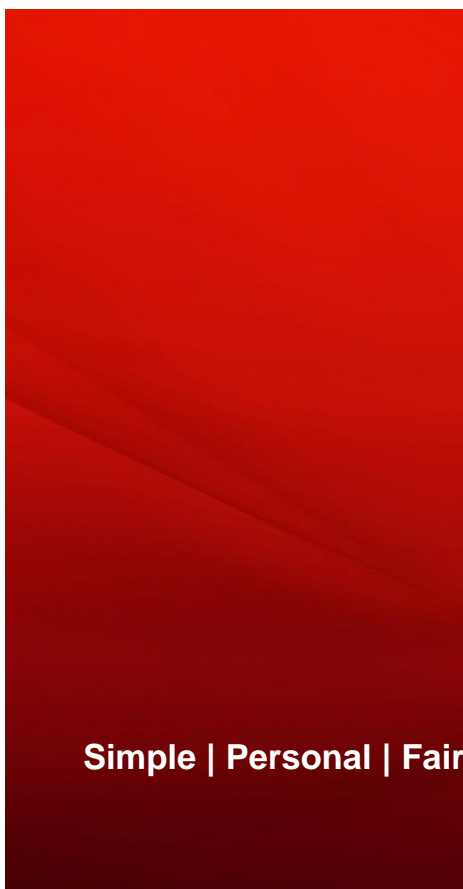


Banco Santander Chile

Sólida rentabilidad de clientes y del negocio

Agosto 2017



Información importante

Banco Santander Chile (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones dentro de la definición del “U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995”. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo cuando sea relevante documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio de los méritos y conveniencia de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación.

Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ningún asesoramiento, ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la “U.S. Securities Act of 1933” o la correspondiente exención. Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la “U.K. Financial Services and Markets Act 2000”.

Nota: Las declaraciones relativas a los resultados, precio de la acción o crecimientos financieros históricos no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Nota: La información de resultados contenida en esta presentación está elaborada según la normativa y criterios contables de banca para Chile.

Agenda

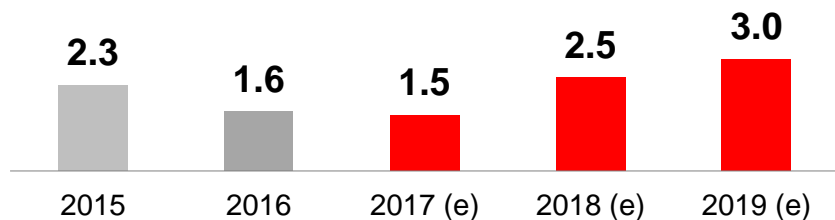
- **Entorno macro-económico y sistema financiero**
- **Estrategia y resultados**
- **Perspectivas**

Entorno macroeconómico

Expectativas de PIB al alza para 2018-19

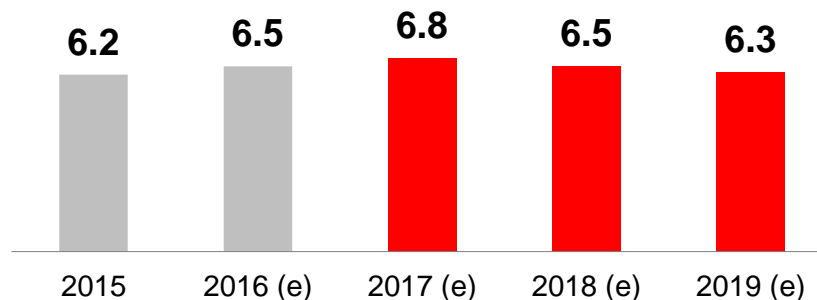
PIB

Var. real anual, %



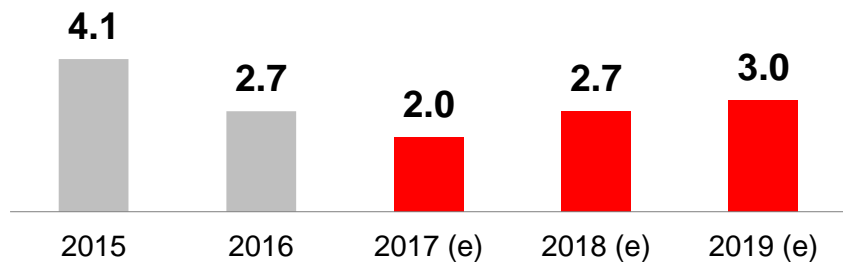
Desempleo

% de fuerza de trabajo



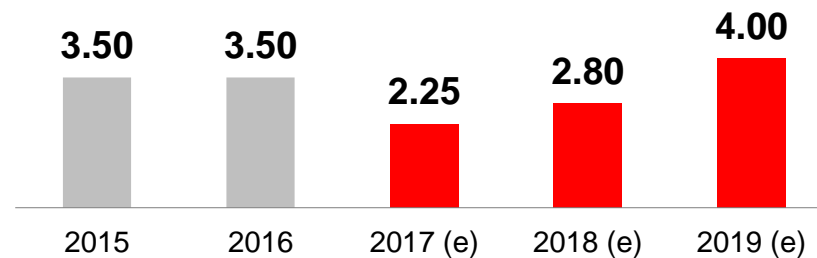
Inflación

Variación anual de la UF, %



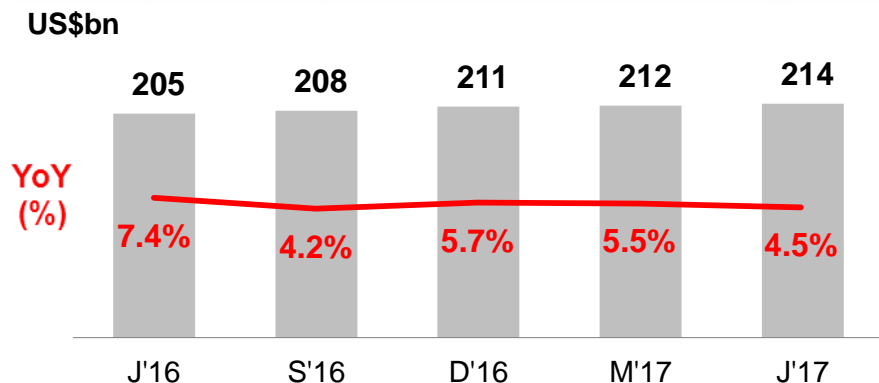
Tasa de Política Monetaria

%



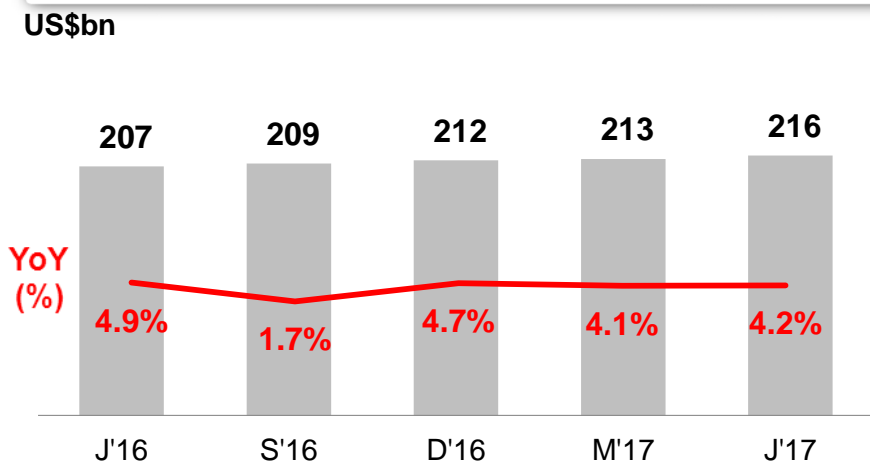
Sistema financiero crece por sobre el PIB

Préstamos totales¹



- Crecimiento de préstamos de consumo compensados por menor aumento de créditos comerciales debido a un entorno económico más débil
- Hipotecas desacelerando luego de crecimiento extraordinario en 2015-16
- Calidad de cartera estable

Ahorro de clientes^{1,2}



- Alta liquidez en el sistema para financiar crecimiento del negocio
- Menor crecimiento de ahorro de clientes debido a cambio de flujos de inversión desde depósitos hacia bonos por bajas tasas de interés

Agenda

- **Entorno macro-económico y sistema financiero**

- **Estrategia y resultados**

- **Perspectivas**

Santander Chile es la franquicia líder

Cifras en US\$



| Negocio y resultados | 6M'17 | Var. YoY |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|
| Préstamos brutos | 40,9bn | 2,9% |
| Depositos | 29,0bn | (4,8%) |
| Patrimonio | 4,4bn | 7,0% |
| Res. Op. neto seg. de negocio | 556mn | 31,6% |
| BDI | 227mn | 29,1% |

| Red de distribución y clientes | 6M'17 | Cuota¹ |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|
| Clientes | 3,5 mn. | 21,6% ² |
| Banca internet | 1,7mn | 42,2% ³ |
| Sucursales | 409 | 18,5% |

| Cuota de mercado¹ | % | Rank |
|--------------------------------------------------|----------|-------------|
| Préstamos | 19.0% | 1 |
| Depositos | 17.7% | 2 |
| Cuentas corrientes | 21.6% | 1 |
| Tarjetas de crédito bancarias⁴ | 36.4% | 1 |

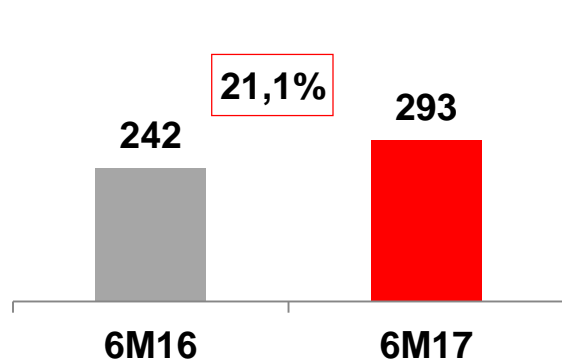
1. A Jun. 2017 o última información disponible usando tipo de cambio de fin de período. Excluye préstamos y depósitos de Bancos chilenos en el exterior. 2. Cuota de mercado en términos de cuentas corrientes. Fuente: SBIF. 3. Cuota promedio anual sobre clientes que ingresan a sitio web privado con clave. Excluye Banco Estado. Fuente: SBIF. Promedio año a la fecha a Abr. 2017 4. Cuota de mercado en términos de compras con tarjetas de crédito

Resultados positivos en 1S17

ROE alcanza 20,3% en 6M17...

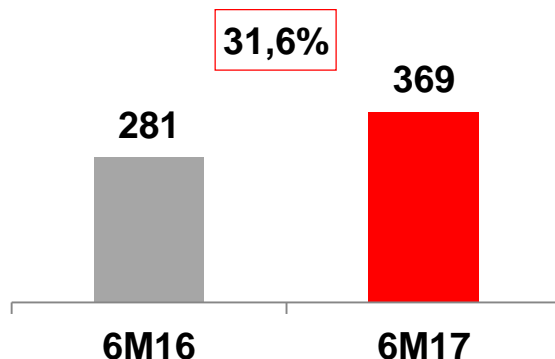
Utilidad neta²

Ch\$bn



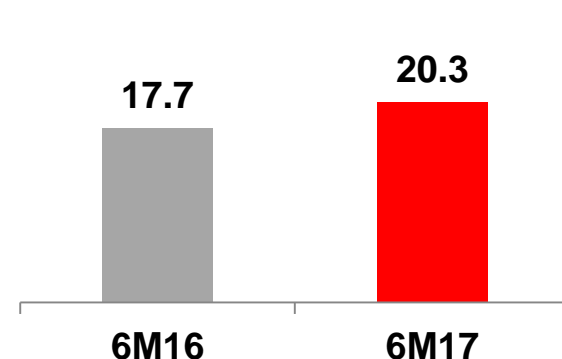
Utilidad neta de segmentos de negocio¹

Ch\$bn



ROE

%



Sólidos resultados en mayoría de segmentos a pesar de entorno de bajo crecimiento

... impulsado por nuestra estrategia

I. Foco en crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo...



II. ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes y calidad de servicio



III. Profundizar la transformación comercial a través de la expansión de las capacidades digitales



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

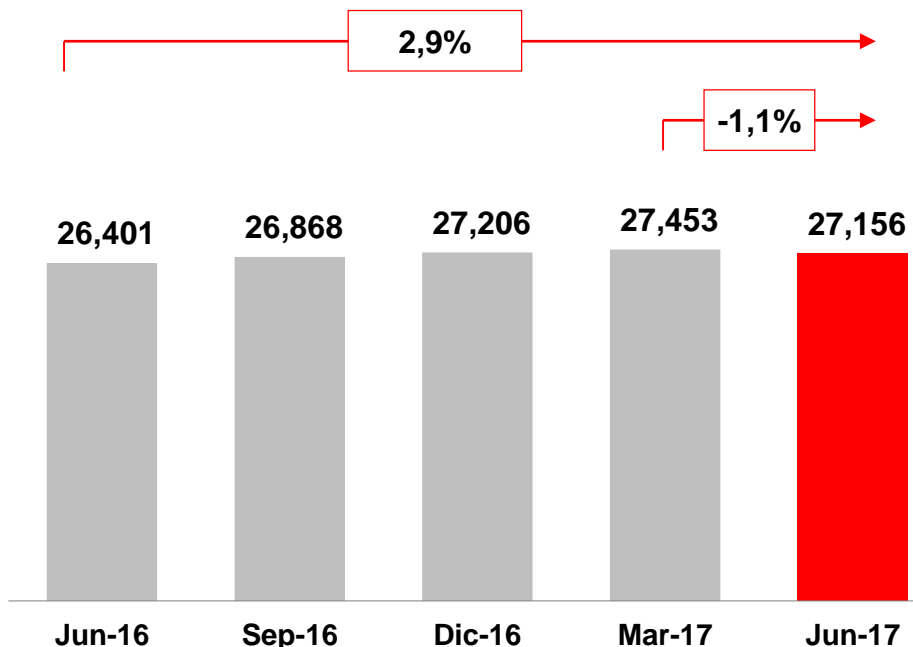


Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

Préstamos crecen 2,9% YoY; préstamos a individuos crecen 5,2%

Préstamos totales

Ch\$bn



Ch\$bn

| | 6M'17 | YoY (%) | QoQ(%) |
|-------------------------------|---------------|------------|--------------|
| Individuos¹ | 15.005 | 5,2 | 0,4 |
| Consumo | 4.470 | 5,4 | (0,7) |
| Hipotecas | 8.861 | 6,5 | 1,3 |
| PYMEs | 3.720 | 5,1 | (0,1) |
| Retail | 18.725 | 5,1 | 0,3 |
| Empresas | 6.470 | 4,3 | (1,0) |
| Corporativa | 1.876 | (18,6) | 13,2 |
| Total² | 27.156 | 2,9 | (1,1) |

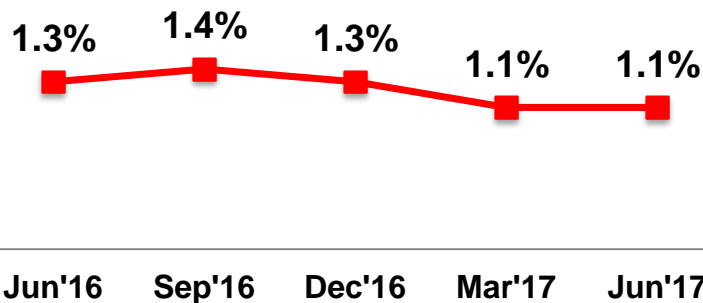
Foco en rentabilidad y menor crecimiento económico afectan el crecimiento en el 2T

Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

Costo del crédito en 1,1%. Calidad de cartera estable

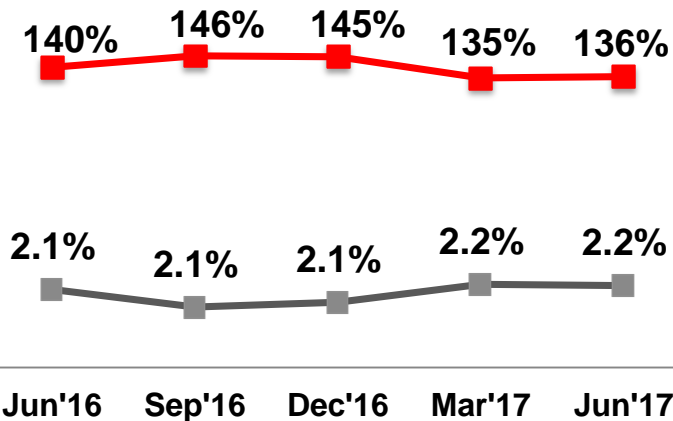
Costo del crédito

% de préstamos



Costo del Crédito¹

Ratios de mora y cobertura



Morosidad²

Cobertura³

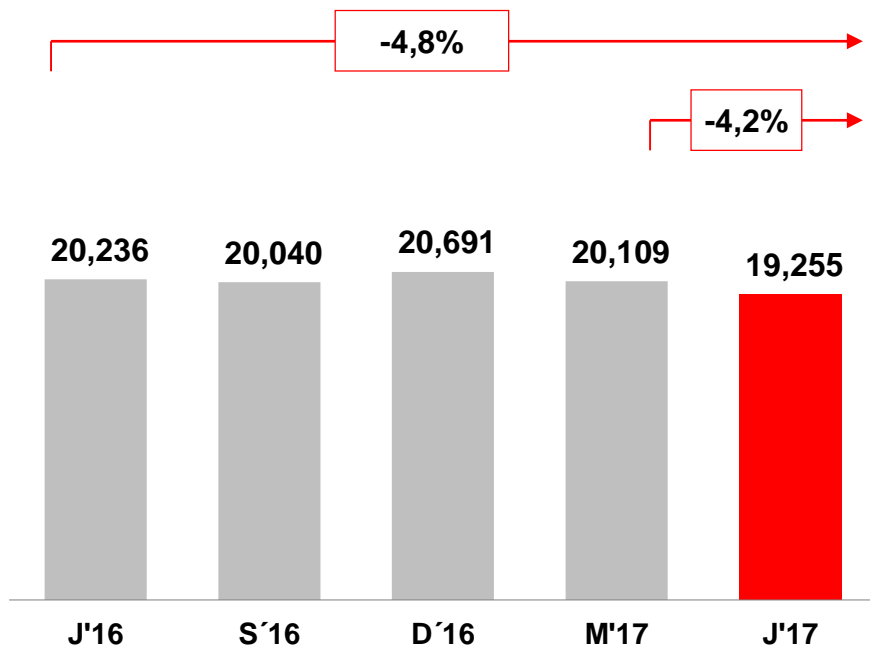
Esperamos mantener el costo del crédito entre 1,1%-1,2% en 2017

Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

Corretaje de FFMM aumenta 14,0% YoY

Depósitos totales

Ch\$bn



Ch\$bn

A la vista

A plazo

Depósitos totales

Fondos mutuos¹

Fondos de clientes

Préstamos/depósitos²

6M'17 YoY(%)QoQ(%)

7.196 (0,6) (2,9)

12.059 (7,2) (5,0)

19.255 (4,8) (4,2)

5.563 14,0 1,3

24.818 (1,2) (3,0)

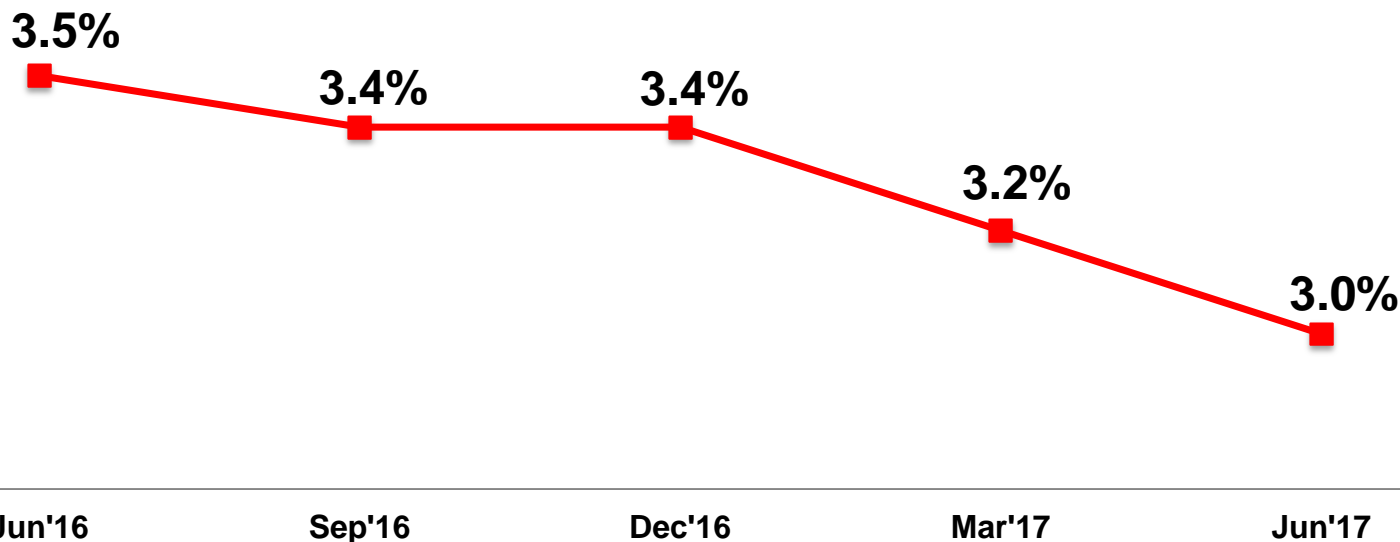
100,3%

Bajas de tasas impulsan cambio de DAP hacia FFMM que generan comisiones

Menor costo de fondos

Costo promedio trimestral de depósitos a plazo

% préstamos

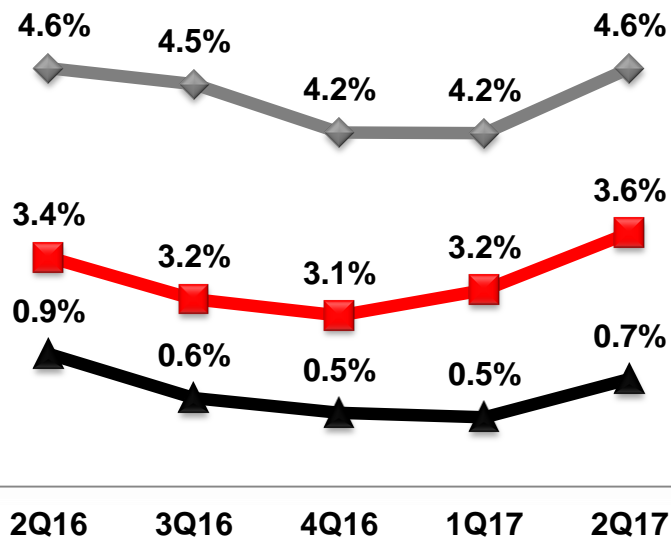


■ Costo depósitos a plazo¹

Estrategia: I. Crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo

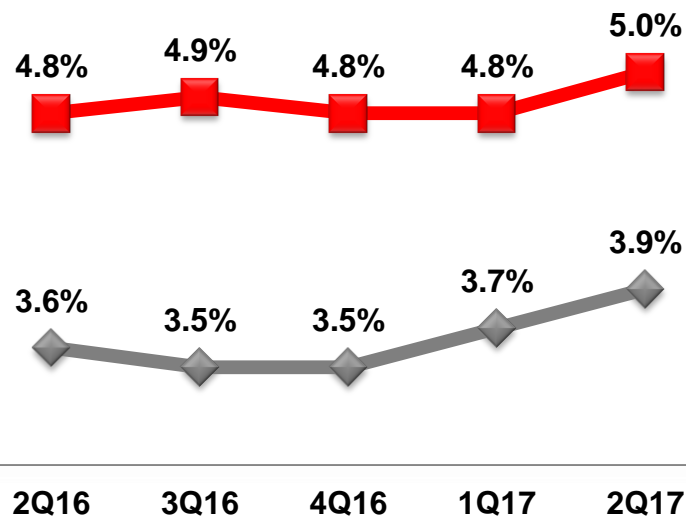
Positiva evolución del MIN neto de riesgos impulsado por un sólido MIN de clientes y un menor costo del crédito

MIN¹, MIN neto de riesgos e inflación



◆ MIN ■ MIN neto de riesgos ▲ Inflación

MIN de Clientes² y Neto de Riesgos



◆ MIN de Clientes neto de riesgos
■ MIN de Clientes

Menor inflación anual compensada por menor costo de fondos y mayor patrimonio

1. Margen financiero anualizado / activos productivos promedio.

2. Margen financiero de segmentos de clientes anualizado / préstamos promedio.

4 objetivos para un crecimiento saludable y alta rentabilidad

I. Foco en crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo...



II. ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes y calidad de servicio



III. Profundizar la transformación comercial a través de la expansión de las capacidades digitales



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



Creciente vinculación de clientes...

**Clientes RRAA
vinculados¹**

**Clientes RRMM
vinculados¹**

**Clientes PYME y
Empresas vinculados²**

Clientes vinculados, miles

+12,1%

+3,4%

+10,3%

131

384

44

117

371

40

6M16

6M17

6M16

6M17

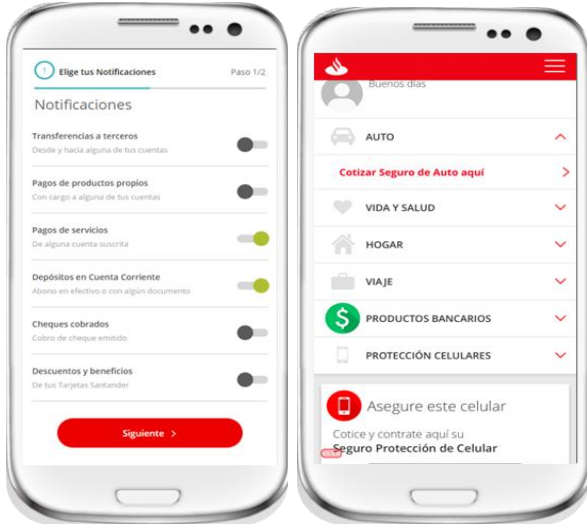
6M16

6M17

Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes

... y varias innovaciones de producto y canal de distribución...

Innovaciones de APP



Clientes escogen **Notificaciones** a recibir

APP Seguros ofrece productos y asistencia

1-2-3 Click



Crédito 123 Click

- **Crédito de consumo 100% digital**
- 3 pasos simples via App o www.santander.cl
- Transferencia de fondos inmediata al cliente
- Representa **>20%** ventas créditos de consumo
- **Spread +400bp** superior al promedio de créditos de consumo

Tarjeta de crédito con beneficios exclusivos

World Member Limited **Santander**



World Member Limited – **Tarjeta de crédito exclusiva**

+ **33% kms.** en compras mensuales entre Ch\$1,5 millones y Ch\$4 millones

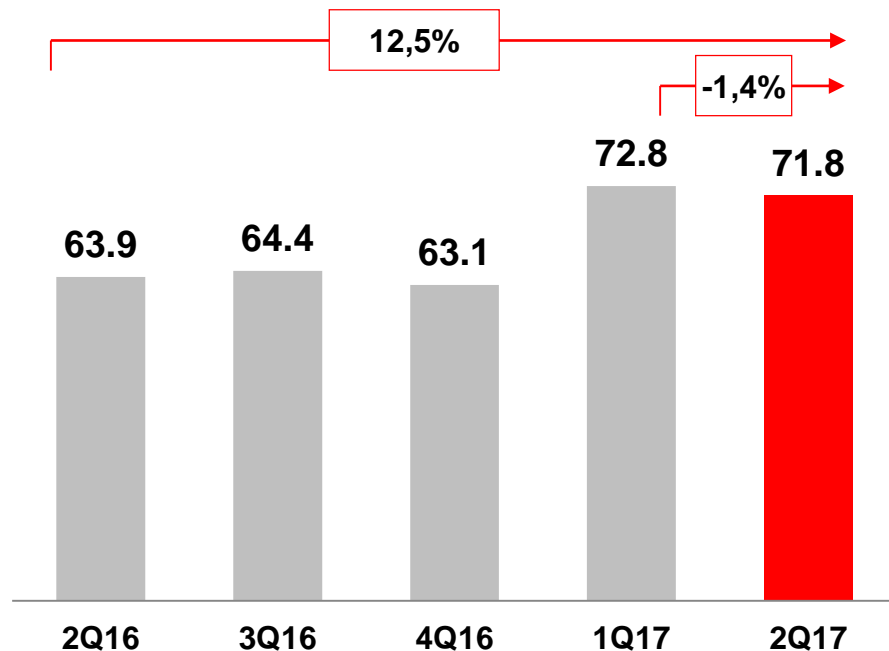
Otros beneficios exclusivos.

Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes

... impulsan crecimiento de 14,0% YoY en comisiones en 6M17

Comisiones netas

Ch\$bn



Comisiones por segmentos de negocio

Ch\$bn

| | 6M'17 | YoY (%) | QoQ(%) |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| Retail | 105,3 | 11,0 | 1,7 |
| Empresas | 18,2 | (4,4) | (0,3) |
| Corporativa | 16,5 | 23,4 | (7,6) |
| Subtotal | 140,1 | 10,0 | (5,6) |
| Otras | 4,6 | --% | --% |
| Total | 144,7 | 14,0% | (1,4) |

Comisiones en BCG impulsadas por mayores servicios de asesoría financiera

4 objetivos para un crecimiento saludable y alta rentabilidad

I. Foco en crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo...



II. ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes y calidad de servicio



III. Profundizar la transformación comercial a través de la expansión de las capacidades digitales



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

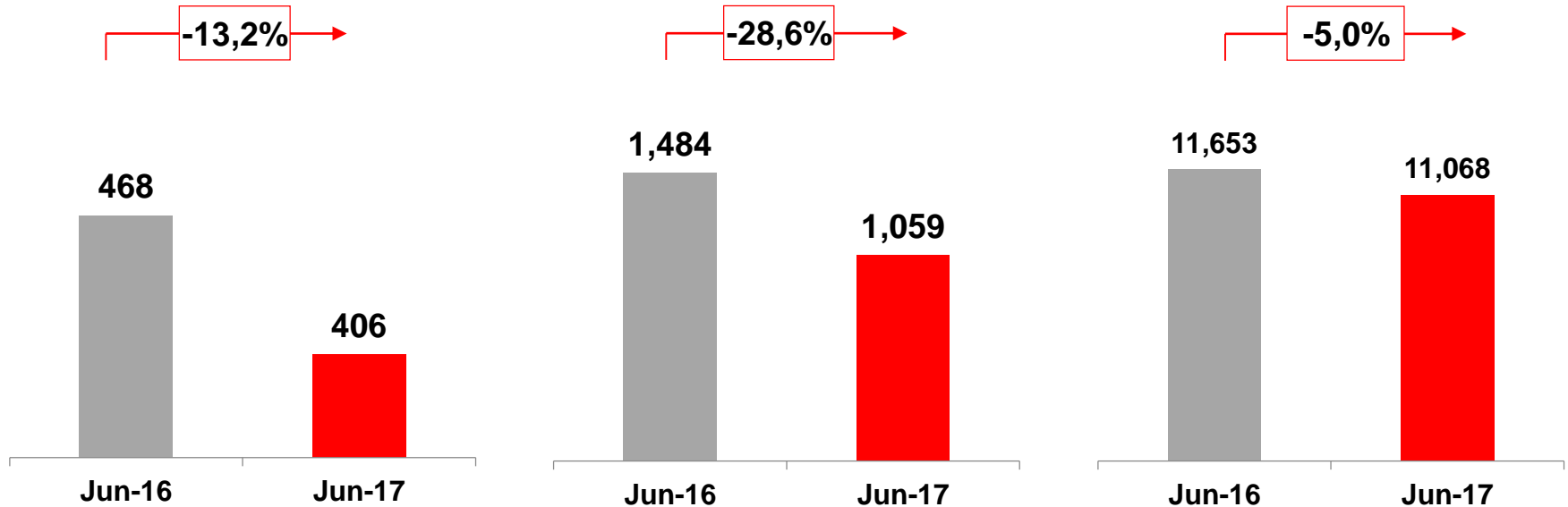


Mejorando y optimizando la red de distribución física...

Sucursales

ATMs

Empleados



... y creando centros de negocio multi segmento, más amigables y productivos



- 20 Work Cafes a fin de año
- 100% dedicados a actividades de valor agregado
- Multi segmento
- Sin cajeros manuales
- Sin back-office
- Sin papel
- 100% digital



WIFI



Cafetería



Mesas de
trabajo



Todo el tiempo
que necesites



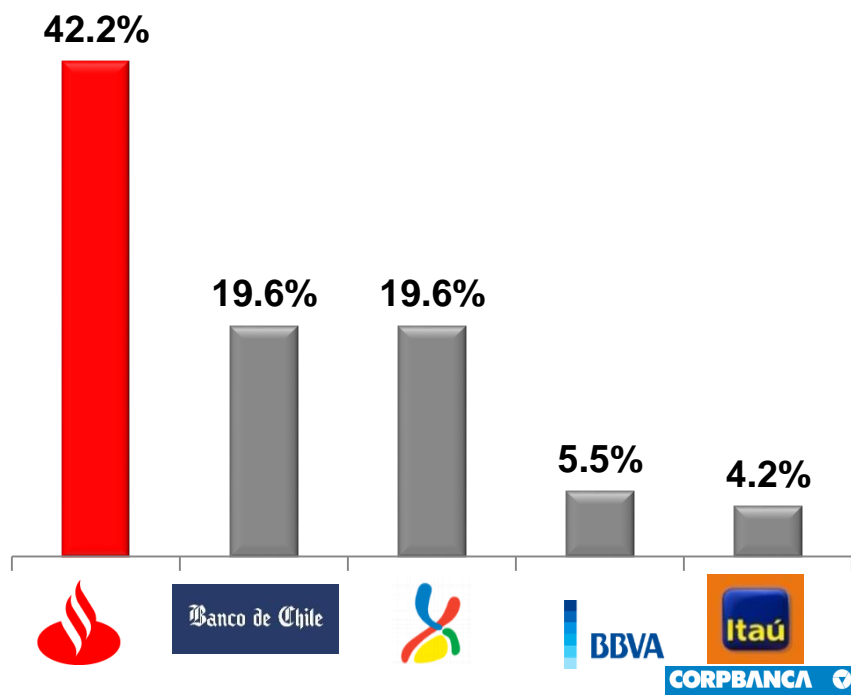
Ejecutivos especialistas
en asesoría financiera



La mejor tecnología
de autoservicio

Continuamos expandiendo el uso de banca digital...

Cuota uso de Internet¹



Mobile Banking



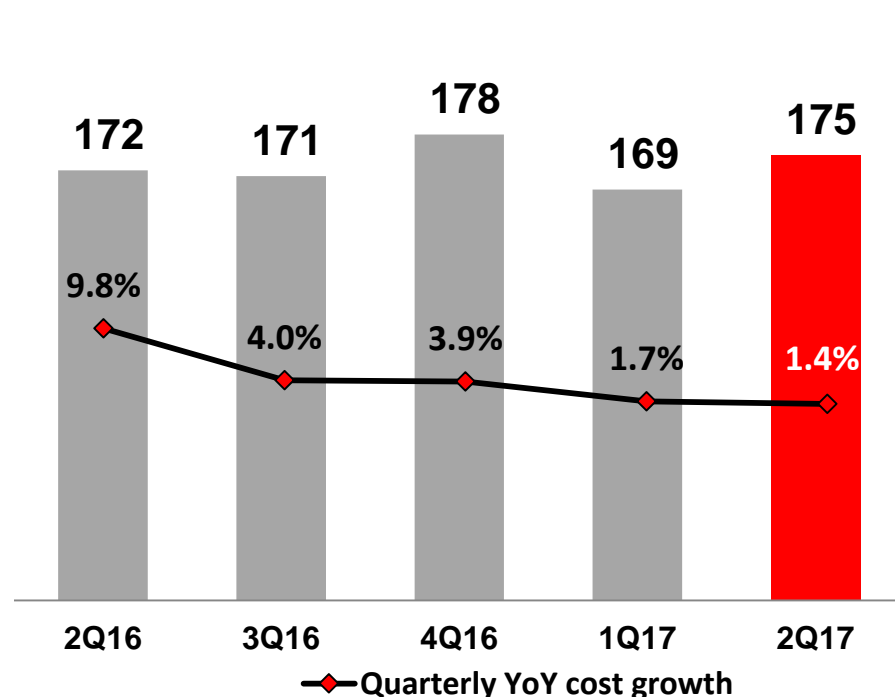
- ✓ N°1 Satisfacción de clientes²
- ✓ N°1 Marca Digital entre bancos² basado en relevancia e influencia.
- ✓ 450.000 clientes con APP y más de 300.000 usuarios activos.

El foco en 2017 será la expansión de las capacidades de Mobile Banking y uso

... y mejorando la eficiencia

Gastos operacionales

Ch\$bn



| | 6M17 | YoY% | QoQ% |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Gastos de personal | 194 | (0,1) | 9,4 |
| Gastos administrativos | 113 | (0,7) | (7,0) |
| Depreciación | 36 | 20,6 | 6,6 |
| Gastos operacionales | 343 | 1,5 | 3,4 |

| | | | |
|-----------------------------------|---------|-------|--------|
| Volumen ² por sucursal | 114.213 | 14,7% | (0,3%) |
| Volumen ² por empleado | 4.193 | 4,8% | (1,0%) |

| | | | |
|-------------------------------|-------|--------|-------|
| Ratio Eficiencia ¹ | 40,2% | -251bp | +21bp |
| Costos / Activos | 1,9% | -3bp | +5bp |

En 2Q17 el Banco registró un cargo por única vez de Ch\$12bn por indemnizaciones bajo Otros gastos operacionales

4 objetivos para un crecimiento saludable y alta rentabilidad

I. Foco en crecimiento en segmentos de mayor contribución ajustada por riesgo...



II. ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes y calidad de servicio



III. Profundizar la transformación comercial a través de la expansión de las capacidades digitales



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

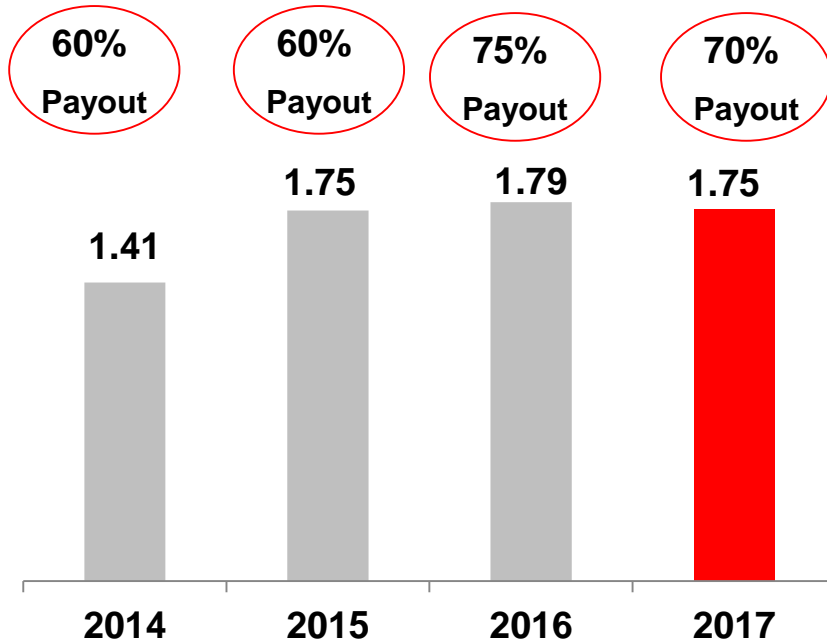


Estrategia: IV. Optimizar rentabilidad y capital

Ratio Capital Core aumenta / Atractivo dividendo pagado en 2T17

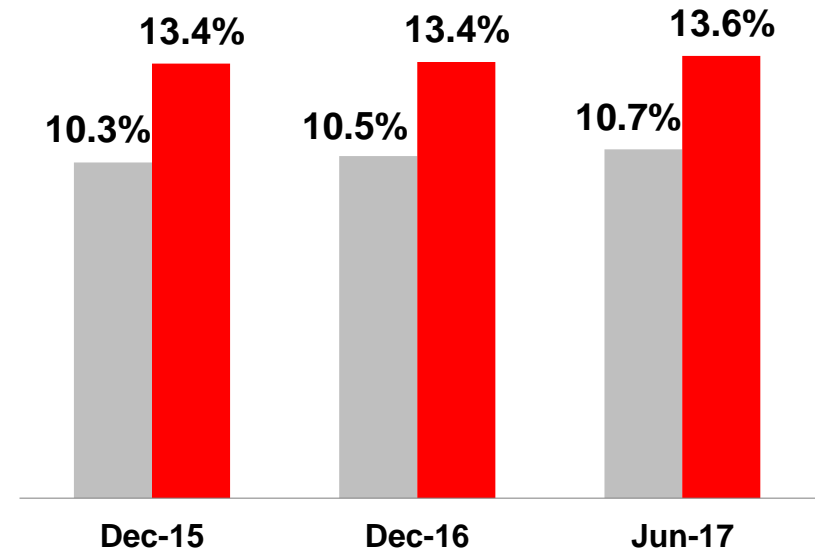
Dividendo por acción

Ch\$ por acción



Ratio Capital Core¹

%



Un ROE mayor y más sostenible se traduce en mejores ratios de capital y un mayor retorno de dividendos

Estrategia: IV. Optimizar rentabilidad y capital

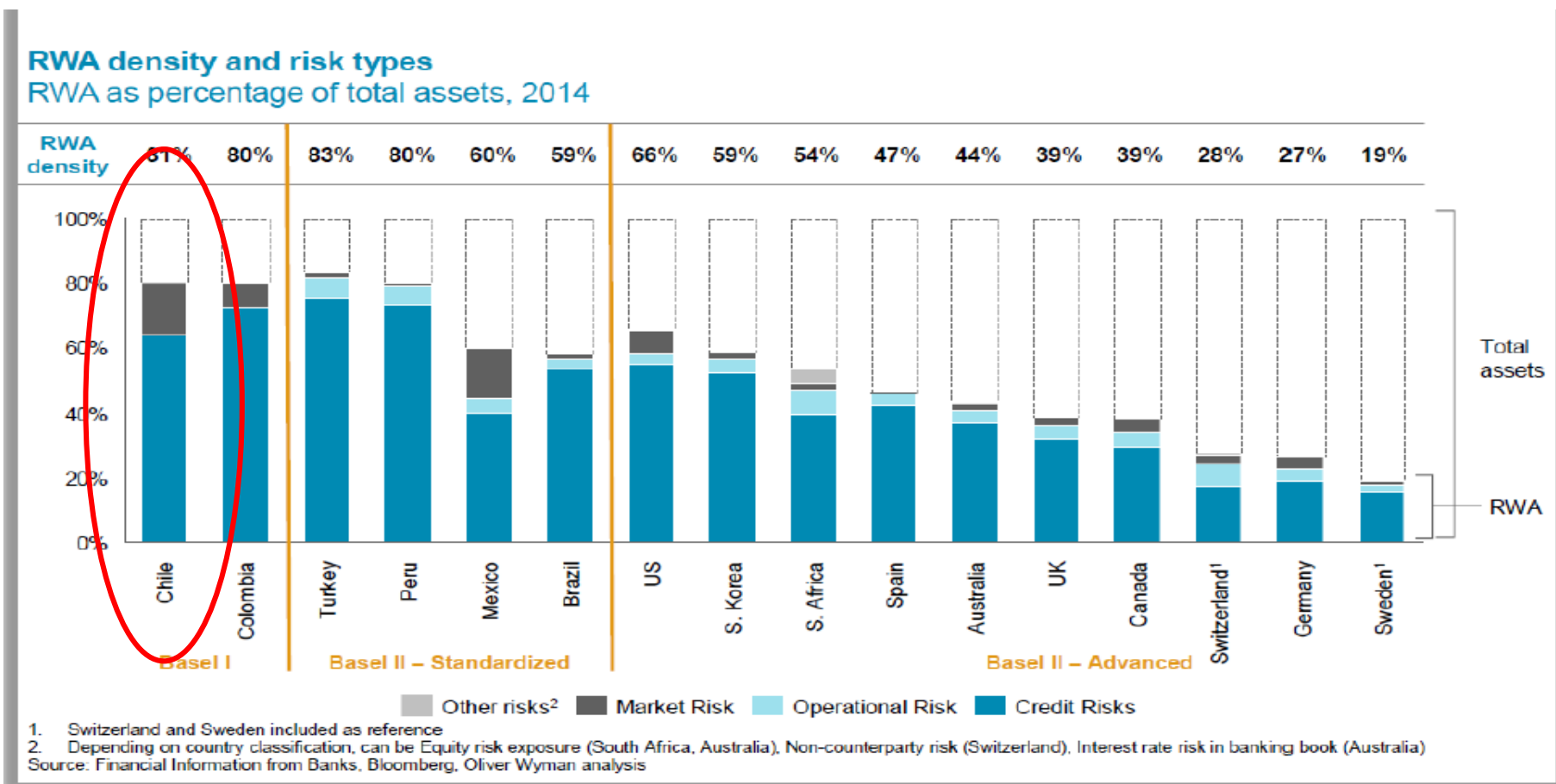
Nueva Ley de Bancos enviada al Congreso para discusión

Requerimientos de Capital: BIS III, LGB actual y propuesta

(% activos ponderados por riesgo)

| Categorías de Capital | BIS III | Ley Actual | Propuesta |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| (1) Capital Tier 1 Total (2+3) | 6 | 4,5 | 6 |
| (2) Capital Básico | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| (3) Capital T1 Adicional (AT1) | 1,5 | - | 1,5 |
| (4) Capital Tier 2 | 2 | 3,5 | 2 |
| (5) Capital Regulatorio Total (1+4) | 8 | 8 | 8 |
| (6) Colchón de Conservación | 2,5 | 2% sobre patrimonio efectivo para ser clasificado en Categoría A de solvencia. | 2,5 |
| (7) Requerimiento Patrimonial Total (5+6) | 10,5 | 8 | 10,5 |
| (8) Colchón Contra Cíclio | hasta 2,5 | - | hasta 2,5 |
| (9) Requisito SIB* | entre 1 – 3,5 | hasta 6% en caso de fusión | entre 1 – 3,5 |

Implementación de BIS III no debiera requerir aumentos de capital en el Banco debido a una alta densidad de los APR

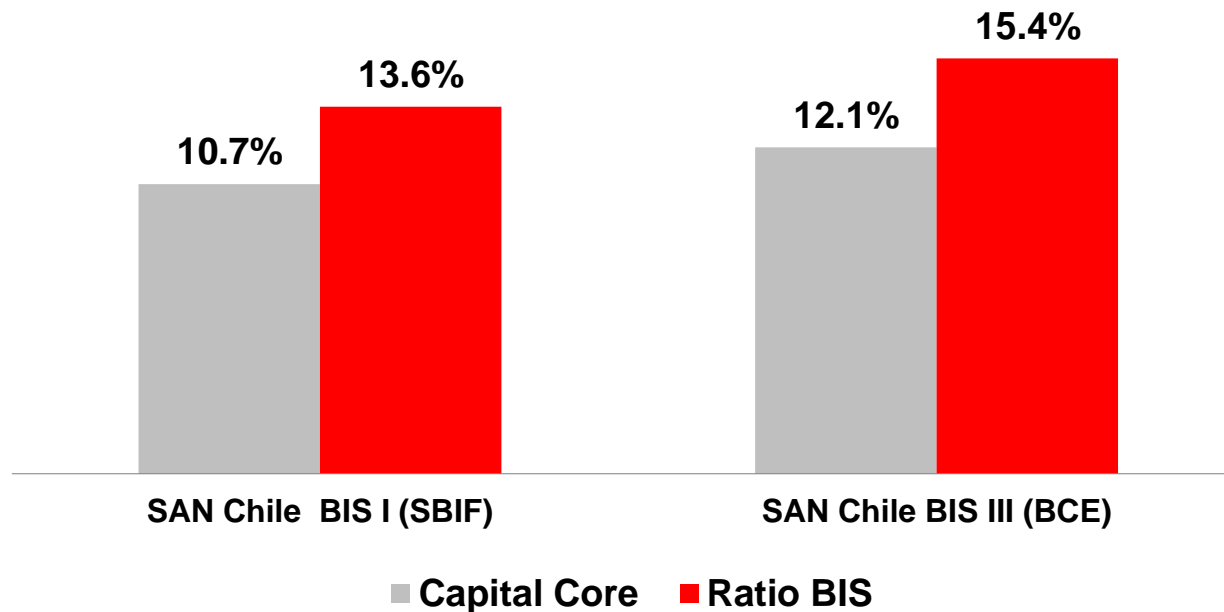


Densidad de APR³ de 77% debiese caer bajo BIS III. La LGB Chilena pondera las hipotecas al 60% y los demás créditos al 100%

Estrategia: IV. Optimizar rentabilidad y capital

Bajo BIS III (modelo BCE) nuestro Capital Core aumenta 140bp

Capital Core aumenta bajo BIS III^{1,2}



Las nuevas ponderaciones de APR se conocerán después de aprobada la Ley

Agenda

- Entorno macro-económico y sistema financiero
- Estrategia y resultados
- **Perspectivas**

Perspectivas positivas para Santander Chile

- **BSAN: mayor contribución de clientes impulsa rentabilidad en 2017, en línea con la estrategia**
 - Contribución de segmentos de negocio crece 21,6% YoY en 6M17
 - Crecimiento préstamos del 2,9%, liderados por segmentos de mayor contribución ajustada por riesgos, con créditos retail aumentando 5,1%
 - Depósitos a la vista crecen 4,8% YoY con costo de fondos mejorando
 - Mg. Financiero de clientes sube 11,5% YoY en 6M17
 - Vinculación de clientes y satisfacción sigue mejorando
 - Calidad de cartera estable: cobertura baja a 136% / Morosidad en 2,2% / costo del crédito cae a 1,1% con perspectivas favorables
 - Costos controlados: suben 1,4% YoY en 6M17. Plan de optimización de sucursales en marcha
 - ROE alcanza 20,8% in segundo trimestre
- **En 2017 esperamos que continúen estas buenas tendencias de negocio**

ROE alcanzaría a 19%-19,5% en 2017

Agenda

Anexos

Balance

■ Unaudited Balance Sheet

| | Jun-17 | Jun-17 | Dec-16 | Jun-16 | Jun-17/Dec16 | Jun-17/Jun-16 |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | US\$ Ths ¹ | Ch\$ Million | | | % Chg. | |
| Cash and deposits in banks | 2,024,771 | 1,344,043 | 2,279,389 | 2,164,211 | (41.0%) | (37.9%) |
| Cash items in process of collection | 646,635 | 429,236 | 495,283 | 773,774 | (13.3%) | (44.5%) |
| Trading investments | 1,055,038 | 700,334 | 396,987 | 387,554 | 76.4% | 80.7% |
| Investments under resale agreements | - | - | 6,736 | 8,168 | --% | (100.0%) |
| Financial derivative contracts | 3,337,834 | 2,215,654 | 2,500,782 | 3,001,807 | (11.4%) | (26.2%) |
| Interbank loans, net | 354,794 | 235,512 | 272,635 | 236,345 | (13.6%) | (0.4%) |
| Loans and account receivables from | 39,350,813 | 26,121,070 | 26,113,485 | 25,368,817 | 0.0% | 3.0% |
| Available for sale investments | 3,268,823 | 2,169,845 | 3,388,906 | 2,391,465 | (36.0%) | (9.3%) |
| Held-to-maturity investments | - | - | - | - | --% | --% |
| Investments in associates and other | 37,932 | 25,179 | 23,780 | 22,254 | 5.9% | 13.1% |
| Intangible assets | 89,399 | 59,343 | 58,085 | 55,564 | 2.2% | 6.8% |
| Property, plant and equipment | 369,236 | 245,099 | 257,379 | 233,066 | (4.8%) | 5.2% |
| Current taxes | 8,992 | 5,969 | - | - | --% | --% |
| Deferred taxes | 545,253 | 361,939 | 372,699 | 337,915 | (2.9%) | 7.1% |
| Other assets | 1,345,597 | 893,207 | 840,499 | 1,142,827 | 6.3% | (21.8%) |
| Total Assets | 52,435,116 | 34,806,430 | 37,006,645 | 36,123,767 | (5.9%) | (3.6%) |
| Deposits and other demand liabilities | 10,840,453 | 7,195,893 | 7,539,315 | 7,238,303 | (4.6%) | (0.6%) |
| Cash items in process of being cleared | 389,355 | 258,454 | 288,473 | 529,784 | (10.4%) | (51.2%) |
| Obligations under repurchase agreements | 219,298 | 145,570 | 212,437 | 31,005 | (31.5%) | 369.5% |
| Time deposits and other time liabilities | 18,167,044 | 12,059,284 | 13,151,709 | 12,997,791 | (8.3%) | (7.2%) |
| Financial derivatives contracts | 3,104,307 | 2,060,639 | 2,292,161 | 2,848,418 | (10.1%) | (27.7%) |
| Interbank borrowings | 2,758,144 | 1,830,856 | 1,916,368 | 1,952,761 | (4.5%) | (6.2%) |
| Issued debt instruments | 10,614,263 | 7,045,748 | 7,326,372 | 6,369,956 | (3.8%) | 10.6% |
| Other financial liabilities | 368,518 | 244,622 | 240,016 | 216,741 | 1.9% | 12.9% |
| Current taxes | - | - | 29,294 | 4,796 | --% | --% |
| Deferred taxes | 12,510 | 8,304 | 7,686 | 11,136 | 8.0% | (25.4%) |
| Provisions | 359,696 | 238,766 | 308,982 | 223,799 | (22.7%) | 6.7% |
| Other liabilities | 1,194,616 | 792,986 | 795,785 | 963,571 | (0.4%) | (17.7%) |
| Total Liabilities | 48,028,204 | 31,881,122 | 34,108,598 | 33,388,061 | (6.5%) | (4.5%) |
| Equity | | | | | | |
| Capital | 1,342,728 | 891,303 | 891,303 | 891,303 | --% | --% |
| Reserves | 2,684,269 | 1,781,817 | 1,640,112 | 1,640,112 | --% | 8.6% |
| Valuation adjustments | 25,853 | 17,162 | 6,640 | 4,053 | --% | 323.4% |
| Retained Earnings: | | | | | | |
| Retained earnings from prior years | - | - | - | - | --% | --% |
| Income for the period | 441,113 | 292,811 | 472,351 | 241,739 | (38.0%) | 21.1% |
| Minus: Provision for mandatory dividends | (132,334) | (87,843) | (141,700) | (72,522) | (38.0%) | 21.1% |
| Total Shareholders' Equity | 4,361,630 | 2,895,250 | 2,868,706 | 2,704,685 | 0.9% | 7.0% |
| Non-controlling interest | 45,282 | 30,058 | 29,341 | 31,021 | 2.4% | (3.1%) |
| Total Equity | 4,406,912 | 2,925,308 | 2,898,047 | 2,735,706 | 0.9% | 6.9% |
| Total Liabilities and Equity | 52,435,116 | 34,806,430 | 37,006,645 | 36,123,767 | (5.9%) | (3.6%) |

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$663.80 / US\$1

Estado de resultados

■ Unaudited YTD Income Statement

| | Jun-17 | Jun-17 | Jun-16 | Jun-17/Jun-16 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------|
| | US\$ Ths ¹ | Ch\$ Million | | % Chg. |
| Interest income | 1,619,227 | 1,074,843 | 1,074,937 | --% |
| Interest expense | (621,021) | (412,234) | (433,627) | (4.9%) |
| Net interest income | 998,206 | 662,609 | 641,310 | 3.3% |
| Fee and commission income | 347,788 | 230,862 | 210,155 | 9.9% |
| Fee and commission expense | (129,860) | (86,201) | (83,292) | 3.5% |
| Net fee and commission income | 217,929 | 144,661 | 126,863 | 14.0% |
| Net income (expense) from financial operations | 7,380 | 4,899 | (133,993) | --% |
| Net foreign exchange gain | 101,293 | 67,238 | 196,115 | (65.7%) |
| Total financial transactions, net | 108,673 | 72,137 | 62,122 | 16.1% |
| Other operating income | 43,790 | 29,068 | 9,859 | 194.8% |
| Net operating profit before provisions for loan losses | 1,368,597 | 908,475 | 840,154 | 8.1% |
| Provision for loan losses | (226,532) | (150,372) | (161,362) | (6.8%) |
| Net operating profit | 1,142,065 | 758,103 | 678,792 | 11.7% |
| Personnel salaries and expenses | (292,296) | (194,026) | (194,184) | (0.1%) |
| Administrative expenses | (170,029) | (112,865) | (113,685) | (0.7%) |
| Depreciation and amortization | (54,836) | (36,400) | (30,188) | 20.6% |
| Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses | (517,160) | (343,291) | (338,057) | 1.5% |
| Impairment of property, plant and equipment | (526) | (349) | (85) | --% |
| Other operating expenses | (81,347) | (53,998) | (48,244) | 11.9% |
| Total operating expenses | (599,033) | (397,638) | (386,386) | 2.9% |
| Operating income | 543,033 | 360,465 | 292,406 | 23.3% |
| Income from investments in associates and other companies | 2,418 | 1,605 | 1,172 | 36.9% |
| Income before tax | 545,450 | 362,070 | 293,578 | 23.3% |
| Income tax expense | (102,969) | (68,351) | (50,776) | 34.6% |
| Net income from ordinary activities | 442,481 | 293,719 | 242,802 | 21.0% |
| Net income discontinued operations | - | - | - | --% |
| Net income attributable to: | | | | |
| Non-controlling interest | 1,368 | 908 | 1,063 | (14.6%) |
| Net income attributable to equity holders of the Bank | 441,113 | 292,811 | 241,739 | 21.1% |

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$663.80 / US\$1

Estado de resultados

■ Unaudited Quarterly Income Statement

| | 2Q17 | 2Q17 | 1Q17 | 2Q16 | 2Q17/2Q16 | 2Q17/1Q17 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|---------------|
| | US\$ Ths ¹ | | Ch\$ Million | | | % Chg. |
| Interest income | 829,881 | 550,875 | 523,968 | 556,203 | (1.0%) | 5.1% |
| Interest expense | (311,601) | (206,841) | (205,393) | (227,771) | (9.2%) | 0.7% |
| Net interest income | 518,280 | 344,034 | 318,575 | 328,437 | 4.7% | 8.0% |
| Fee and commission income | 174,099 | 115,567 | 115,295 | 105,647 | 9.4% | 0.2% |
| Fee and commission expense | (65,877) | (43,729) | (42,472) | (41,775) | 4.7% | 3.0% |
| Net fee and commission income | 108,222 | 71,838 | 72,823 | 63,872 | 12.5% | (1.4%) |
| Net income (expense) from financial operations | 5,458 | 3,623 | 1,276 | 45,706 | (92.1%) | 183.9% |
| Net foreign exchange gain | 47,879 | 31,782 | 35,456 | (17,846) | --% | (10.4%) |
| Total financial transactions, net | 53,337 | 35,405 | 36,732 | 27,861 | 27.1% | (3.6%) |
| Other operating income | 24,177 | 16,049 | 13,019 | 4,611 | 248.0% | 23.3% |
| Net operating profit before provisions for loan losses | 704,016 | 467,326 | 441,149 | 424,780 | 10.0% | 5.9% |
| Provision for loan losses | (115,261) | (76,510) | (73,862) | (83,436) | (8.3%) | 3.6% |
| Net operating profit | 588,756 | 390,816 | 367,287 | 341,344 | 14.5% | 6.4% |
| Personnel salaries and expenses | (152,682) | (101,350) | (92,676) | (101,217) | 0.1% | 9.4% |
| Administrative expenses | (81,927) | (54,383) | (58,482) | (54,991) | (1.1%) | (7.0%) |
| Depreciation and amortization | (28,289) | (18,778) | (17,622) | (15,843) | 18.5% | 6.6% |
| Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses | (262,897) | (174,511) | (168,780) | (172,051) | 1.4% | 3.4% |
| Impairment of property, plant and equipment | (249) | (165) | (184) | (48) | --% | (10.3%) |
| Other operating expenses | (52,999) | (35,181) | (18,817) | (32,010) | 9.9% | 87.0% |
| Total operating expenses | (316,145) | (209,857) | (187,781) | (204,109) | 2.8% | 11.8% |
| Operating income | 272,611 | 180,959 | 179,506 | 137,235 | 31.9% | 0.8% |
| Income from investments in associates and other companies | 1,333 | 885 | 720 | 641 | 38.2% | 22.9% |
| Income before tax | 273,944 | 181,844 | 180,226 | 137,876 | 31.9% | 0.9% |
| Income tax expense | (46,916) | (31,143) | (37,208) | (21,114) | 47.5% | (16.3%) |
| Net income from ordinary activities | 227,028 | 150,701 | 143,018 | 116,762 | 29.1% | 5.4% |
| Net income discontinued operations | - | - | - | - | --% | --% |
| Net income attributable to: | | | | | | |
| Non-controlling interest | 399 | 265 | 643 | 462 | (42.6%) | (58.8%) |
| Net income attributable to equity holders of the Bank | 226,629 | 150,436 | 142,375 | 116,300 | 29.4% | 5.7% |

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$663.80 / US\$1

Indicadores clave

| Profitability and efficiency | 1H17 | 1H16 | Change bp |
|----------------------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Net interest margin (NIM) ¹ | 4.4% | 4.6% | -20 |
| Efficiency ratio ² | 40.2% | 42.7% | -250 |
| Return on avg. equity | 20.3% | 17.7 % | +260 |
| Return on avg. assets | 1.6% | 1.4% | +20 |
| Core Capital ratio | 10.7% | 10.1% | +60 |
| BIS ratio | 13.7% | 13.0% | +70 |
| Return on RWA | 2.1% | 1.8% | +30 |

| Asset quality ratios (%) | Jun'17 | Jun'16 | Change bp |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| NPL ratio ³ | 2.2% | 2.1% | +10 |
| Coverage of NPLs ratio ⁴ | 136.2% | 140.5% | -430 |
| Cost of credit ⁵ | 1.1% | 1.3% | -20 |

| Structure (#) | Jun'17 | Jun'16 | Change (%) |
|----------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Branches | 406 | 468 | (13.2%) |
| ATMs | 1,059 | 1,484 | (28.6%) |
| Employees | 11,068 | 11,653 | (5.0%) |

| Market capitalization | Jun'17 | Jun'16 | Change (%) |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Net income per share (Ch\$) | 1.55 | 1.28 | 21.1% |
| Net income per ADR (US\$) | 0.94 | 0.77 | 22.1% |
| Stock price (Ch\$/per share) | 42.24 | 31.92 | 32.3% |
| ADR price (US\$ per share) | 25.41 | 19.37 | 31.2% |
| Market capitalization (US\$m) | 11,971 | 9,126 | 31.2% |
| Shares outstanding (millions) | 188,446.1 | 188,446.1 | –% |
| ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions) | 471.1 | 471.1 | –% |

1 NIM = Net interest income annualized divided by interest earning assets.

2. Efficiency ratio: Operating expenses excluding impairment and other operating expenses divided by Operating income. Operating income = Net interest income + Net fee commission income + Total financial transactions, net + Other operating income minus other operating expenses.

3. Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue divided by total loans.

4. Loan loss allowance divided by Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue.

5. Provision expense annualized divided by average loans.

Gracias

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser

Simple | Personal | Fair

