



151

Banco Santander Chile Presentación Renta Fija

Octubre, 2023

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

- 1| Actualización Macro
- 2| Chile First: Estrategia 2023-2026
- 3| ESG
- 4| Balance y resultados
- 5| Conclusión
- 6| Anexos



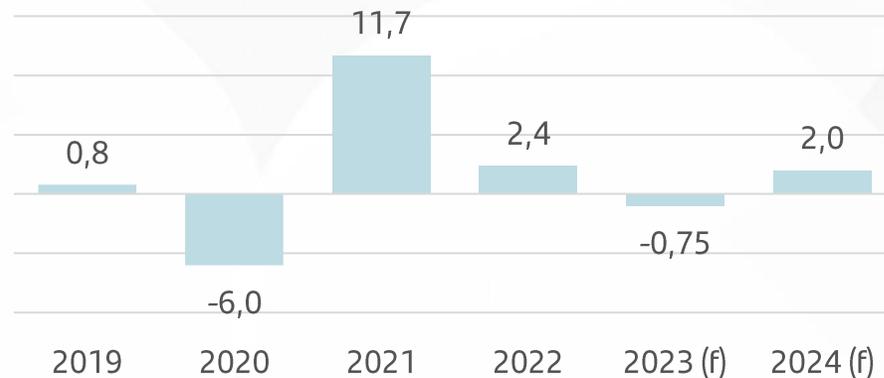
Actualización Macro



Aterrizaje suave en 2023 / Inicio del recorte de tasas

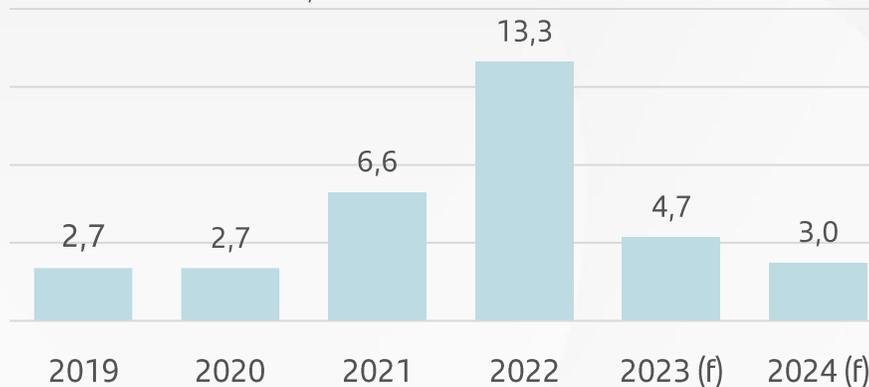
Crecimiento PIB

Crecimiento anual %



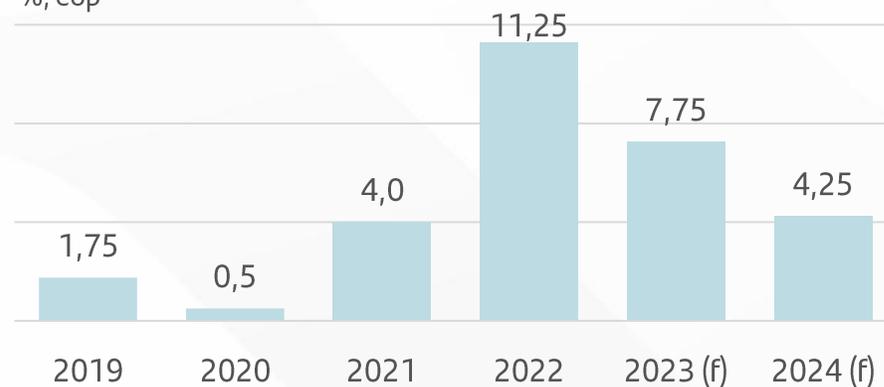
Inflación

Variación anual de la UF, %



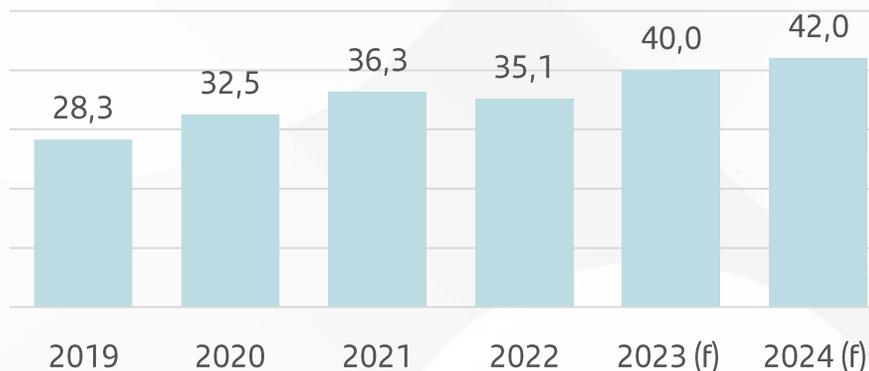
Tasa Política Monetaria

%, eop



Deuda fiscal

% PIB



Chile First: Estrategia 2023- 2026



Pilares Estratégicos

Banco Digital con Work/Café...

...para más de 5 millones de clientes, sobre la base de tecnología puntera y procesos y personas centrados en el cliente.

Especialización y valor agregado en empresas...

...con una oferta y servicio de valor añadido diferencial en productos transaccionales, FX y asesoría.

Generación sostenida de nuevas oportunidades de negocio...

...fomentando la competencia, buscando el crecimiento y liderando en el mercado de las finanzas sostenibles.

Organización ágil, colaborativa y de alto rendimiento...

...el mejor lugar para trabajar en Chile atrayendo, desarrollando y reteniendo a personas excepcionales sobre la base del mérito.



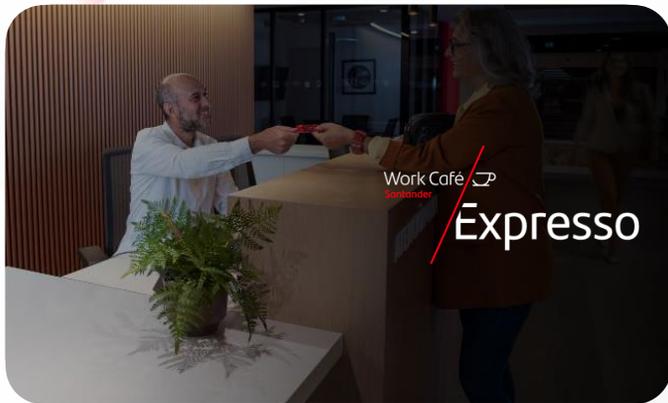
Un banco digital con Work/Cafés



- Productos digitales para la población no bancarizada que busca ser parte del Banco, recibiendo méritos por su comportamiento financiero positivo (a través de créditos y ahorros).

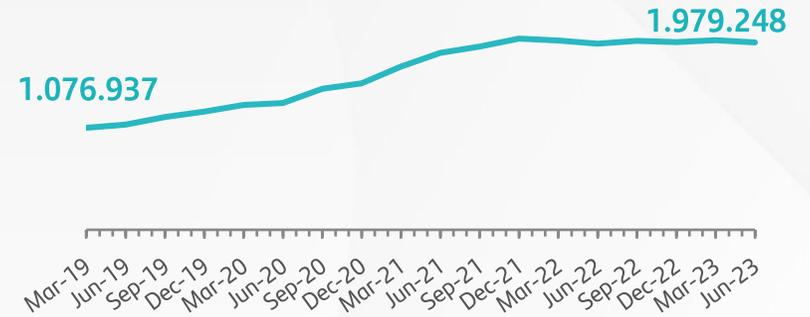


- La primera cuenta de ahorro a la vista y de ahorro 100 % digital para el mercado masivo. Lanzado en marzo de 2023.



- Consolidación de los servicios de efectivo en Work/Café Expresso.
- Nuevos centros de transacciones, eliminando cajeros y reemplazando sucursales tradicionales.
- Espacios privados para interacciones de caja y tecnología de autoservicio, en un ambiente Work/Café.
- Mayor eficiencia en la gestión del efectivo
- Menos tiempos de espera.
- Mejora de la experiencia del cliente. Puntuación NPS de 84.

CLIENTES DIGITALES



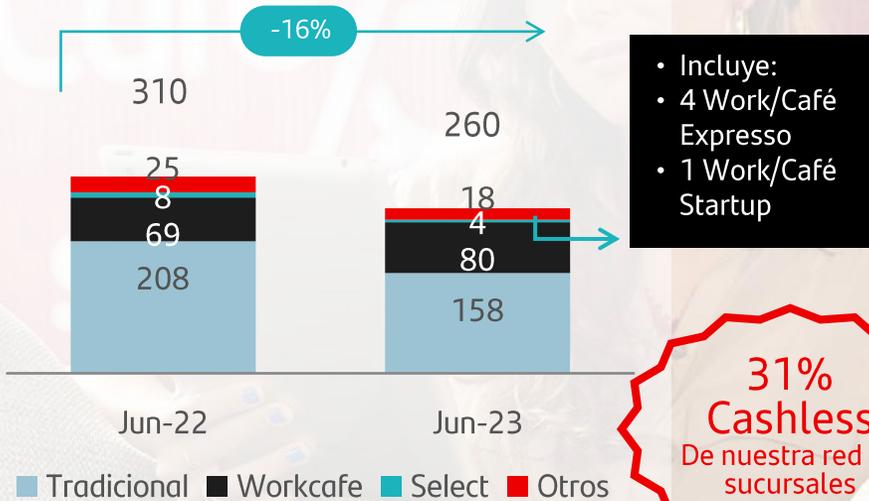
2 millones de clientes digitales

Todos atendidos por nuestra red de Sucursales, con 80 Work/Café, incluidos 4 Work/Café Expresso, representando el 31% de nuestra red total.



Iniciativas digitales y Work/Café impulsa indicadores de productividad

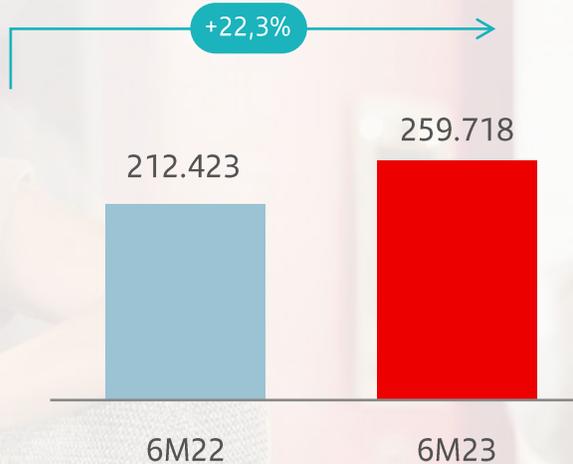
SUCURSALES



31% Cashless
De nuestra red de sucursales

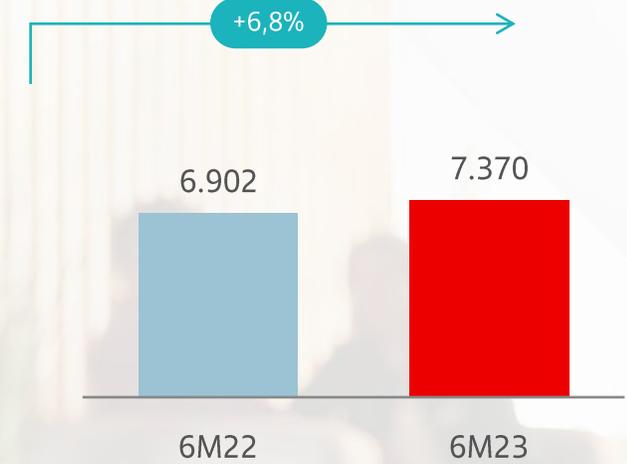
PRODUCTIVIDAD POR PUNTO DE VENTA

Volumenes¹ por sucursal, \$ millones



PRODUCTIVIDAD POR COLABORADOR

Volumenes¹ por empleado, \$ millones



Work Café / Santander

COMUNIDAD



- Mercado con más de 7.000 tiendas
- Instalaciones de búsqueda de empleo
- Escuela Work/Café
- Herramientas comerciales: diseño de sitios web.
- Charlas informativas
- Sin cajeros; sin efectivo
- 3 x 1 ratio de personal front vs staff

1. Volúmenes = préstamos y depósitos



Especialización y valor agregado en empresas...



- Para compañías que quieren una cuenta corriente para sus negocios.

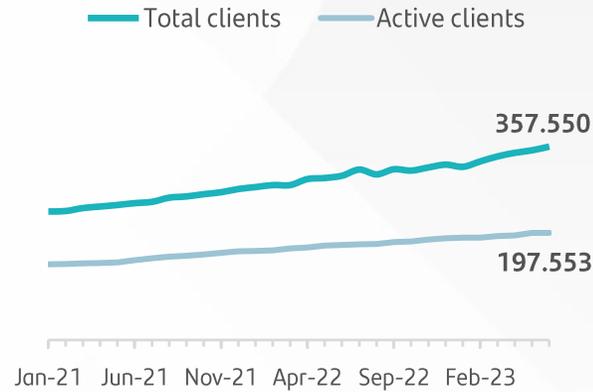


Asociados con el programa gubernamental para que cualquier persona pueda abrir su empresa en un día.

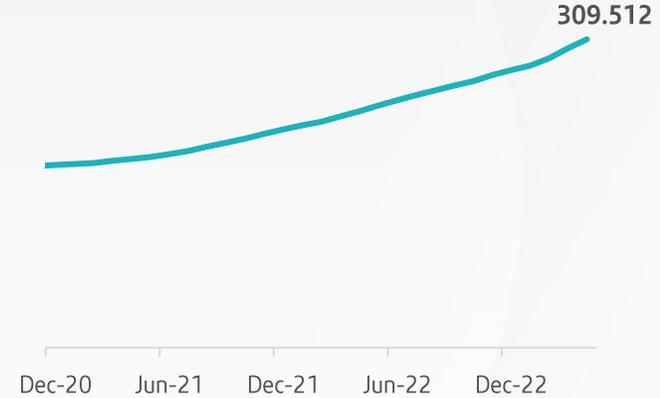


- Red de adquisiciones que usa el modelo de 4 partes para operar, ofreciendo soluciones de pago a empresas.
- Foco en el desarrollo de empresas de diferentes tamaños y en la mejora de la experiencia del cliente.
- Más de 219,000 POS.
- Generando \$ 21 mil millones en comisiones en los 6M23.

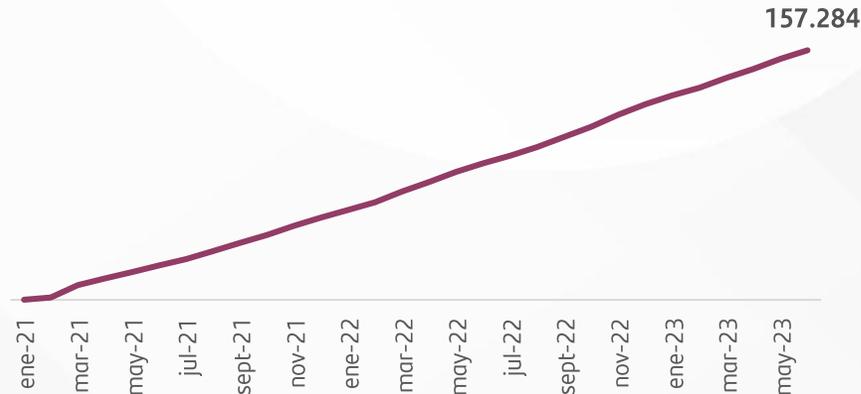
CLIENTES PYMES: TOTAL Y ACTIVOS



NÚMERO DE CTAS CTES. DE EMPRESAS



NÚMERO DE CLIENTES PYMES GETNET



+17%

A/A clientes pymes

+13%

A/A clientes pymes activos

+31%

A/A Ctas Ctes empresas

+83%

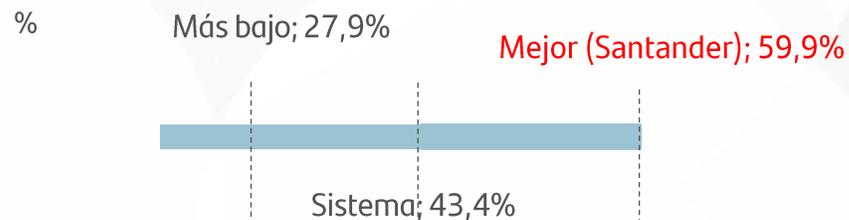
A/A clientes pymes GetNet



Una organización ágil, colaborativa y de alto rendimiento...

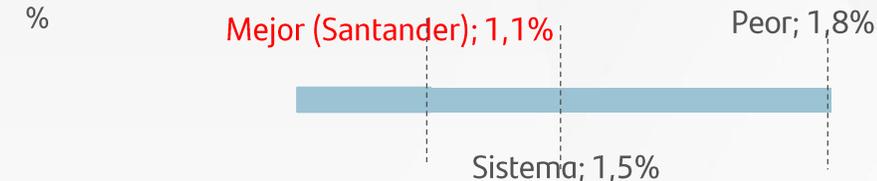
Nuestra estructura de costos significa que nos cuesta menos servir a nuestros clientes

Recurrencia¹



Las comisiones generadas por nuestros clientes cubren más del 60% de los gastos.

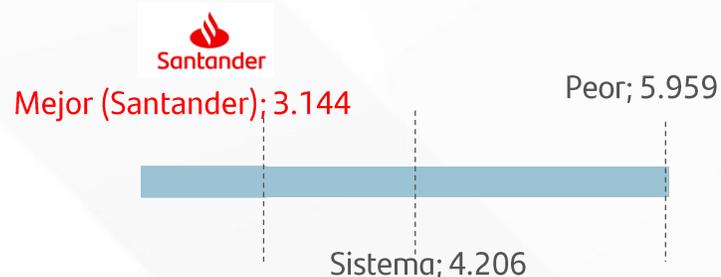
Costos / Activos¹



Nuestros gastos representan solo el 1.1% de nuestros activos. El gasto operativo de server y mantener nuestras colocaciones es de 2,3%

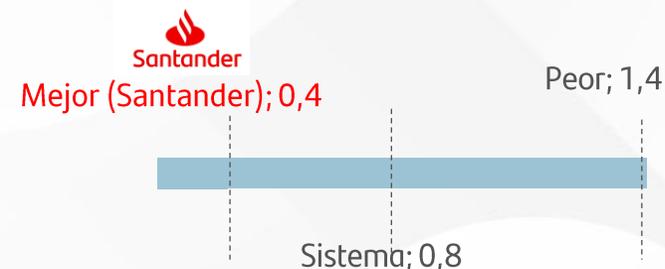
Costo por sucursal¹

\$ millones por sucursal



Costo por cuenta corriente¹

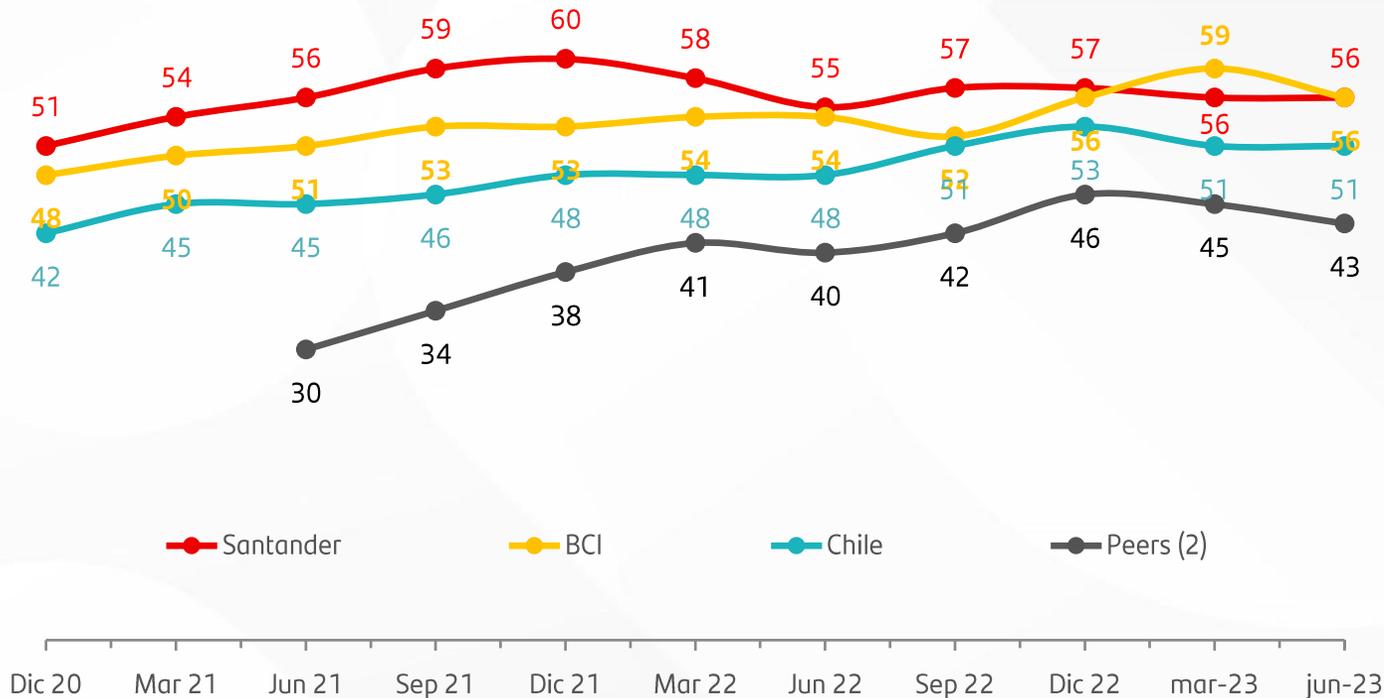
\$ millones por cuenta corriente





Liderando entre nuestros pares en NPS

NET PROMOTER SCORE (NPS)¹



Best Bank en Chile por Euromoney



72 puntos Life 69 puntos App

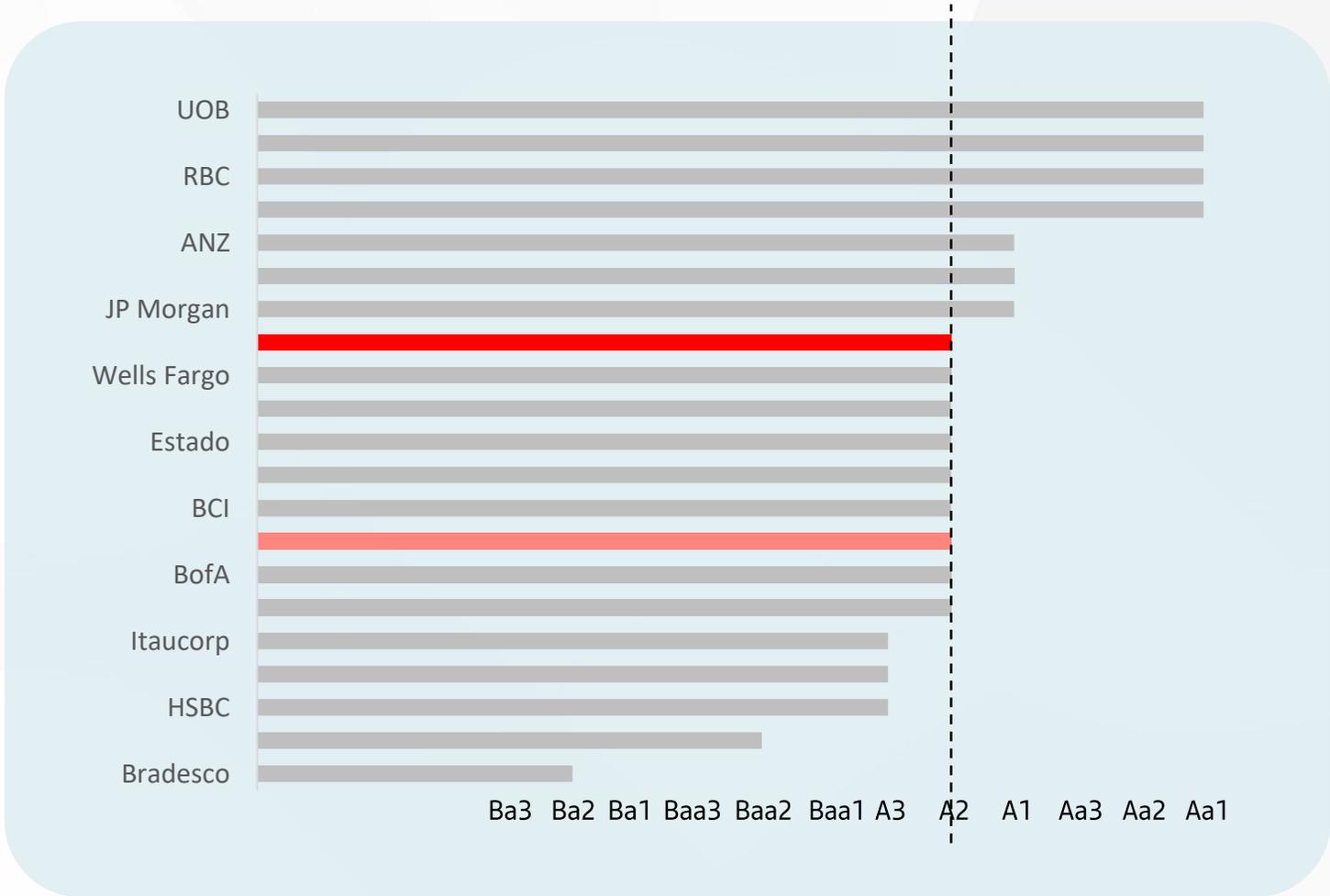
70 puntos Sitio web 68 puntos Contact Center

1. Fuente: Estudio de Activa para Santander con un alcance de 60.000 encuestas de nuestros clientes y más de 1.200 encuestas de cada competidor en un periodo de 6 meses. Mide la Satisfacción Neta Global y la Recomendación Neta en tres principales atributos: calidad de servicio, calidad de producto y imagen de marca. % de clientes que dan nota 9 y 10 menos los que dan 1-6. Auditado por un proveedor externo.¹²
 2. Peers: BCI, Banco de Chile, Banco Estado, Itau, Scotiabank



Altos ratings de riesgo de crédito. Perspectivas estables

RATINGS, ESCALA MOODYS¹



Moody's (stable)	A2
JCR (stable)	A+
Standard & Poor's (stable)	A-
HR Ratings (stable)	AA-
KBRA (Stable)	A

Moody's Banking System Outlook - Chile

Solid credit fundamentals will balance out macro risks and strains on profitability

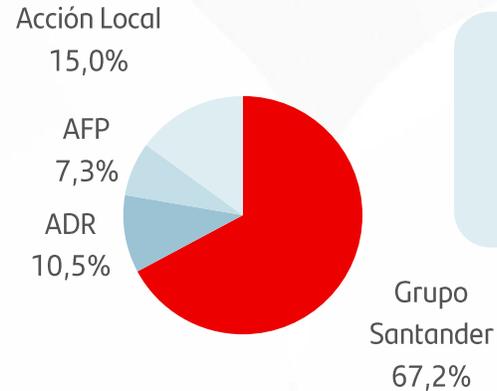
Source: Moody's February 2023

1. Fuente: Moody's a través de Bloomberg.



Estructura de propiedad

Composición de accionistas



Grupo Santander posee el 67,2%. Cotizamos en la Bolsa de Comercio de Santiago y NYSE

38,1%

Retorno total acción local desde 2015

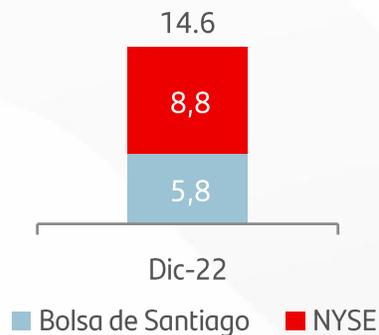


Accionistas minoritarios

A F P Habitat S A	2,5%	Chile
Standard Life Aberdeen (*)	2,0%	Uk
Schroders Plc (*)	1,9%	Uk
A F P Provida S A	1,6%	Chile
Jpmorgan Chase & Co (*)	1,3%	Us
A F P Capital S A	1,2%	Chile
A F P Cuprum S A	1,2%	Chile
Allspring Global Investments Hld (*)	0,6%	Us
Blackrock (*)	0,6%	Us
A F P Modelo S A	0,6%	Chile
Franklin Resources (*)	0,6%	Us
Morgan Stanley (*)	0,4%	Us
Vanguard Group (*)	0,4%	Us
Inca Investments Llc (*)	0,4%	Us
A F P Planvital S A	0,3%	Chile
Ariel Investments Llc (*)	0,2%	Us

Volumen medio diario transado

(US\$ millones, últimos 12 meses)

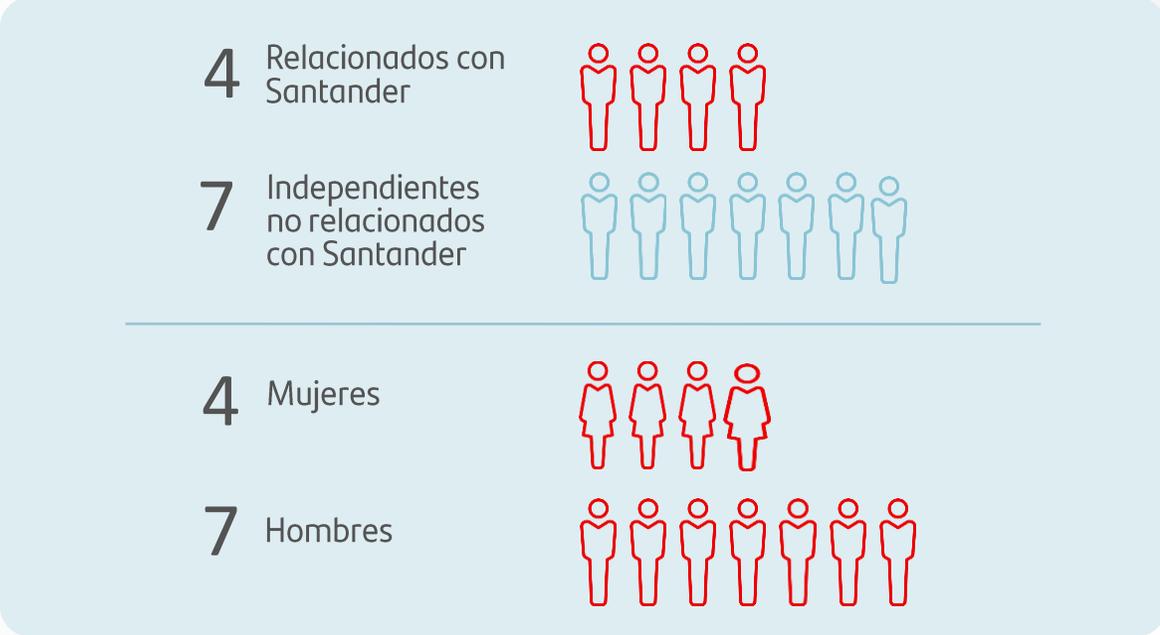


+1000 contactos

con inversionistas en el año



Fuerte gobierno corporativo



- 7 de 11 miembros del Directorio son independientes
- Mayoría de directorio independiente en los comités principales: Comité de Auditoría, ALCO y Comité Integral de Riesgo.
- Reporte Anual Integrado: cumple con GRI y SASB
- Las regulaciones locales también protegen a los inversionistas: requisitos de capital y dividendos, préstamos de partes relacionadas, papel del Directorio
- División de Cumplimiento: aplicación de códigos internacionales de conducta; cumplimiento con SOX y reglas de la SEC y NYSE y criterios de Basel.

NUESTRAS ACCIONES FORMAN PARTE DE:

ESTAMOS REGULADOS POR:



El gobierno corporativo de Banco Santander cumple con los estándares internacionales más altos y asegura una gestión sostenible a largo plazo.



Nuestro Directorio



Claudio Melandri
Presidente

Más de 30 años de experiencia en banca.
Previamente CEO.
Miembro desde 27 feb, 2018



Rodrigo Vergara
1° Vice Presidente (I)

Previamente Presidente del Banco Central.
Consultor para el FMI, UN, etc.
Miembro desde 12 jul, 2018



Orlando Poblete
2° Vice Presidente (I)

Antes decano y ahora parte de gerencia de
facultad de Leyes de U. de Chile.
Miembro desde 22 abr, 2014



Félix de Vicente Mingo
Director (I)

Ingeniero comercial con mención en
economía. Ex ministro de economía y
y Turismo.
Miembro desde 27 mar, 2018



María Olivia Recart
Director (I)

Es miembro del Consejo de
Comunidad Mujer, directora de Cap y
de Aclara.



Ana Dorrego
Director

Parte del Grupo Santander desde 2000,
actualmente en Estrategia y Desarrollo.
Miembro desde 27 mar, 2018



Rodrigo Echenique
Director

Vice- presidente y director ejecutivo en
Banco Santander España.
Miembro desde 26 mar, 2019



Lucía Santa Cruz
Director

Es historiadora y Master en Filosofía de la
Universidad de Oxford.
Miembro desde 19 ago, 2003



Blanca Bustamante
Director (I)

Gerente de Investor Relations y miembro del
Consejo R&D de Concha y Toro.



**Juan Pedro
Santa María**
Director (I)

Antes Director Legal de Santander Chile.
Presidente del Comité Legal ABIF.
Miembro desde 24 jul, 2012
Director Suplente



Alfonso Gómez
Director (I)

Miembro fundador de Apple Chile, lanzó
Centro Innovación UC.
Miembro desde 27 mar, 2018
Director Suplente



Nuestro Equipo

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



DIVISIÓN FINANZAS



ESG



Sostenibilidad en el banco

GOBIERNO CORPORATIVO



OFICINA DE FINANZAS SOSTENIBLES Y CAMBIO CLIMÁTICO





Santander Chile – Estrategia ESG: Foco en banca responsable

Ser la empresa líder en sustentabilidad en Chile

Ambición

E



Apoyar la transición hacia una economía baja en carbono

S



Promover el crecimiento inclusivo

G



Gobierno y cultura sólidos en toda la organización

Metas

Cumplir nuestra ambición de cero emisiones netas para 2050

Ser un líder mundial en Finanzas Verdes

Apoyar el crecimiento inclusivo entre nuestros principales grupos de interés: empleados, clientes y comunidades.

Incorporar los temas ESG en comportamientos, políticas, procesos y gobierno en todo el Grupo

Prioridad y plan de acción

- 1 Establecer objetivos en nuestras carteras para alinearse con los caminos hacia el cero neto, teniendo en cuenta otros objetivos medioambientales como la naturaleza.
- 2 Apoyar a los clientes en su transición, interactuando con ellos y desarrollando la mejor propuesta de inversión y finanzas sostenibles de su clase.
- 3 Lugar de trabajo diverso e inclusivo que fomenta el bienestar de los empleados.
- 4 Apoyar la inclusión financiera y la salud financiera promoviendo el acceso a productos y servicios financieros y ofreciendo educación financiera.
- 5 Apoyar a las comunidades, con enfoque en Educación, Empleabilidad y Emprendimiento.
- 6 Impulsar la cultura, la conducta y el comportamiento ético.
- 7 Integrar ESG en procesos estratégicos, Gestión de Riesgos y resto de unidades relevantes y desarrollar capacidades.

ODS





Cumpliendo nuestras metas de Banca Responsable



Santander Chile	2020	2021	2022	Avance 2023	Meta 2025
1. Dentro de las 10 mejores empresas para trabajar en Chile (#)	GPTW #1	Top Employer	Top Employer	Top Employer	Top Employer
2. Mujeres en cargos directivos (%)	25 %	28 %	31 %	30.3%	30 %
3. Equidad salarial de género (%)	3.1 %	2.5 %	2.4 %	2.1%	0 %
4. Personas empoderadas financieramente (k) ¹	921.8	1,693.3	2,716.0	2,720.4	4,000
5. Financiamiento sostenible (US\$ millones) ¹		47	230	383	-
6. Energía proveniente de fuentes renovables (%)	28 %	28 %	28 %	28%	100 %
7. Reducción de plásticos de un solo uso ¹ (% alcanzado)	-	100 %	100 %	✓ 100 %	100 %
8. Becas, prácticas y programas de emprendimiento (#) ¹	4,087	9,663	15,881	✓ 15,932	13,541
9. Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión a la comunidad (k) ¹	172.2	281.2	394.4	430.4	493.9
10. Carbono neutral	✓ 100% desde 2019				



Estamos altamente clasificados en varios índices ESG

¿Qué tipo de divulgación interna y externa realiza el banco sobre los factores ESG?

- ✓ Reporte anual integrado, en base a los estándares GRI, SASB y desde el año pasado por la nueva norma 461 de la CMF que es más exigente en la reportabilidad ESG.
- ✓ Adheridos a TCFD, el año pasado fue el primer reporte y este año se profundizará.



Incluido en Chile, MILA, y Mercados Emergentes

#1 Entre bancos Chilenos



FTSE4Good

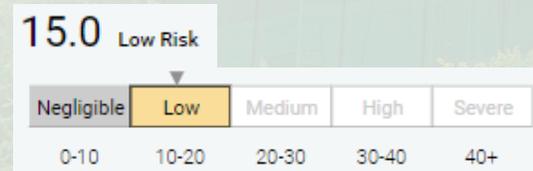
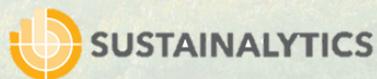
Incluido en Emerging Latam y Emerging Global



S&P IPSA ESG



Incluido en S&P IPSA ESG index, con el tercer mayor peso en el índice



Avanzado

Entre bancos retail: **#3** De 89 en el sector



Santander Chile ESG Framework

Santander Group

Green, Social & Sustainability
Funding Global Framework

February 2022



Bajo este marco, Santander Chile puede emitir *Labeled Financing Instruments* (LFI), en forma de bonos, préstamos, depósitos, efectos comerciales, etc.

Estos instrumentos pueden tener las siguientes etiquetas para el uso de los ingresos:

LFI VERDE

Sostenibilidad ambiental a través de aportes a activos elegibles que constituyan una contribución positiva a la adaptación o mitigación del cambio climático o a otros desafíos ambientales.

LFI SOCIAL

Sostenibilidad social a través de aportes a sistemas económicos claves para el desarrollo humano que potencialmente podrían tratar de beneficiar a los sectores objetivos que viven y trabajan en comunidades económica y/o socialmente desfavorecidas.

LFI SOSTENIBLE

Una combinación de activos elegibles verdes y sociales.



Santander Chile ESG Framework: Categorías Admisibles

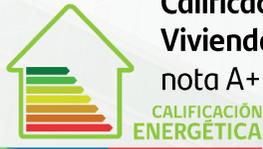




Santander Chile ESG Framework: Activos elegibles

ACTIVOS ELEGIBLES VERDES

El banco entrega hipotecas verdes a clientes que compran viviendas verdes. Los proyectos necesitan tener la siguiente certificación:



Calificación Energética de la Vivienda (CEV): Proyectos con nota A+, A y B están incluidos



Apoyo a proyectos medioambientales

El Banco dona a proyectos de conservación y preservación en Chile



Tasas de interés preferenciales

Clientes reciben una tasa preferencial por elegir una vivienda verde



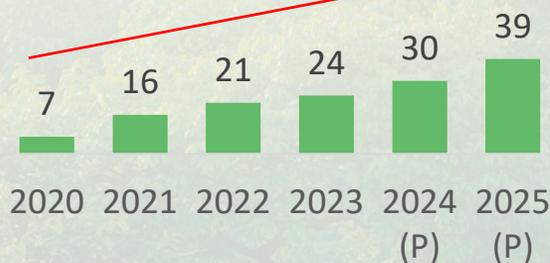
Stock de hipotecarios verdes



Flujo anual de hipotecarios verdes

Flujo anual
CLP mil millones

+40% CAGR



ACTIVOS ELEGIBLES SOCIALES

Para ayudar a familias en los estratos sociales bajos y medios recibir un hogar de calidad en vecindarios bien ubicados cerca de servicios primarios, el gobierno chileno otorga un programa de subsidio para la integración social y territorial.



Un proyecto inmobiliario cumple con los requisitos gubernamentales

Bancos hablan directamente con proyecto inmobiliario para entregar hipotecarios

Personas pueden enviar documentación directamente por proyecto

Requerimientos mínimos:

- Dentro del 90% del registro social de hogares (RSH)
- Ahorro familiar mínimo
- Valor de hogar puede ser hasta UF 2.800

Estos clientes reciben un subsidio por pagar a tiempo. Monto de subsidio depende de la vulnerabilidad del cliente y en qué región está la vivienda.



Stock de hipotecarios sociales

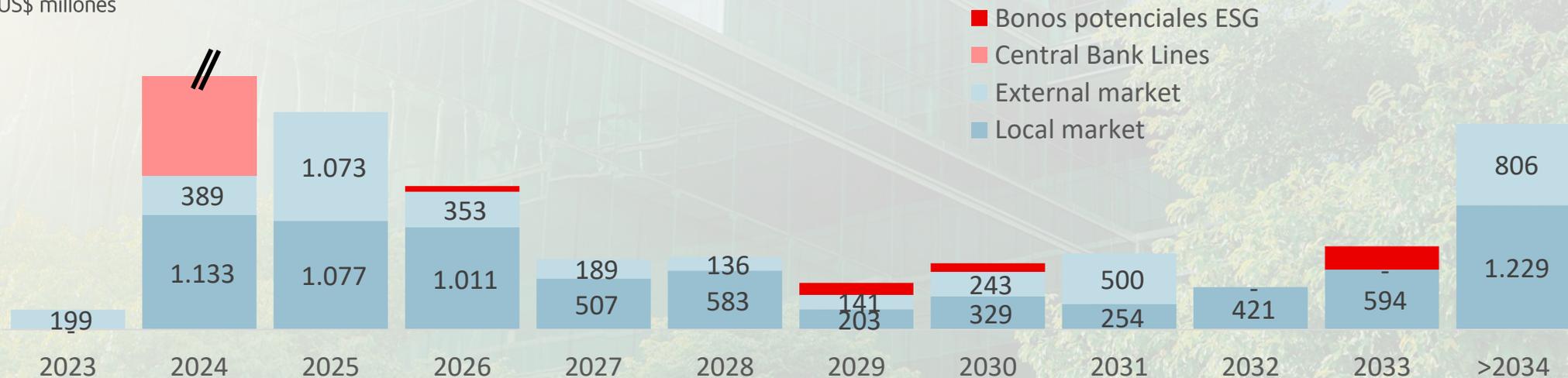


Santander Chile ESG Framework: Posibles Bonos Locales ESG

Para emitir en el mercado local, tenemos inscritas las siguientes series potencialmente ESG:

Nemotécnico	Moneda	Saldo disponible	Saldo disponible (USD MM)	Duración	Vencimiento
BSTD130923	UF	3.000.000	119	5,4	01-09-2029
BSTD120923	UF	3.000.000	119	8,5	01-09-2033
BSTDAA0723	CLP	50.000.000.000	56	2,8	01-07-2026
BSTDA91122	CLP	75.000.000.000	84	5,7	01-11-2030
BSTDA40922	CLP	100.000.000.000	111	7,1	01-03-2033

Perfil de vencimientos ⁽¹⁾
US\$ millones



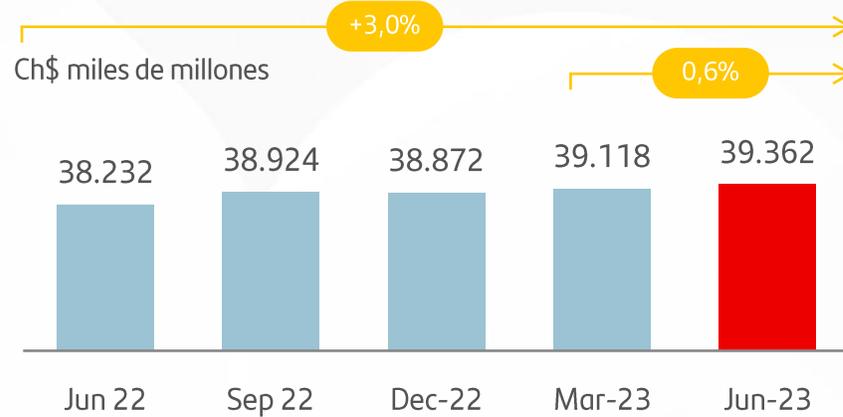
1. Incluye nominal outstanding de bonos senior, subordinados y bonos locales cubiertos a septiembre 2023.

Balance y resultados



Crecimiento de colocaciones impulsado por SCIB y consumo

Préstamos totales



Préstamos de tarjetas de crédito



Ch\$ miles de millones	6M23	A/A	T/T
Individuos¹	24.180	8,7%	1,6%
Consumo	5.412	6,1%	1,3%
Préstamos de autos ²	890	6,4%	(0,6%)
Tarjetas de crédito	1.596	14,8%	2,1%
Hipotecarios	16.407	11,4%	2,4%
PYMEs	3.556	(12,8%)	(0,6%)
Retail	27.736	5,3%	1,3%
BEI	8.572	(5,6%)	0,2%
SCIB	2.903	7,0%	(1,4%)
Total³	39.362	3,0%	0,6%

2023: Enfoque en crecer en todos los segmentos

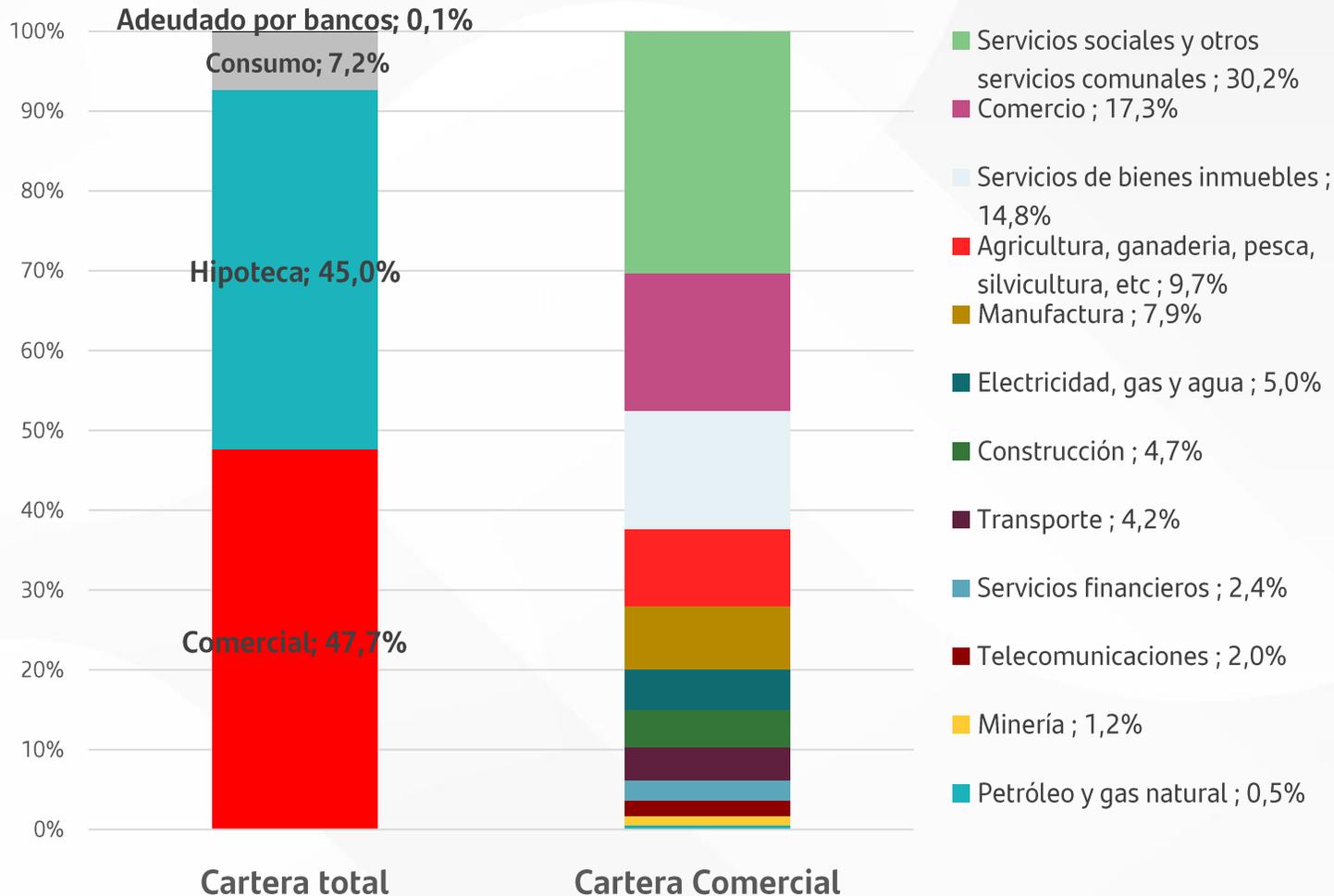
Tarjetas de crédito retoman crecimiento tras fuerte contracción en 2020-2021

Nuevo programa Fogape debería revertir las tendencias de crecimiento en los préstamos a las pymes



Composición de cartera

Distribución cartera por sector económico

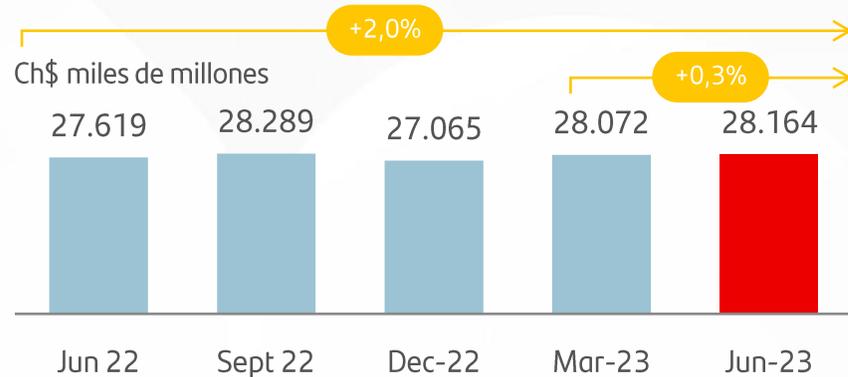


- Préstamos: 60% Individuos / 40% empresas
- Alta diversificación por sectores.
- 99% de créditos registrados en Chile con empresas chilenas



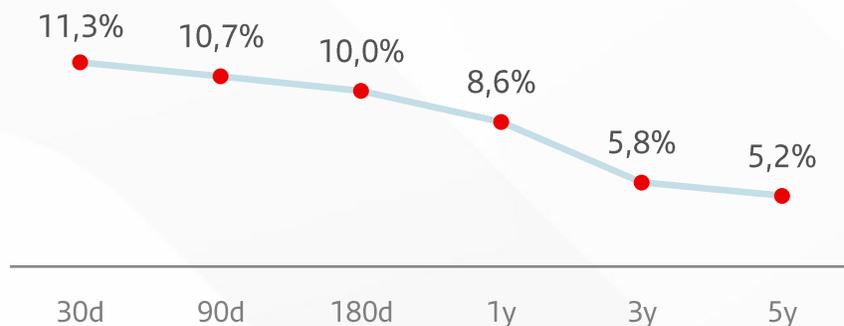
Enfoque en reducir los costos de fondeo

Total depósitos



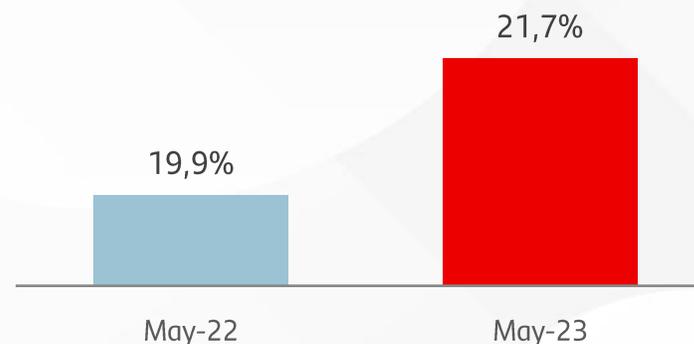
Curva nominal de rendimientos

% anualizada, 30/06/2023



Ch\$ miles de millones	6M23	A/A	T/T
Depósitos a la vista	13.272	(15,6%)	(3,9%)
Depósitos a plazo fijo	14.892	25,2%	4,4%
Total Depósitos	28.164	2,0%	0,3%
Fondos Mutuos ¹	8.946	11,7%	5,0%
Bonos	9.961	7,0%	2,6%
LCR ²	175,8%		
NSFR ²	109,4%		

Cuota de mercado de depósitos a la vista³

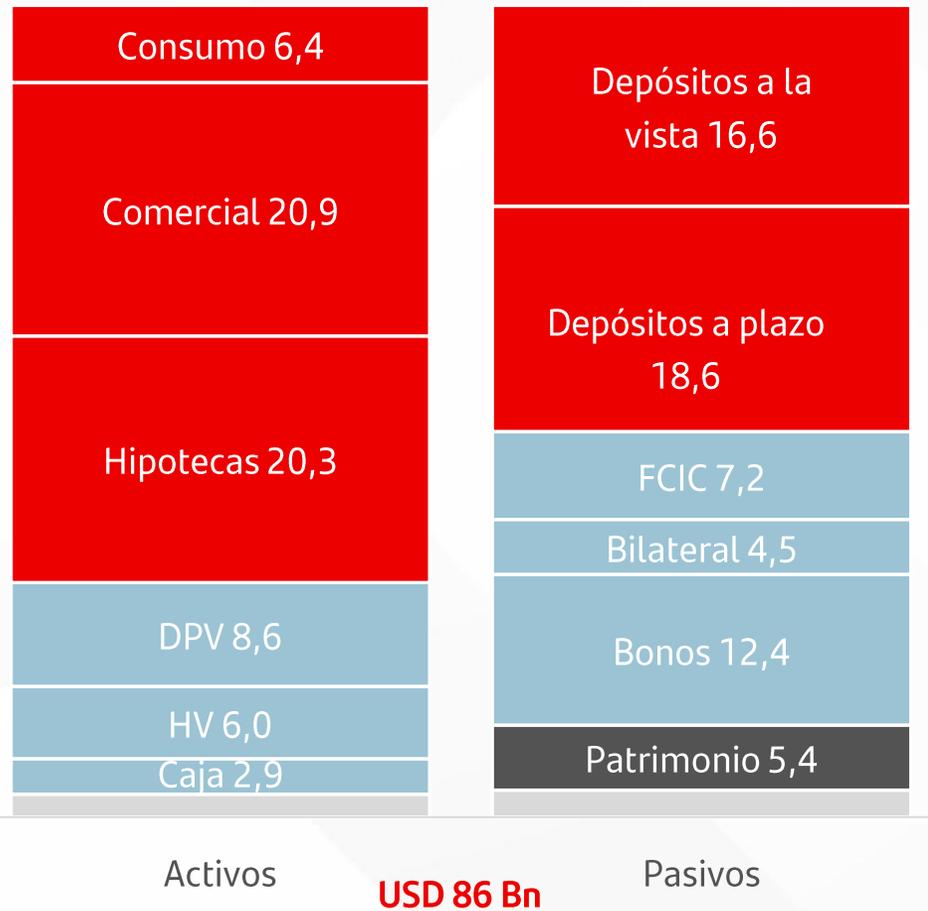




Balance estructural y niveles de liquidez solidos

Balance estructural

US\$ miles de millones, Junio 2023

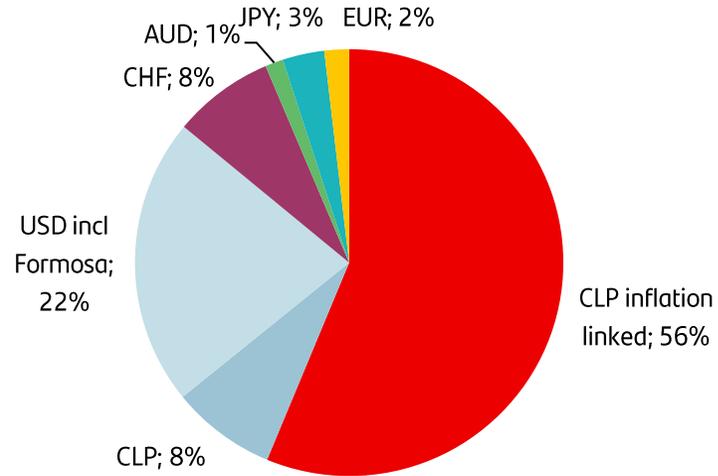


- Los préstamos comerciales y de consumo se financian con depósitos.
- Las hipotecas son a tasa fija más inflación y se financian principalmente a través de bonos de largo plazo.
- Más de US\$10 mil millones en liquidez de corto plazo (LCR de 170% volvería a niveles de 130% post pago de FCIC).
- Líneas del banco central con vencimiento en marzo-junio de 2024.
- Necesidades de fondeo de bonos senior de US\$1.500-2.000mn en mercados locales y extranjeros.



Alta diversificación en el mercado internacional de bonos

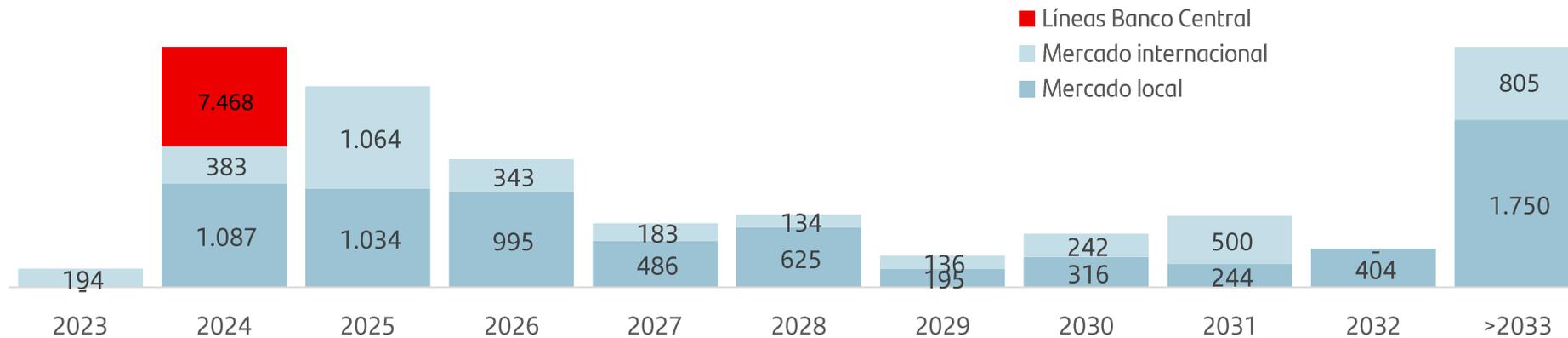
Bonos



- Total outstanding: US\$ 11.1 bn
- En 2023 se han emitido US\$840 mm aprox.
- Alta diversificación por moneda.
- Programa MTN: Colocaciones privadas o públicas.
- Toda deuda en moneda extranjera se swapea a moneda local.

Perfil de vencimientos ⁽¹⁾

US\$ millones

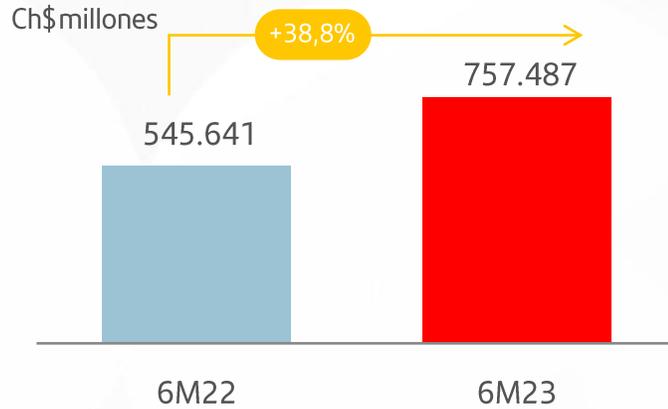


1. Incluye nominal outstanding de bonos senior, subordinados y bonos locales cubiertos a septiembre 2023.

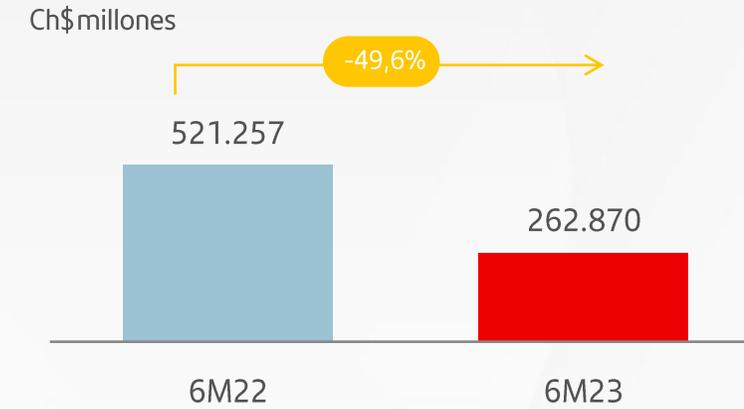


Segmentos con un fuerte desempeño y ROE impactado por ingresos de no clientes

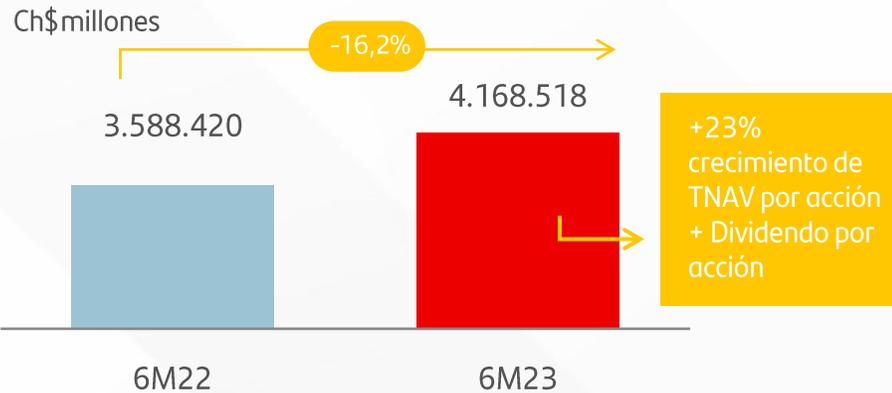
Contribución neta acumulada de segmentos



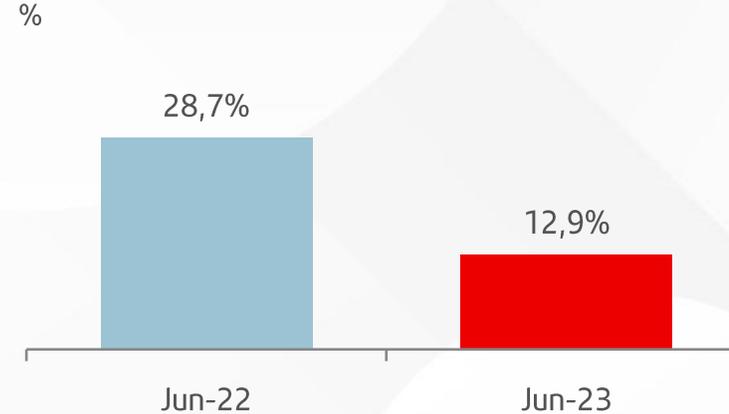
Utilidad neta de accionistas acumulado



Valor Libro



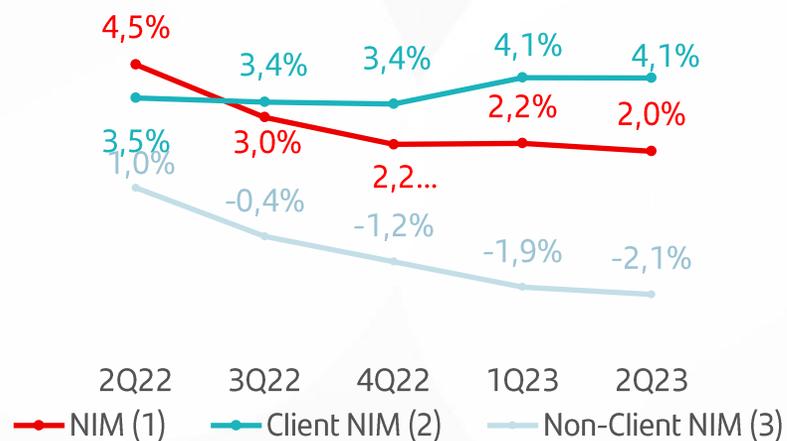
ROAE acumulado





MIN de 2.1% a medida que la inflación se desacelera. MIN de clientes mejorando

NIM¹ e Inflación trimestral



	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
UF	4.3	3.5	2.5	1.3	1.4
Prom. TPM	7.95	9.90	11.25	11.25	11.25

Ingresos netos de intereses y reajustes

Ch\$ miles de millones	6M23	A/A	T/T
Retail	672	18,5%	3,2%
BEI	233	22,8%	(1,9%)
SCIB	126	76,9%	1,1%
Otros (NII no cliente)	(500)	(485,4%)	--%
Ingresos netos de intereses y reajustes	531	(44,5%)	(8,2%)
Activos generadores de intereses promedio	50.121	7,0%	2,1%
Préstamos promedios	39.158	5,3%	0,7%
Rendimiento de activos de intereses ⁴	8,8%	+83bp	+26bp
Costo de fondos ⁵	7,1%	+308bp	+45bp
MIN YTD	2,1%	+212bp	-23bp

2,3%
Total MIN 2023

Caso Base:
Inflación UF: 4,3%
Prom. TPM: 10,3%

Sensibilidad:

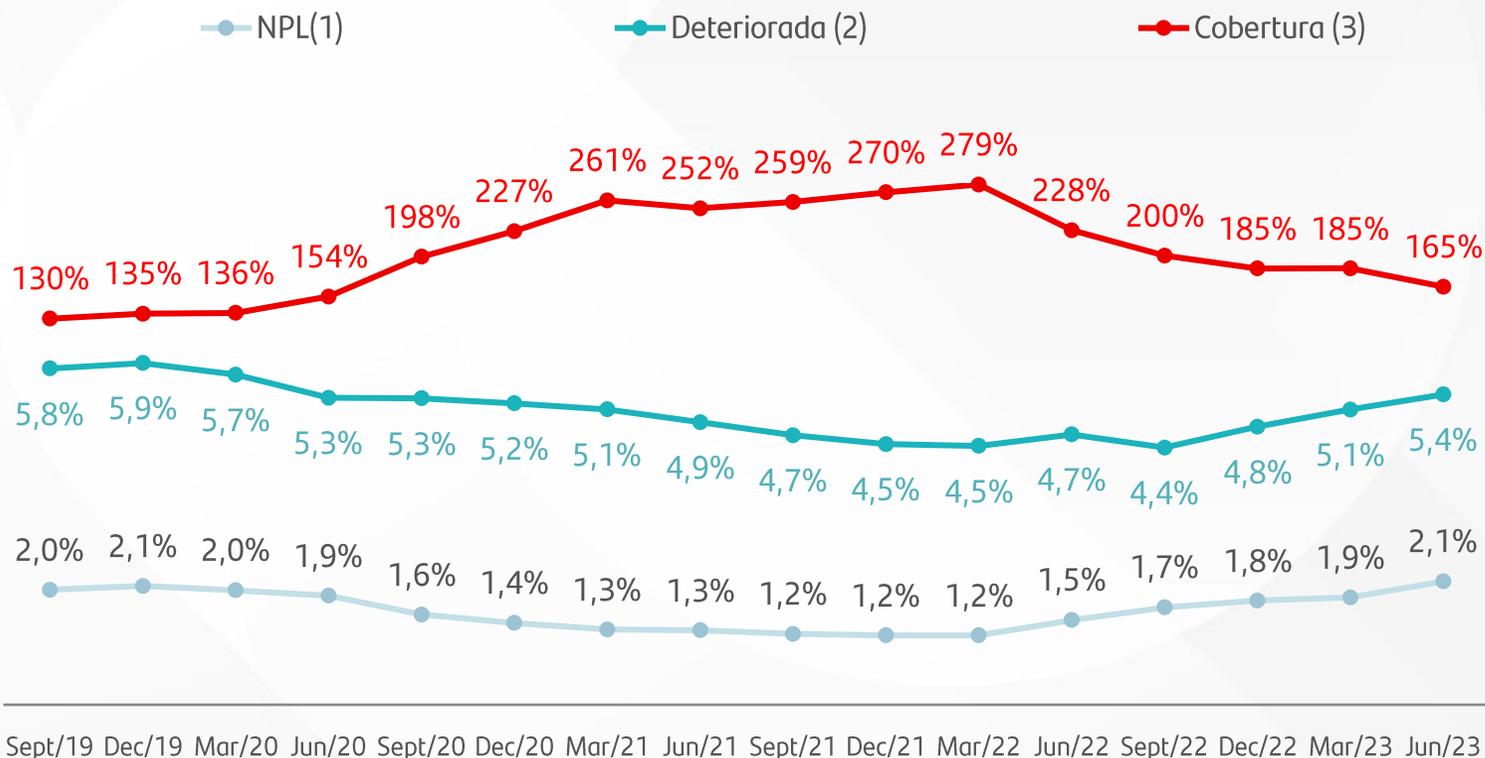
Inflación ~+15pb por cada +100bp (y vice versa)
TPM ~-30pb por cada +100bp en un periodo de 12M (y vice versa)

1. Margen de intereses netos anual dividido por el promedio de activos que generan intereses NII de segmentos de negocio dividido por activos u generan intereses. 3. MIN no cliente= MIN total menos MIN cliente. 4. Ingresos de intereses anuales dividido por el promedio de activos que generan intereses 5. Gasto de intereses anuales dividido por el promedio de pasivos que generan intereses más los depósitos a la vista. Se calculan los promedios usando cifras mensuales.



Calidad de cartera volviendo a niveles pre-pandémicos

NPLs, Deteriorada y Cobertura de NPLs



1. 90 días o más de mora. 2. Morosos + préstamos renegociados. 3. Provisiones para riesgo de crédito sobre cartera morosa, incluye provisiones adicionales por \$293 mil millones.



Costo de crédito en 1.19%, en línea con el guidance

Costo de riesgo trimestral^{1,2}

%



Provisiones

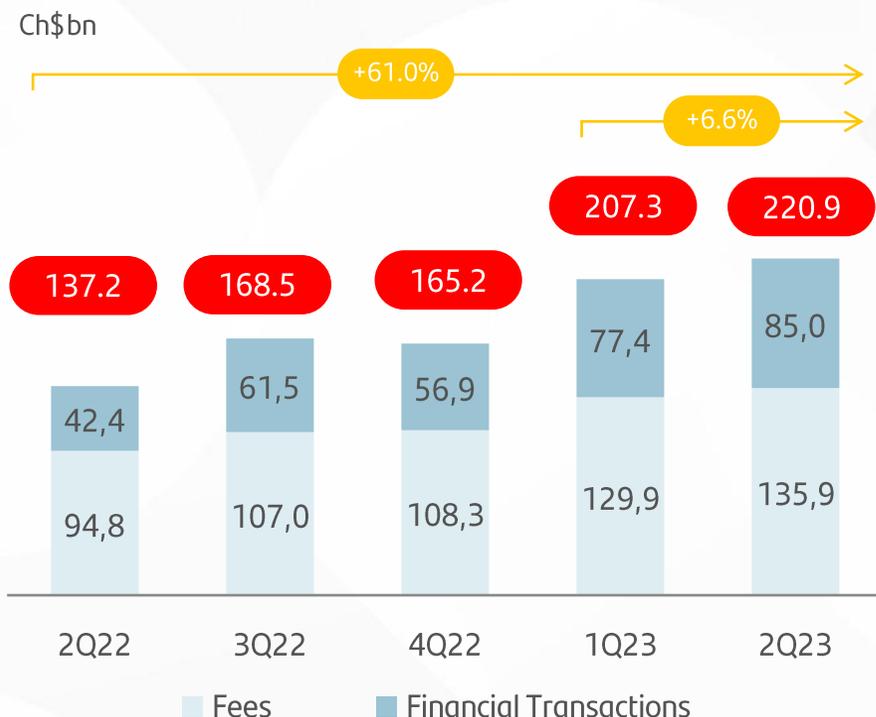
Ch\$ miles de millones	6M23	A/A	T/T
Provisiones brutas+ castigos	(278,2)	33,9%	(68,9%)
Recuperos	46,6	3,0%	(71,0%)
Provisiones	(231,6)	42,4%	(68,3%)
Costo de riesgo (YTD)	1,19%		

1. Costo de riesgo: gasto de provisiones trimestrales anualizados sobre colocaciones promedio. 2. Costo de riesgo ajustado: gasto por provisiones del trimestre anualizados, sin considerar provisiones adicionales, sobre colocaciones promedio.



Plataformas digitales impulsan crecimiento de clientes y comisiones

Comisiones y trx financieras



Nueva regulación de tarifas de intercambio comienza a fin de año. El impacto negativo estimado en 2024 es de Ch\$ 25 mil millones y en 2025 de Ch\$ 47 mil millones.

Comisiones

Ch\$ miles de millones	6M23	A/A	T/T
Card fees	63,0	30,7%	(14,0%)
Getnet	21,2	130,9%	7,3%
Asset management	29,0	6,7%	2,4%
Collection fees	31,9	27,9%	4,9%
Insurance brokerage	17,8	2,2%	(9,1%)
Checking accounts	29,1	20,9%	5,3%
Guarantees, cont. op.	30,8	15,5%	(9,5%)
Others	64,4	172,8%	42,3%
Total	265,9	38,5%	4,6%

Transacciones Financieras

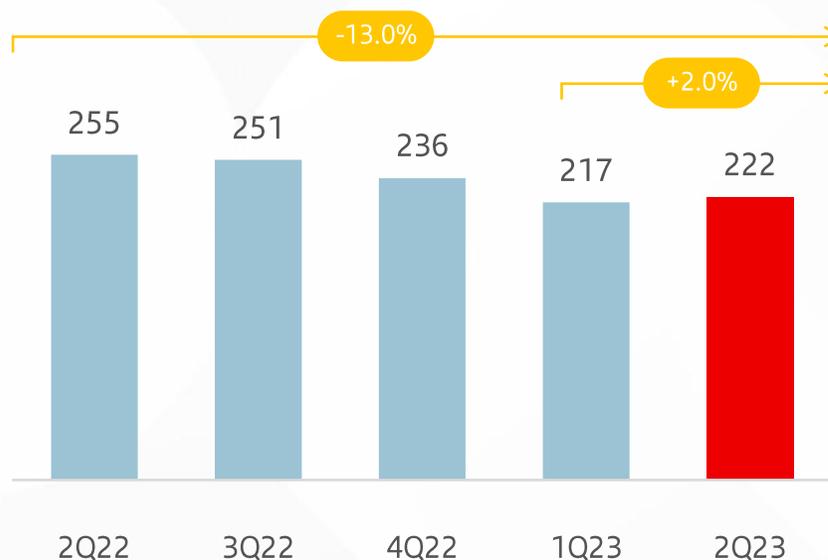
Ch\$ miles de millones	6M23	A/A	T/T
Client	128,1	22,9%	(22,1%)
Non-Client	34,1	(784,3%)	446,5%
Total	162,2	63,5%	9,9%



Costos creciendo por debajo de la inflación

Gastos operativos

Ch\$ miles de millones



	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
Eficiencia	38.0%	46.2%	52.4%	44.4%	46.3%

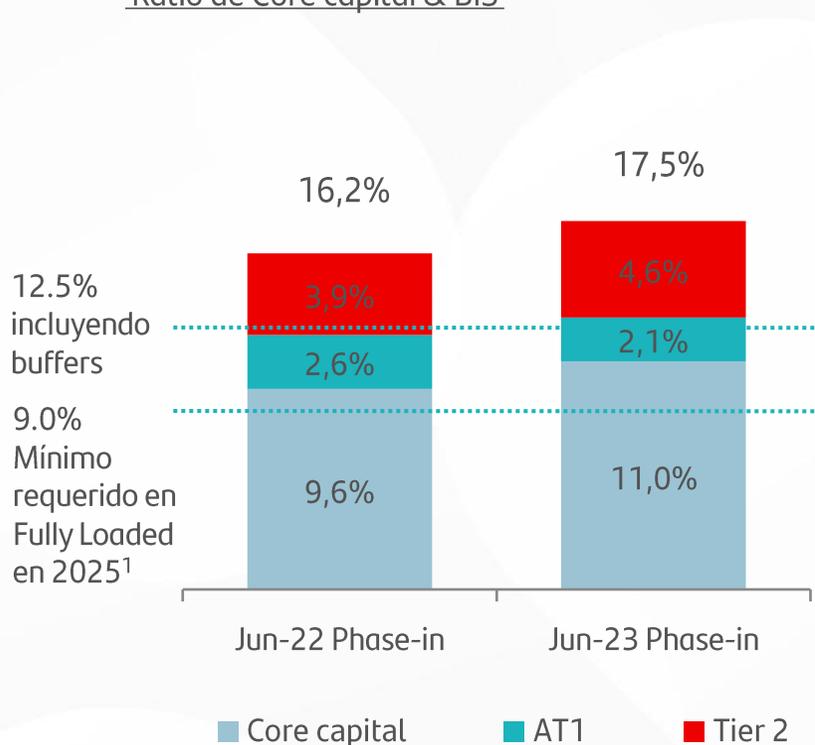
Ch\$ miles de millones	6M23	A/A	T/T
Personal	211,1	1,1%	17,2%
Administrativo	149,4	3,7%	(6,7%)
Amort. De inversión	71,0	10,8%	(3,1%)
Otros gastos	7,5	(87,0%)	(89,7%)
Gastos operativos¹	439,0	(7,5%)	2,0%
Ratio de eficiencia ²	45,4%	+748bp	+190bp
Costos/activos	1,3%	+1,2bp	+2bp

Plan de inversión de US\$260 millones para los años 2023-2025



Solidos niveles de capital. CET1 en 11,0% y BIS ratio en 17,5%

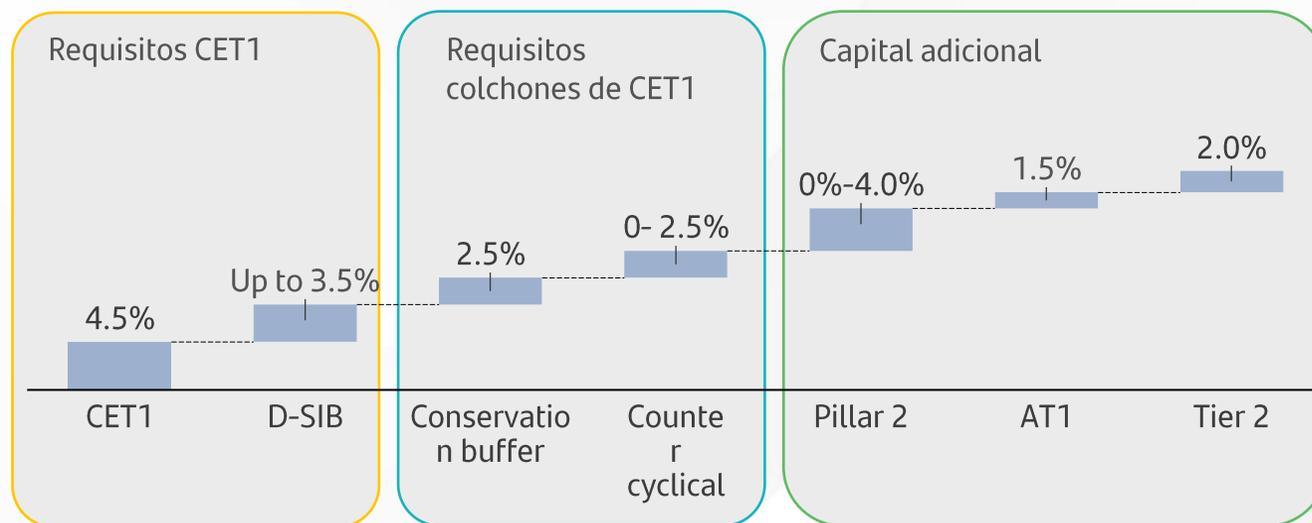
Ratio de Core capital & BIS



Phase-in de Basilea III

	Dec-22	Dec-23	May-24	Dec-24	Dec-25
Mínimo ley de bancos	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
D- SIB	0,38%	0,75%	0,75%	1,13%	1,5%
Buffer de Conservación	1,25%	1,88%	1,88%	2,5%	2,5%
Buffer Contra cíclico	0,0%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%
CET1 mínimo	6,1%	7,1%	7,6%	8,6%	9,0%
Pillar II (CET1, AT1 y Tier2)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Requerimientos de capital (normativa chilena)



1. Incluye el cargo sistémico de 1,5% (Nivel II) y Pilar 2 de 0% según el proceso de evaluación de la CMF y phase-in regulatorio de otro impacto en CET1 y APR.

Conclusiones



Guidance para el 2023

2023 guidance:

- Supuestos macroeconómicos: PIB: -0,75% / UF: 4,7% / Prom. TPM: 10,3%
- Crecimiento colocaciones mid-single digit
- Resultados y márgenes de los segmentos de negocios creciendo fuerte
- Márgenes más ajustados por retraso en la reducción de la TPM. MIN de ~2.3% con MIN de clientes robustos
- Comisiones y transacciones financieras ~20% por un mayor uso y crecimiento de la base de clientes
- Leve aumento en CoR: 1,1%-1,2%
- Crecimiento negativo en costos. Hartas mejoras en productividad

2023 ROE: ~15% con el nuevo escenario de inflación y TPM

Expectativas de ROE LP sin cambios: 17%-19%



Anexos



	Jun-23	Dec-22	Jun-23/Dec-22
	Ch\$ Million		% Chg.
Assets			
Cash and deposits in banks	2,342,891	1,982,942	18.2%
Cash items in process of collection	860,177	843,816	1.9%
Financial assets for trading at fair value through earnings	10,729,094	11,827,007	(9.3%)
<i>Financial derivative contracts</i>	10,603,105	11,672,960	(9.2%)
<i>Financial debt instruments</i>	125,989	154,046	(18.2%)
Financial assets at fair value through other comprehensive income	6,975,961	6,023,039	15.8%
<i>Financial debt instruments</i>	6,853,341	5,880,733	16.5%
<i>Other financial instruments</i>	122,620	142,306	(13.8%)
Financial derivative contracts for hedge accounting	391,908	477,762	(18.0%)
Financial assets at amortized cost	42,933,416	42,560,431	0.9%
<i>Investments under resale agreements</i>	-	-	--%
<i>Financial debt instruments</i>	4,784,584	4,867,591	(1.7%)
<i>Interbank loans, net</i>	25,790	32,955	(21.7%)
<i>Loans and account receivables from customers- Commercial</i>	16,749,984	17,684,589	(5.3%)
<i>Loans and account receivables from customers- Mortgage</i>	16,273,207	15,729,010	3.5%
<i>Loans and account receivables from customers- Consumer</i>	5,099,851	5,282,812	(3.5%)
Investments in associates and other companies	44,671	46,586	(4.1%)
Intangible assets	94,318	107,789	(12.5%)
Property, plant and equipment	184,618	189,364	(2.5%)
Assets with leasing rights	170,591	182,526	(6.5%)
Current taxes	41	315	(87.1%)
Deferred taxes	322,621	314,125	2.7%
Other assets	3,599,697	3,578,004	0.6%
Non-current assets and groups for sale	31,977	30,896	3.5%
TOTAL ASSETS	68,681,981	68,164,603	0.8%



	Jun-23	Dec-22	Jun-23/Dec-22
	Ch\$ Million		% Chg.
LIABILITIES			
Cash items in process of being cleared	791,211	746,872	5.9%
Financial liabilities for trading at fair value through earnings	11,126,412	11,319,320	(1.7%)
<i>Financial derivative contracts</i>	11,126,412	11,319,320	(1.7%)
Financial derivative contracts for hedge accounting	3,065,761	2,788,794	9.9%
Financial liabilities at amortized cost	45,053,552	43,704,023	3.1%
<i>Deposits and other demand liabilities</i>	13,806,513	14,086,226	(2.0%)
<i>Time deposits and other time liabilities</i>	14,265,830	12,978,790	9.9%
<i>Obligations under repurchase agreements</i>	456,418	315,355	44.7%
<i>Interbank borrowings</i>	8,795,417	8,864,765	(0.8%)
<i>Issued debt instruments</i>	7,415,774	7,165,893	3.5%
<i>Other financial liabilities</i>	313,600	292,995	7.0%
Obligations for leasing contracts	132,939	137,089	(3.0%)
Financial instruments of issued regulatory capital	2,289,506	2,324,116	(1.5%)
Provisions for contingencies	122,918	172,826	(28.9%)
Provisions for dividend, payment of interest and re-appreciation of financial instruments of issued regulatory capital	538,233	247,508	117.5%
Special provisions for credit risk	331,990	331,519	0.1%
Current taxes	98,597	112,481	(12.3%)
Deferred taxes	1	1	84.6%
Other liabilities	1,920,355	2,041,682	(5.9%)
TOTAL LIABILITIES	65,471,476	63,926,231	2.4%
EQUITY			
Capital	891,303	891,303	0.0%
Reserves	2,815,170	2,815,170	0.0%
Accumulated other comprehensive income	(220,237)	(167,147)	31.8%
<i>Elements that will not be reclassified to earnings</i>	518	597	(13.2%)
<i>Elements that can be reclassified to earnings</i>	(220,755)	(167,744)	31.6%
Retained earnings from prior years	836,990	28,339	2853.5%
Income from the period	135,683	808,651	(83.2%)
Provisions for dividend, payment of interest and re-appreciation of financial instruments of issued regulatory capital	(538,233)	(247,508)	117.5%
Total Shareholders' Equity	3,920,676	4,128,808	(5.0%)
Non-controlling interest	113,615	109,564	3.7%
EQUITY	4,034,291	4,238,372	(4.8%)
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	69,505,768	68,164,603	2.0%



	Jun-23	Dec-22	Jun-23/Dec-22
	Ch\$ Million		% Chg.
Interest income	1,872,235	1,177,532	59.0%
Interest expense	(1,572,313)	(824,396)	90.7%
Net interest income	299,922	353,136	(15.1%)
Readjustment income	326,601	682,943	(52.2%)
Readjustment expense	(95,531)	(78,527)	21.7%
Net readjustment income	231,070	604,416	(61.8%)
Net income from interest and readjustment	530,993	957,551	(44.5%)
Fee and commission income	414,852	346,064	19.9%
Fee and commission expense	(148,996)	(154,095)	(3.3%)
Net fee and commission income	265,857	191,969	38.5%
<i>Financial assets not for trading</i>	127,094	(58,613)	(316.8%)
<i>Result from de recognition of financial assets and liabilities at amortized cost and of financial assets at fair value with changes in other comprehensive income</i>	(35,382)	16,113	(319.6%)
<i>Changes, readjustments and hedge accounting in foreign currency</i>	70,626	141,756	(50.2%)
Net financial result	162,338	99,256	63.6%
Income from investments in associates and other companies	4,197	4,393	(4.5%)
Results from non-current assets and non-continued operations	2,195	(1,953)	(212.4%)
Other operating income	2,123	1,241	71.1%
Total operating income	967,703	1,252,458	(22.7%)
Personnel expenses	(211,141)	(208,797)	1.1%
Administrative expenses	(149,385)	(144,102)	3.7%
Depreciation and amortization	(70,979)	(64,083)	10.8%
Impairment of non-financial assets	-	-	--%
Other operating expenses	(7,463)	(57,534)	(87.0%)
Total operating expenses	(438,969)	(474,516)	(7.5%)
Operating results before credit losses	528,734	777,942	(32.0%)
<i>Expense for provisions established for credit risk of loans at amortized cost</i>	(277,209)	(202,695)	36.8%
<i>Expense for special provisions for credit risk</i>	65	(4,797)	(101.4%)
<i>Recovery of written-off loans</i>	46,618	45,246	3.0%
<i>Impairment for credit risk for other financial assets at amortized cost and financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	(1,061)	(356)	197.9%
Credit loss expenses	(231,587)	(162,602)	42.4%
Net income from ordinary activities before tax	297,146	615,340	(51.7%)
Income tax	(24,524)	(86,146)	(71.5%)
Consolidated income for the period	272,623	529,194	(48.5%)
Income attributable to shareholders	262,870	521,257	(49.6%)
Income attributable to non-controlling interest	9,753	7,937	22.9%



	2Q23	1Q23 Ch\$ Million	2Q22	2Q23/2Q22	2Q23/1Q23 % Chg.
Interest income	948,735	923,500	662,085	43.3%	2.7%
Interest expense	(824,157)	(748,155)	(530,757)	55.3%	10.2%
Net interest income	124,578	175,345	131,328	(5.1%)	(29.0%)
Readjustment income	178,137	148,464	447,648	(60.2%)	20.0%
Readjustment expense	(48,603)	(46,928)	(48,891)	(0.6%)	3.6%
Net readjustment income	129,534	101,537	398,758	(67.5%)	27.6%
Net income from interest and readjustment	254,111	276,881	530,086	(52.1%)	(8.2%)
Fee and commission income	205,676	209,176	173,935	18.2%	(1.7%)
Fee and commission expense	(69,755)	(79,241)	(79,112)	(11.8%)	(12.0%)
Net fee and commission income	135,921	129,935	94,823	43.3%	4.6%
<i>Financial assets not for trading</i>	(6,147)	133,242	(76,319)	(91.9%)	(104.6%)
<i>Result from de recognition of financial assets and liabilities at amortized cost and of financial assets at fair value with changes in other comprehensive income</i>	1,179	(36,561)	2,021	(41.7%)	(103.2%)
<i>Changes, readjustments and hedge accounting in foreign currency</i>	89,935	(19,309)	116,696	(22.9%)	(565.8%)
Net financial result	84,967	77,371	42,398	100.4%	9.8%
Income from investments in associates and other companies	2,655	1,542	3,033	(12.5%)	72.2%
Results from non-current assets and non-continued operations	(734)	2,929	(1,053)	(30.3%)	(125.1%)
Other operating income	1,579	544	1,020	54.8%	190.5%
Total operating income	478,500	489,203	670,308	(28.6%)	(2.2%)
Personnel expenses	(113,927)	(97,214)	(111,251)	2.4%	17.2%
Administrative expenses	(72,088)	(77,297)	(73,059)	(1.3%)	(6.7%)
Depreciation and amortization	(34,932)	(36,047)	(32,469)	7.6%	(3.1%)
Impairment of non-financial assets	-	-	-	--%	--%
Other operating expenses	(695)	(6,769)	(37,848)	(98.2%)	(89.7%)
Total operating expenses	(221,641)	(217,327)	(254,627)	(13.0%)	2.0%
Operating results before credit losses	256,858	271,876	415,681	(38.2%)	(5.5%)
<i>Expense for provisions established for credit risk of loans at amortized cost</i>	(145,170)	(132,039)	(116,081)	25.1%	9.9%
<i>Expense for special provisions for credit risk</i>	1,419	(1,354)	(1,879)	(175.5%)	(204.8%)
<i>Recovery of written-off loans</i>	26,305	20,314	27,146	(3.1%)	29.5%
<i>Impairment for credit risk for other financial assets at amortized cost and financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	108	(1,169)	(341)	(131.7%)	(109.2%)
Credit loss expenses	(117,339)	(114,249)	(91,155)	28.7%	2.7%
Net income from ordinary activities before tax	139,519	157,627	243,539	(42.7%)	(11.5%)
Income tax	(6,686)	(17,838)	(35,036)	(80.9%)	(62.5%)
Consolidated income for the period	132,834	139,789	289,488	(54.1%)	(5.0%)
Income attributable to shareholders	127,187	135,683	285,514	(55.5%)	(6.3%)
Income attributable to non-controlling interest	5,647	4,106	3,974	42.1%	37.5%



Rentabilidad y eficiencia	Jun-23	Jun-22	Variación pb
Margen Interés Neto (MIN) ¹	2,1%	4,1%	(197)
Recurrencia ²	60,6%	40,5%	2.011
Ratio de eficiencia ³	45,4%	37,9%	748
Retorno sobre patrimonio promedio ⁴	12,9%	28,7%	(1.583)
Retorno sobre activos promedios ⁵	0,8%	1,6%	(87)
Retorno sobre activos ponderados por riesgo (APR) ⁶	1,4%	2,8%	(144)
Ratios de calidad de activo (%)	Jun-23	Jun-22	Variación pb
Ratio de morosidad ⁷	2,1%	1,5%	67
Ratio de cobertura de morosidad ⁸	165,0%	227,8%	(6.280)
Costo de crédito ⁹	1,19%	0,87%	33
Indicadores de capital	Jun-23	Dic-22	Variación
Activos ponderados por riesgo	38.781.025	38.026.916	2,0%
Capital básico	4.247.994	4.212.916	0,8%
Patrimonio efectivo	6.792.358	6.759.047	0,5%
Ratio de capital básico ¹⁰	11,0%	11,1%	(12)
Ratio de Tier I ¹¹	1,9%	2,1%	(11)
Ratio de Tier II ¹²	4,6%	4,6%	(2)
Ratio BIS ¹³	17,5%	17,8%	(26)
Clientes y canales de servicio (#)	Jun-23	Jun-22	Variación %
Clientes totales ¹⁴	3.737.056	4.028.551	(7,2%)
Clientes activos	2.186.435	2.081.909	5,0%
Clientes leales ¹⁵	835.886	815.627	2,5%
Clientes digitales ¹⁶	1.979.248	1.964.191	0,8%
Sucursales	260	310	(16,1%)
Empleados	9.162	9.541	(4,0%)
Capitalización de mercado (YTD)	Jun-23	Jun-22	Variación%
Utilidad neta por acción (\$)	1,39	2,77	(49,6%)
Utilidad neta por ADR (US\$)	0,70	1,20	(41,9%)
Precio de acción (\$/por acción)	37,94	37,05	2,4%
Precio de ADR (US\$ por ADR)	18,85	16,29	15,7%
Capitalización de mercado (US\$mn)	8.895	7.750	14,8%
Cantidad de acciones (millones)	188.446,1	188.446,1	--%
ADRs (1 ADR = 400 acciones) (millones)	471,1	471,1	--%