

Banco Santander Chile

Crecimiento sano y rentable

Agosto 2012

Chile



Información importante

Banco Santander, S.A. ("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 españoles de manera homogénea para todas las filiales del Grupo Santander por lo que puede diferir de la publicada por Banco Santander Chile a nivel local.

Agenda



Agenda



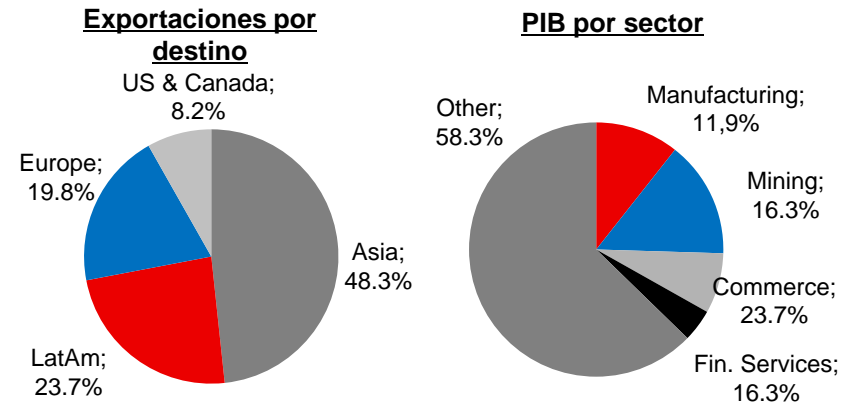
1. Chile: sólidos fundamentos macroeconómicos

Economía fuerte y diversificada...

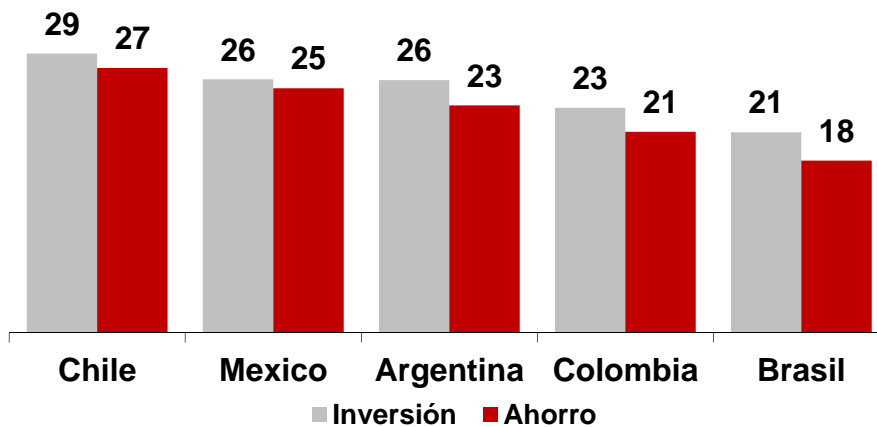
Principales cifras económicas de Chile

- Población: 17,2 MM
- PIB: US\$248bn
- PIB per cápita (PPP): US\$17.221
- Exportaciones / PIB: 32,7%
- Ahorros / GDP: 27,0%
- Deuda Pública neta / GDP: -9,2%
- Rating actual: A+/A+/Aa3

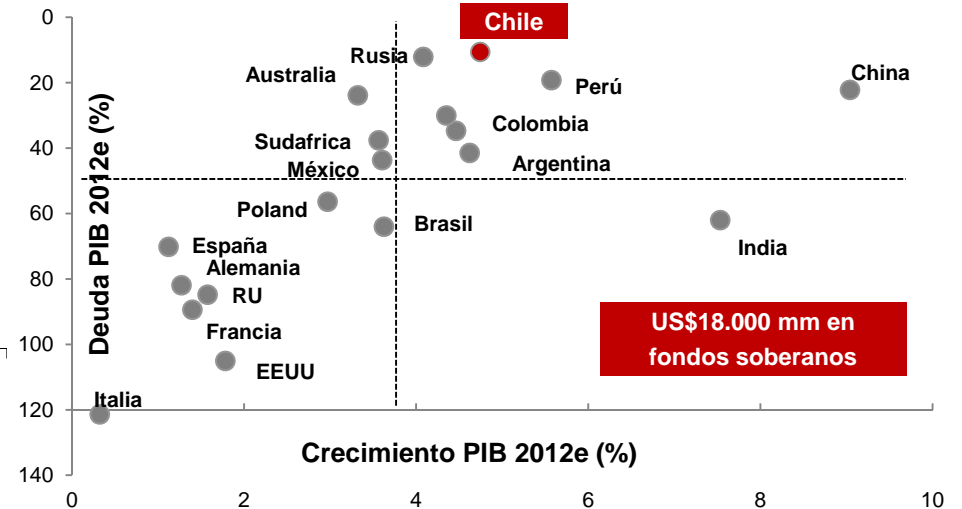
Economía diversificada



Inversión y ahorro como % del PIB 2012e



Crecimiento PIB y deuda pública 2012e (% PIB)

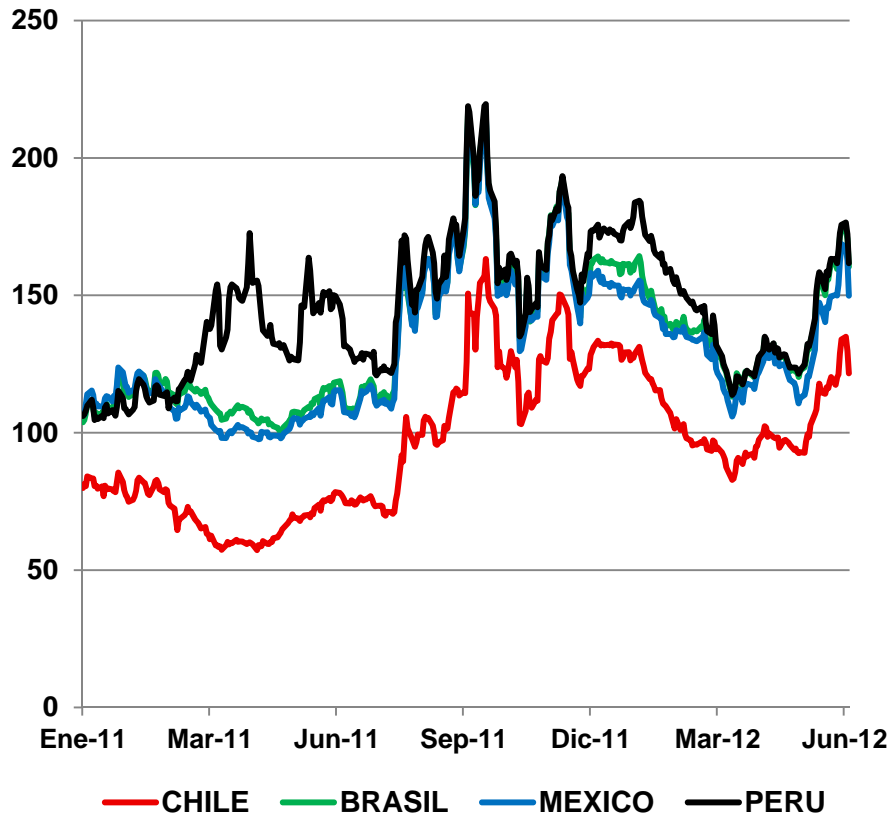


Fuente: CIA, World Fact Book 2011, FMI 2011, Banco Central de Chile. Y Ministerio de Hacienda

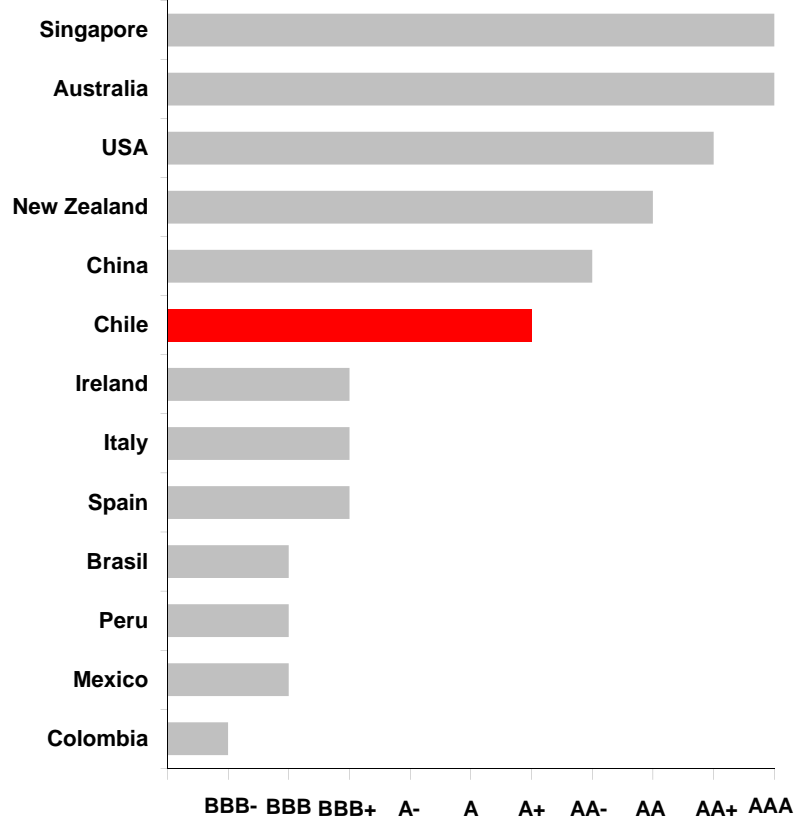
1. Chile: sólidos fundamentos macroeconómicos

... en un entorno de bajo riesgo

Riesgo soberano (1)



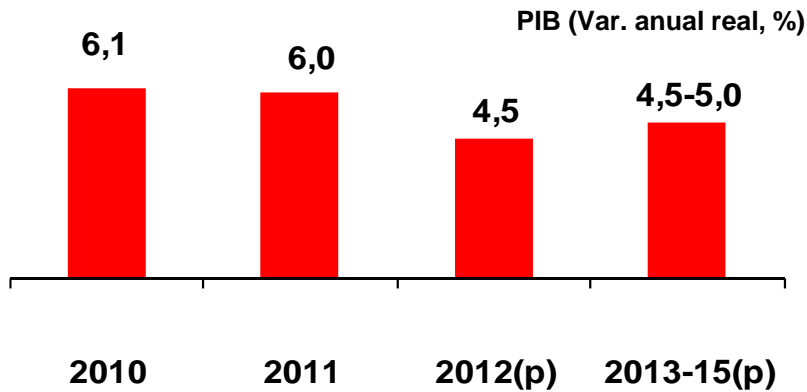
Rating soberano (2)



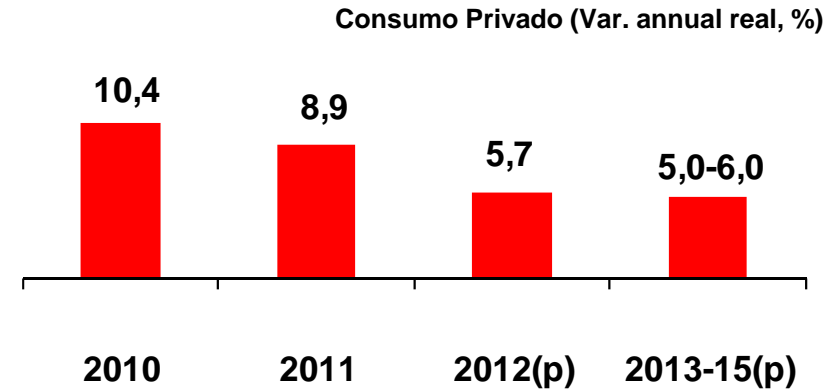
(1) CDS Spreads. Fuente: Bloomberg.
(2) Fuente: Standard & Poor's a Marzo 2012

Chile tiene buenas perspectivas económicas

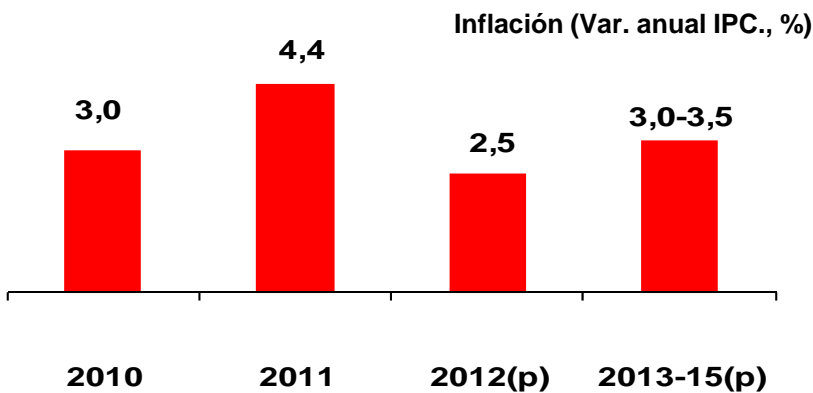
Buen crecimiento del PIB...



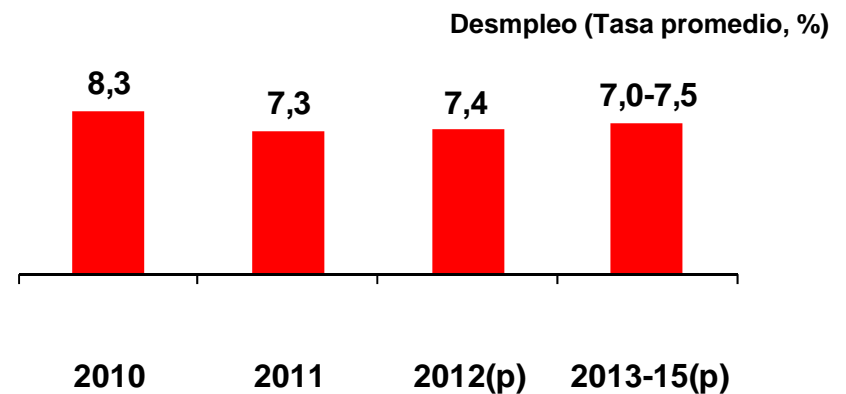
... impulsado por Consumo Privado



Baja inflación...



... y desempleo estable



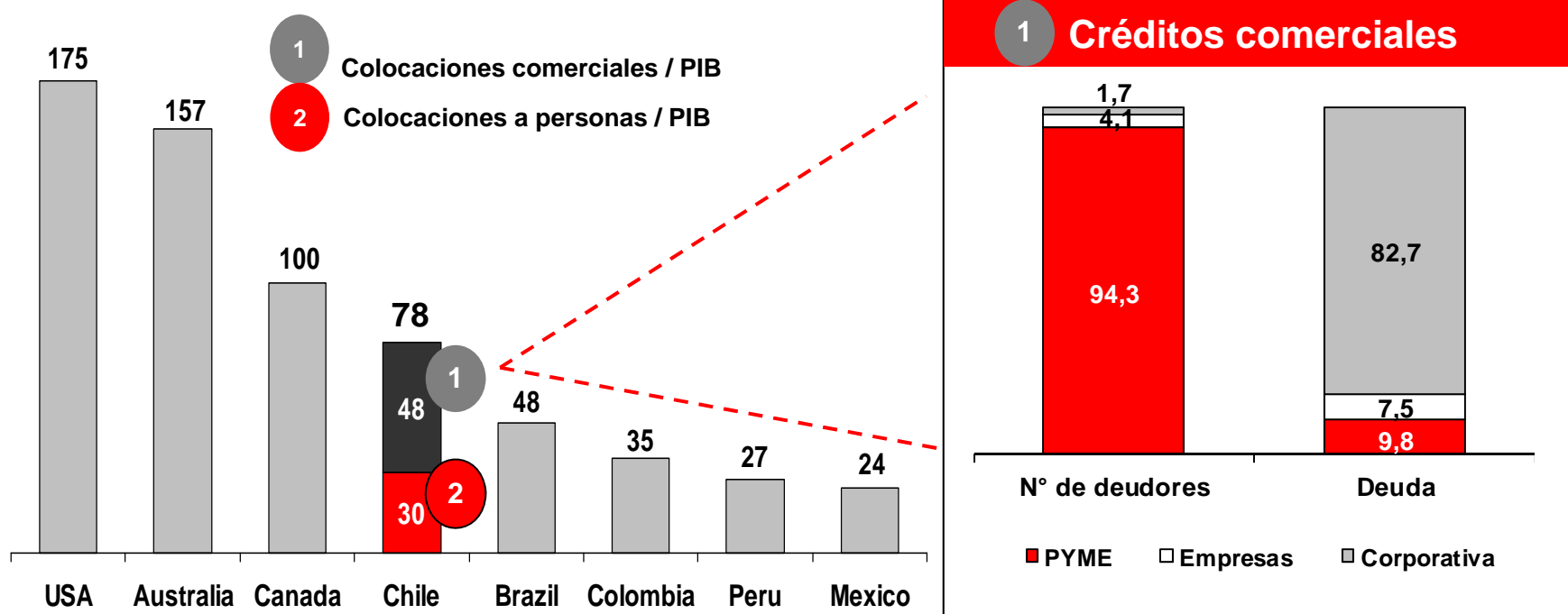
Fuente: Banco Central de Chile. (p) Proyecciones preliminares

2. Sistema financiero con buen potencial de crecimiento

7

Sistema financiero con penetración bancaria relativamente baja, especialmente en el mundo de las Pymes

Préstamos / PIB, 2011*, %



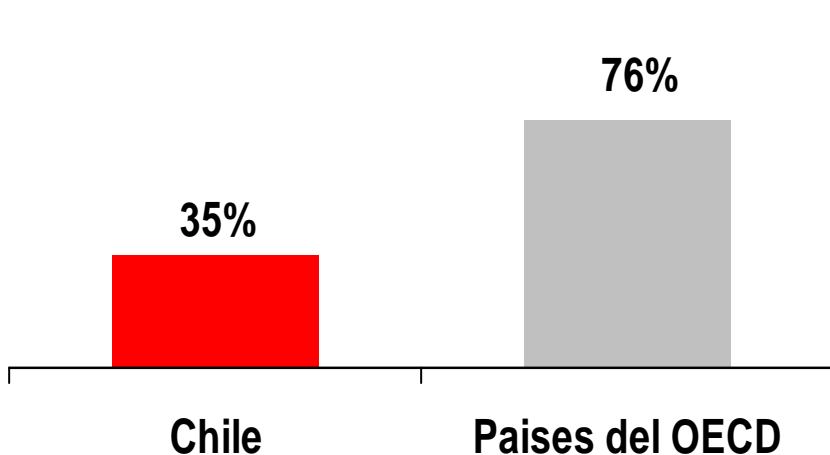
* O última información disponible. Fuente: Barclays Capital, Deutsche Bank, Superintendencia de Bancos de Chile

Chile

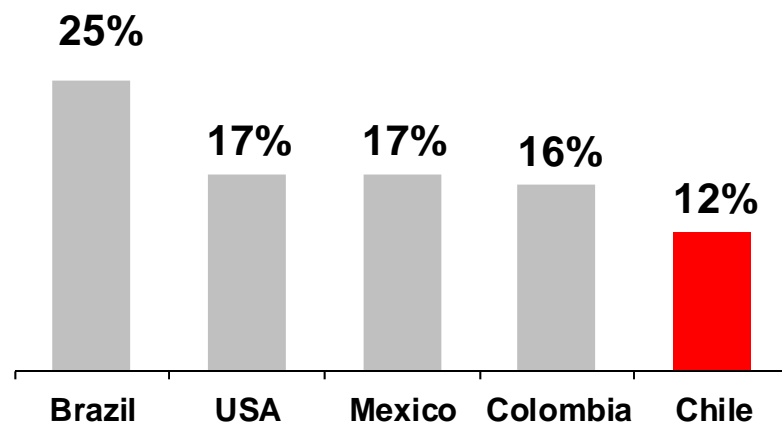


2 ... y también de las personas

Deuda hogares / PIB⁽¹⁾



Carga financiera LP⁽²⁾⁽³⁾



57% de la deuda de las personas es hipotecaria

(1) Datos al 2008, excepto Chile que es a Dic. 2011. Incluye: Polonia, Italia, Francia, Alemania, Suecia, EEUU, Australia, Dinamarca, Corea y Taiwán. Fuente: Banco Central de Chile, OECD, McKinsey y Fondo Monetario Internacional. (2) A Dic. 2010, excepto Chile que es a Dic. 2011. (3) Calculado como Intereses + amortizaciones a más de un año sobre ingreso disponible

Fuente: Barclays Capital, Deutsche Bank, Instituto Nacional de Estadísticas y Superintendencia de Bancos de Chile

2. Sistema financiero con buen potencial de crecimiento

9

Nuevas fuerzas están definiendo el entorno de los negocios

Cambió...



I. La regulación



II. La competencia



III. La tecnología



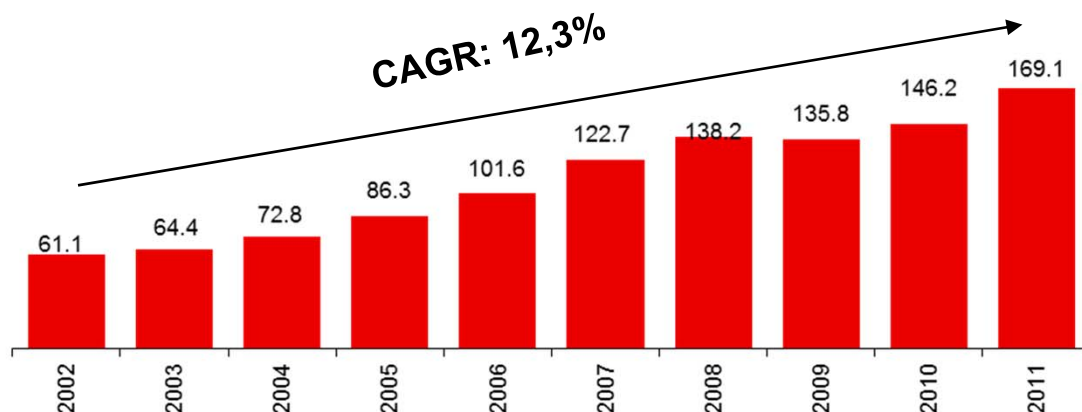
IV. La actitud de los consumidores

2. Sistema financiero con buen potencial de crecimiento

10

A futuro se prevén crecientes niveles de intermediación

Préstamos totales sistema financiero (US\$MMM)



Crec. préstamos vs
crec. del PIB⁽¹⁾
(Prom. 2002-2011)

1,9x
PIB

Tres factores de crecimiento futuro

1

Nuevos clientes

- Mayores niveles de ingreso aumentarán la base de clientes bancarizables
- Con el crecimiento del PIB aumentará la cantidad de Pymes bancarizables

2

Mayor venta cruzada

- Los clientes actuales demandan más productos financieros
- Los clientes prefieren créditos bancarios frente a las otras opciones disponibles

3

Mayor uso de productos

- Mayor uso de los productos aumentará los ingresos por comisiones

Mercado plantea desafíos... pero también abre grandes portunidades

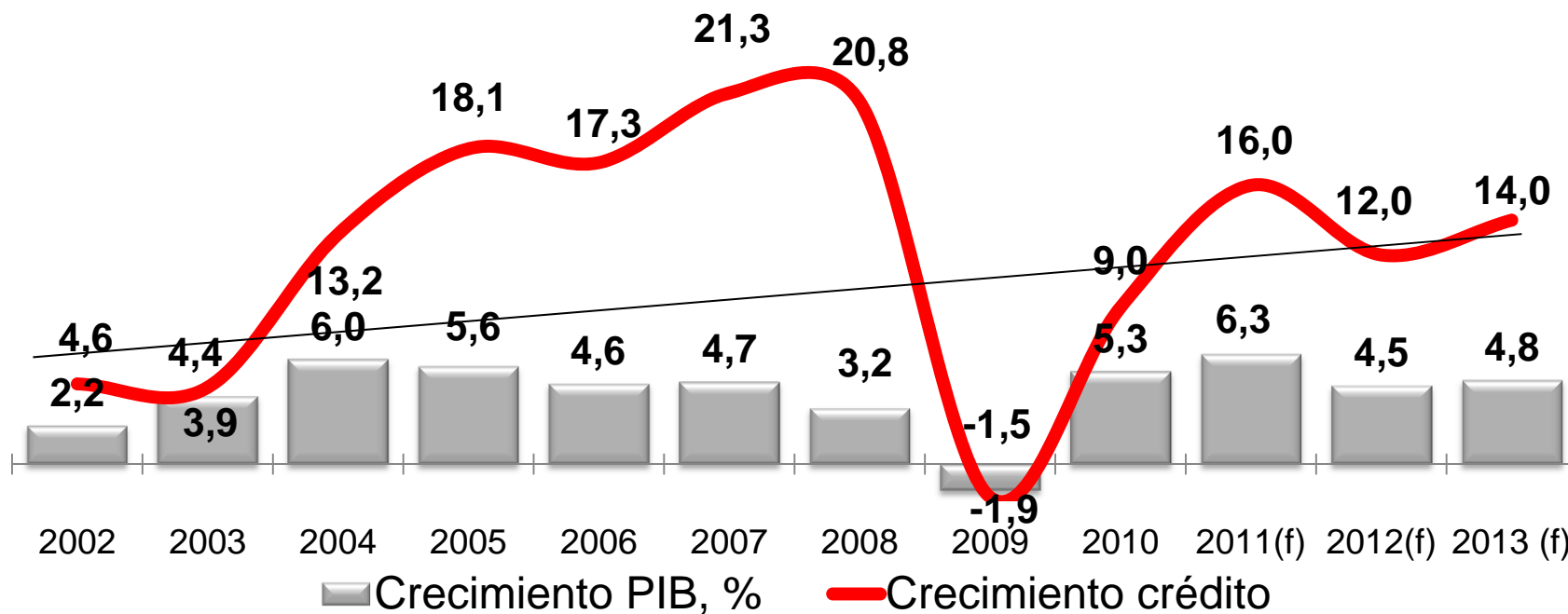
(1) Calculado como el promedio lineal del crecimiento real de los préstamos (usando la UF del fin del periodo) sobre el crecimiento real del PIB, excluyendo el año 2009 debido a una variación negativa en el PIB
Fuente: Superintendencia de Bancos de Chile

Chile

 Santander

Sólida expansión de los créditos para el periodo 2012-2013

Crecimiento del PIB en términos reales y crecimiento anual del crédito en términos nominales, %

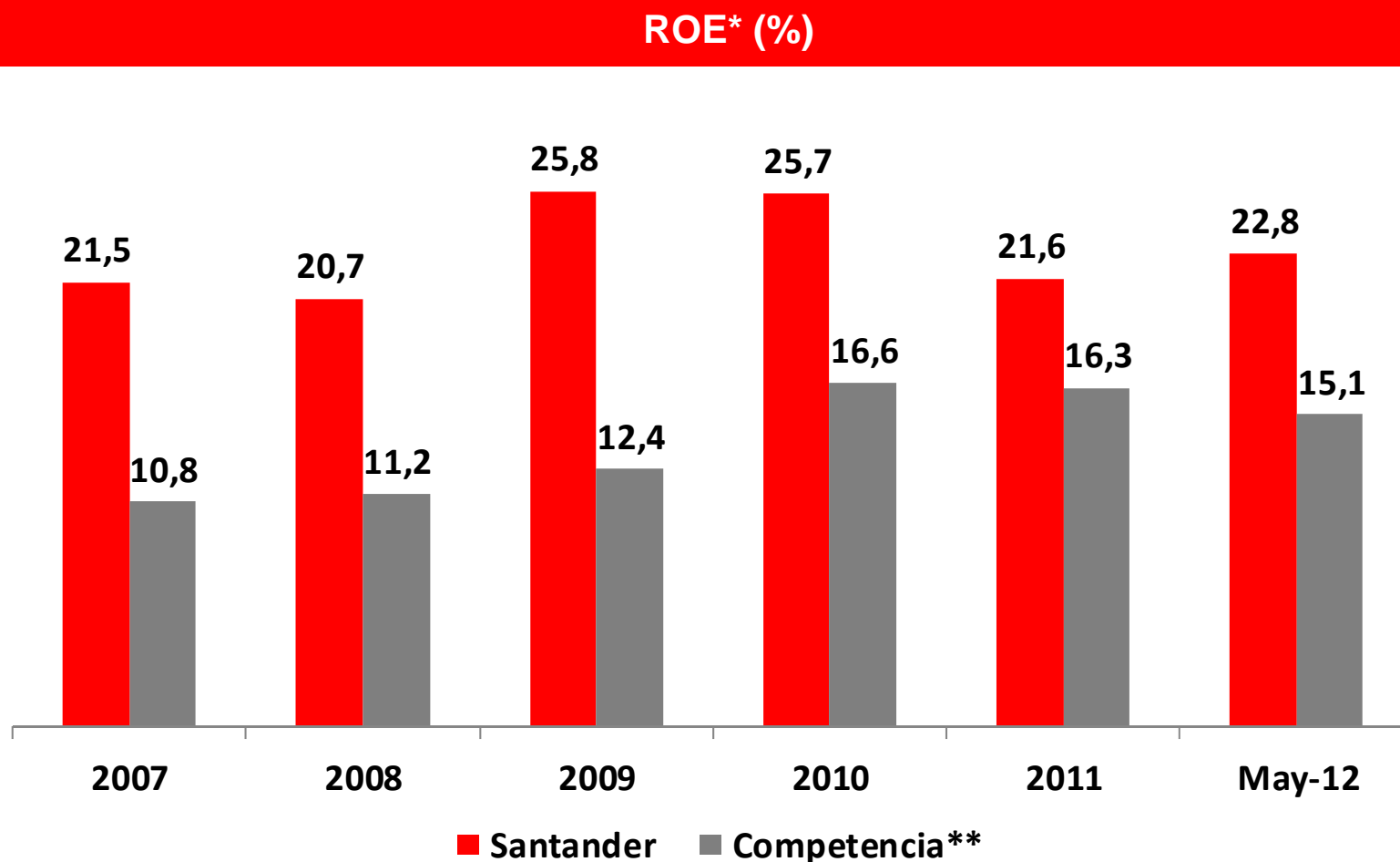


Fuente: Banco Central de Chile, SBIF & proyecciones Santander Chile

Agenda



Santander consistentemente ha obtenido rentabilidades por sobre la competencia...



* Sobre patrimonio a fin de período. ** Competencia es el Sistema Financiero excluyendo a Santander.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

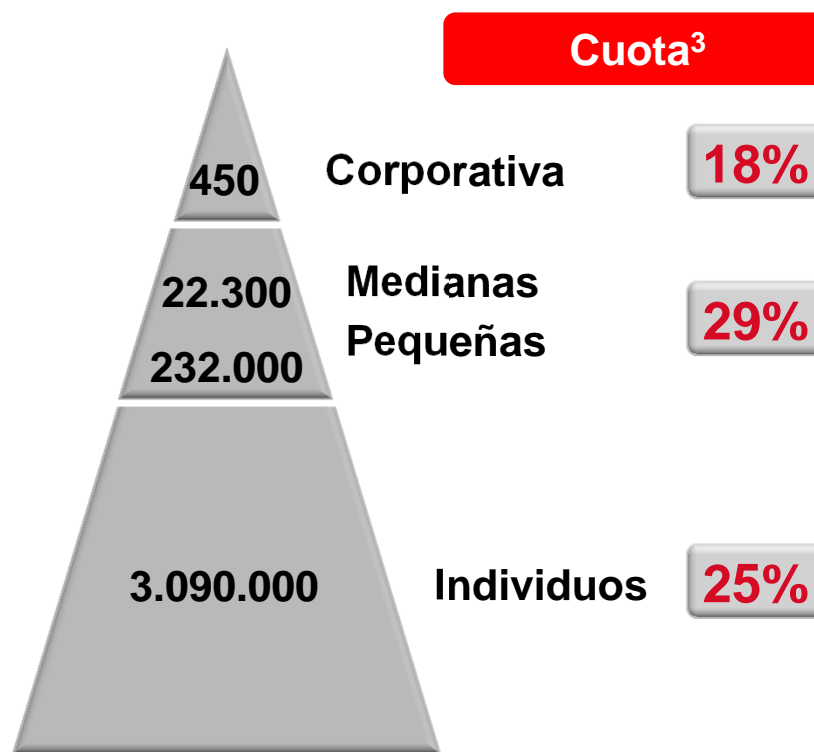
... resultado de tener: I. Una franquicia líder en el mercado

Cifras al 30/06/2012¹

Cifras US\$mmm Cuota

Activos:	US\$50	19,5%
Préstamos:	US\$36	19,5%
Individuos	US\$19	23,3%
PYMEs	US\$5	~25%
BDI:	US\$447mm	27,7%
Cuenta corr.	785ths	24,9%
ATMs:	1.966	24,9%
Sucursales:	499	18,8%
Empleados:	11.621	16,3% ²

Cifras Clientes Cuota³



1. O última cifra disponible. 2. no-consolidado. 3. Cuota de PYME y corporativa está basado en Nro. de deudores y retail en número de cuentas corrientes. Fuente: SBIF

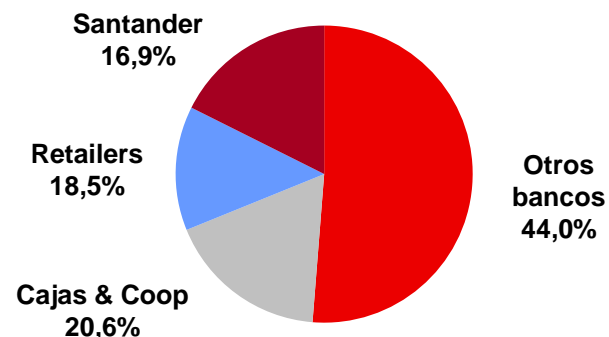
II. ... con fuerte peso de la banca retail

Alta presencia en segmentos retail ...

	Cuota ⁽¹⁾	Cuota 2do Comp. Privado
Retail	22,8%	18,3%
- Consumo	23,6%	20,9%
- Hipotecas	22,4%	16,9%

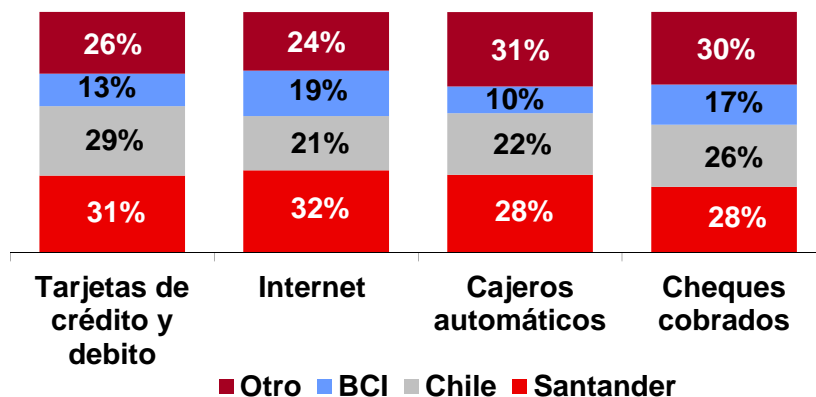
... liderazgo en préstamos de consumo

Mercado total de créditos de consumo⁽²⁾



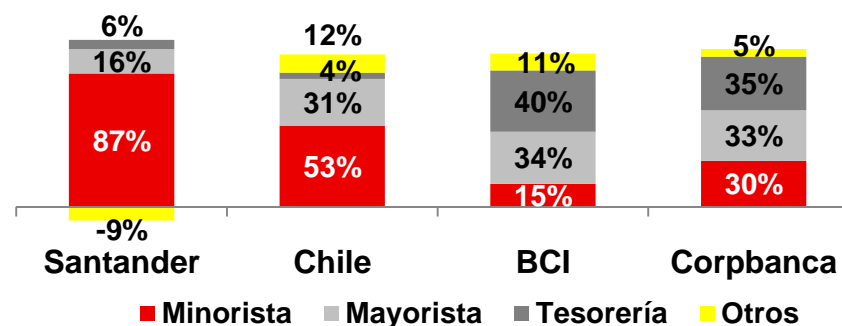
... y alta participación en transacciones

Cuota en transacciones %⁽³⁾



... benefician generación retail

Ingreso operacional por segmento de negocios⁽²⁾



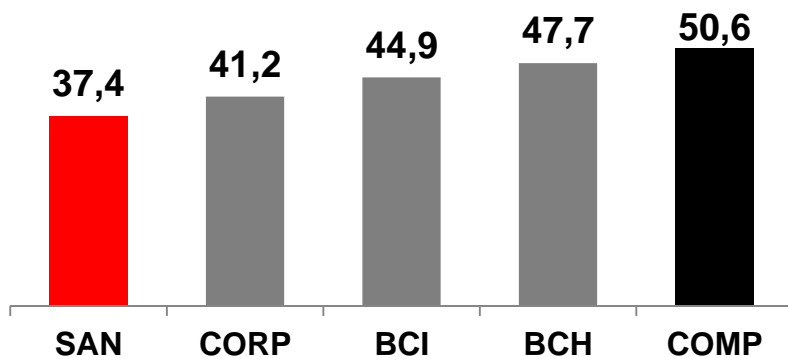
(1) A Mar 2012. (2) A dic. 2011. Fuente: EEFF de cada banco. Segmentos no estrictamente comparables por diferencias en definiciones usadas. (3) 2011 o última información disponible. Fuente: Superintendencia de Bancos de Chile, Cajas de Compensación y Transbank

3. Franquicia bancaria líder en Chile

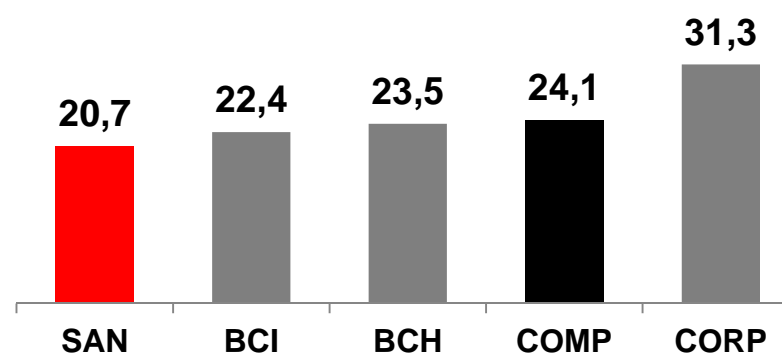
16

III ... y sólidos niveles de eficiencia*

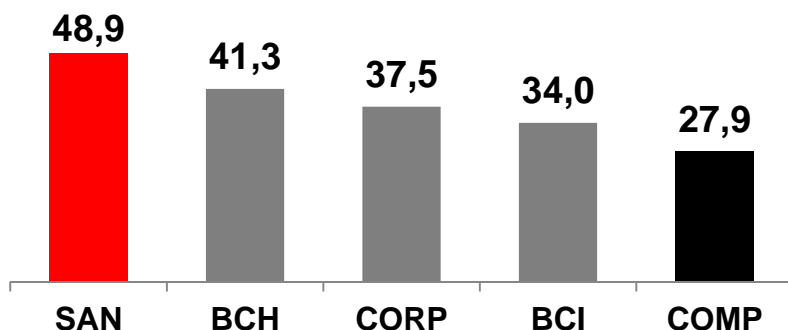
Costos / ingresos, %



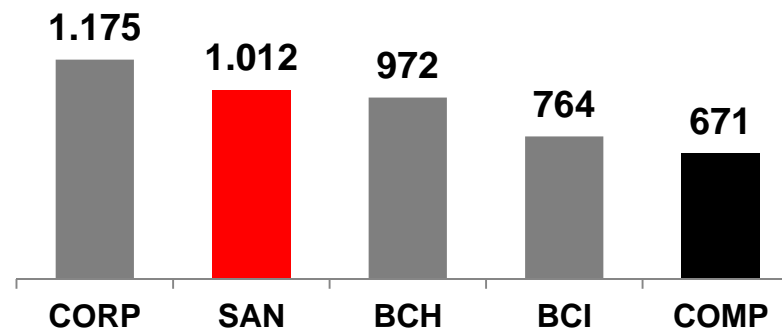
Empleados / sucursal, #



Utilidad neta / empleado, MM\$



Utilidad neta / sucursal, MM\$



Tener una franquicia líder, con fuerte peso retail y gran eficiencia nos da ventajas competitivas sólidas y de mediano plazo, pero...

* Índices a diciembre 2011, usando la última información pública disponible. Fuente: Superintendencia de Bancos

Chile



Seguimos mejores prácticas de buen gobierno corporativo

Relación con Grupo Santander

- Red internacional de filiales independientes limita eventuales contagios entre ellas
- Cada subsidiaria tiene su propio capital y liquidez
- Cada unidad financia su operación de manera independiente: no hay financiamiento estructural entre unidades
- Vínculo es vía dividendos

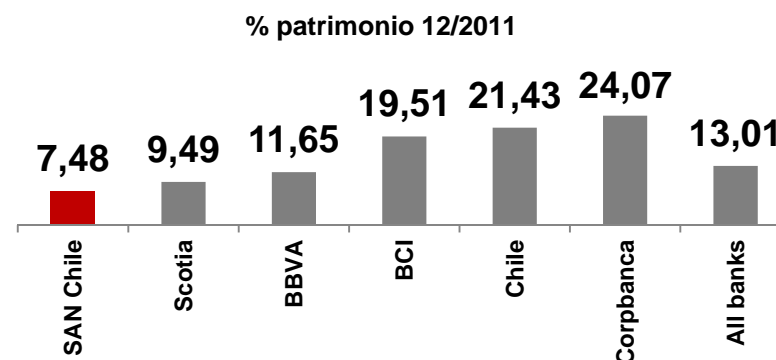
Limites normativos

- Límites de créditos a empresas relacionados
- Límites a depósitos al exterior (por aprobarse)
- Dividendos se pagan 1x al año
- Mayores exigencias de capital según tamaño del banco
- Límites estrictos de liquidez a 30 y 90 días

Estándares de gobierno corporativo

- 8/11 directores son independientes
- Principales decisiones se toman en comités con activa participación del directores independiente
 - Comité Ejecutivo de Crédito
 - ALCO
 - Comité de Auditoría

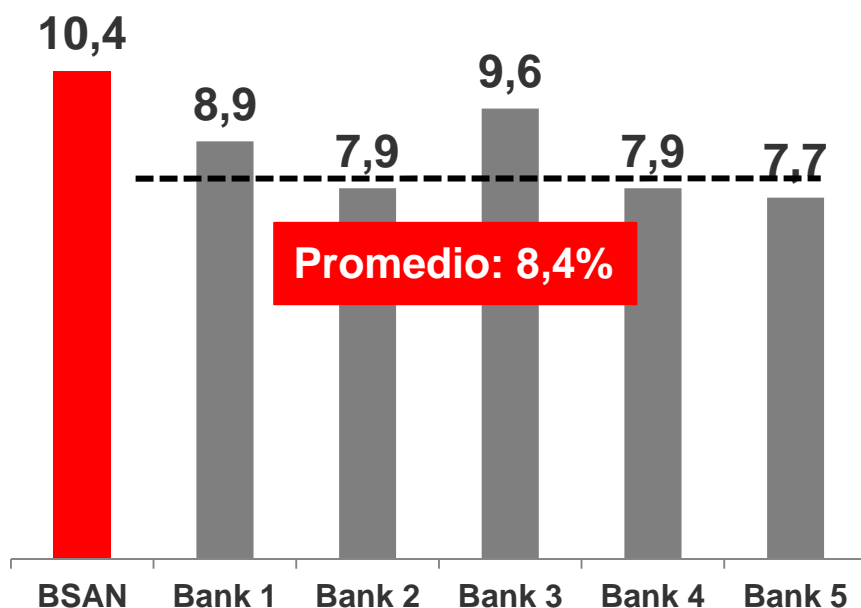
Créditos a empresas relacionados



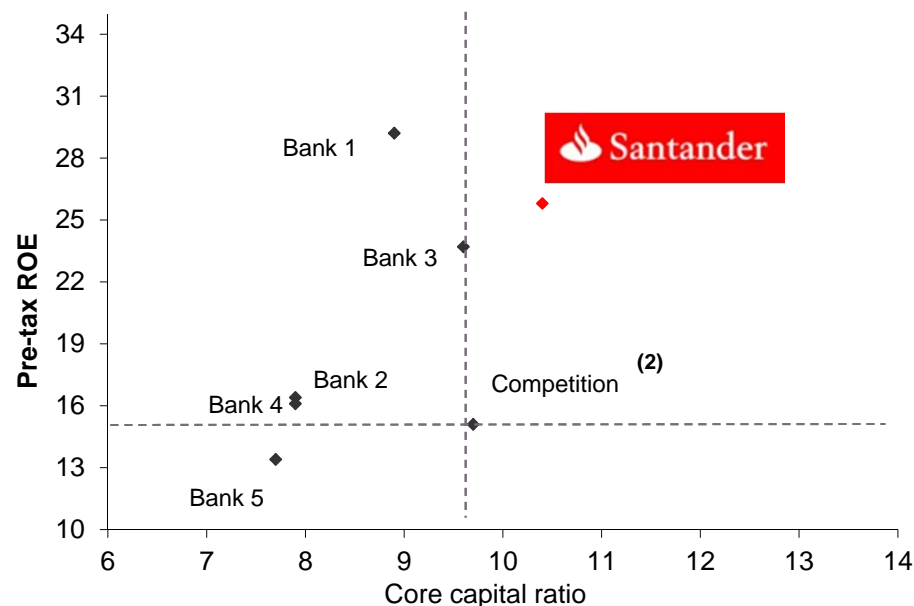
3. Franquicia bancaria líder en Chile

Santander Chile: adecuada relación entre riesgo y retorno

Capital básico / APR (%)



Relación ROE¹ A/I vs Capital Core



ROE A/I BSAN ~ 27% con estructura de capital de competidores

(1) ROE a mayo 2012. Core Capital a abril 2012

(2) Competencia = Sistema financiero sin Santander.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Agenda



Estrategia simple para mejorar nuestro desempeño

Santander Chile: focos estratégicos fundamentales

I. Profundizar foco en banca retail, mejorando gestión de clientes y calidad de servicio ...

II. ...creciendo eficientemente

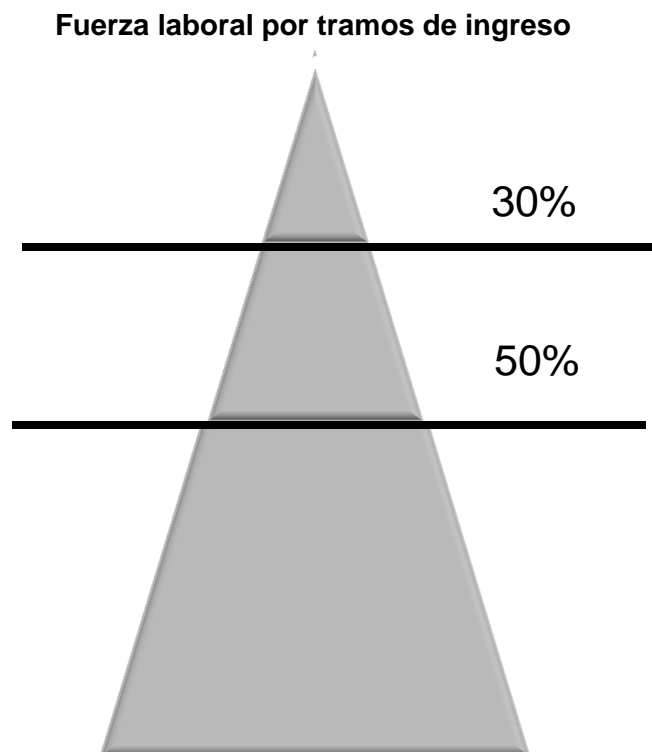
III. ... y administrando los riesgos de manera conservadora



Sólido crecimiento
y un ROE
sustentable

I. Profundizar foco en banca retail...

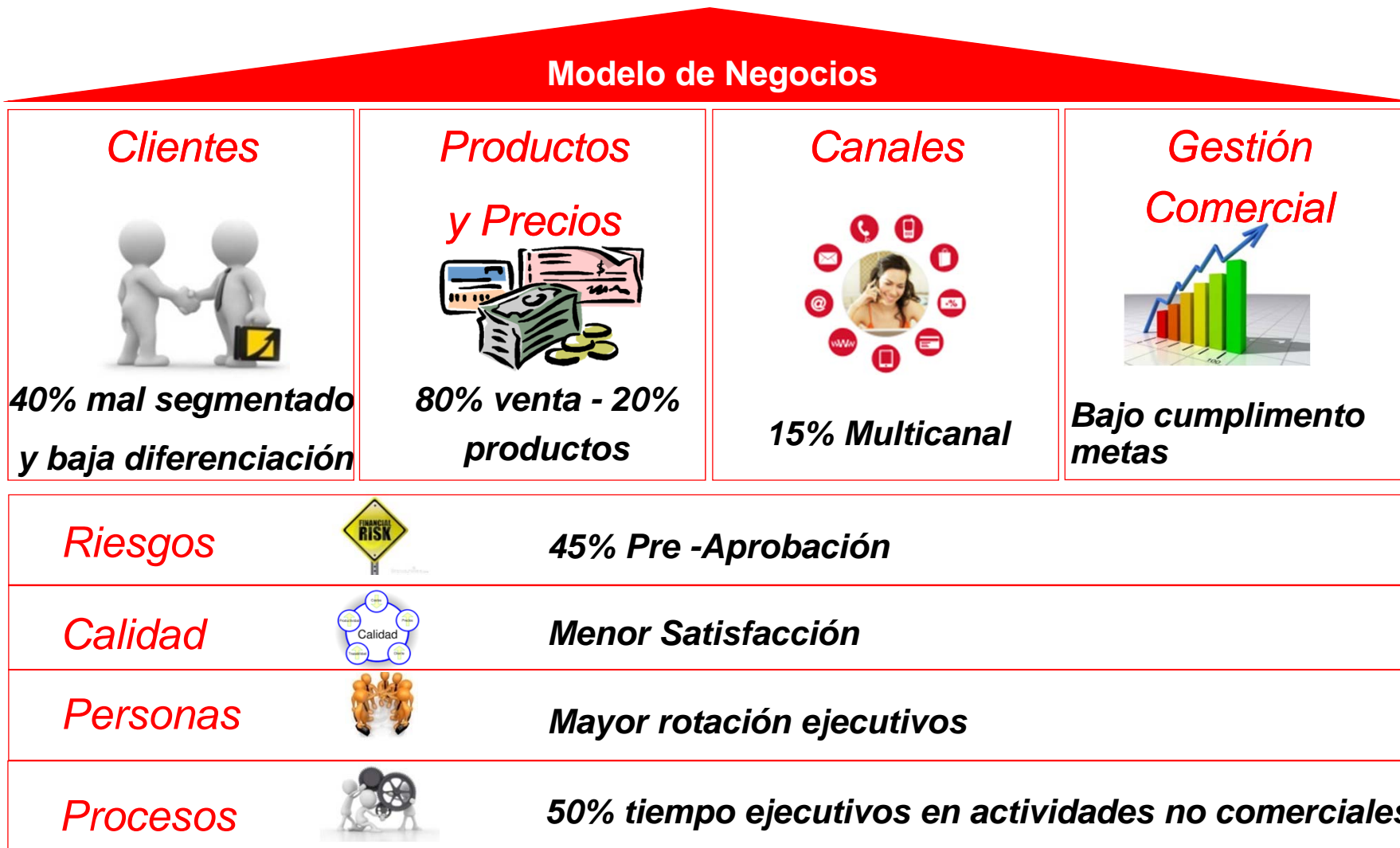
Mercado objetivo: personas



- Se mantiene foco preferente en banca comercial
- En individuos, foco será vincular el tercio superior de la fuerza laboral
- En el segmento entre 30% - 50% de la fuerza laboral el enfoque será bancarizar y vincular mediante servicios transaccionales
- En Pymes el foco será en crecer préstamos y servicios transaccionales como cash management y SGC

Objetivo es crecer en forma sana con el cliente

I. ... pues existen diversas oportunidades en distintos ámbitos



I. Estamos realizando profunda transformación comercial...

Lineamientos Transversales

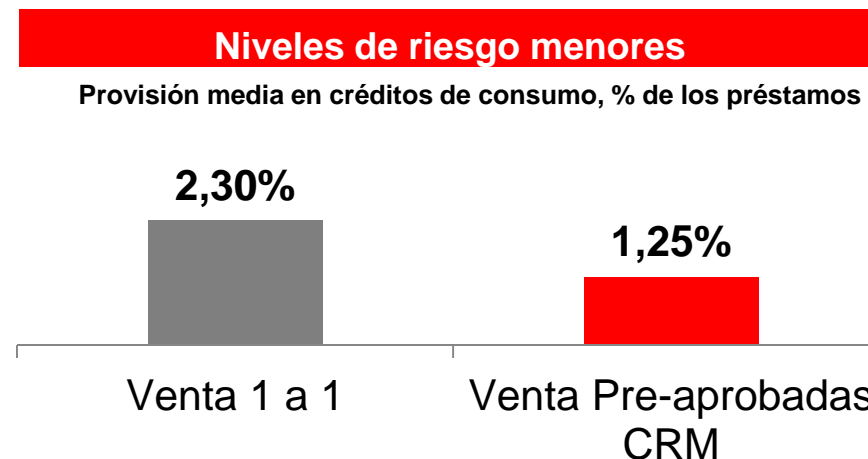
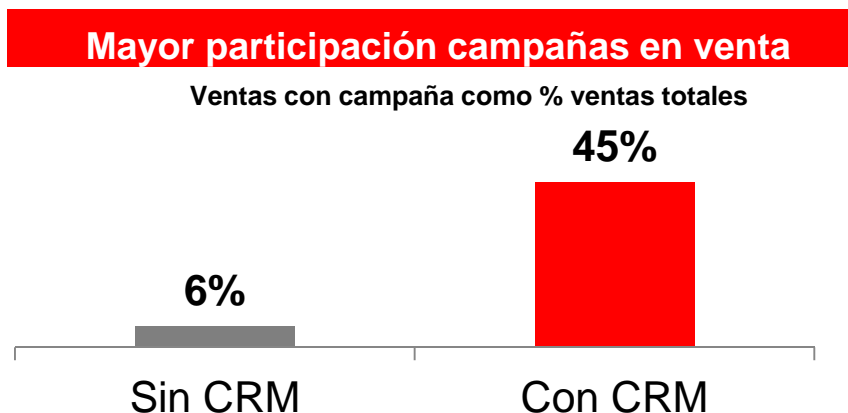
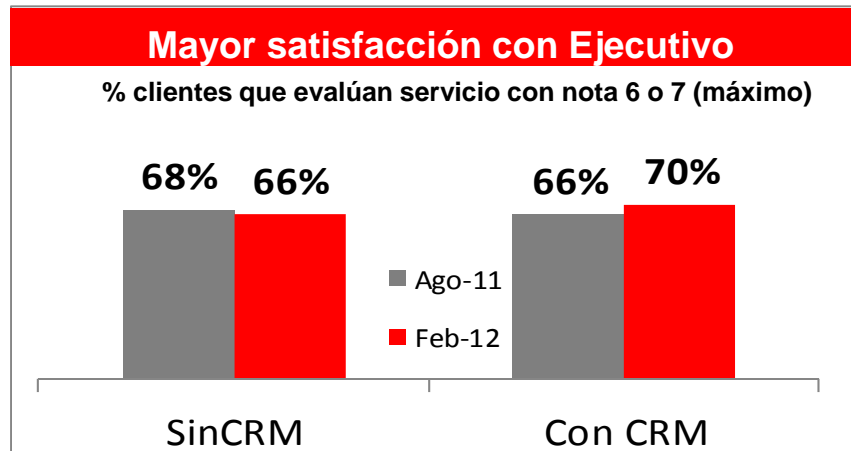
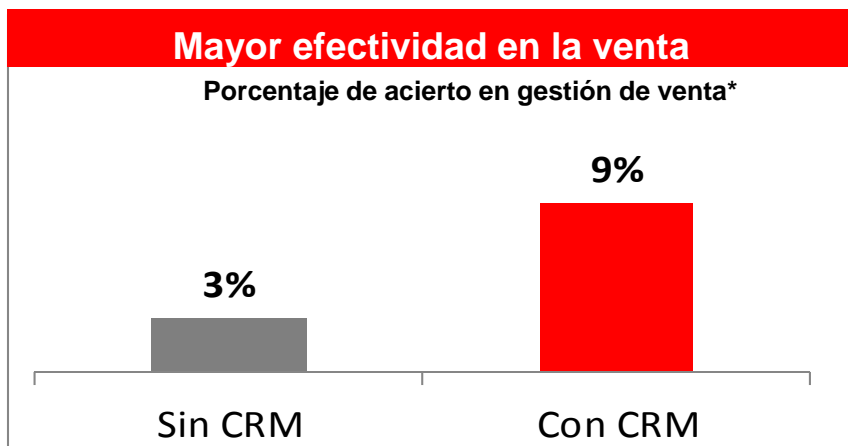
DE...

- **Oferta poco diferenciada** entre segmentos
- “**Muchicanalidad**”
- **Sucursales** con alta carga administrativa
- **Ejecutivo de Cuenta** como centro de la relación con el cliente
- Procesos **engorrosos y lentos**

A...

- **Oferta clara y adecuada** a cada segmento
- **Multicanalidad**: mayor relevancia canales remotos en la venta/postventa, potenciando **auto-atención**
- **Sucursales** focalizadas en interacciones de alto valor
- **El Banco** como eje central de la relación, apalancado en herramientas de CRM
- Procesos **ágiles y automatizados** en todos los canales

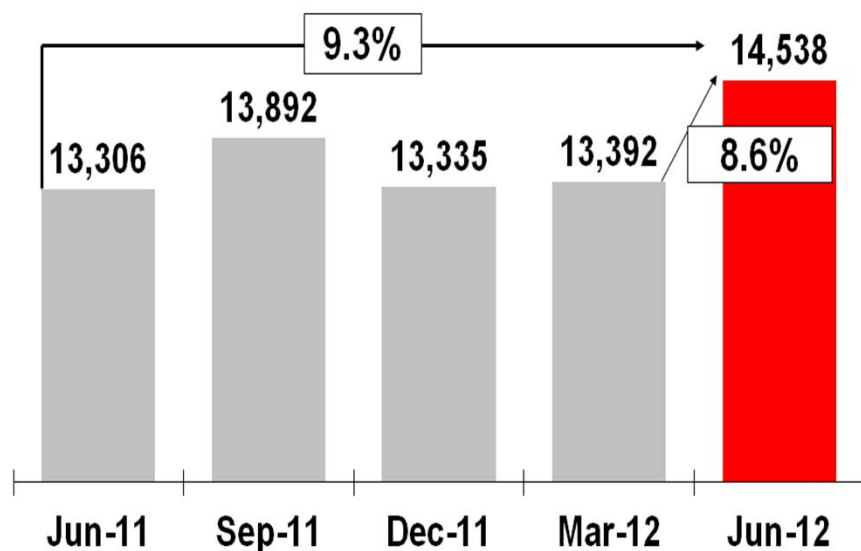
I. ...y observando algunos avances en la dirección correcta



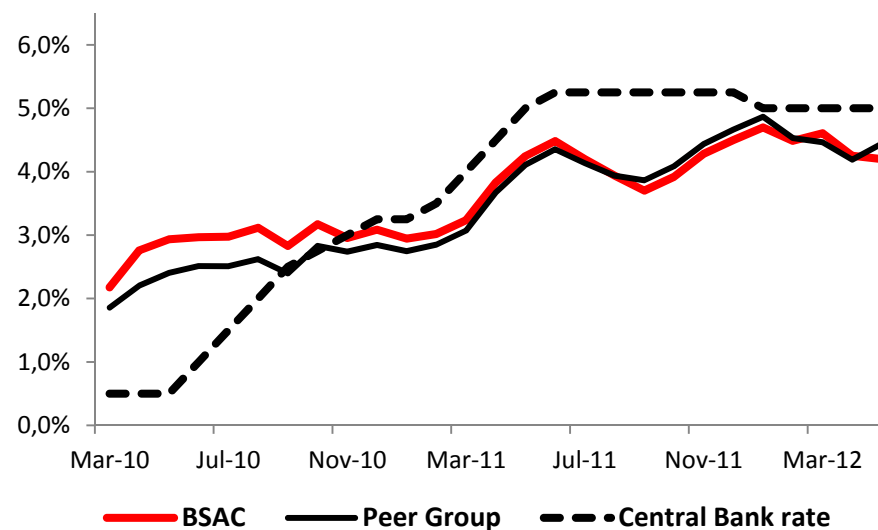
* En todos los cuadros: resultados preliminares de encuestas a sucursales piloto en la implementación del nuevo CRM

I. Se observa también buena evolución de los depósitos y su costo...

Depósitos (\$mmm)



Costo de pasivo (%)



Costo pasivo = fondos vistas + pasivos con costo dividido por pasivo total.

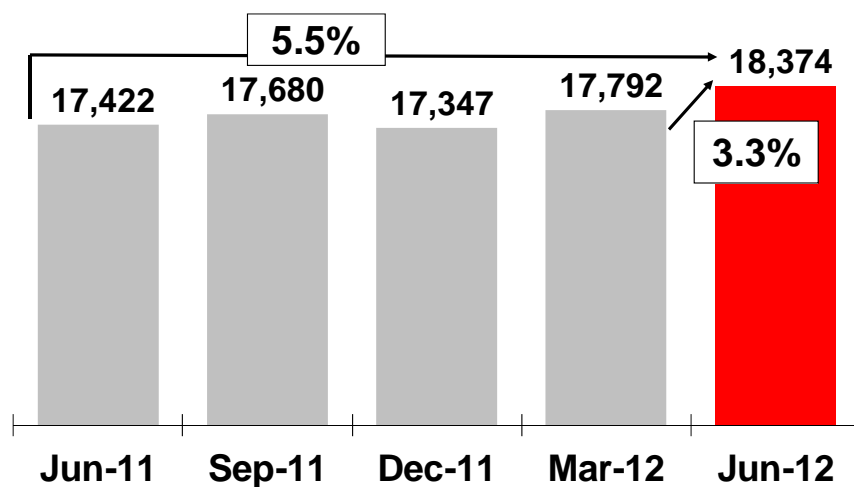
4. Santander Chile: estrategia y resultados

26

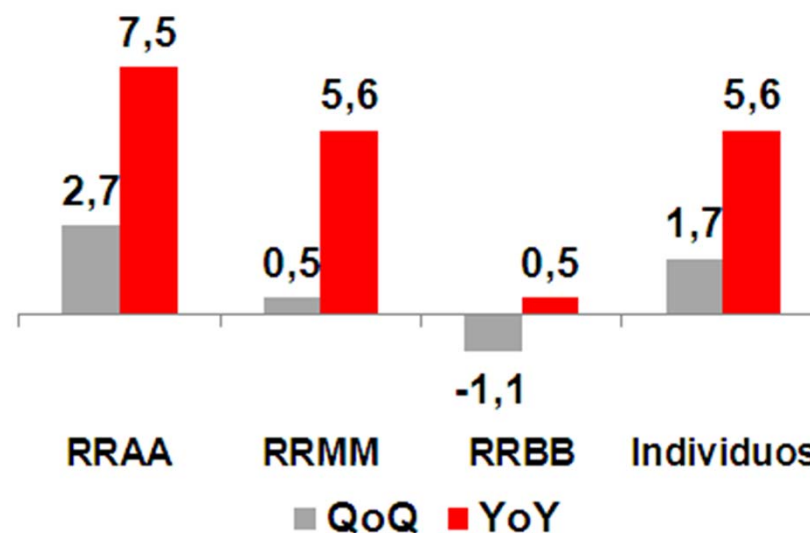
I. ...y se acelera crecimiento comercial, aunque selectivamente

Préstamos totales, \$mmm. Variación anual y trimestral, %

Préstamos totales (\$mmm)



Crecimiento préstamos a individuos (%)

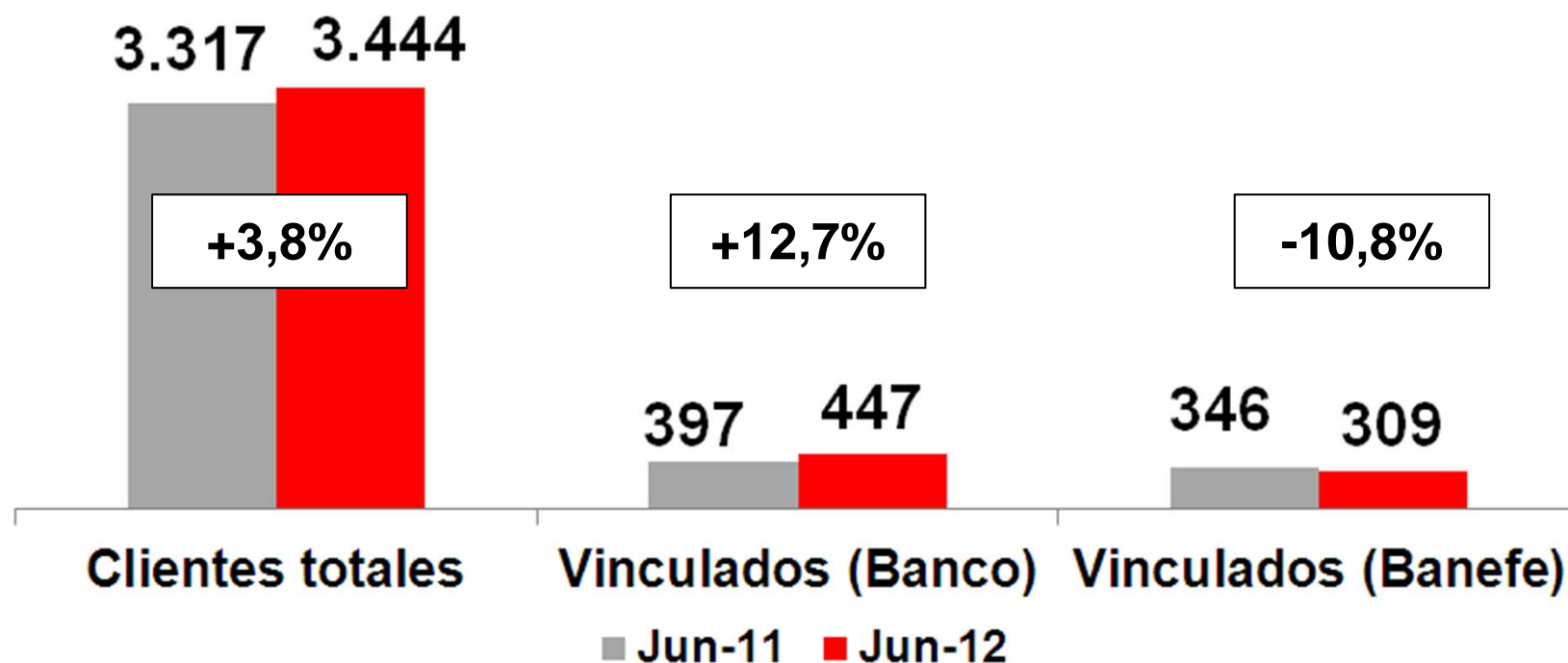


Chile



I. ... con foco en la vinculación y el uso de productos

Clientes y productos, miles y crecimiento anual, %

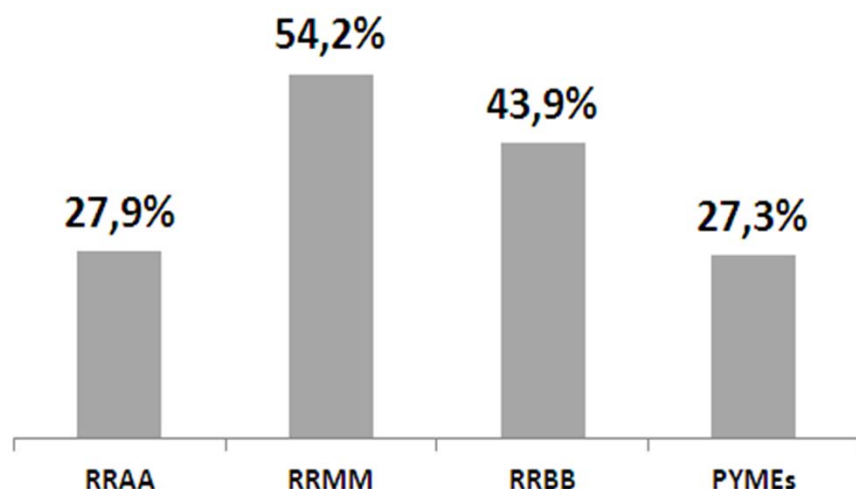


* Vinculados: En Banefe un clientes con 2 productos y en el Banco un cliente con 4 productos que son usados

II. Creciendo eficientemente...

Eficiencia, (%)

Eficiencia por segmento retail

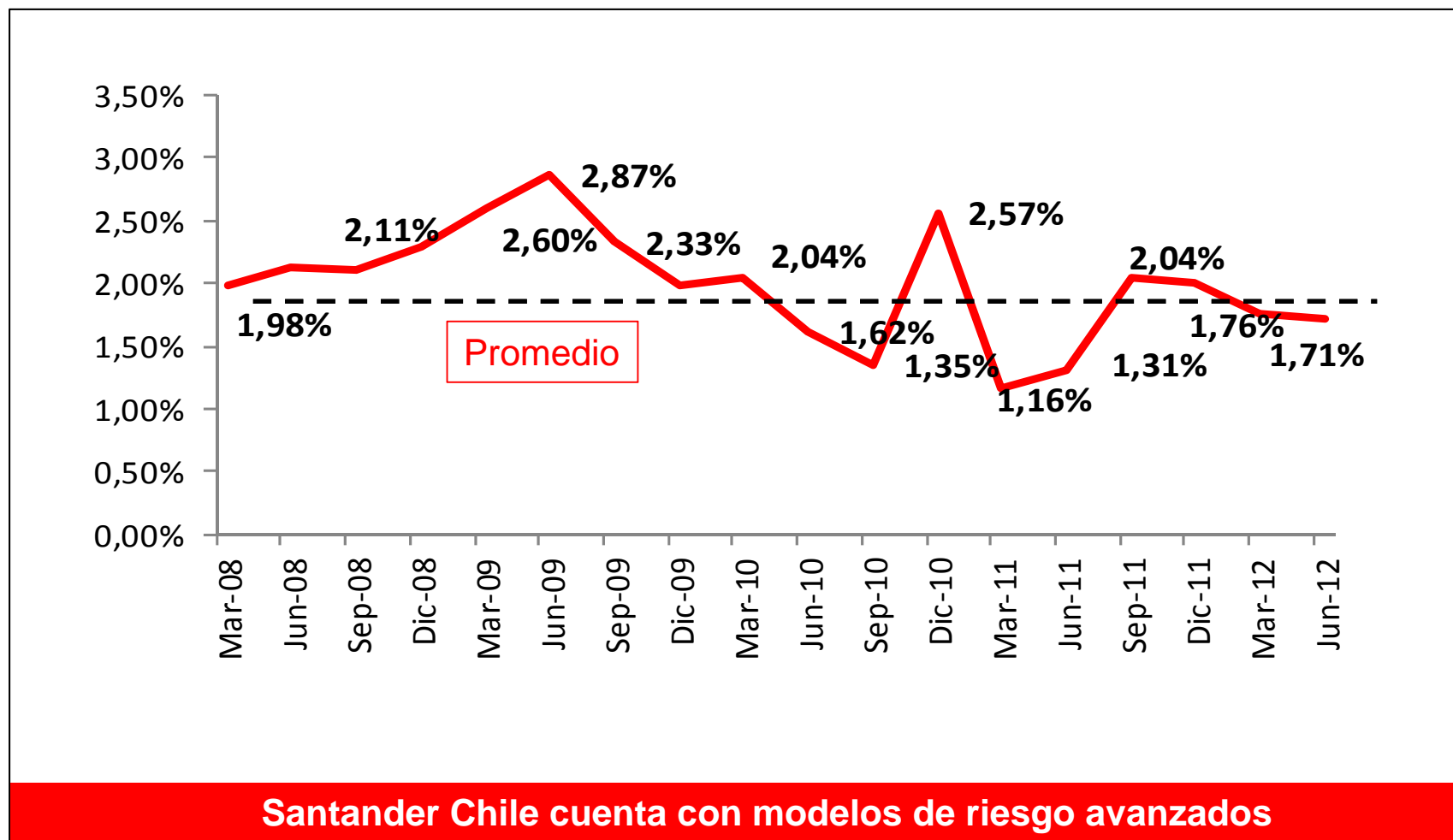


Mejorando la productividad

- Incrementar el uso de canales alternativos
- Curse en línea
- Modelo mutli-canal con enfoque en canales remotos y post-venta
- Sucursales más livianas y ágiles
- Modelos de servicio basados en la auto-atención
- Target: Cost/Income: ~ 35-37%

III. ... y administrando los riesgos en forma conservadora

Costo del crédito* (%)



*Costo del crédito = Provisiones trimestrales anualizadas divididos por los préstamos totales

En resumen...

