

Banco Santander Chile

Resultados de 2T18

Agosto 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



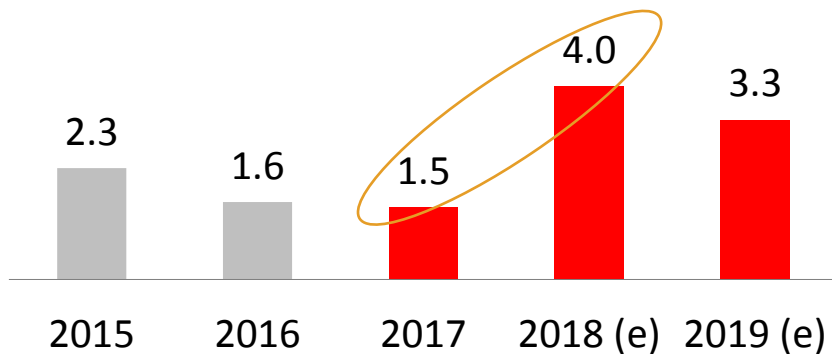
Outlook

Entorno macroeconómico

Expectativas del PIB creciendo para 2018-19

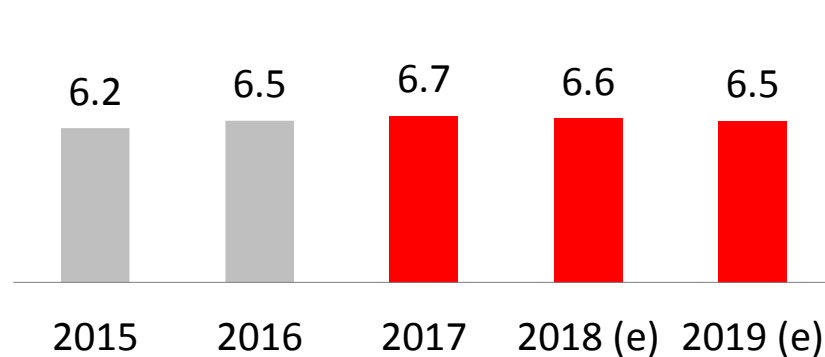
PIB

YoY crecimiento real, %



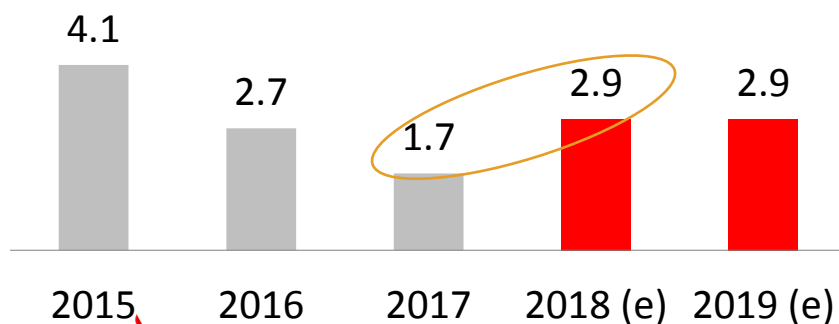
Desempleo

% de fuerza laboral, %



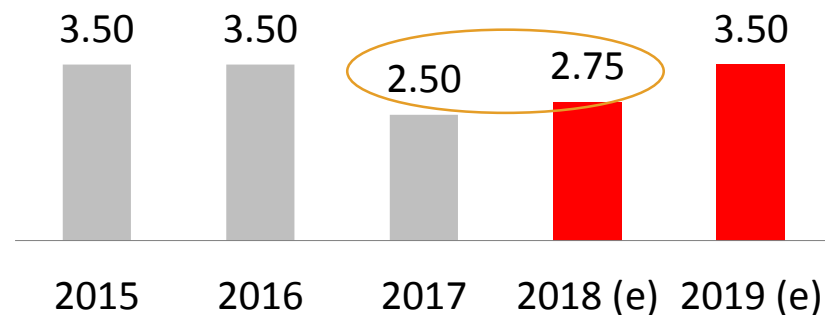
Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



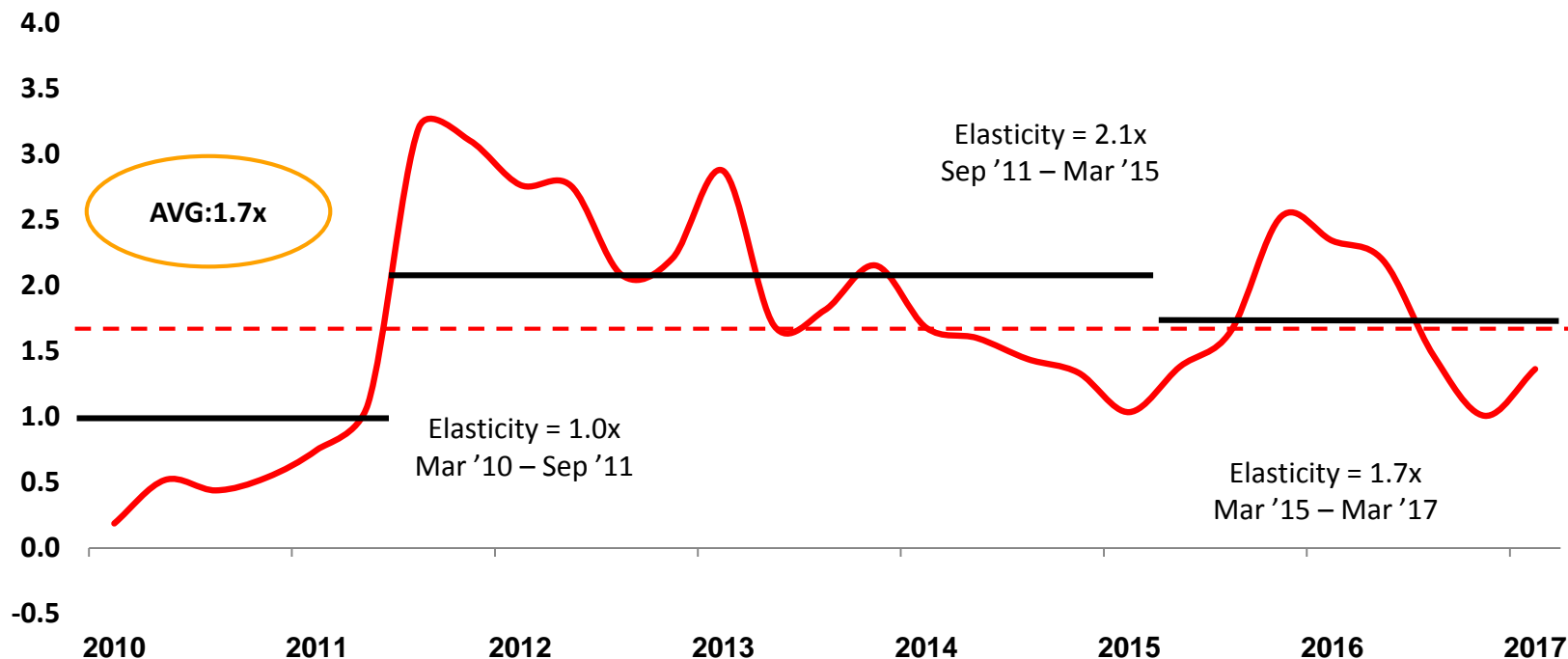
TPM Banco Central

%



El ritmo de crecimiento del crédito debería seguir acelerándose

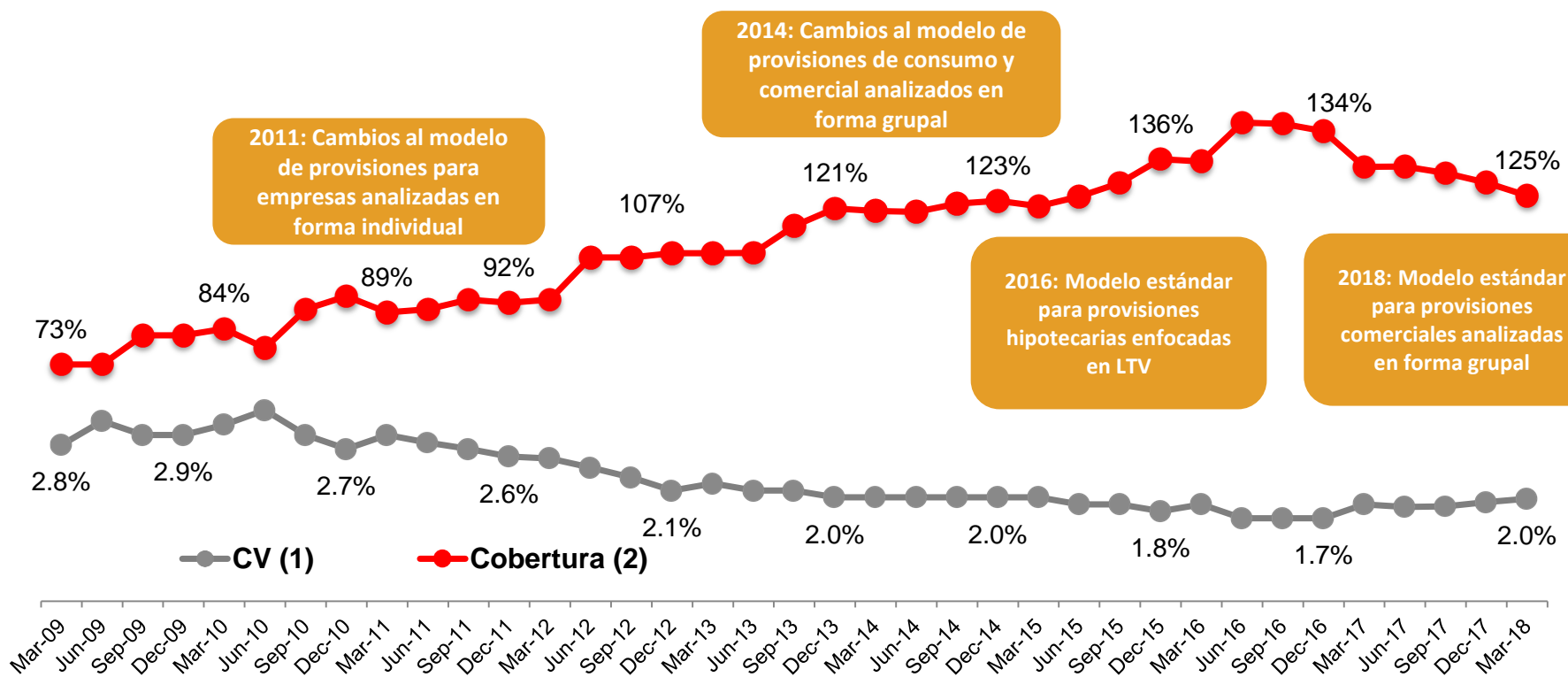
Loan growth multiplier¹



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

Calidad de cartera estable/ cobertura crece con cambios de norma

Cartera vencida y cobertura (%)



Nuevo modelo de provisiones para colocaciones analizadas en forma grupal

- La SBIF publicó la norma final de modelo estandarizado de provisiones de colocaciones comerciales analizados en forma colectiva.
- Incluye principalmente nuestros colocaciones comerciales a individuos y PYMEs
- La SBIF estima un impacto limitado de US\$ 300mn para el sistema o 1% de patrimonio
- Se implementa desde Julio1, 2019 , con reconocimiento en resultados como un cargo extraordinario
- Todavía estamos estimando el impacto. Tenemos un año para mitigar partes de los efectos a través de la admisión y políticas de precio.
- Para más información: www.sbif.cl

Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y resultados

Outlook

Nuevo Presidente ejecutivo y 3 nuevos miembros independientes

Claudio Melandri



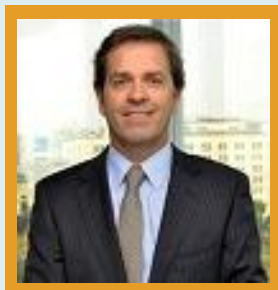
- Presidente ejecutivo desde Marzo 1, 2018
- Gerente general de Santander Chile desde Enero 2010 a Marzo 2018.
- Más de 30 años de experiencia en la industria financiera
- Llegó a Santander Chile en 1991

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.

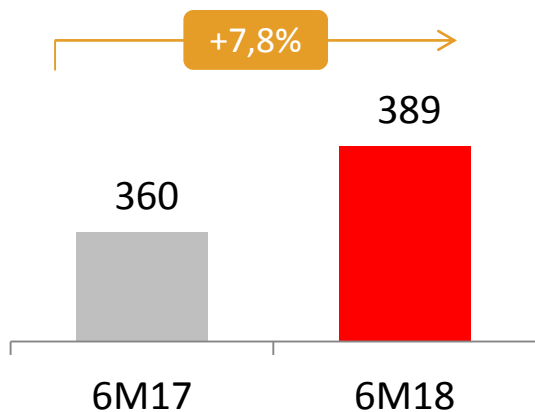
Alfonso Gomez Morales



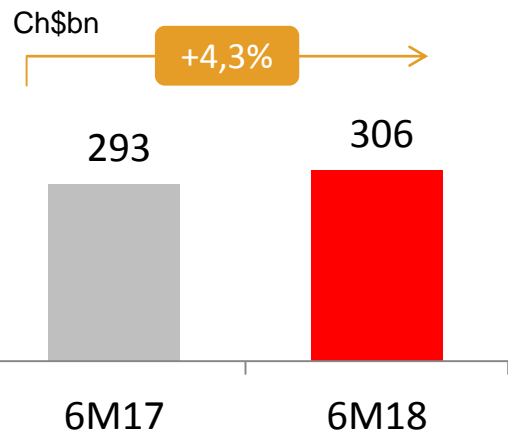
- Director desde Marzo 27, 2018
- Presidente ejecutivo del Centro de Innovación UC Anacleto Angelini.
- Fundador de Apple Chile, Unlimited, Virtualia, La primer red social de Latinoamérica.

Crecimiento en utilidades impulsado por el aumento positivo en ingresos operativos

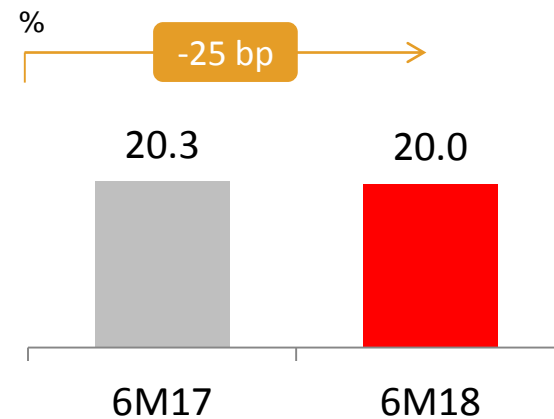
Ingresos operativos



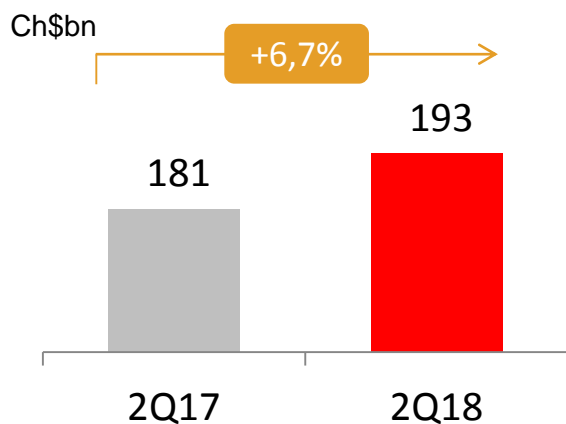
Utilidad neta¹



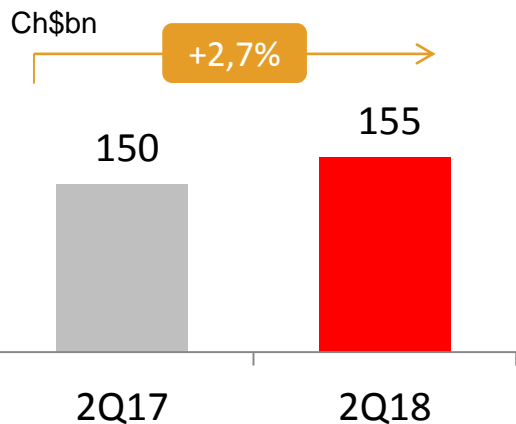
ROE



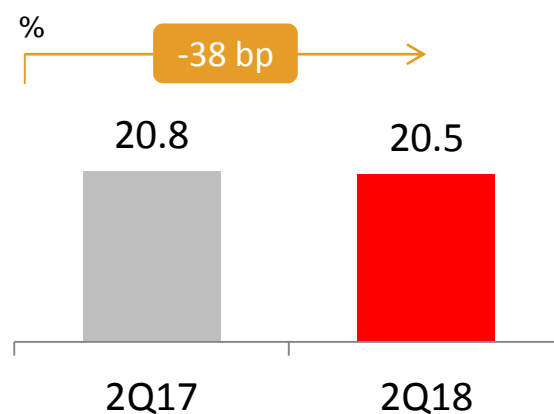
Ingresos operativos



Utilidad neta¹



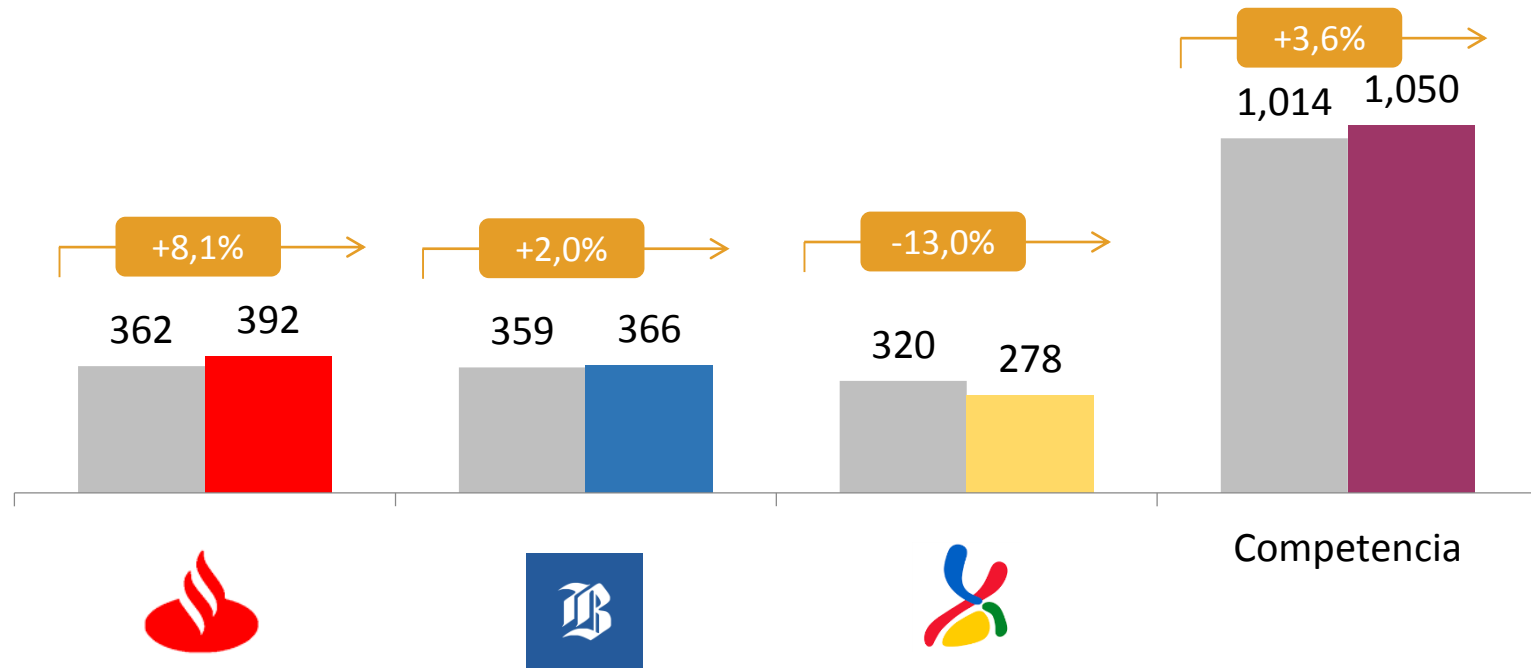
ROE



Utilidad antes de impuesto creciendo mayor que la competencia








Utilidad antes impuestos

Ch\$bn a Junio 2017 y Junio 2018, excepto la Competencia¹



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 ¹	 +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 ²	 -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

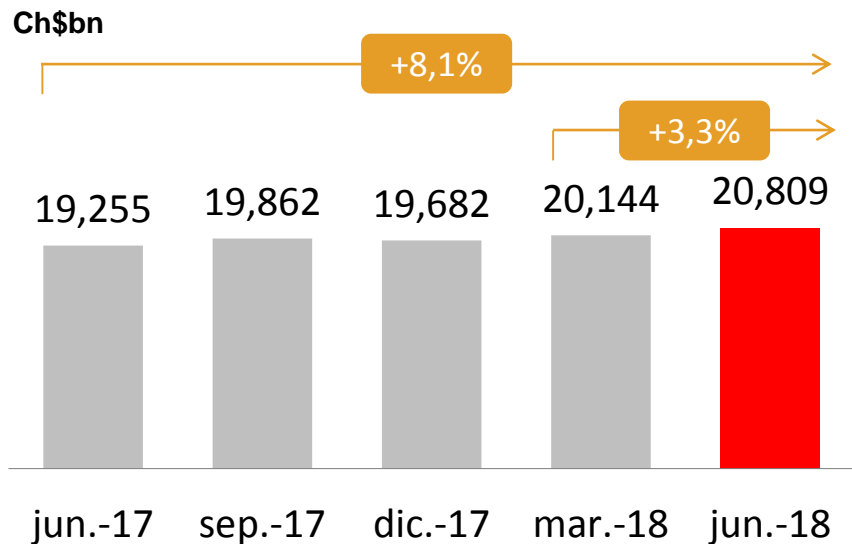


III Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

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

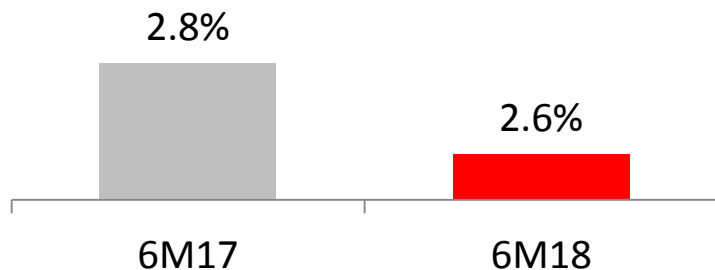
Crecimiento positivo YoY de depósitos a la vista en el trimestre

Depósitos Totales

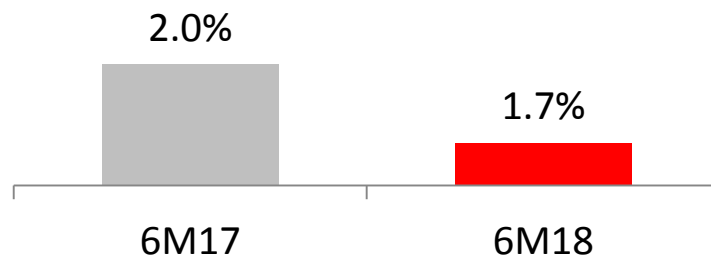


Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
A la vista	8.128	12,9%	(0,6%)
A plazo	12.682	5,2%	6,0%
Total Depósitos	20.809	8,1%	3,3%
Fondos mutuos ¹	5.557	(0,1%)	3,2%
Préstamos/ Depósitos ²	98,1%		
LCR ³	122,9%		
NSFR ⁴	109,0%		

Costo promedio trimestral de fondos



Costo promedio trimestral de depósitos a la vista y a plazo

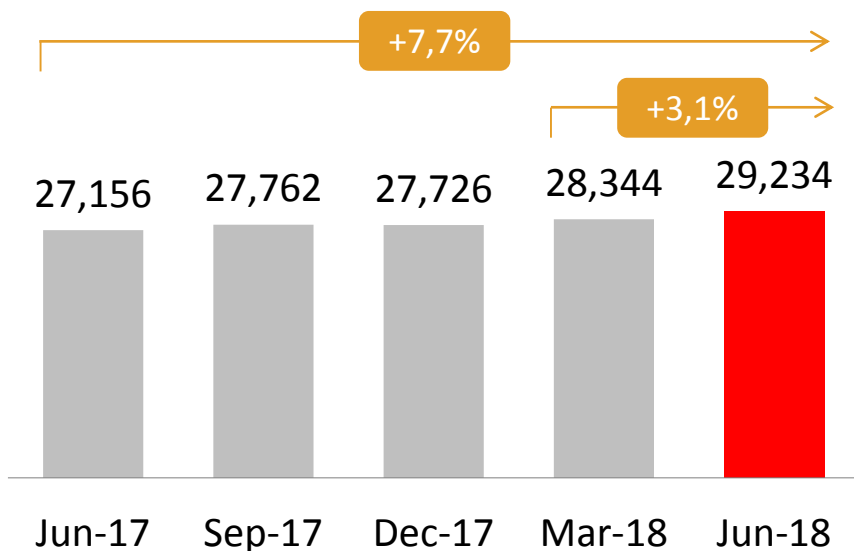


1. Banco Santander Chile es el corredor exclusivo de los FFMM administrados por Santander Asset Management, una subsidiaria de SAM Investment Holdings Limited. 2. (Préstamos netos – porción de hipotecas financiadas con bonos de largo plazo) / (Depósitos a la vista + depósitos a plazo). 3. LCR: *Liquidity Coverage Ratio* bajo reglas ECB. Éstos no son modelos chilenos 4. NSFR: *Net Stable Funding Ratio* según metodología interna

Crecimiento de préstamos acelerando con la economía

Total Préstamos

Ch\$bn



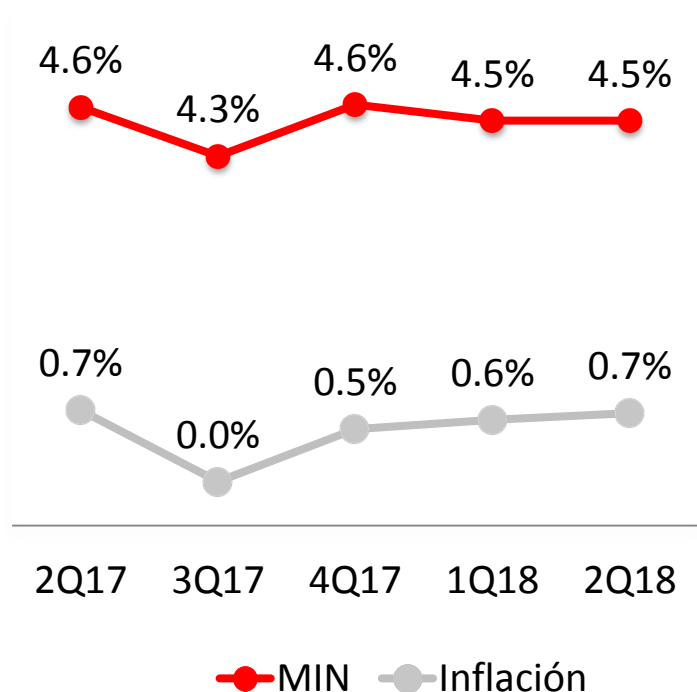
Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
Individuos ¹	15.976	6,5%	2,1%
Consumo	4.642	3,8%	1,0%
Hipoteca	9.523	7,5%	2,7%
PYMEs	3.797	2,1%	1,8%
Retail	19.772	5,6%	2,0%
Empresas	7.388	14,2%	5,9%
Corporativa	1.949	3,9%	3,3%
Total²	29.234	7,7%	3,1%

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 a 4,5%

MIN¹ & Inflación UF



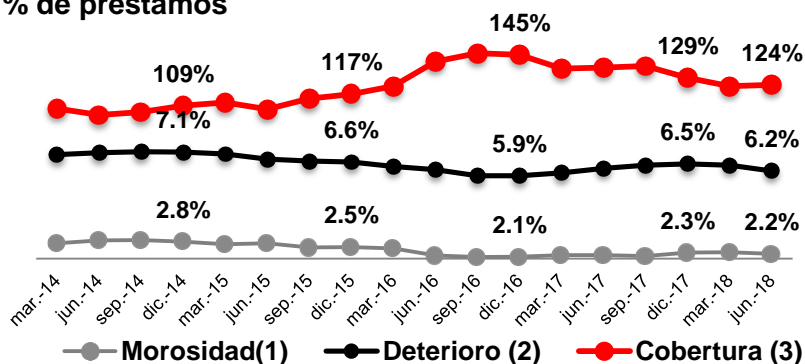
Margen financiero

Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
Ingresos por intereses y reajustes	700	5,6%	101,9%
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 ¹	7,0%	-16bp	+10bp
Costo de fondos ²	2,6%	-18bp	+12bp

Evolución positiva de calidad de activo

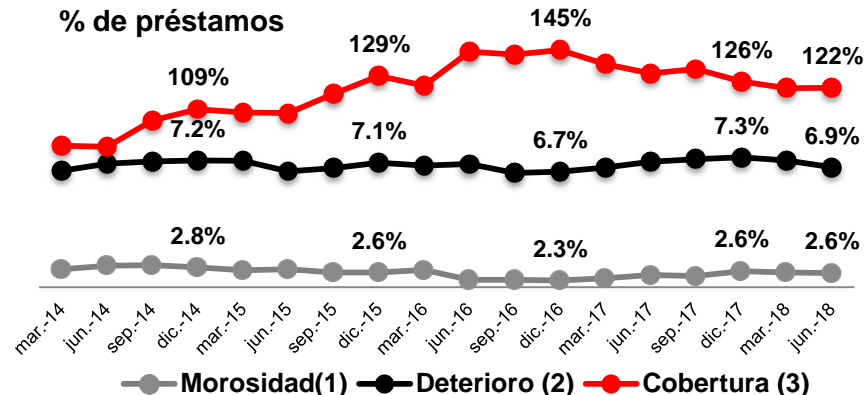
Préstamos totales

% de préstamos



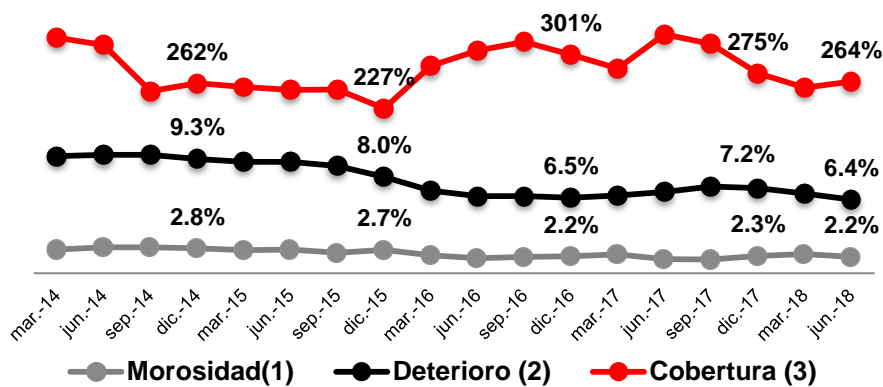
Préstamos comerciales

% de préstamos



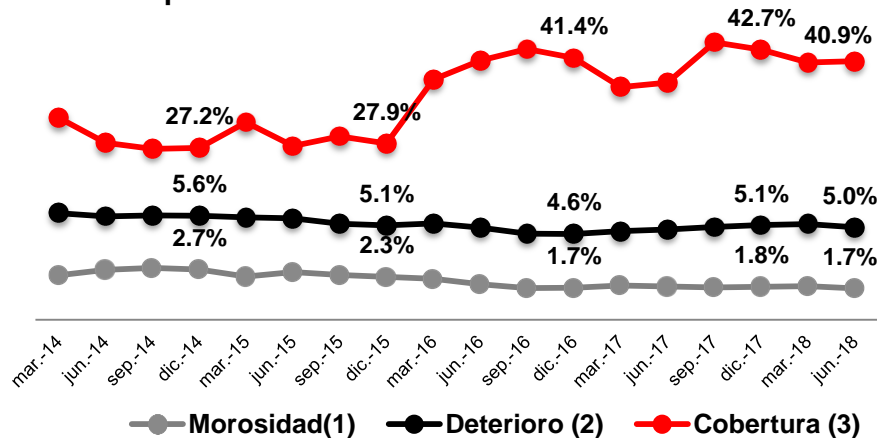
Prestamos de consumo

% de préstamos



Préstamos hipotecarios

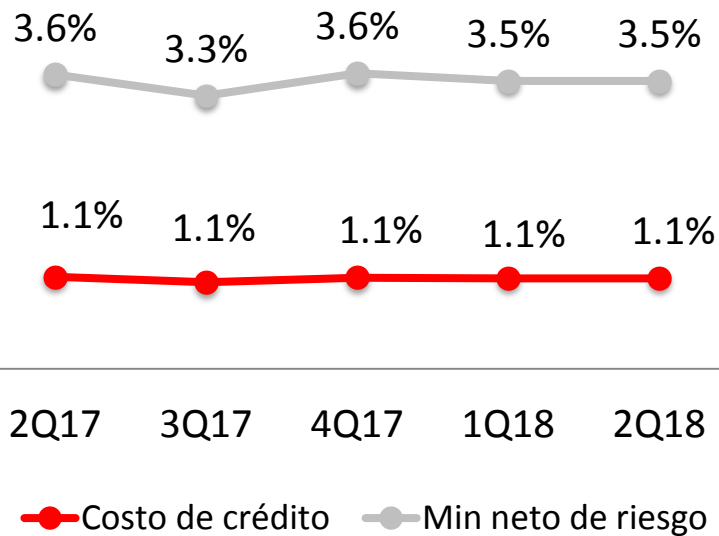
% de préstamos



Costo de crédito se mantiene en 1,1%

Costo de crédito¹ y MIN neto de riesgo²

% of loans

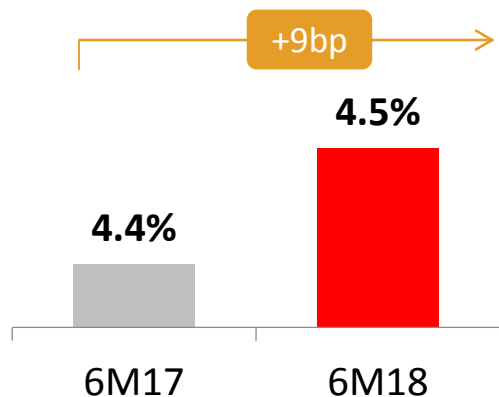


Provisones

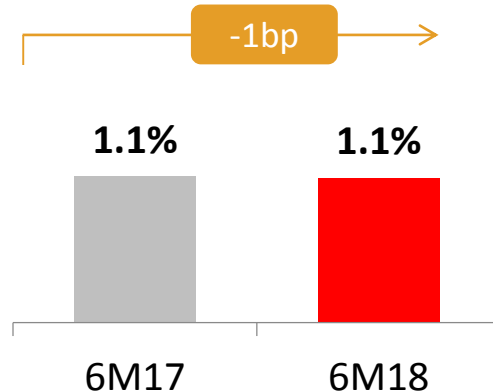
Ch\$ bn	6M18	YoY
Provisiones brutas y castigos	(200.663)	5,4%
Recuperaciones	45.257	12,9%
Provisiones totales	(155.406)	3,3%

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

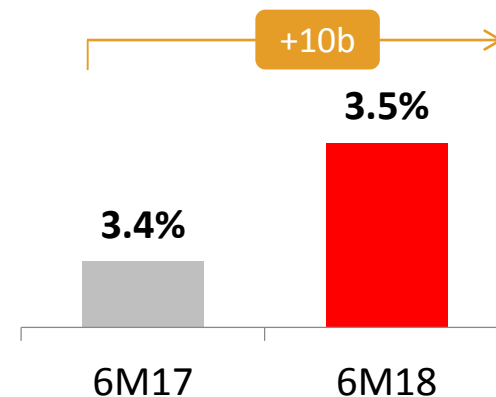
MIN



Costo de riesgo



MIN neto de riesgo

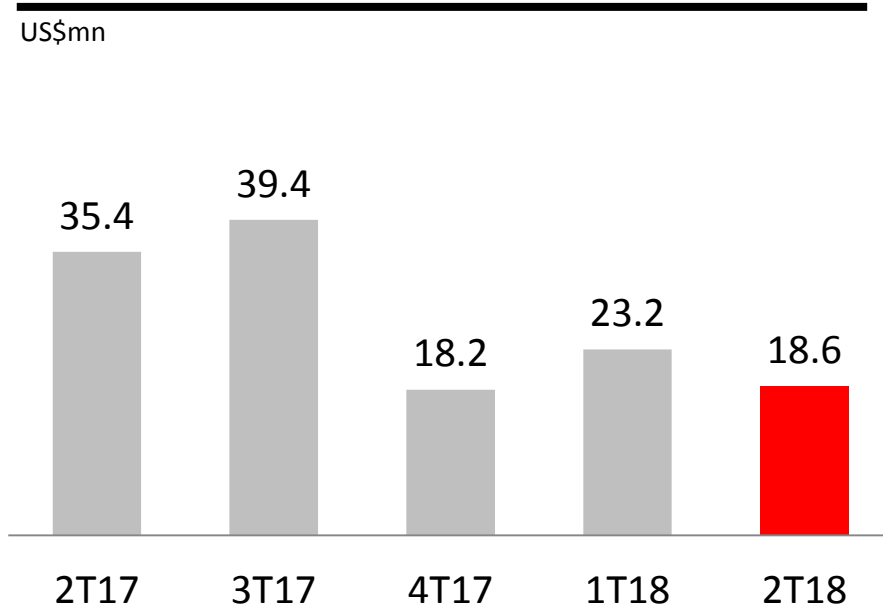


Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

El resultado por operaciones financieras afectado por movimiento de tasas en las cartera de liquidez

Resultado operaciones financiera¹

US\$mn



Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
Tesorería de clientes	42,105	(10.2%)	33.0%
ALCO y otros	(325)	-%	-%
Total	41,780	(42.1%)	(20.1%)

3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



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



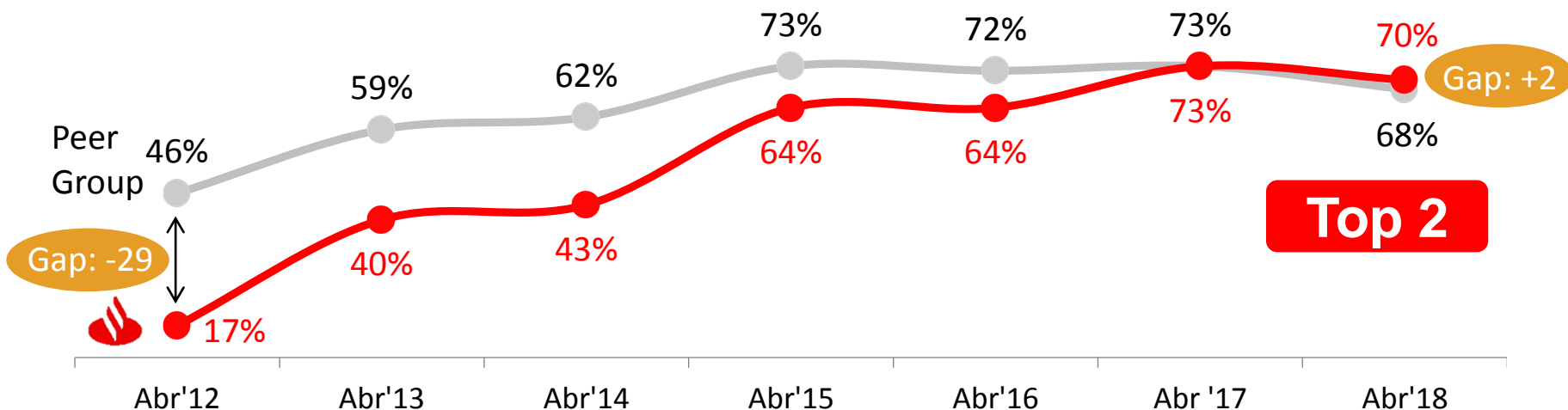
II ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



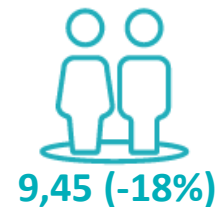
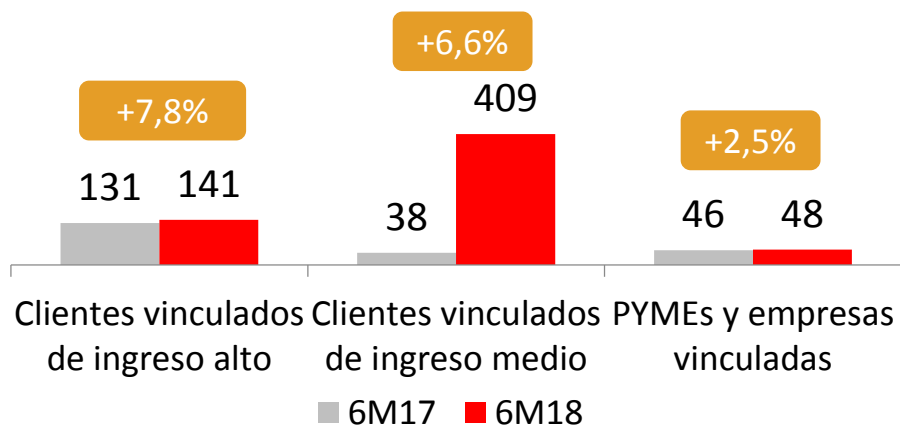
III Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

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



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



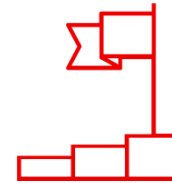
~16.600

Clientes Life hasta junio 2018



70%

De los clientes inscritos son nuevos



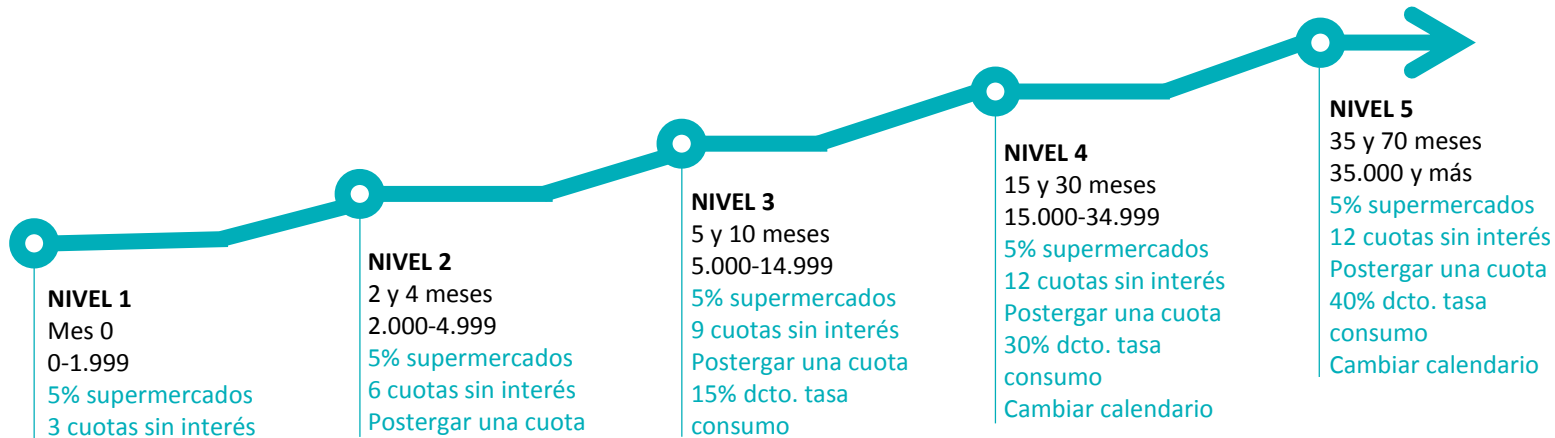
~25%

Del total de planes vendidos mensualmente son Life



6.6

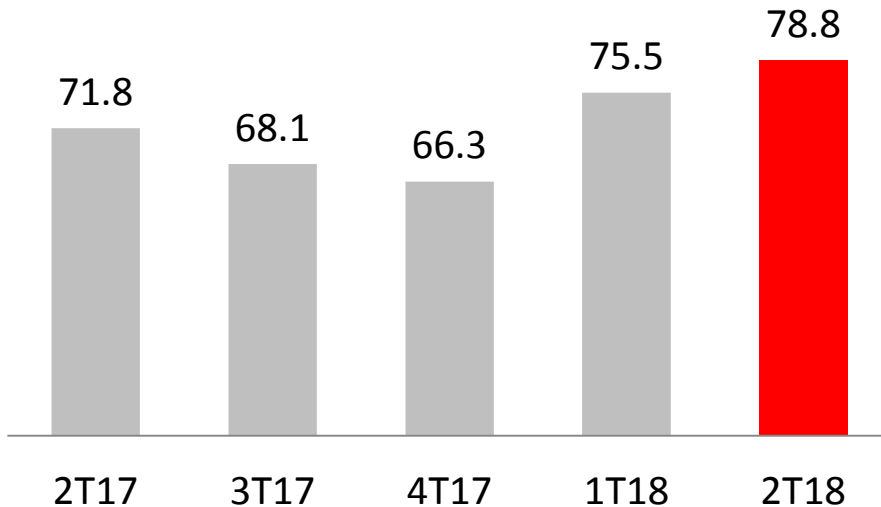
Average monthly transaction through Life credit cards



Crecimiento saludable de comisiones impulsado por Retail y SCIB

Comisiones netas

US\$mn



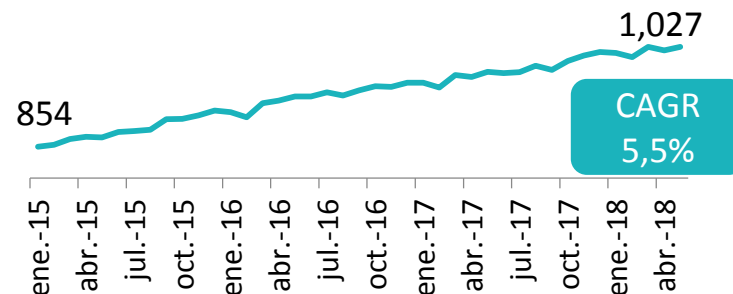
Ch\$ bn	6M18	YoY	QoQ
Tarjetas de crédito, débito y ATMs	29,9	4,0%	(3,4%)
Comisiones de cobranza	23,3	4,2%	61,2%
Asset Management	22,6	8,2%	1,1%
Corretaje de seguros	18,8	(2,3%)	10,5%
Cuentas corrientes	16,5	5,2%	0,3%
Garantías y operaciones contingentes	16,3	(10,3%)	0,7%
Otros	26,8	37,9%	(18,7%)
Total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

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

Cientes digitales sobrepasan el millón y transacciones digitales se duplican



Cientes digitales



100 millones → 210 millones

Transacciones mensuales a través de canales digitales¹

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%

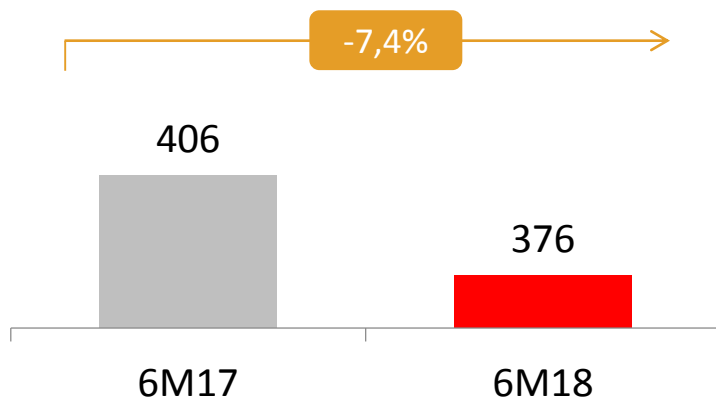
Aumento en ingresos vs
sucursal tradicional



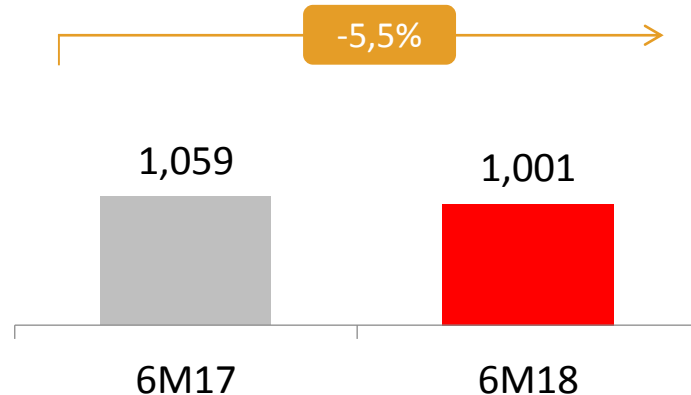
Tendremos 40 Workcafés a finales de este año

Reestructurando nuestra red de distribución física

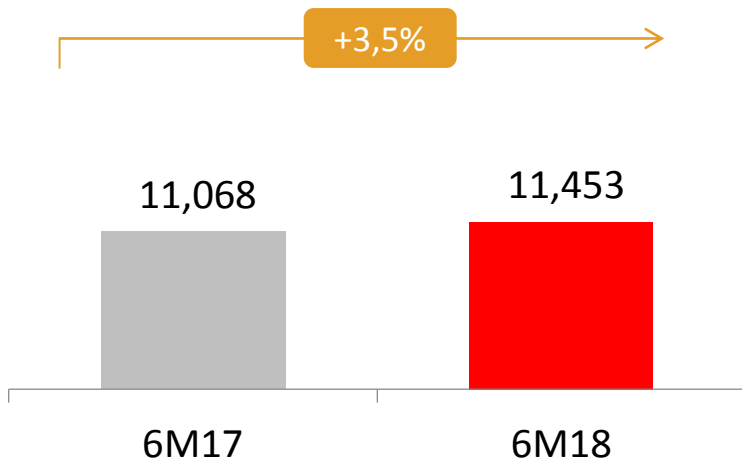
Puntos de venta



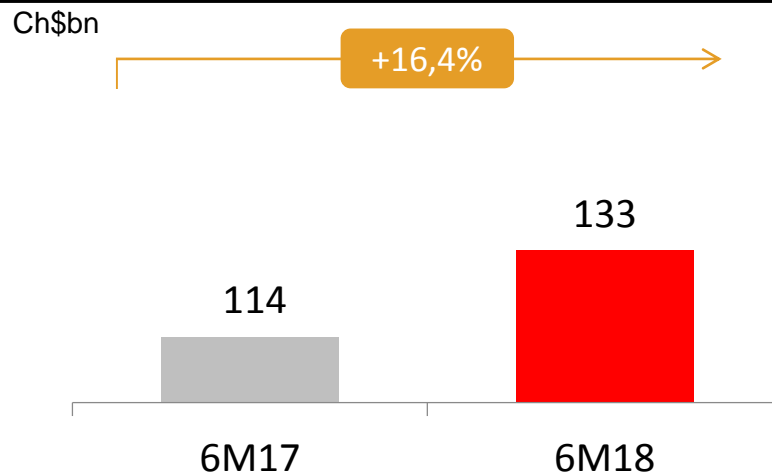
ATMs



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.

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

Seguimos invirtiendo en Ciberseguridad

30/07/2018 por SBIF

Ciberseguridad: se imparten instrucciones a los bancos sobre implementación de planes de modernización de tarjetas y cajeros

Mediante una carta enviada a los gerentes generales de los bancos que emiten tarjetas y cuentan con cajeros propios establecidos en el país se les solicitó informar los planes que serán implementados para la modernización de tarjetas de pago y cajeros automáticos.

Con motivo de la agenda para robustecer la gestión de la ciberseguridad que ha impulsado el Superintendente **Mario Farren**, el pasado viernes 27 de julio le fue enviada una carta a los gerentes generales de los bancos que emiten tarjetas y cuentan con cajeros propios establecidos en el país. El objeto de la nota fue solicitar los planes que serán implementados para la modernización de tarjetas de pago y cajeros automáticos.

Es del caso recordar que el Superintendente ha requerido a los bancos la adopción de medidas concretas relacionadas con la ciberseguridad, entre las que se incluyen la actualización de los sistemas operativos en base a los cuales funcionan los cajeros automáticos y la renovación de tarjetas, agregando a la banda magnética, la tecnología chip.

La carta enviada señala que la *"Superintendencia considera de la mayor importancia que las entidades bancarias supervisadas operen con los más altos estándares de seguridad en todas las materias asociadas con dicho riesgo (ciberseguridad)"*.

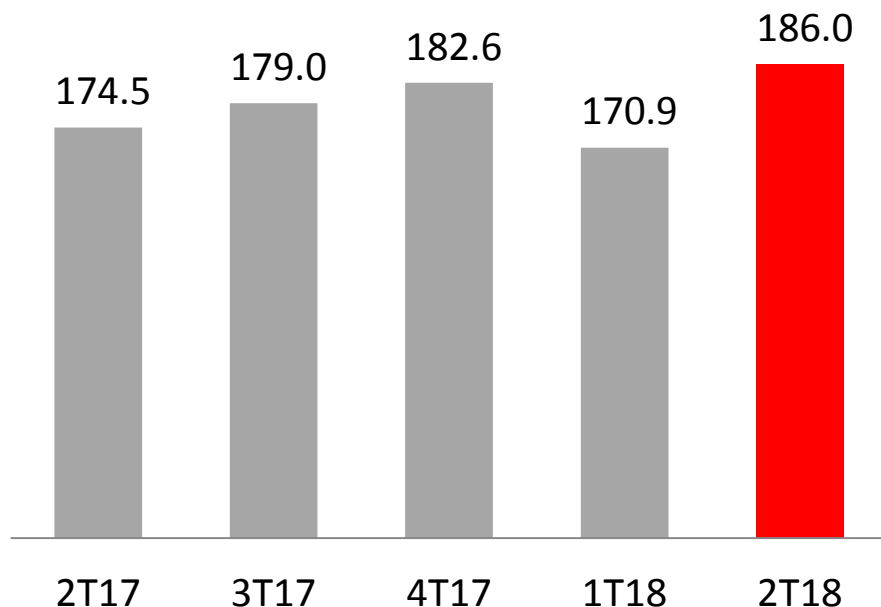
En razón de lo anterior, se les ha instruido informar:

- (i) el plan de incorporación de tecnología chip al universo de tarjetas de crédito y débito de cada banco;
- (ii) El plan para actualizar el sistema operativo de su red de cajeros automáticos; y
- (iii) el estado de implementación de los requisitos establecidos en el Decreto N° 222 para los cajeros automáticos del 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%
Gastos operativos¹	356,9	4,0%	8,9%
Ratio de eficiencia²	39,6%	-56bp	+186bp
Costos /Activos	1,9%	+5bp	+13bp

3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



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



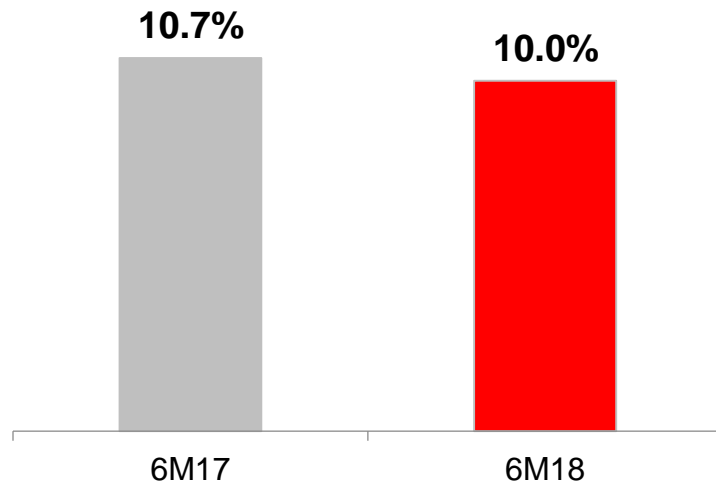
... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



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

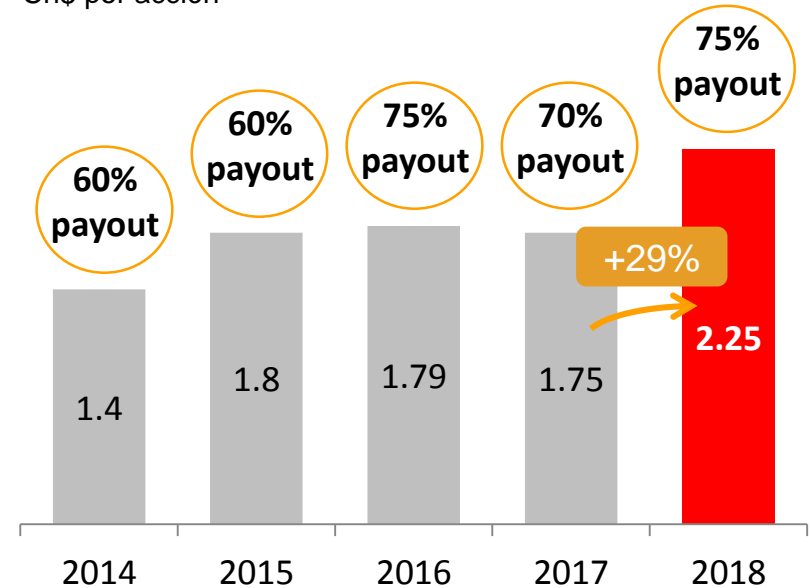
Altos niveles de rentabilidad sostienen ratios de capital

Core capital



Dividendo por acción

Ch\$ por acción

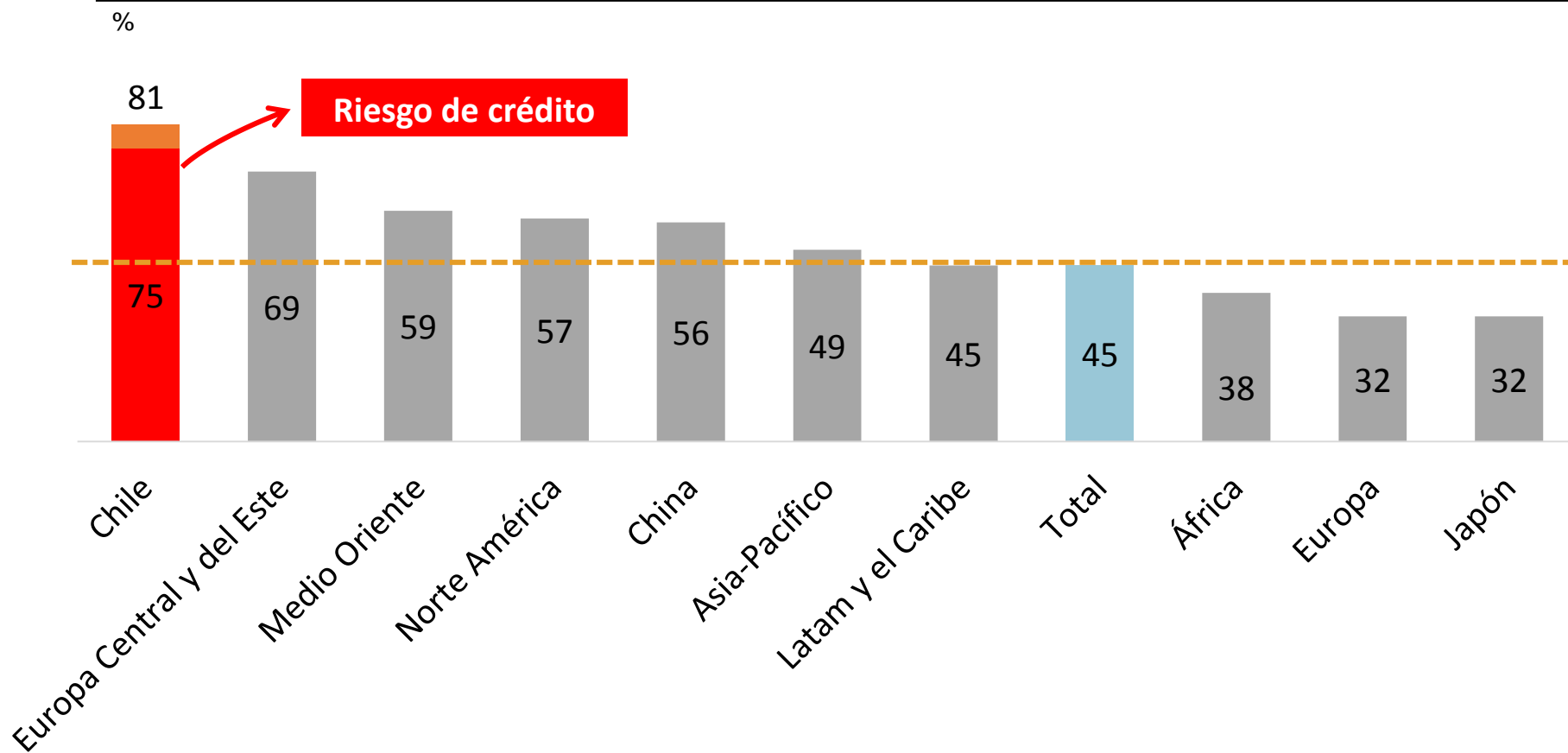


Retorno de dividendo = 4,2% en 2018

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^{1,2}



Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y resultados

Outlook

Perspectiva sólida 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 ¹	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%)
Total Assets	57,484,689	37,589,238	34,806,430	8.0%
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%)
Total Liabilities	52,830,873	34,546,108	31,881,122	8.4%
Equity				
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%)
Retained Earnings:				
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%
Total Shareholders' Equity	4,587,672	2,999,879	2,895,250	3.6%
Non-controlling interest	66,143	43,251	30,058	43.9%
Total Equity	4,653,816	3,043,130	2,925,308	4.0%
Total Liabilities and Equity	57,484,689	37,589,238	34,806,430	8.0%


Unaudited YTD Income Statement

	Jun/18	Jun/18	Jun/17	Jun-18/Jun-17
	US\$ Ths ¹	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%)
Net interest income	1,070,569	700,045	662,609	5.6%
Fee and commission income	377,042	246,548	230,862	6.8%
Fee and commission expense	(141,046)	(92,230)	(86,201)	7.0%
Net fee and commission income	235,996	154,318	144,661	6.7%
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%)
Total financial transactions, net	63,895	41,781	72,137	(42.1%)
Other operating income	37,565	24,564	29,068	(15.5%)
Net operating profit before provisions for loan losses	1,408,026	920,708	908,475	1.3%
Provision for loan losses	(237,660)	(155,406)	(150,372)	3.3%
Net operating profit	1,170,365	765,302	758,103	0.9%
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%
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(545,775)	(356,882)	(343,291)	4.0%
Impairment of property, plant and equipment	(60)	(39)	(349)	(88.8%)
Other operating expenses	(30,359)	(19,852)	(53,998)	(63.2%)
Total operating expenses	(576,194)	(376,773)	(397,638)	(5.2%)
Operating income	594,172	388,529	360,465	7.8%
Income from investments in associates and other companies	4,589	3,001	1,605	87.0%
Income before tax	598,761	391,530	362,070	8.1%
Income tax expense	(129,353)	(84,584)	(68,351)	23.7%
Net income from ordinary activities	469,408	306,946	293,719	4.5%
Net income discontinued operations	-	-	-	--%
Net income attributable to:				
Non-controlling interest	2,164	1,415	908	55.8%
Net income attributable to equity holders of the Bank	467,244	305,531	292,811	4.3%

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 ¹		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%
Net interest income	540,343	353,330	346,715	344,034	2.7%	1.9%
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%)
Net fee and commission income	120,544	78,824	75,494	71,838	9.7%	4.4%
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%)
Total financial transactions, net	28,384	18,560	23,221	35,405	(47.6%)	(20.1%)
Other operating income	27,920	18,257	6,307	16,049	13.8%	189.5%
Net operating profit before provisions for loan losses	717,191	468,971	451,737	467,326	0.4%	3.8%
Provision for loan losses	(122,344)	(80,001)	(75,405)	(76,510)	4.6%	6.1%
Net operating profit	594,846	388,970	376,332	390,816	(0.5%)	3.4%
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%
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(284,495)	(186,031)	(170,851)	(174,511)	6.6%	8.9%
Impairment of property, plant and equipment	-	-	(39)	(165)	--%	--%
Other operating expenses	(15,187)	(9,931)	(9,921)	(35,181)	(71.8%)	0.1%
Total operating expenses	(299,682)	(195,962)	(180,811)	(209,857)	(6.6%)	8.4%
Operating income	295,164	193,008	195,521	180,959	6.7%	(1.3%)
Income from investments in associates and other companies	3,328	2,176	825	885	145.9%	163.8%
Income before tax	298,492	195,184	196,346	181,844	7.3%	(0.6%)
Income tax expense	(61,219)	(40,031)	(44,553)	(31,143)	28.5%	(10.1%)
Net income from ordinary activities	237,273	155,153	151,793	150,701	3.0%	2.2%
Net income discontinued operations	-	-	-	-	--%	--%
Net income attributable to:						
Non-controlling interest	976	638	777	265	140.8%	(17.9%)
Net income attributable to equity holders of the Bank	236,298	154,515	151,016	150,436	2.7%	2.3%

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

Profitability & Efficiency	06M18	06M17	Change bp
Net interest margin (NIM) ¹	4.5%	4.4%	9
Efficiency ratio ²	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)

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

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

Market Capitalization	Jun/18	Jun/17	Change (%)
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.