



Santander

Tu banco

Banco Santander Chile
Resultados 4T23

7 de Febrero, 2024

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| Balance y resultados

4| Conclusiones

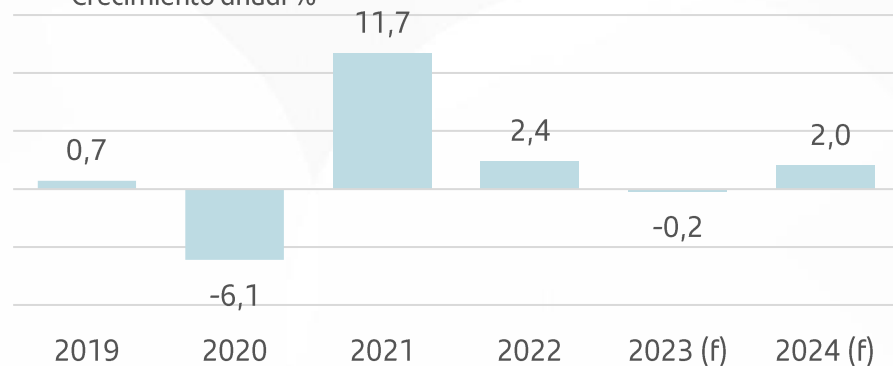
5| Anexos



Aterrizaje suave en 2023 / empezando el recorte de tasas

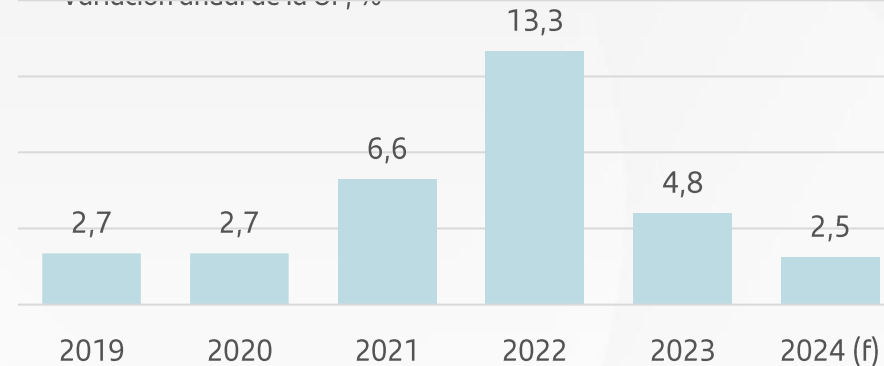
Crecimiento PIB

Crecimiento anual %



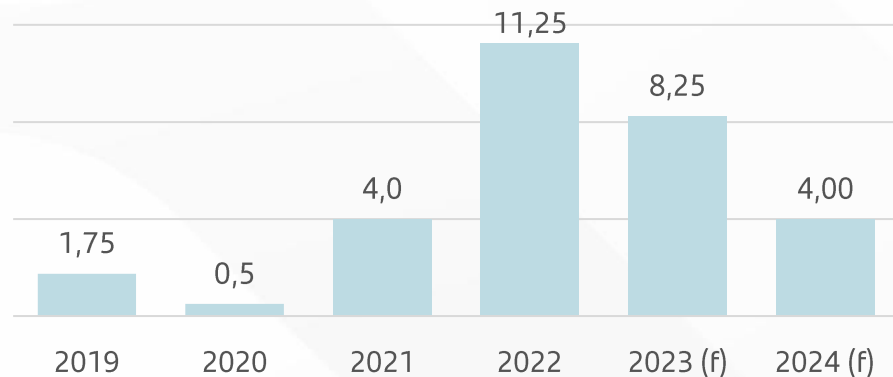
Inflación

Variación anual de la UF, %



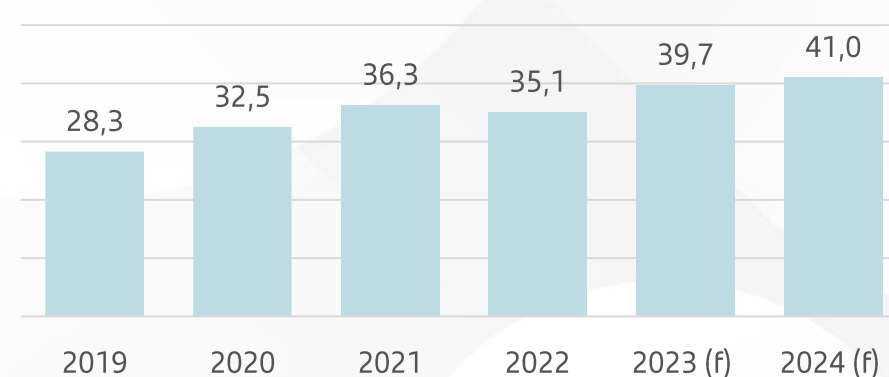
Tasa Política Monetaria

%, eop



Deuda fiscal

% PIB





Condiciones financieras

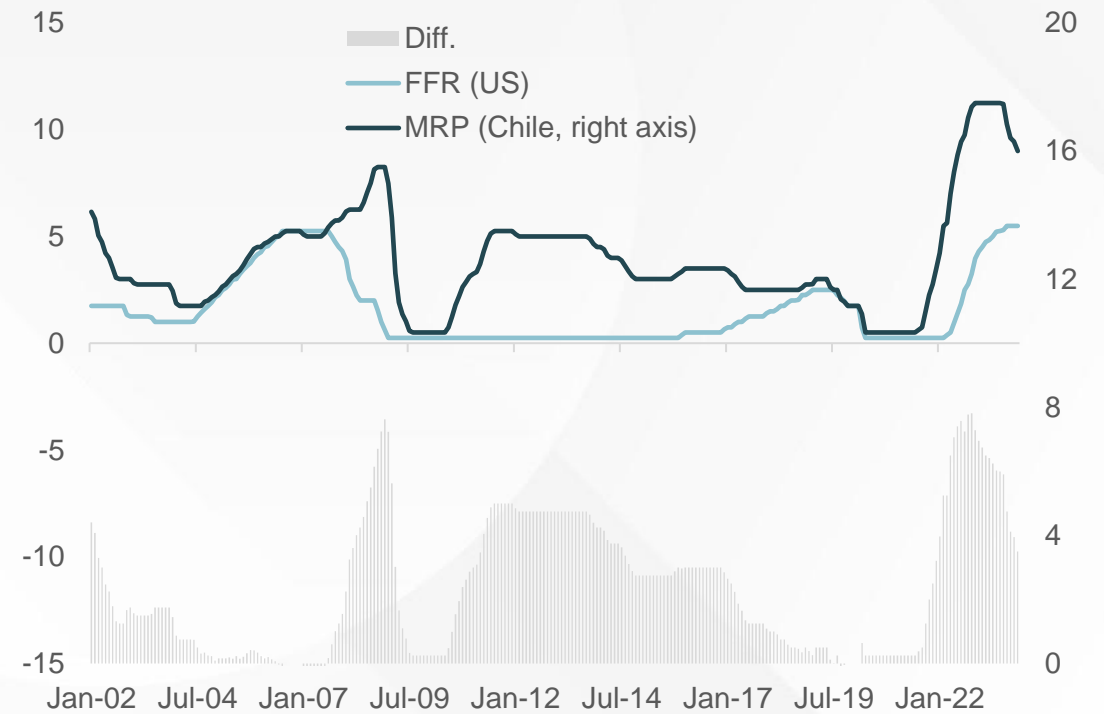
Tipo de cambio nominal

\$/US\$; %



Spread de tasas: TPM- Fed Funds

%





Agenda

- 1 | Actualización macro
- 2 | **Chile First: Estrategia 2023-2026**
- 3 | Balance y resultados
- 4 | Conclusiones
- 5 | Anexos



Hitos de 2023



Banco más grande

En Chile en términos de colocaciones y depósitos
17,4% cuotas de mercado¹

Único banco chileno para estar incluido en DJSI EM

1° bono verde de US\$ 50 millones

Para financiar hipotecarios verdes

Más de 167.000 personas bankerziados en 2023

A través de Cuenta Life y Más Lucas

91 Workcafés en Chile

Sirviendo clientes y la comunidad en distintos formatos

1°

En calidad de servicio por 4° año consecutivo²

Mejor Banco en Chile

Por The Banker y Euromoney

El mayor TSR de 35,8%

En 2023 entre bancos chilenos

Más de US\$ 450 millones

Para invertir en infraestructura y tecnología en 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

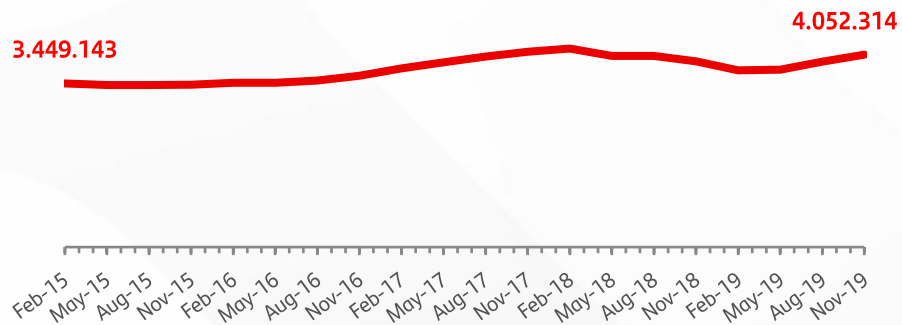


- Productos digitales para la población no bancarizada que busca ser parte del Banco, recibiendo méritos por su comportamiento financiero positivo (a través de créditos y ahorros).



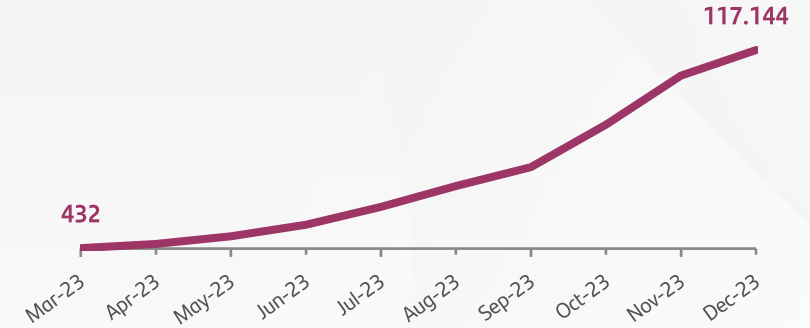
- La primera cuenta de ahorro a la vista y de ahorro 100 % digital para el mercado masivo. Lanzado en marzo de 2023.

CLIENTES TOTALES

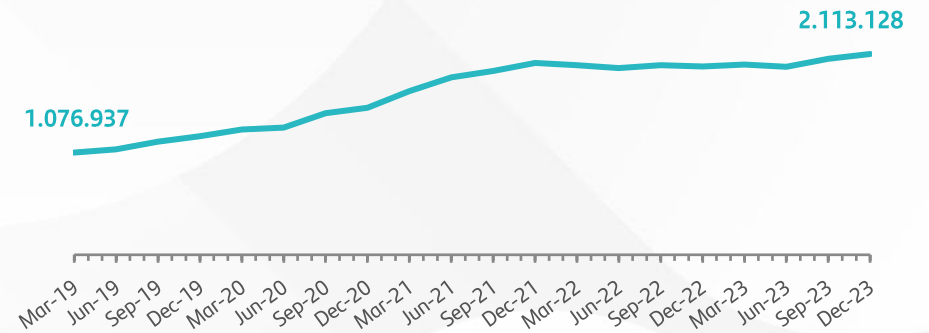


+4 millones de clientes

CLIENTES MÁS LUCAS



CLIENTES DIGITALES



+2,1 millones clientes digitales



Iniciativas digitales y Work/Café impulsa indicadores de productividad



Work/Café 
Santander
Expresso



Work/Café 
Santander
StartUp



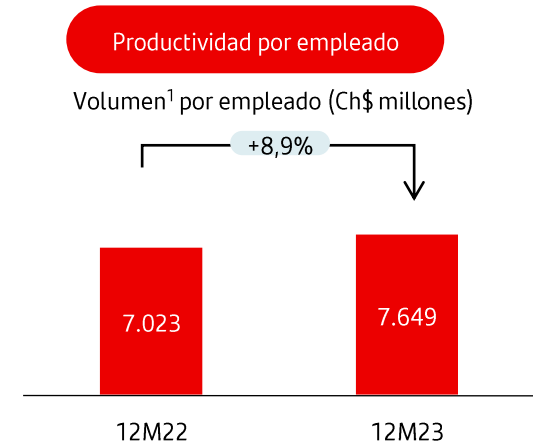
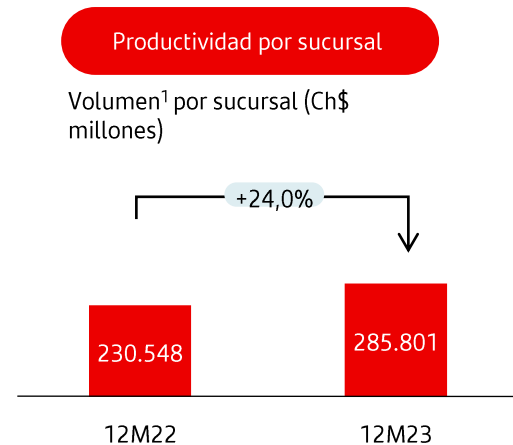
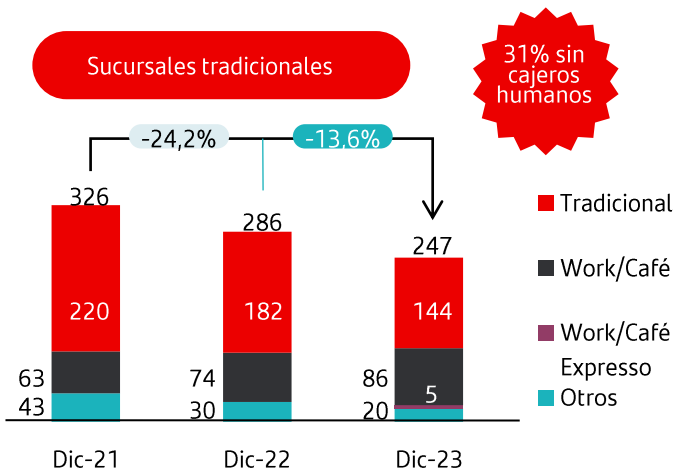
 **NEW 4Q**

Work/Café 
Santander
Inversiones

- 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 74

- Una sucursal dedicada a los StartUps
- Productos financieros que son específico a sus necesidades
- Asesoría de un panel de expertos en el Desarrollo de proyectos de StartUps
- Apoyo a fintechs con alta potencial
- Fomenta la relación entre StartUps y el Banco.

- Modelo de Work/Café dedicado a la asesoría de inversiones para clientes y clientes potenciales
- Ofrecer charlas y talleres relacionado con inversiones
- Apoyar la educación financiera y bienestar financiero.
- Abierto a todos, independiente del monto que quieren invertir



1. Volumen= Préstamos totales + depósitos totales



Especialización y valor agregado en empresas...

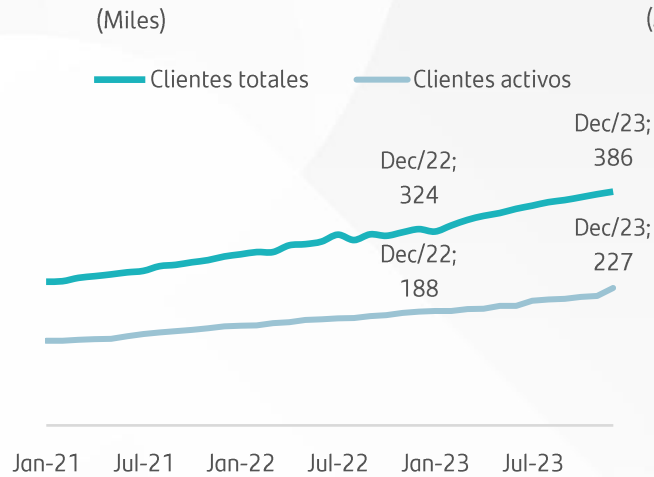


- Para compañías que quieren una cuenta corriente para sus negocios.

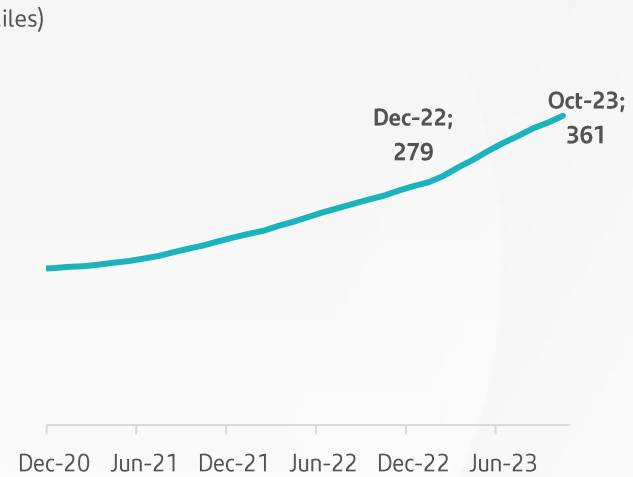


- Red de adquisiciones que usa el modelo de 4 partes para operar, ofreciendo soluciones de pago a empresas
- Foco en el desarrollo de empresas de diferentes tamaños y en la mejora de la experiencia del cliente.
- Más de 163k POS activos

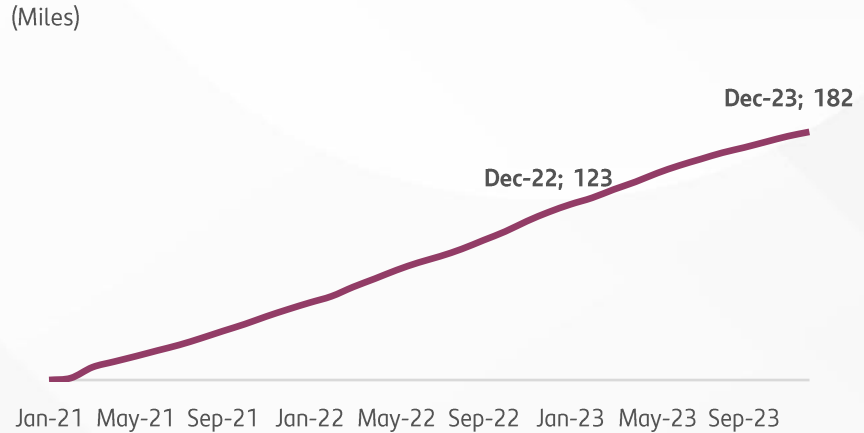
CLIENTES PYMES: TOTAL Y ACTIVOS



NÚMERO DE CTAS CTES. DE EMPRESAS



NÚMERO DE CLIENTES PYMES GETNET



+19%
A/A clientes pymes

+21%
A/A clientes pymes activos

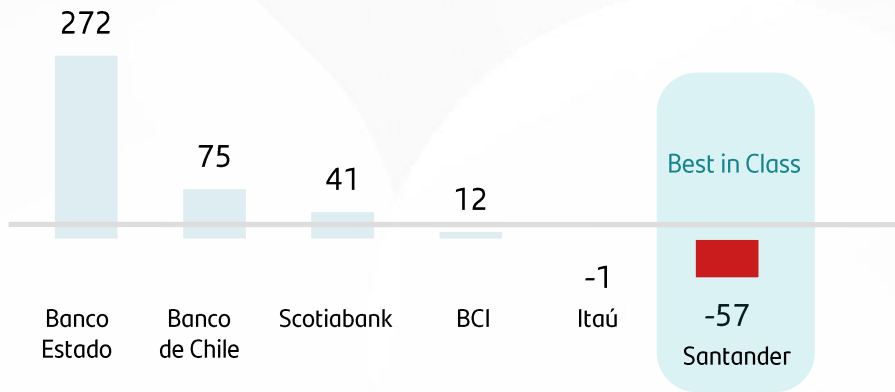
+35%
A/A Ctas Ctes empresas

+48%
A/A clientes pymes GetNet



La mejor dinámica de costos de la industria e invirtiendo en tecnología de clase mundial

VARIACIÓN ABSOLUTO DE GASTOS EN 2023 VS 2022 (CH\$ MILLION)¹

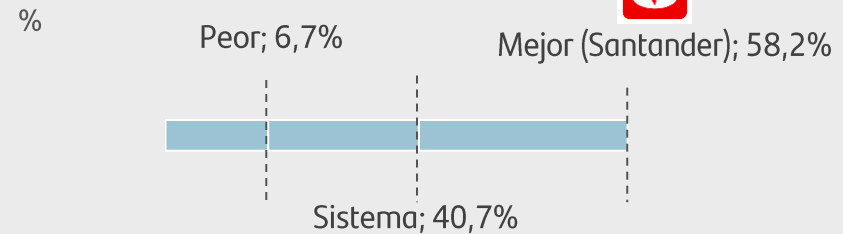


Gravity

Nuestra plataforma core bancaria digital nativa de la nube de cosecha propia. Esta tecnología es única en la industria y ha ayudado a Santander a convertirse en el primer banco importante del mundo con un software interno que digitaliza el core, lo que le permite al banco atender mejor y más eficientemente a sus clientes. Este proceso ya comenzó en Chile con Santander Consumer y comenzará con el resto del banco en 2024.

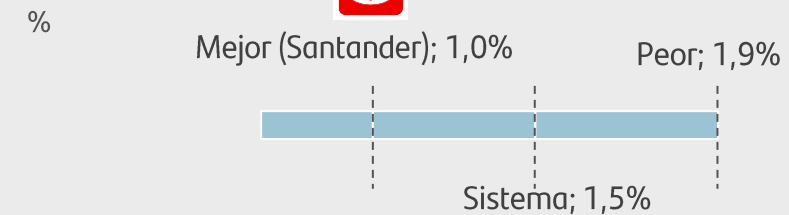


Recurrencia²



Nuestras comisiones de clientes representan más de 55% de los gastos.

Costos/activos³



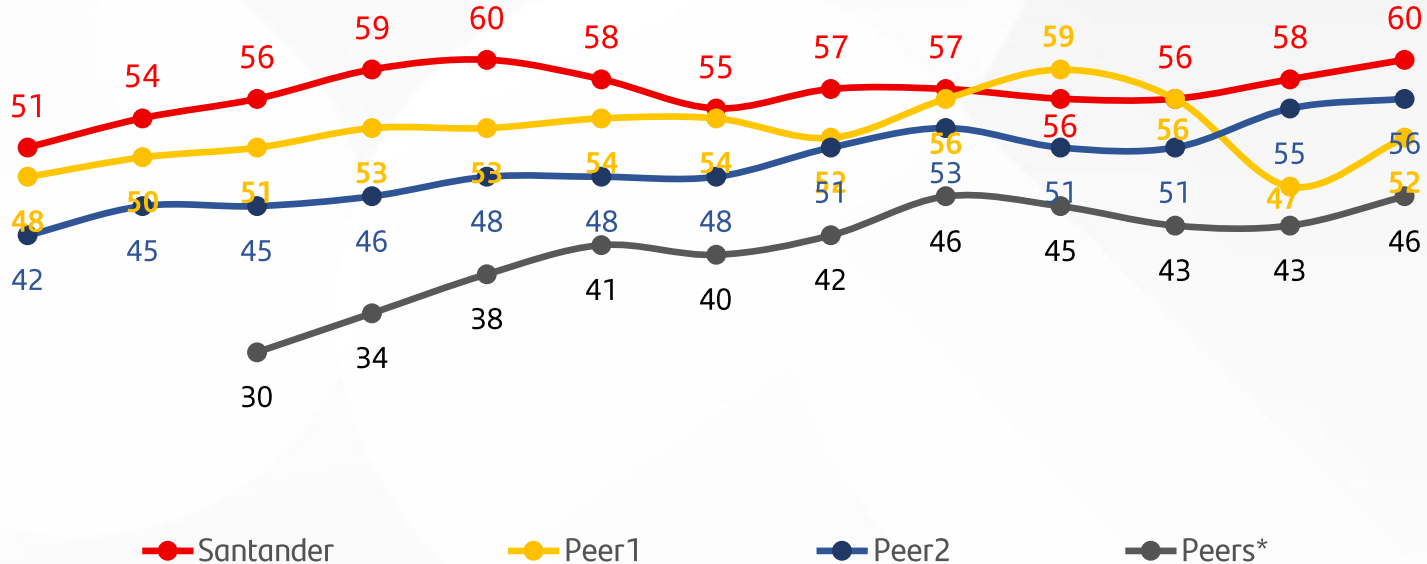
Nuestros gastos representan solo un 1,0% de nuestros activos en 2023.

1. Gastos operativos incluyendo otros gastos operativos. 2. Recurrencia: comisiones anualizadas / gastos totales anualizados. 3. Costos/activos: Gastos totales anualizados / Activos totales.



Liderando entre nuestros pares en NPS, con el mejor contact center de la industria

NET PROMOTER SCORE (NPS)¹



72 puntos
Contact Center

74 puntos
Aplicación (App)

73 puntos
Sitio web

Basado en más de 50.000 encuestas, midiendo más de 30 métricas de NPS todos los días en nuestros diferentes canales de servicio.

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 e imagen de marca. % de clientes que dan nota 9 y 10 menos los que dan 1-6. Auditado por un proveedor externo. *Peers: BCI, Banco de Chile, Banco Estado, Itau, Scotiabank



Cumpliendo nuestras metas de Banca Responsable



Santander Chile	2020	2021	2022	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 (%) ²	25%	28%	31%	33%	30% → 35%
3. Equidad salarial de género (%) ²	3,1%	3,0%	2,4%	2,1%	0%
4. Personas empoderadas financieramente (k) ^{1,2}	918,2	1.690,0	2.404,1	2.955,6	4.000
5. Financiamiento sostenible (US\$ millones) ^{1,2}		54	345	752 ³	-
6. Energía proveniente de fuentes renovables (%)	28%	28%	28%	✓ 100%	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	✓ 19.234	+13.500
9. Personas ayudadas a través de nuestros programas de inversión a la comunidad (k) ^{1,2}	166,0	274,5	387,6	474,1	+500,0
10. Carbono neutral				✓ 100% desde 2019	
NUEVO: Mujeres en el Directorio (%)	33%	33%	33%	44%	40-60%

1 Cifras acumuladas desde 2019

2 Cifras que continuaremos reportando durante 2024

3 cifra preliminar



Altamente reconocido como líderes en nuestra industria en Chile

Reconocimientos

THE BANKER: Mejor Banco en Chile

EUROMONEY: Mejor Banco en el país para

- PYMEs
- Corporate Social Responsibility
- Diversidad e inclusión
- ESG

GLOBAL FINANCE: Mejor Banco para PYMEs

Reconocimiento para nuestro compromiso a la sostenibilidad en el Latin Trade Index Americas Sustainability Awards 2023



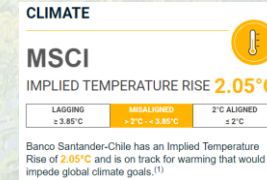
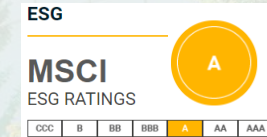
Ratings y índices de sostenibilidad



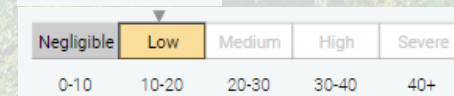
Dow Jones Sustainability Indexes

Incluido en Chile, MILA, y Emerging Markets

#1 Entre Bancos Chilenos



15.0 Low Risk



FTSE4Good

Incluidos en Emerging Latam y Emerging Global



Now a Part of **S&P Global**

Incluido en S&P IPSA ESG index, con la tercera ponderación más grande en el índice



Agenda

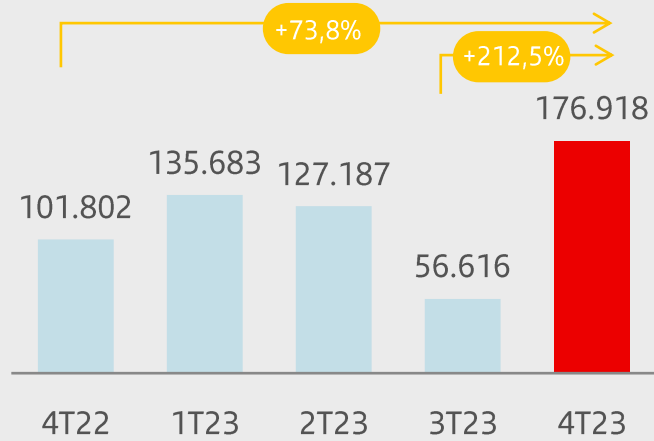
- 1 | Actualización macro
- 2 | Chile First: Estrategia 2023-2026
- 3 | Balance y resultados**
- 4 | Conclusiones
- 5 | Anexos



Trimestre fuerte con ROAE alcanzando 16,6% con segmentos continuando con un fuerte desempeño¹

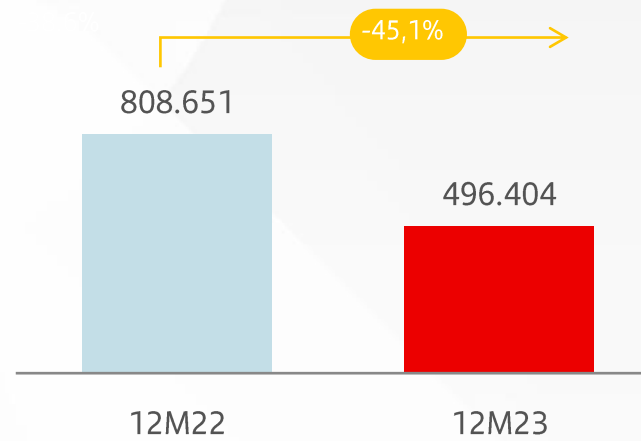
Utilidad neta trimestral atribuible a accionistas

Ch\$ millones



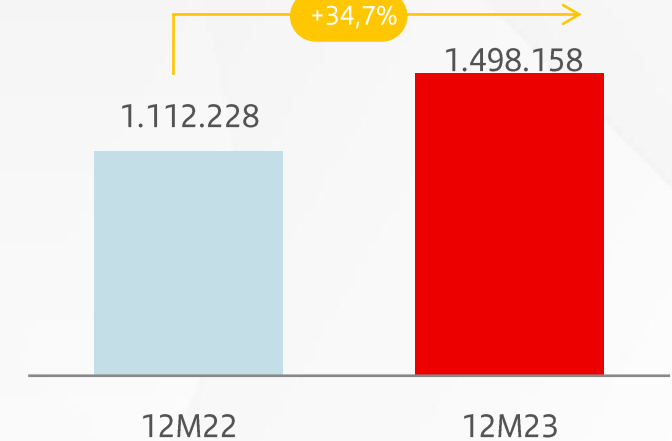
Utilidad neta acumulada atribuible a accionistas

Ch\$ millones



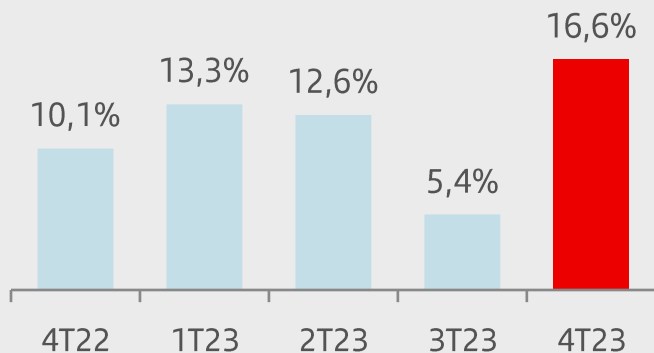
Contribución neta acumulada de segmentos

Ch\$ millones



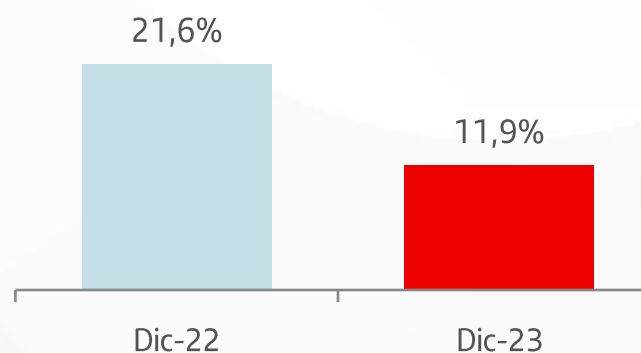
ROAE trimestral

%



ROAE acumulado

%



Valor libro

Ch\$ millones



1. Estas cifras no son auditadas



Resultados sólidos de CIB & BEI

Contribución neta de CIB

Ch\$ miles de millones	12M23	A/A
Ingresos netos de intereses y reajustes	248,4	73,0%
Comisiones	50,5	35,3%
Trx financieras	185,6	17,3%
Total ingreso	484,5	42,8%
Provisiones	1,8	(115,5%)
Margen Neto	486,2	48,3%
Gastos Op.	(95,9)	4,3%
Total	4,3%	65,4%

Contribución neta de BEI

Ch\$ miles de millones	12M23	A/A
Ingresos netos de intereses y reajustes	459,3	18,0%
Comisiones	65,0	3,7%
Trx financieras	28,2	22,7%
Total ingreso	552,4	16,3%
Provisiones	(54,5)	(14,8%)
Margen Neto	497,9	21,2%
Gastos Op.	(106,9)	1,6%
Total	391,0	27,9%

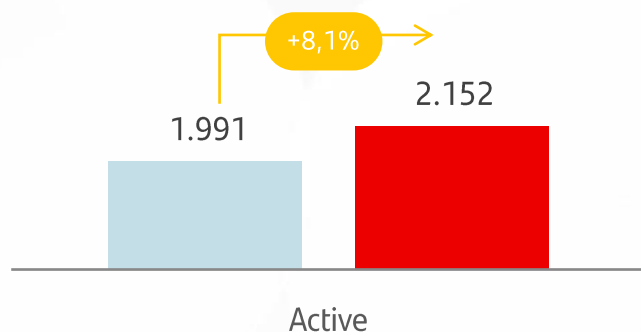
El enfoque en actividad no crediticia, impulsa la rentabilidad en estos dos segmentos



Resultados de banca retail aumentan un 25,6% A/A impulsado por una mayor base y actividad de los clientes

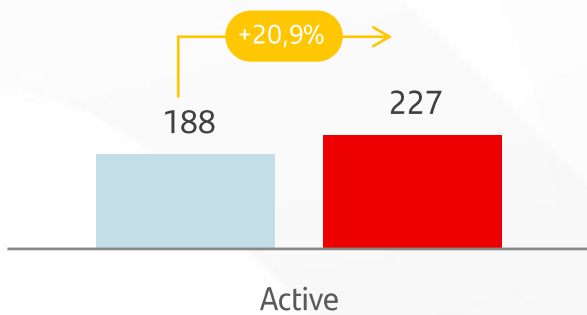
Evolución de clientes individuales (miles)¹

% Var dic 2023 / dic 2022



Evolución de clientes PYMES (miles)¹

% Var dic 2023 / dic 2022



Los clientes activos de individuos en 2023 incluyen:

- 8,8k Private Banking y Wealth management
- 62,7k Santander Consumer Finance

Contribución neta de banca retail

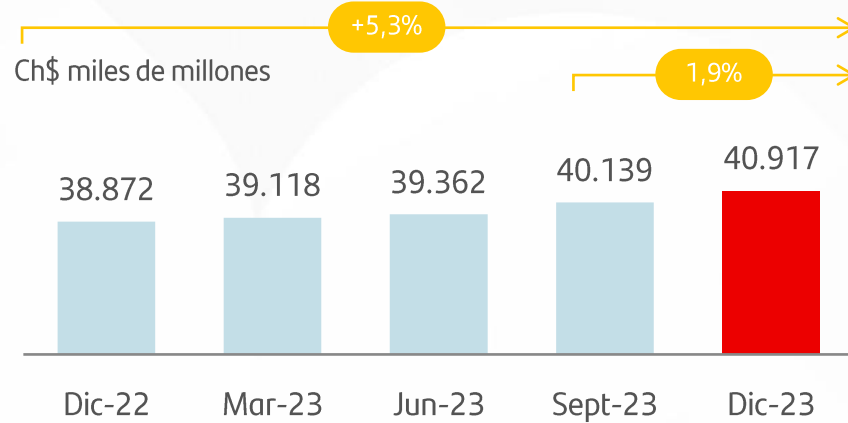
Ch\$ miles de millones	12M23	A/A
Ingresos netos de intereses y reajustes	1.381,0	22,3%
Comisiones	376,6	20,4%
Trx financieras	44,8	29,0%
Total ingreso	1.802,4	22,0%
Provisiones	(423,7)	56,7%
Margen Neto	1.378,7	14,3%
Gastos Op.	661,9	4,1%
Total	716,8	25,6%

1. Clientes activos: Clientes que cuentan con saldo promedio mínimo y/o transaccionalidad.

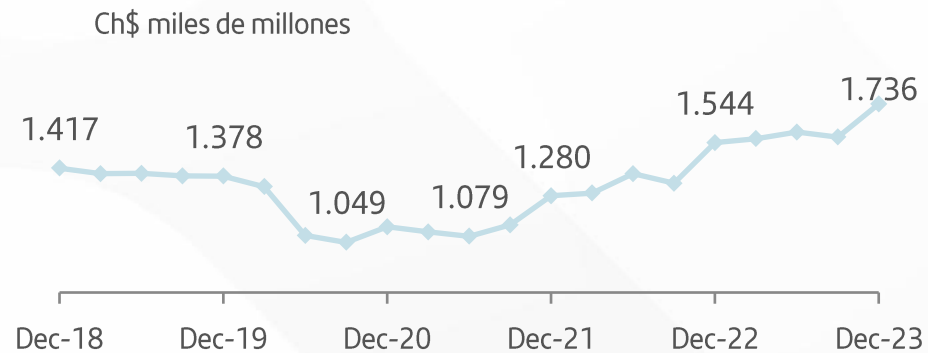


Crecimiento de colocaciones impulsado por préstamos retail en el trimestre

Préstamos totales



Préstamos de tarjetas de crédito



Ch\$ miles de millones	12M23	A/A	T/T
Individuos ¹	25.312	7,6%	3,3%
Consumo	5.598	6,0%	2,9%
Préstamos de autos ²	894	0,7%	0,5%
Tarjetas de crédito	1.736	12,4%	10,5%
Hipotecarios	17.073	8,5%	2,5%
PYMEs	3.755	1,8%	2,4%
Retail	29.067	6,8%	3,1%
BEI	8.774	1,5%	(0,5%)
CIB	3.077	3,3%	(1,5%)
Total³	40.917	5,3%	1,9%

2023: Enfoque en crecer en todos los segmentos

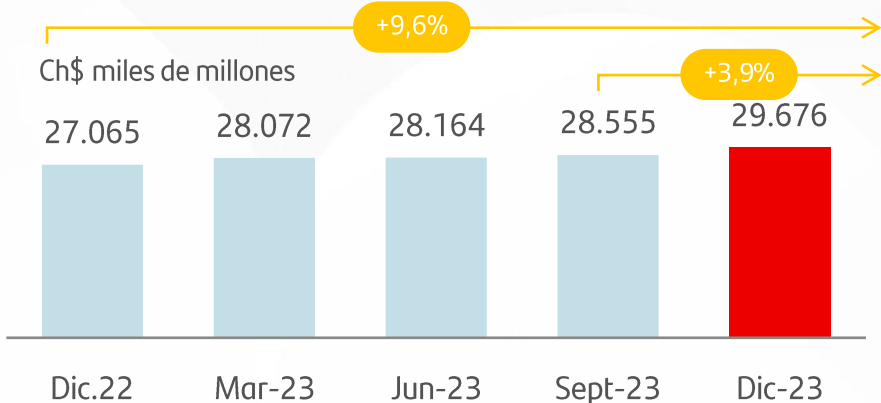
Tarjetas de crédito retoman crecimiento tras fuerte contracción en 2020-2021

Préstamos a PYMEs empezando a reactivar con los préstamos de COVID Fogape terminando



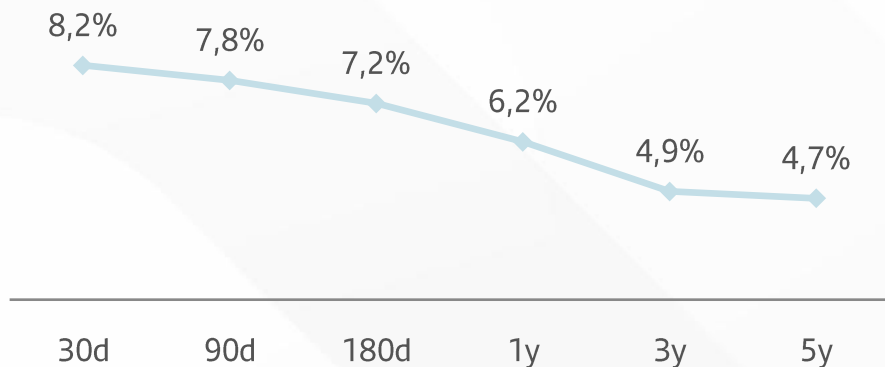
Niveles sólidos de liquidez y depósitos totales crecen 3,9% T/T

Total depósitos



Curva nominal de rendimientos

%, anualizada, 30/09/2023



Ch\$ miles de millones	12M23	A/A	T/T
Depósitos a la vista	13.538	(3,9%)	4,9%
Depósitos a plazo fijo	16.138	24,3%	3,1%
Total Depósitos	29.676	9,6%	3,9%
Fondos Mutuos ¹	10.247	25,5%	5,4%
Bonos	10.424	9,8%	1,1%
LCR ²	212,2%		
NSFR ²	106,5%		

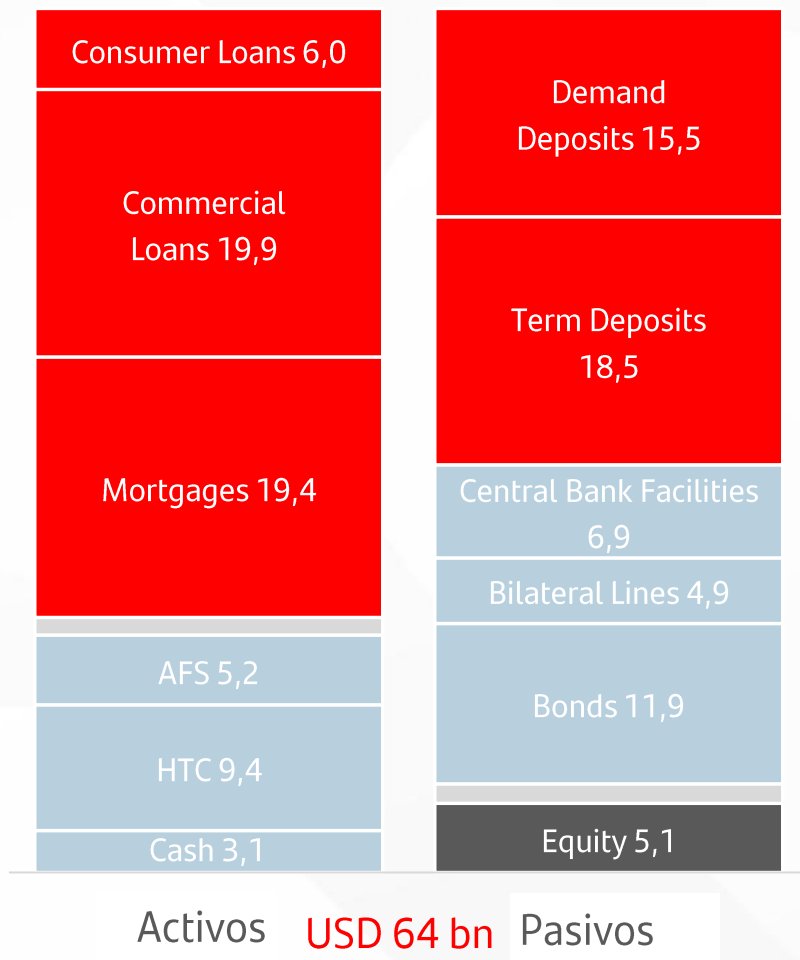
- En enero de 2024, el banco emitió un bono en francos suizos por 225 millones de francos suizos (equivalentes a 263 millones de dólares estadounidenses) con un plazo de tres años.
- Tuvo gran interés y demanda por parte de los inversionistas, convirtiéndose en la tercera mayor colocación de un emisor chileno en este mercado.



Balance estructural y niveles de liquidez solidos

Balance estructural

US\$ mil millones, Dic 2023



Sensibilidades del balance

Inflación:

- Aprox. 58% de los préstamos son vinculados a la inflación.
- El GAP UF se maneja a través de depósitos y bonos en UF y coberturas.

Tasas de interés:

- FCIC (Swapeado a tasa variable) vence el 1 de abril y el 1 de julio de 2024. El Banco Central de Chile está facilitando Depósitos de Liquidez con vencimientos los mismos días de los pagos del FCIC. Estos depósitos se tratarán como Hasta el Vencimiento (HTC).
- Depósitos a plazo tienen un vencimiento promedio de 30 a 60 días.

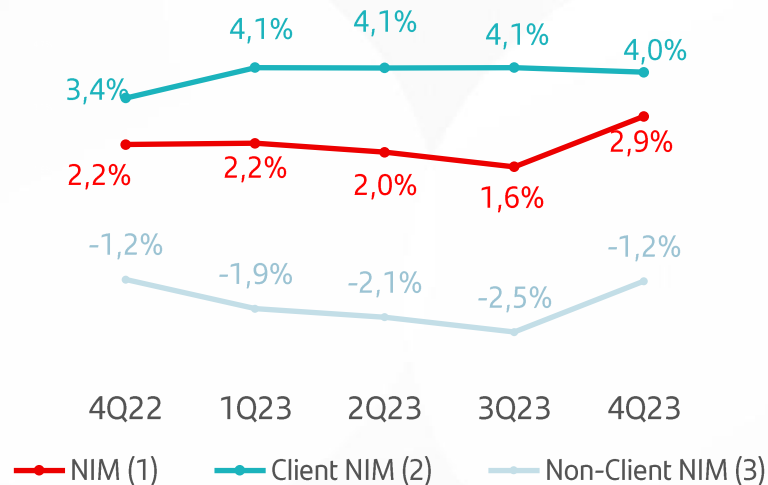
Efectos del pago de la FCIC

- No hay un impacto significativo en nuestro NII ya que pagaremos la FCIC (cambiada a tasa variable) con HTC (tasa variable).
- Mejora del MIN por reducción del balance incluyendo activos que generan intereses.



MIN en 4T23 en 2,9% con MIN de cliente sólido

NIM¹ e Inflación trimestral



	4T	1T	2T	3T	4T	1T (Est)
UF	2,5	1,3	1,4	0,3	1,6	0,1
TPM Prom.	11,3	11,3	11,3	10,4	9,1	7,6

Ingresos netos de intereses y reajustes

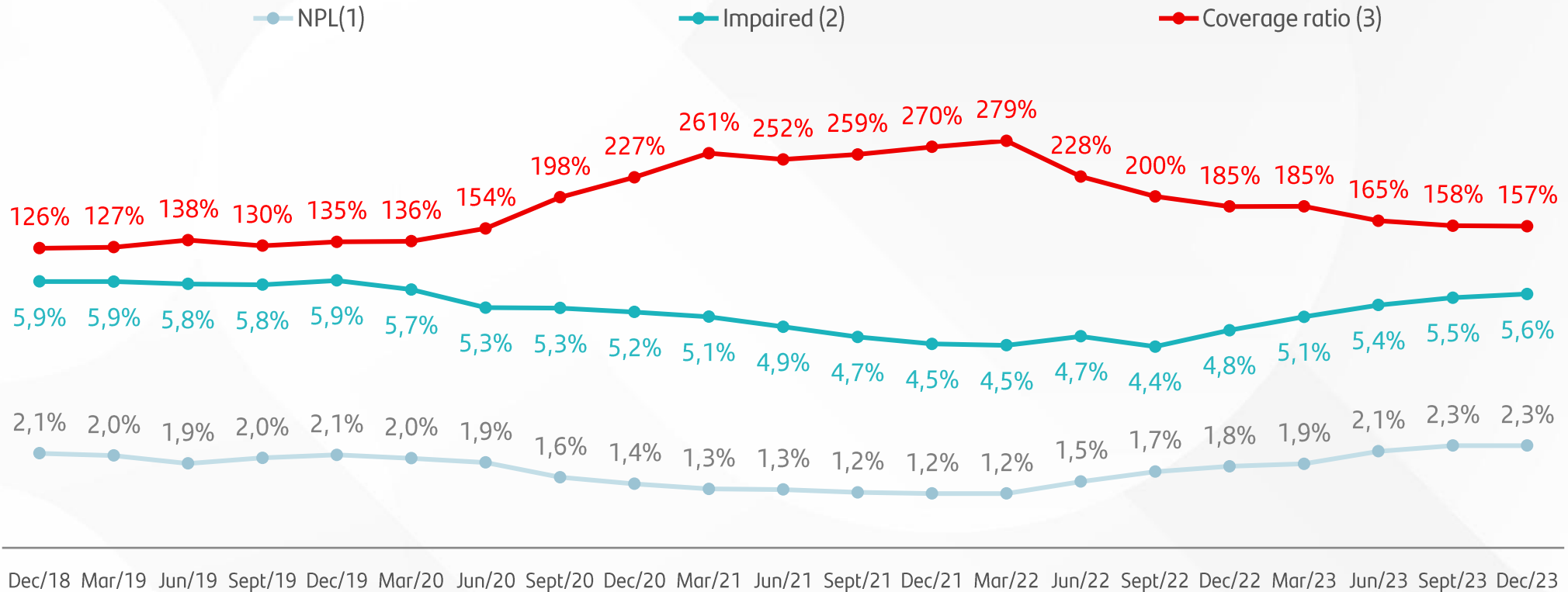
Ch\$ miles de millones	12M23	A/A	T/T
Retail	1.024	20,8%	3,2%
BEI	348	20,3%	(0,3%)
SCIB	186	72,7%	(4,2%)
Otros (NII no cliente)	(816)	(1168,6%)	19,1%
Ingresos netos de intereses y reajustes	1.121	(29,8%)	(79,6%)
Activos generadores de intereses promedio	51.001	6,2%	2,4%
Préstamos promedios	39.624	4,5%	2,4%
Rendimiento de activos de intereses ⁴	8,6%	+12bp	+119bp
Costo de fondos ⁵	6,8%	+138bp	-9bp
MIN YTD	2,2%	-113bp	+124bp

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 normalizando con un leve aumento en NPLs debido al menor actividad económica.

NPLs, Deteriorada y cobertura de NPLs

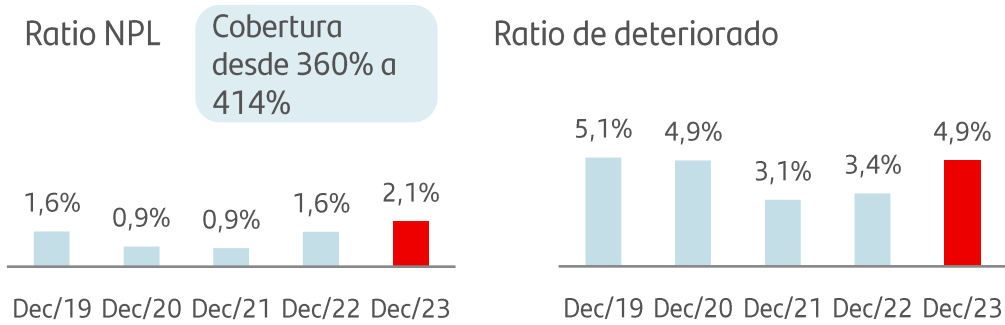


1. 90 días o más de mora. 2. Morosos + préstamos renegociados. 3. Provisiones para riesgo de crédito sobre cartera morosa, incluye provisiones adicionales y regulatorias por \$299 mil millones.

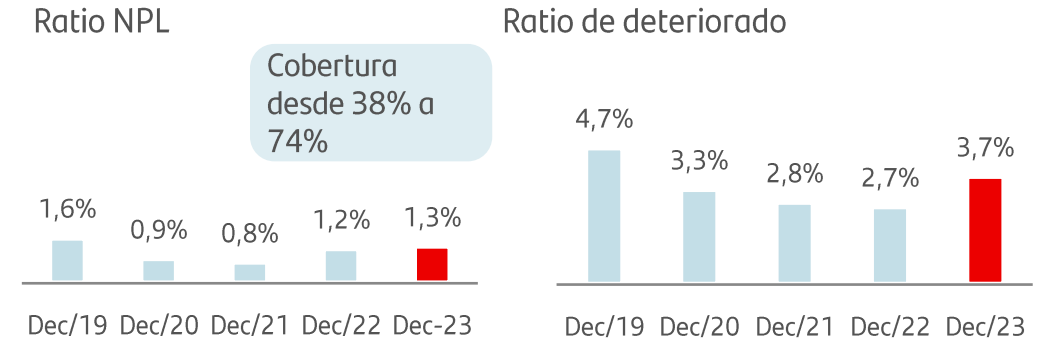


Calidad de cartera normalizando con un leve aumento en NPLs debido al menor actividad económica.

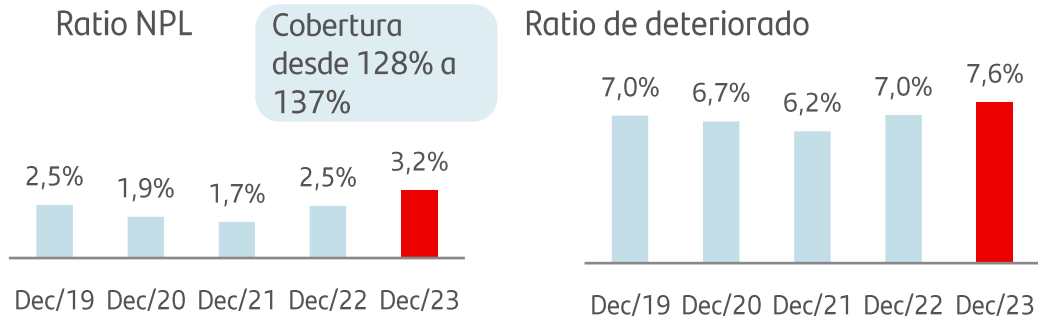
Consumo



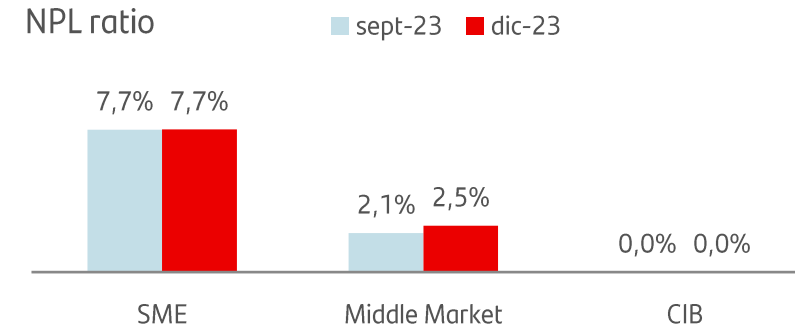
Hipotecario



Comercial



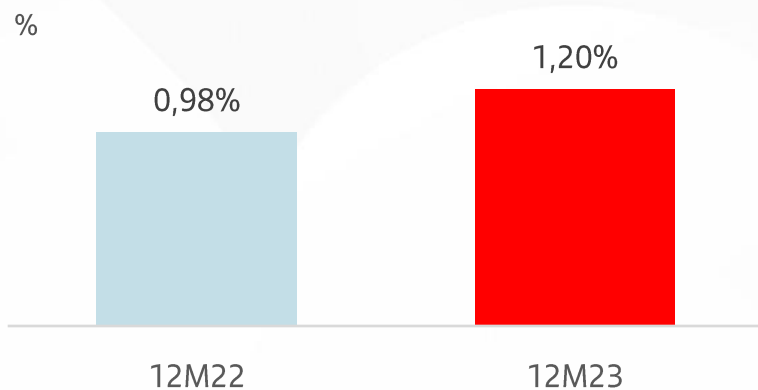
Comercial por segmento



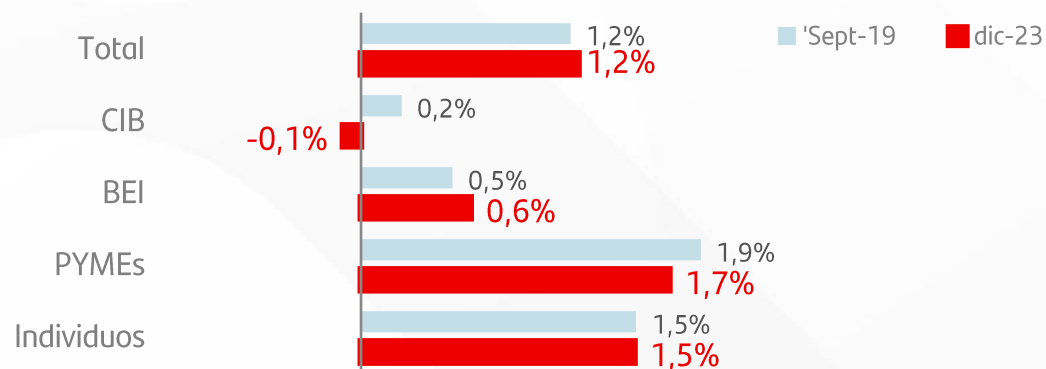


Costo de crédito a 1.20% YTD, en línea con guidance

Costo de riesgo ¹.



Evolución de costo de riesgo por segmento (YTD)²



Provisiones

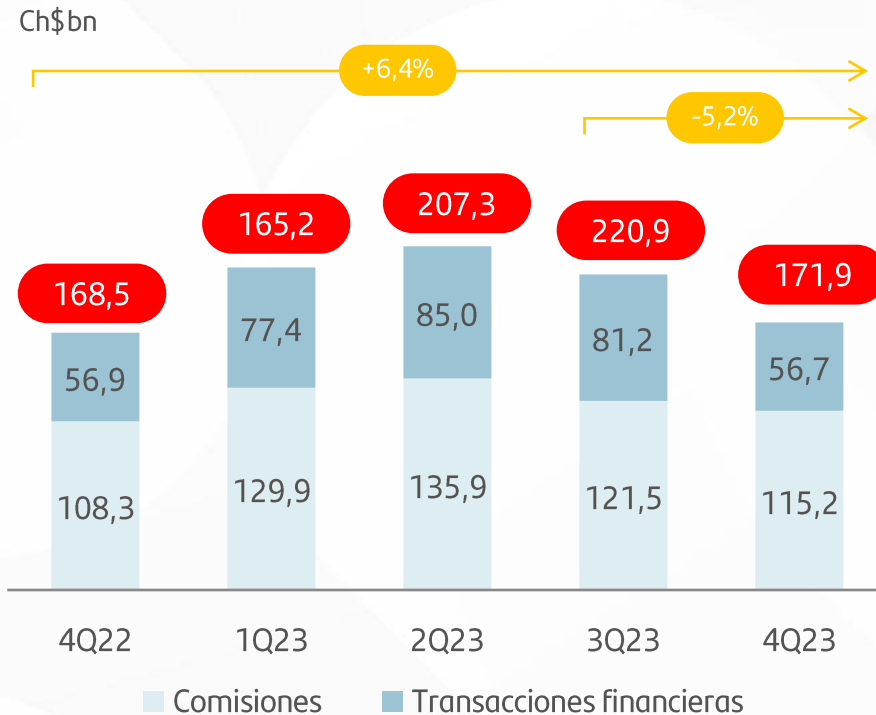
Ch\$ miles de millones	12M23	A/A	T/T
Provisiones brutas+ castigos	(580,7)	25,9%	2,3%
Recuperos	107,1	18,2%	9,8%
Provisiones	(473,6)	27,7%	0,5%
Costo de riesgo (YTD)	1,20%		

1. Costo de riesgo: Gasto de provision anualizado por préstamos promedios. 2. Costo de Riesgo: Gasto de provision YTD por segmento dividido por préstamos promedios.



Plataformas digitales impulsan crecimiento de clientes y comisiones

Comisiones y trx financieras



Nueva regulación de tarifas de intercambio comenzó en octubre 2023. 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	12M23	A/A	T/T
Tarjetas	131,4	25,2%	18,0%
Getnet	49,0	81,2%	46,7%
Asset management	60,8	7,6%	1,2%
Cobranza	60,9	12,7%	(29,4%)
Corretaje de seguros	61,5	17,0%	(18,1%)
Cuentas Corrientes	59,5	14,0%	6,5%
Garantías, op. cont.	34,5	(4,1%)	(9,5%)
Otros	445,9	88,2%	(168,7%)
Total	502,6	23,4%	(5,2%)

Transacciones Financieras

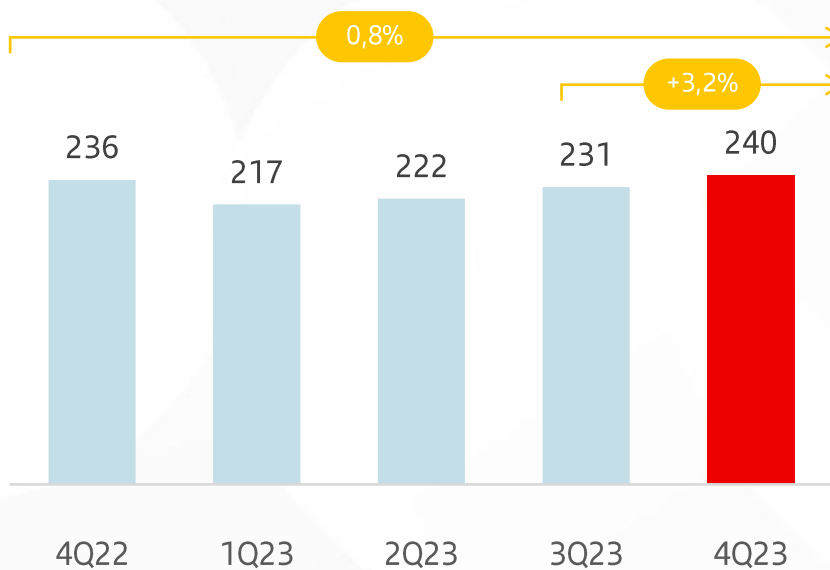
Ch\$ miles de millones	12M23	A/A	T/T
Cliente	247,9	13,1%	(2,2%)
No-Cliente	56,3	--%	(109,5%)
Total	304,2	39,7%	(33,4%)



Costos creciendo por debajo de la inflación

Gastos operativos

Ch\$ miles de millones



	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Eficiencia	52,4%	44,4%	46,3%	54,1%	43,1%

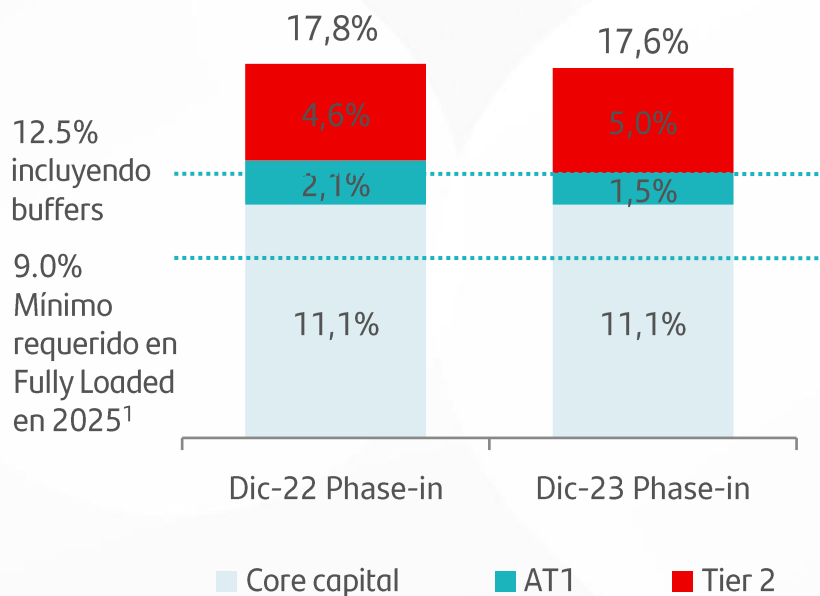
Ch\$ miles de millones	12M23	A/A	T/T
Personal	412,3	(0,6%)	(9,7%)
Administrativo	320,1	3,2%	18,6%
Amort. De inversión	143,8	10,6%	0,4%
Otros gastos	31,6	(70,2%)	28,7%
Gastos operativos¹	907,8	(5,6%)	3,2%
Ratio de eficiencia ²	46,6%	+383bp	-1.098bp
Costos/activos	1,3%	+2bp	+2bp

Plan de inversión de US\$450 millones para los años 2023-2026



Solidos niveles de capital. CET1 en 11,1% y BIS ratio en 17,6%

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%

Nueva normativa de Pilar II

- Nuevos requerimientos de Pilar II que contempla dos principales temas: Riesgo de Concentración Crediticia (RCC) y Riesgo de Mercado del Libro de Banca (RMLB).
- CMF asignó distintos cargos por el concepto de RMLB a los bancos. Para Santander Chile el cargo es de 0%.
- La medición del RMLB continuará en discusión, pudiéndose efectuar cargos de capital en los años próximos, en base a los ejercicios de IAPE que realizan los bancos.

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.



Agenda

- 1 | Actualización macro
- 2 | Chile First: Estrategia 2023-2026
- 3 | Balance y resultados
- 4 | Conclusiones**
- 5 | Anexos



Guidance

2024 guidance

- Supuestos macro: PIB~2% / Inflación UF: ~3% / TPM a 4,0% al cierre del año.
- Préstamos creciendo mid-single digit con la reactivación de la economía.
- Crecimiento de ingresos de clientes robusto
- Márgenes mejorando con un MIN de 3-3,5%. Primer trimestre impactado por menor inflación. Más fuerte en el segundo semestre.
- Non-NII creciendo +8% con buenas tendencias de clientes, pero impactado por las menores tasas de intercambio.
- CoR estables en ~ 1,2% con la calidad de activo siguiendo el ciclo económico.
- Costos en línea con la inflación, best in class en la industria
- Tasa efectiva volviendo a niveles normalizados
- **2024 ROE: recuperando hacia niveles normalizados, alcanzando 15%- 17%, considerando un 1T24 alrededor de 10%, con rentabilidad mejorando durante el año.**
- **Dado los niveles de capital y sujeto a la aprobación del Directorio y los Accionistas, esperamos una distribución de dividendo de entre 60% y 70%.**
- **LT ROE sin cambios: 17-19%**





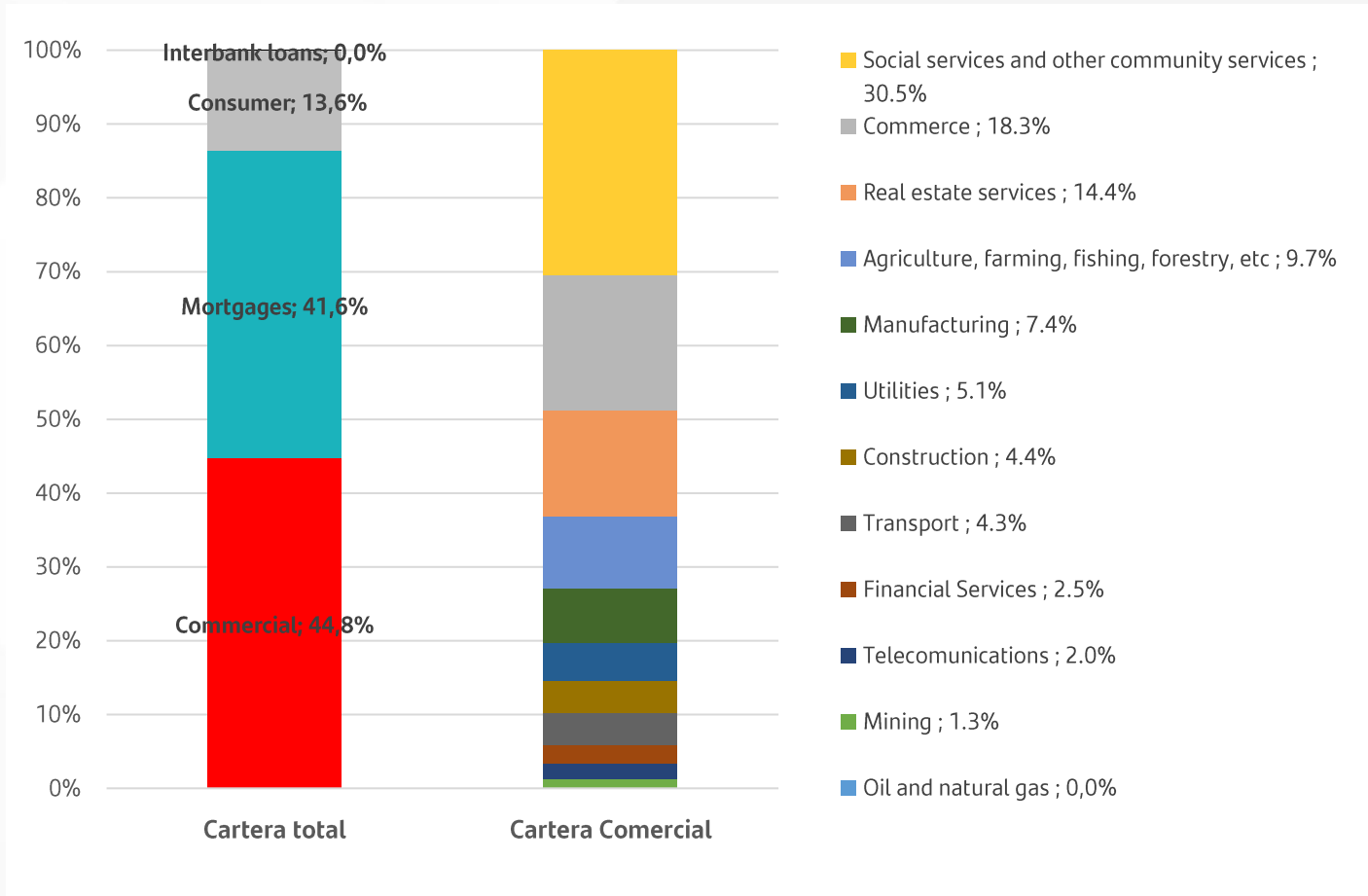


Agenda

- 1 | Actualización macro
- 2 | Chile First: Estrategia 2023-2026
- 3 | Balance y resultados
- 4 | Conclusiones**
- 5 | Anexos



Composition of loan portfolio





	Dec-23	Dec-22	Dec-23/Dec-22
	Ch\$ Million		% Chg.
Assets			
Cash and deposits in banks	2.723.282	1.982.942	37,3%
Cash items in process of collection	812.524	843.816	(3,7%)
Financial assets for trading at fair value through earnings	10.217.794	11.827.007	(13,6%)
<i>Financial derivative contracts</i>	10.119.486	11.672.960	(13,3%)
<i>Financial debt instruments</i>	98.308	154.046	(36,2%)
Financial assets at fair value through other comprehensive income	4.641.282	6.023.039	(22,9%)
<i>Financial debt instruments</i>	4.536.025	5.880.733	(22,9%)
<i>Other financial instruments</i>	105.257	142.306	(26,0%)
Financial derivative contracts for hedge accounting	605.529	477.762	26,7%
Financial assets at amortized cost	47.834.678	42.560.431	12,4%
<i>Investments under resale agreements</i>	-	-	--%
<i>Financial debt instruments</i>	8.176.895	4.867.591	68,0%
<i>Interbank loans, net</i>	68.326	32.955	107,3%
<i>Loans and account receivables from customers- Commercial</i>	17.401.425	17.684.589	(1,6%)
<i>Loans and account receivables from customers- Mortgage</i>	16.925.058	15.729.010	7,6%
<i>Loans and account receivables from customers- Consumer</i>	5.262.974	5.282.812	(0,4%)
Investments in associates and other companies	55.284	46.586	18,7%
Intangible assets	97.551	107.789	(9,5%)
Property, plant and equipment	198.744	189.364	5,0%
Assets with leasing rights	153.528	182.526	(15,9%)
Current taxes	146	315	(53,6%)
Deferred taxes	428.549	314.125	36,4%
Other assets	3.046.607	3.578.004	(14,9%)
Non-current assets and groups for sale	42.390	30.896	37,2%
TOTAL ASSETS	70.857.886	68.164.603	4,0%



	Dec-23	Dec-22	Dec-23/Dec-22
	Ch\$ Million		% Chg.
LIABILITIES			
Cash items in process of being cleared	775.082	746.872	3,8%
Financial liabilities for trading at fair value through earnings	9.521.575	11.319.320	(15,9%)
<i>Financial derivative contracts</i>	9.521.575	11.319.320	(15,9%)
Financial derivative contracts for hedge accounting	2.466.767	2.788.794	(11,5%)
Financial liabilities at amortized cost	48.622.170	43.704.023	11,3%
<i>Deposits and other demand liabilities</i>	13.537.826	14.086.226	(3,9%)
<i>Time deposits and other time liabilities</i>	16.137.942	12.978.790	24,3%
<i>Obligations under repurchase agreements</i>	282.584	315.355	(10,4%)
<i>Interbank borrowings</i>	10.366.499	8.864.765	16,9%
<i>Issued debt instruments</i>	8.001.045	7.165.893	11,7%
<i>Other financial liabilities</i>	296.273	292.995	1,1%
Obligations for leasing contracts	104.516	137.089	(23,8%)
Financial instruments of issued regulatory capital	2.422.659	2.324.116	4,2%
Provisions for contingencies	108.781	172.826	(37,1%)
Provisions for dividend, payment of interest and re-appreciation of financial instruments of issued regulatory capital	154.033	247.508	(37,8%)
Special provisions for credit risk	339.334	331.519	2,4%
Current taxes	163.878	112.481	45,7%
Deferred taxes	3.547	1	441231,1%
Other liabilities	1.683.650	2.041.682	(17,5%)
TOTAL LIABILITIES	66.365.993	63.926.231	3,8%
EQUITY			
Capital	891.303	891.303	0,0%
Reserves	3.115.239	2.815.170	10,7%
Accumulated other comprehensive income	(5.242)	(167.147)	(96,9%)
<i>Elements that will not be reclassified to earnings</i>	1.369	597	129,4%
<i>Elements that can be reclassified to earnings</i>	(6.611)	(167.744)	(96,1%)
Retained earnings from prior years	23.487	28.339	(17,1%)
Income from the period	496.404	808.651	(38,6%)
Provisions for dividend, payment of interest and re-appreciation of financial instruments of issued regulatory capital	(154.033)	(247.508)	(37,8%)
Total Shareholders' Equity	4.367.159	4.128.808	5,8%
Non-controlling interest	124.735	109.564	13,8%
EQUITY	4.491.893	4.238.372	6,0%
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	70.857.886	68.164.603	4,0%



	Dec-23	Dec-22	Dec-23/Dec-22
	Ch\$ Million		% Chg.
Interest income	3,872,573	2,850,175	35.9%
Interest expense	(3,130,089)	(2,247,808)	39.3%
Net interest income	742,484	602,367	23.3%
Readjustment income	531,418	1,236,481	(57.0%)
Readjustment expense	(152,464)	(240,502)	(36.6%)
Net readjustment income	378,954	995,979	(62.0%)
Net income from interest and readjustment	1,121,438	1,598,345	(29.8%)
Fee and commission income	848,513	729,063	16.4%
Fee and commission expense	(345,873)	(321,794)	7.5%
Net fee and commission income	502,640	407,269	23.4%
Financial assets not for trading	91,761	78,191	17.4%
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	(120,934)	(1,628)	7326.6%
Changes, readjustments, and hedge accounting in foreign currency	329,412	141,090	133.5%
Net financial result	300,239	217,653	37.9%
Income from investments in associates and other companies	8,763	10,310	(15.0%)
Results from non-current assets and non-continued operations	13,558	6,223	117.9%
Other operating income	3,807	5,539	(31.3%)
Total operating income	1,950,444	2,245,340	(13.1%)
Personnel expenses	(412,275)	(414,808)	(0.6%)
Administrative expenses	(320,111)	(310,219)	3.2%
Depreciation and amortization	(143,762)	(129,993)	10.6%
Impairment of non-financial assets	(1,912)	-	—%
Other operating expenses	(31,638)	(106,306)	(70.2%)
Total operating expenses	(909,697)	(961,326)	(5.4%)
Operating results before credit losses	1,040,748	1,284,014	(18.9%)
Expense for provisions established for credit risk of loans at amortized cost	(572,590)	(418,066)	37.0%
Expense for special provisions for credit risk	(7,312)	(42,717)	(82.9%)
Recovery of written-off loans	107,069	90,577	18.2%
Impairment for credit risk for other financial assets at amortized cost and financial assets at fair value through other comprehensive income	(759)	(521)	45.8%
Credit loss expenses	(473,593)	(370,727)	27.7%
Net income from ordinary activities before tax	567,155	913,287	(37.9%)
Income tax	(56,341)	(89,430)	(37.0%)
Consolidated income for the period	510,814	823,857	(38.0%)
Income attributable to shareholders	496,404	808,651	(38.6%)
Income attributable to non-controlling interest	14,410	15,206	(5.2%)



	4Q23	3Q23	4Q22	4Q23/4Q22	4Q23/3Q23
	Ch\$ Million			% Chg.	
Interest income	1,012,962	987,377	892,009	13.6%	2.6%
Interest expense	(761,148)	(796,629)	(761,916)	(0.1%)	(4.5%)
Net interest income	251,814	190,748	130,093	93.6%	32.0%
Readjustment income	179,628	25,189	215,858	(16.8%)	613.1%
Readjustment expense	(52,155)	(4,778)	(69,013)	(24.4%)	991.5%
Net readjustment income	127,473	20,411	146,845	(13.2%)	524.5%
Net income from interest and readjustment	379,286	211,159	276,938	37.0%	79.6%
Fee and commission income	218,446	215,215	196,063	11.4%	1.5%
Fee and commission expense	(103,212)	(93,665)	(87,754)	17.6%	10.2%
Net fee and commission income	115,234	121,550	108,309	6.4%	(5.2%)
Financial assets not for trading	(8,943)	(26,390)	100,797	(108.9%)	(66.1%)
Result from derecognition of financial assets and liabilities at amortized cost and of financial assets at fair value with changes in other comprehensive income	(89,049)	3,497	(18,443)	382.8%	(2646.5%)
Changes, adjustments and hedge accounting in foreign currency	154,687	104,099	(25,433)	(708.2%)	48.6%
Net financial result	56,695	81,206	56,922	(0.4%)	(30.2%)
Income from investments in associates and other companies	2,357	2,209	4,062	(42.0%)	6.7%
Results from non-current assets and non-continued operations	2,176	9,186	1,896	14.7%	(76.3%)
Other operating income	742	942	2,920	(74.6%)	(21.3%)
Total operating income	556,489	426,252	451,047	23.4%	30.6%
Personnel expenses	(95,465)	(105,668)	(99,876)	(4.4%)	(9.7%)
Administrative expenses	(92,611)	(78,115)	(83,751)	10.6%	18.6%
Depreciation and amortization	(36,472)	(36,310)	(33,816)	7.9%	0.4%
Impairment of non-financial assets	(1,912)	-	-	-%	-%
Other operating expenses	(13,604)	(10,571)	(18,773)	(27.5%)	28.7%
Total operating expenses	(240,064)	(230,664)	(236,215)	1.6%	4.1%
Operating results before credit losses	316,426	195,588	214,832	47.3%	61.8%
Expense for provisions established for credit risk of loans at amortized cost	(150,254)	(145,127)	(137,148)	9.6%	3.5%
Expense for special provisions for credit risk	(2,521)	(4,856)	(4,657)	(45.9%)	(48.1%)
Recovery of written-off loans	31,643	28,807	24,688	28.2%	9.8%
Impairment for credit risk for other financial assets at amortized cost and financial assets at fair value through other comprehensive income	(178)	480	(166)	7.1%	(137.1%)
Credit loss expenses	(121,310)	(120,695)	(117,283)	3.4%	0.5%
Net income from ordinary activities before tax	195,115	74,893	97,548	100.0%	160.5%
Income tax	(18,538)	(13,280)	7,248	(355.7%)	39.6%
Consolidated income for the period	176,578	61,613	104,797	68.5%	186.6%
Income attributable to shareholders	176,918	56,616	101,802	73.8%	212.5%



Profitability and efficiency	Dec-23	Dec-22	Variation bp
Net interest margin (NIM) ¹	2.2%	3.3%	(113)
Recurrencia ²	55.3%	42.4%	1,289
Efficiency ratio ³	46.6%	42.8%	383
Return on avg. equity ⁴	11.9%	21.6%	(970)
Return on avg. assets ⁵	0.7%	1.2%	(49)
Return on RWA ⁶	1.3%	2.1%	(86)
Asset quality ratios (%)	Dec-23	Dec-22	Variation bp
NPL ratio ⁷	2.3%	1.8%	41
Coverage of NPLs ratio ⁸	157.3%	185.3%	(2,804)
Cost of credit ⁹	1.20%	0.98%	22
Capital indicators	Dec-23	Dec-22	Variation
Risk-weighted assets	39,552,229	38,026,916	4.0%
Common Equity	4,397,881	4,212,916	4.4%
Regulatory capital	6,978,733	6,759,047	3.3%
Core capital ratio ¹⁰	11.1%	11.1%	4
Tier I ratio ¹¹	1.5%	2.1%	(51)
Tier II ratio ¹²	5.0%	4.6%	34
BIS ratio ¹³	17.6%	17.8%	(13)
Clients and service channels	Dec-23	Dec-22	Variation %
Total clients ¹⁴	4,052,314	3,910,094	3.6%
Active clients	2,398,741	2,195,847	9.2%
Loyal clients ¹⁵	850,905	855,156	(0.5%)
Digital clients ¹⁶	2,113,128	1,981,540	6.6%
Branches	247	286	(13.6%)
Employees	9,229	9,389	(1.7%)
Market capitalization (YTD)	Dec-23	Dec-22	Variation %
Net income per share (Ch\$)	2.63	4.29	(38.6%)
Net income per ADR (US\$)	1.20	2.02	(40.4%)
Stock price (Ch\$/per share)	43	33.95	26.7%
ADR price (US\$ per share)	19.49	15.84	23.0%
Market capitalization (US\$mn)	9,182	7,462	23.1%
Shares outstanding (millions)	188,446.1	188,446.1	—%
ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions)	471.1	471.1	—%