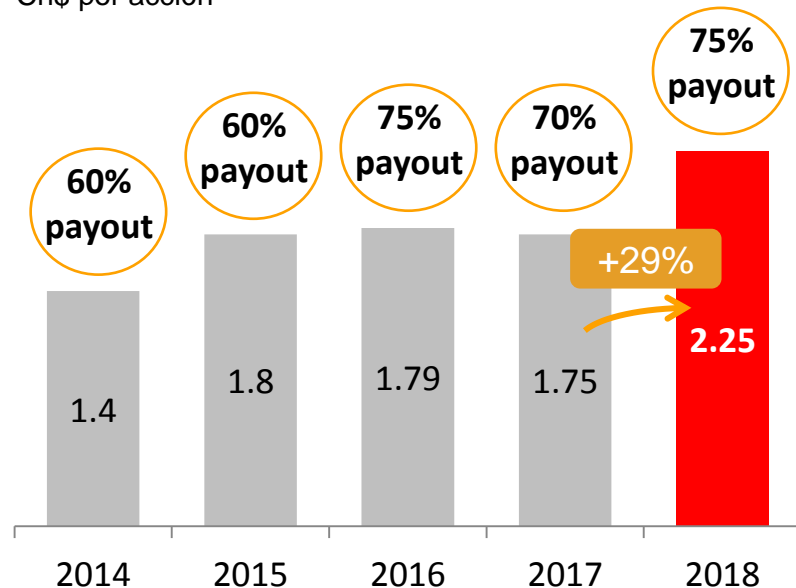
## Altos niveles de rentabilidad sostienen ratios de capital

### Core capital



### Dividendo por acción

Ch\$ por acción

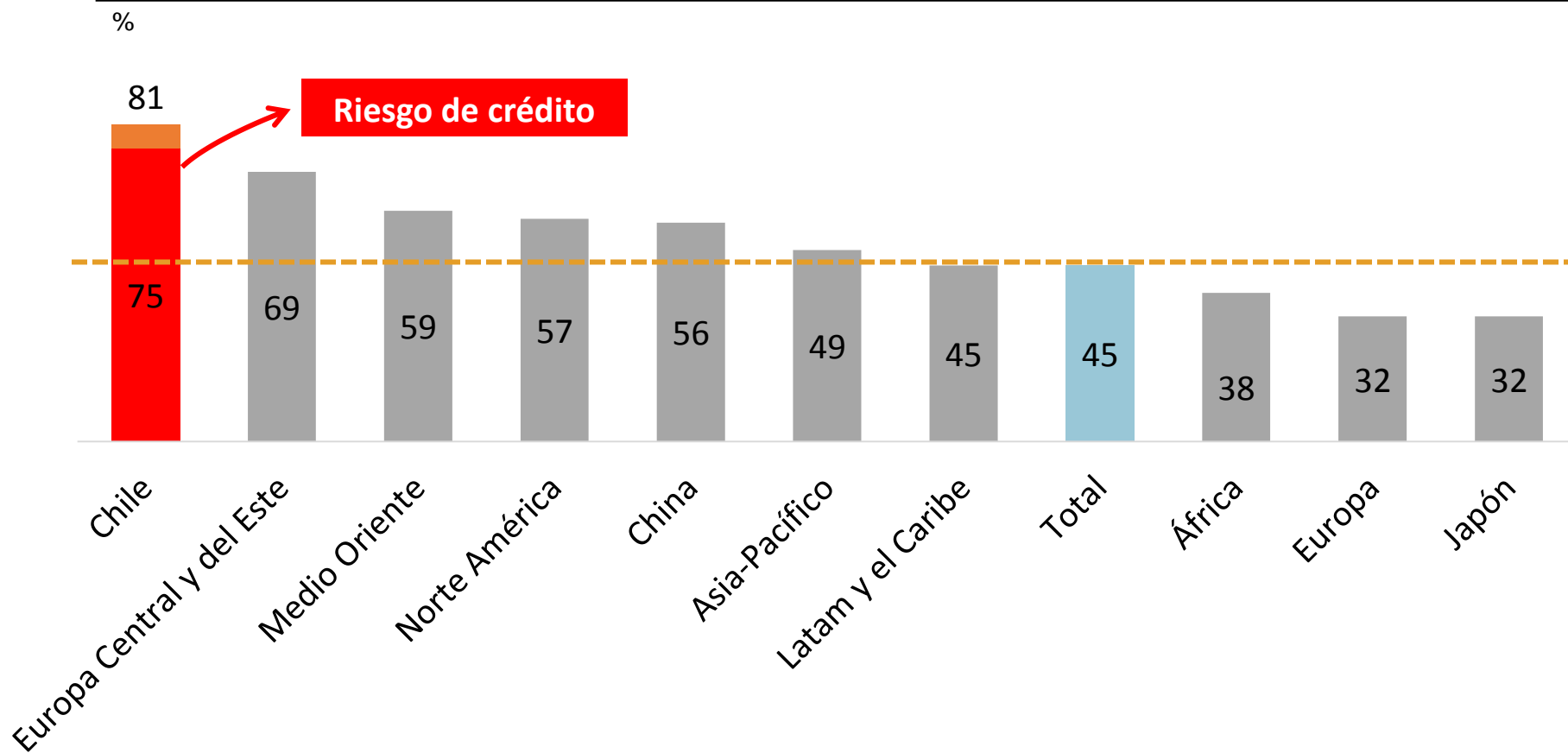


Retorno de dividendo = 4,2% en 2018

## 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>



# Agenda

**Entorno macroeconómico**

**Estrategia y resultados**

**Outlook**

## Perspectiva solida para segundo semestre de 2018

- Estimación de crecimiento de PIB para 2018 sube a 4%
- Crecimiento de colocaciones de 8% con foco en todos los segmentos
- MIN estables con inflación UF de 2018 2,9% con la tasa de interés subiendo hacia fines del año
- Crecimiento de comisiones en línea con el crédito impulsado por vinculación de y mayor crecimiento de la base de clientes totales
- Costo de crédito y calidad de activo estable
- Ratio de eficiencia cerca de 40%
- Tasa efectiva de impuestos crece 1,5%-2,0%

---

ROE de 19%-19,5% en 2018

---

# 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**



# Anexos

Unaudited Balance Sheet				
	Jun/18	Jun/18	Jun/17	Jun-18/Jun-17
	US\$ Ths <sup>1</sup>	Ch\$ Million		% Chg.
Cash and deposits in banks	2,217,487	1,450,015	1,344,043	7.9%
Cash items in process of collection	1,140,132	745,532	429,236	73.7%
Trading investments	418,364	273,568	700,334	(60.9%)
Investments under resale agreements	2,670	1,746	-	--%
Financial derivative contracts	3,416,146	2,233,818	2,215,654	0.8%
Interbank loans, net	45,475	29,736	235,512	(87.4%)
Loans and account receivables from customers, net	43,430,373	28,399,121	26,121,070	8.7%
Available for sale investments	4,448,887	2,909,127	2,169,845	34.1%
Held-to-maturity investments	-	-	-	--%
Investments in associates and other companies	46,325	30,292	25,179	20.3%
Intangible assets	93,372	61,056	59,343	2.9%
Property, plant and equipment	352,610	230,572	245,099	(5.9%)
Current taxes	16,246	10,623	5,969	78.0%
Deferred taxes	582,061	380,610	361,939	5.2%
Other assets	1,274,540	833,422	893,207	(6.7%)
<b>Total Assets</b>	<b>57,484,689</b>	<b>37,589,238</b>	<b>34,806,430</b>	<b>8.0%</b>
Deposits and other demand liabilities	12,429,665	8,127,758	7,195,893	12.9%
Cash items in process of being cleared	1,096,766	717,175	258,454	177.5%
Obligations under repurchase agreements	169,116	110,585	145,570	(24.0%)
Time deposits and other time liabilities	19,393,782	12,681,594	12,059,284	5.2%
Financial derivatives contracts	3,168,845	2,072,108	2,060,639	0.6%
Interbank borrowings	2,375,305	1,553,212	1,830,856	(15.2%)
Issued debt instruments	12,265,476	8,020,395	7,045,748	13.8%
Other financial liabilities	381,629	249,547	244,622	2.0%
Current taxes	-	-	-	--%
Deferred taxes	34,628	22,643	8,304	172.7%
Provisions	315,501	206,306	238,766	(13.6%)
Other liabilities	1,200,161	784,785	792,986	(1.0%)
<b>Total Liabilities</b>	<b>52,830,873</b>	<b>34,546,108</b>	<b>31,881,122</b>	<b>8.4%</b>
<b>Equity</b>				
Capital	1,363,057	891,303	891,303	--%
Reserves	2,940,850	1,923,022	1,781,818	7.9%
Valuation adjustments	(43,306)	(28,318)	17,161	(265.0%)
<b>Retained Earnings:</b>				
Retained earnings from prior years	-	-	-	--%
Income for the period	467,244	305,531	292,811	4.3%
Minus: Provision for mandatory dividends	(140,173)	(91,659)	(87,843)	4.3%
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>4,587,672</b>	<b>2,999,879</b>	<b>2,895,250</b>	<b>3.6%</b>
Non-controlling interest	66,143	43,251	30,058	43.9%
<b>Total Equity</b>	<b>4,653,816</b>	<b>3,043,130</b>	<b>2,925,308</b>	<b>4.0%</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>57,484,689</b>	<b>37,589,238</b>	<b>34,806,430</b>	<b>8.0%</b>

## Unaudited YTD Income Statement


	Jun/18	Jun/18	Jun/17	Jun-18/Jun-17
	US\$ Ths <sup>1</sup>	Ch\$ Million		% Chg.
Interest income	1,665,044	1,088,772	1,074,843	1.3%
Interest expense	(594,475)	(388,727)	(412,234)	(5.7%)
<b>Net interest income</b>	<b>1,070,569</b>	<b>700,045</b>	<b>662,609</b>	<b>5.6%</b>
Fee and commission income	377,042	246,548	230,862	6.8%
Fee and commission expense	(141,046)	(92,230)	(86,201)	7.0%
<b>Net fee and commission income</b>	<b>235,996</b>	<b>154,318</b>	<b>144,661</b>	<b>6.7%</b>
Net income (expense) from financial operations	(13,539)	(8,853)	4,899	(280.7%)
Net foreign exchange gain	77,434	50,634	67,238	(24.7%)
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>63,895</b>	<b>41,781</b>	<b>72,137</b>	<b>(42.1%)</b>
Other operating income	37,565	24,564	29,068	(15.5%)
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>1,408,026</b>	<b>920,708</b>	<b>908,475</b>	<b>1.3%</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(237,660)</b>	<b>(155,406)</b>	<b>(150,372)</b>	<b>3.3%</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>1,170,365</b>	<b>765,302</b>	<b>758,103</b>	<b>0.9%</b>
Personnel salaries and expenses	(296,035)	(193,577)	(194,026)	(0.2%)
Administrative expenses	(190,954)	(124,865)	(112,865)	10.6%
Depreciation and amortization	(58,786)	(38,440)	(36,400)	5.6%
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(545,775)</b>	<b>(356,882)</b>	<b>(343,291)</b>	<b>4.0%</b>
Impairment of property, plant and equipment	(60)	(39)	(349)	(88.8%)
Other operating expenses	(30,359)	(19,852)	(53,998)	(63.2%)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(576,194)</b>	<b>(376,773)</b>	<b>(397,638)</b>	<b>(5.2%)</b>
<b>Operating income</b>	<b>594,172</b>	<b>388,529</b>	<b>360,465</b>	<b>7.8%</b>
Income from investments in associates and other companies	4,589	3,001	1,605	87.0%
<b>Income before tax</b>	<b>598,761</b>	<b>391,530</b>	<b>362,070</b>	<b>8.1%</b>
Income tax expense	(129,353)	(84,584)	(68,351)	23.7%
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>469,408</b>	<b>306,946</b>	<b>293,719</b>	<b>4.5%</b>
Net income discontinued operations	-	-	-	--%
<b>Net income attributable to:</b>				
Non-controlling interest	2,164	1,415	908	55.8%
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>467,244</b>	<b>305,531</b>	<b>292,811</b>	<b>4.3%</b>

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$653.90 / US\$1



## Unaudited Quarterly Income Statement

	2Q18	2Q18	1Q18	2Q17	2Q18/2Q17	2Q18/1Q18
	US\$ Ths <sup>1</sup>		Ch\$ Million			% Chg.
Interest income	857,501	560,720	528,052	550,875	1.8%	6.2%
Interest expense	(317,159)	(207,390)	(181,337)	(206,841)	0.3%	14.4%
<b>Net interest income</b>	<b>540,343</b>	<b>353,330</b>	<b>346,715</b>	<b>344,034</b>	<b>2.7%</b>	<b>1.9%</b>
Fee and commission income	187,175	122,394	124,154	115,567	5.9%	(1.4%)
Fee and commission expense	(66,631)	(43,570)	(48,660)	(43,729)	(0.4%)	(10.5%)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>120,544</b>	<b>78,824</b>	<b>75,494</b>	<b>71,838</b>	<b>9.7%</b>	<b>4.4%</b>
Net income (expense) from financial operations	28,018	18,321	(27,174)	3,623	405.7%	167.4%
Net foreign exchange gain	365	239	50,395	31,782	(99.2%)	(99.5%)
<b>Total financial transactions, net</b>	<b>28,384</b>	<b>18,560</b>	<b>23,221</b>	<b>35,405</b>	<b>(47.6%)</b>	<b>(20.1%)</b>
Other operating income	27,920	18,257	6,307	16,049	13.8%	189.5%
<b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>	<b>717,191</b>	<b>468,971</b>	<b>451,737</b>	<b>467,326</b>	<b>0.4%</b>	<b>3.8%</b>
<b>Provision for loan losses</b>	<b>(122,344)</b>	<b>(80,001)</b>	<b>(75,405)</b>	<b>(76,510)</b>	<b>4.6%</b>	<b>6.1%</b>
<b>Net operating profit</b>	<b>594,846</b>	<b>388,970</b>	<b>376,332</b>	<b>390,816</b>	<b>(0.5%)</b>	<b>3.4%</b>
Personnel salaries and expenses	(159,139)	(104,061)	(89,516)	(101,350)	2.7%	16.2%
Administrative expenses	(95,902)	(62,710)	(62,155)	(54,383)	15.3%	0.9%
Depreciation and amortization	(29,454)	(19,260)	(19,180)	(18,778)	2.6%	0.4%
<b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b>	<b>(284,495)</b>	<b>(186,031)</b>	<b>(170,851)</b>	<b>(174,511)</b>	<b>6.6%</b>	<b>8.9%</b>
Impairment of property, plant and equipment	-	-	(39)	(165)	--%	--%
Other operating expenses	(15,187)	(9,931)	(9,921)	(35,181)	(71.8%)	0.1%
<b>Total operating expenses</b>	<b>(299,682)</b>	<b>(195,962)</b>	<b>(180,811)</b>	<b>(209,857)</b>	<b>(6.6%)</b>	<b>8.4%</b>
<b>Operating income</b>	<b>295,164</b>	<b>193,008</b>	<b>195,521</b>	<b>180,959</b>	<b>6.7%</b>	<b>(1.3%)</b>
Income from investments in associates and other companies	3,328	2,176	825	885	145.9%	163.8%
<b>Income before tax</b>	<b>298,492</b>	<b>195,184</b>	<b>196,346</b>	<b>181,844</b>	<b>7.3%</b>	<b>(0.6%)</b>
Income tax expense	(61,219)	(40,031)	(44,553)	(31,143)	28.5%	(10.1%)
<b>Net income from ordinary activities</b>	<b>237,273</b>	<b>155,153</b>	<b>151,793</b>	<b>150,701</b>	<b>3.0%</b>	<b>2.2%</b>
Net income discontinued operations	-	-	-	-	--%	--%
<b>Net income attributable to:</b>						
Non-controlling interest	976	638	777	265	140.8%	(17.9%)
<b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>	<b>236,298</b>	<b>154,515</b>	<b>151,016</b>	<b>150,436</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.3%</b>

 The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$653.90 / US\$1

<b>Profitability &amp; Efficiency</b>	<b>06M18</b>	<b>06M17</b>	<b>Change bp</b>
Net interest margin (NIM) <sup>1</sup>	4.5%	4.4%	9
Efficiency ratio <sup>2</sup>	39.6%	40.2%	(56)
Return on avg. equity	20.0%	20.3%	(25)
Return on avg. assets	1.7%	1.6%	5
Core capital ratio	10.0%	10.7%	(65)
BIS ratio	12.8%	13.6%	(84)
Return on RWA	2.1%	2.2%	(3)

<b>Asset Quality Ratios</b>	<b>Jun/18</b>	<b>Jun/17</b>	<b>Change bp</b>
NPL ratio <sup>3</sup>	2.2%	2.2%	6
Coverage of NPLs ratio <sup>4</sup>	123.9%	136.2%	(1,231)
Cost of credit <sup>5</sup>	1.1%	1.1%	(1)

<b>Structure (#)</b>	<b>Jun/18</b>	<b>Jun/17</b>	<b>Change (%)</b>
Branches	376	406	(7.4%)
ATMs	1,001	1,059	(5.5%)
Employees	11,453	11,068	3.5%

<b>Market Capitalization</b>	<b>Jun/18</b>	<b>Jun/17</b>	<b>Change (%)</b>
Net income per share (Ch\$)	1.62	1.55	4.3%
Net income per ADR (US\$)	0.99	0.94	5.9%
Stock price (Ch\$/ per share)	51.27	42.24	21.4%
ADR price (US\$ per share)	31.43	25.41	23.7%
Market capitalization (US\$m)	14,435	11,971	20.6%
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 = 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.