

Banco Santander Chile

junio 2015

Chile



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.

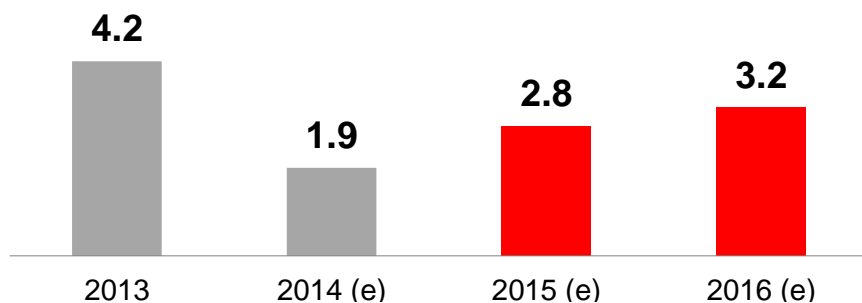
Nota: La información de resultados contenida en esta presentación está elaborada según la normativa y criterios contables españoles de manera homogénea para todas las filiales del Grupo Santander por lo que puede diferir de la publicada por Banco Santander Chile a nivel local.

Agenda

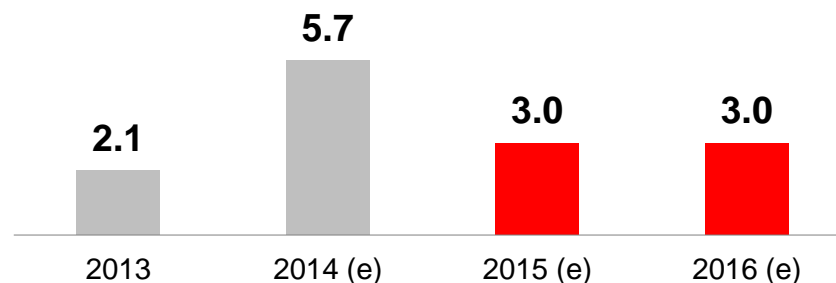
- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
- **Chile cuenta con un mercado de renta fija local profundo en donde Santander Chile es uno de los principales emisores privados.**
- **Santander Chile: líder en el mercado local**
- **Resultados recurrentes al alza**

Perspectivas de crecimiento del PIB 2015 y 2016 van mejorando

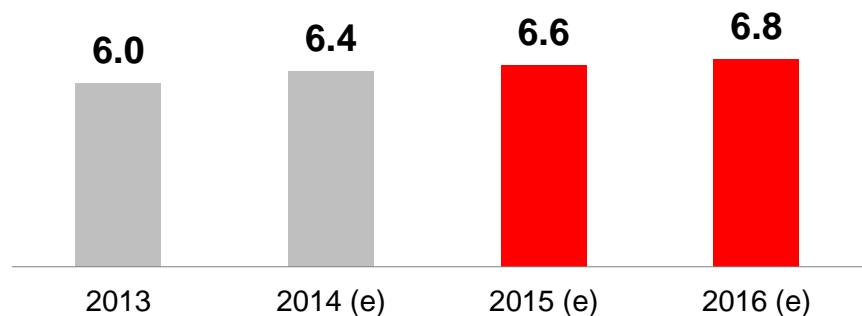
PIB (Variación real anual, %)



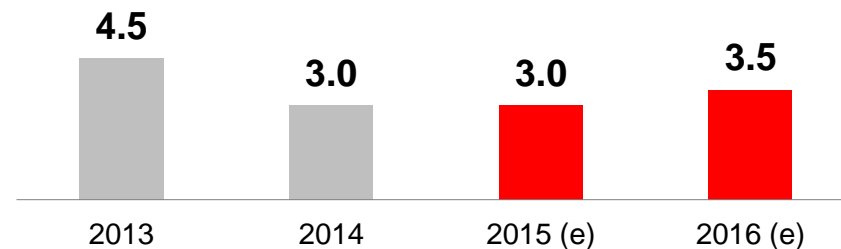
Inflación (Variación UF anual, %)



Desempleo (% fuerza trabajo)



Tasa de interés BC (%)



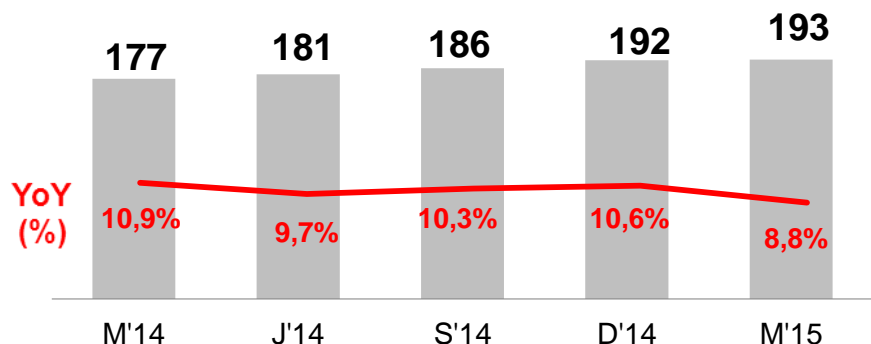
Fuente: Banco Central de Chile. (e): Estimaciones Santander Chile

Sistema financiero con tendencias de crecimiento estables

Cifras para el Sistema Financiero

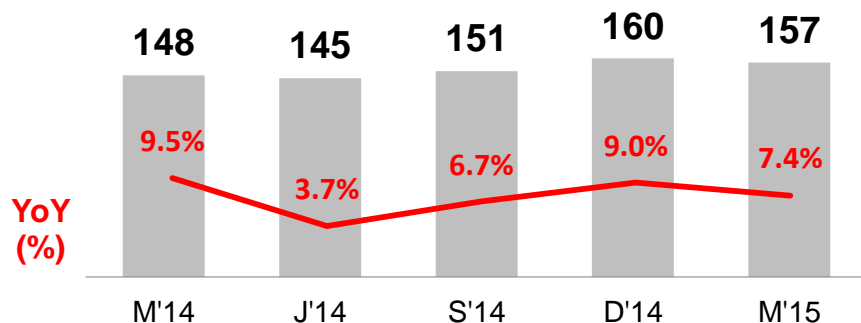
Préstamos

US\$ miles de mill.*



Depósitos**

US\$ miles de mill.*



- Banca está poco expuesta sector minero
- Relativa estabilidad del empleo y salarios mantiene buen dinamismo en segmentos de rentas medias-altas
- Crecimiento de los depósitos se mantiene en línea con el crédito
- Alta liquidez en el Sistema para financiar crecimiento del negocio

* A tipo de cambio constante de Mar. 15. ** Depósitos a la vistas + plazo. Fuente: Superintendencia de Bancos. Cifras excluyen Corpbanca Colombia

Agenda

- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
- **Chile cuenta con un mercado de renta fija local profundo en donde Santander Chile es uno de los principales emisores privados**
- **Santander Chile: líder en el mercado local**
- **Resultados recurrentes al alza**

Estrategia de diversificación en el mercado externo

- Durante los últimos cinco años, la estrategia de financiamiento ha estado centrada en la diversificación, a través de la internacionalización de la base de inversores.
- Principales hitos:
 - Emisión de Bono Global CLP en el año 2010.
 - Primer emisor latinoamericano en China.
 - Primer emisor privado latinoamericano en Australia.
 - Consolidación como emisor frecuente en Suiza con total de flujo emitido de CHF 950 MM desde el año 2010.



Santander Chile es primer banco latinoamericano en colocar deuda en Australia

ECONOMÍA

16 de enero de 2014 • 17:13

Santander emite histórico bono de US\$330 millones en Suiza

Desde 2009 Banco Santander Chile ha emitido más de US\$5.500MM en diversos mercados y monedas.

Empresa chilena realiza la mayor colocación de bonos en el extranjero

jueves, 16 de septiembre de 2010



Economía y Negocios

Además es la primera compañía que emite deuda en pesos en los mercados internacionales, después del Gobierno.

Tal como pronosticaron algunos analistas y agentes del mercado, la decisión del Gobierno de emitir nuevos bonos soberanos en los mercados internacionales (por primera vez desde 2004), dio un impulso a las empresas chilenas para encontrar financiamiento en el exterior.

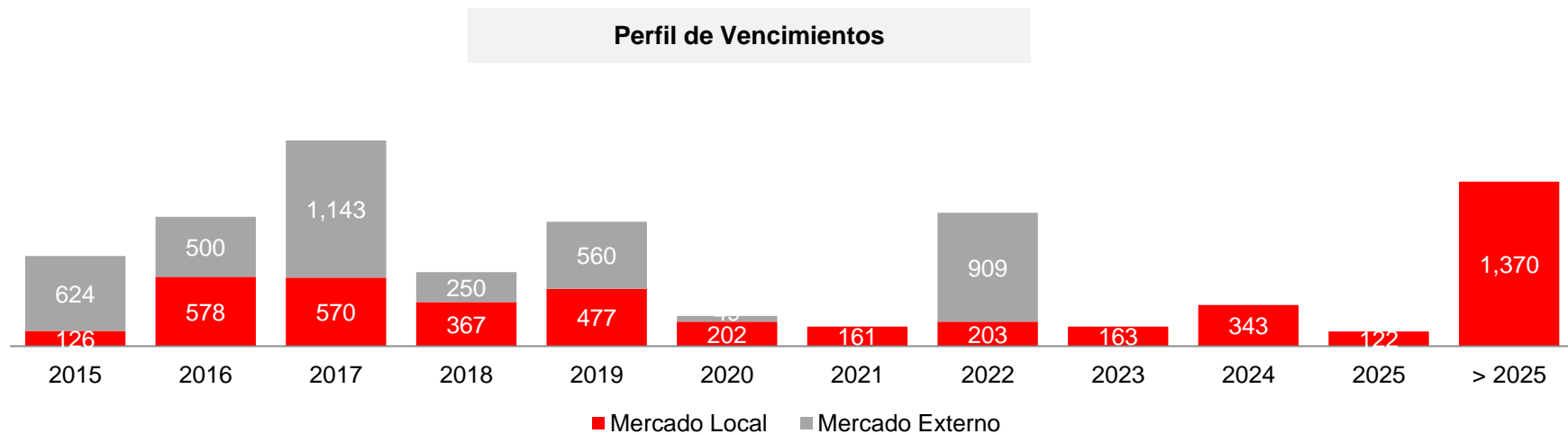
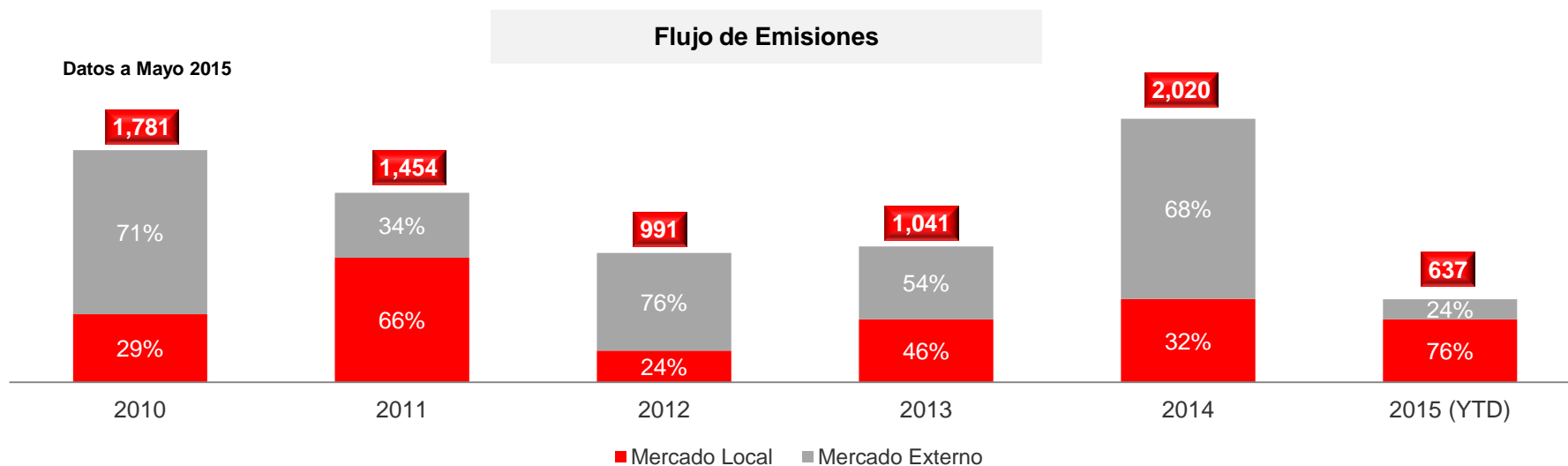
Santander Chile Rolls out Dim Sum

Nov 19, 2012



Santander Chile has become the first Latin American financial institution to issue a public transaction in the Dim Sum bond market, with a CNH500m (\$80m) sale....

Flujo y perfil de vencimientos de nuestras emisiones

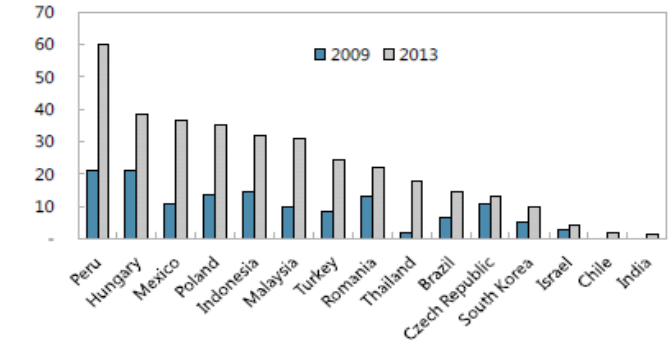


Gran potencial de crecimiento

- Pese a un mercado financiero desarrollado y niveles atractivos de tasas, la participación de inversionistas extranjeros en bonos es aún muy baja en relación a otros mercados emergentes.
- En el año 2013, la inversión extranjera en bonos soberanos era en torno al 3% y actualmente se estima en alrededor del 5%. En bonos corporativos la inversión es casi nula.
- El gobierno ha venido implementado una serie de iniciativas para atraer mayor demanda de inversionistas extranjeros al mercado local, dentro de las principales:
 - a. Modificación al Artículo 104 de la Ley de Impuesto a la Renta que elimina el pago de impuesto por las ganancias de capital asociadas a la venta de instrumentos de renta fija (se mantiene 4% de Withholding Tax).
 - b. Una licitación por cada Benchmark, actividades de marketing con inversores, cambio a settlement en t+2.
 - c. Nominalización de su curva de rendimiento.

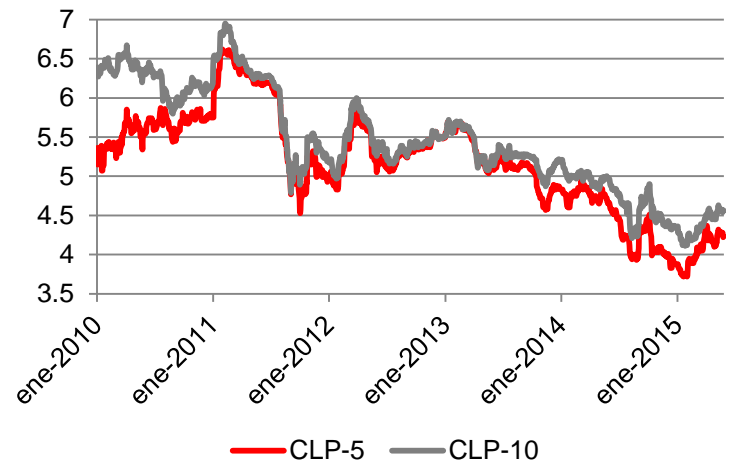
Foreign Investor Participation in Local Government Bond Markets

(Share of local government bond held by foreigners; percent of total outstanding)



Sources: IMF (2014) and Central Bank of Chile (2013).

Rendimiento Histórico de Bonos Soberanos Nominales



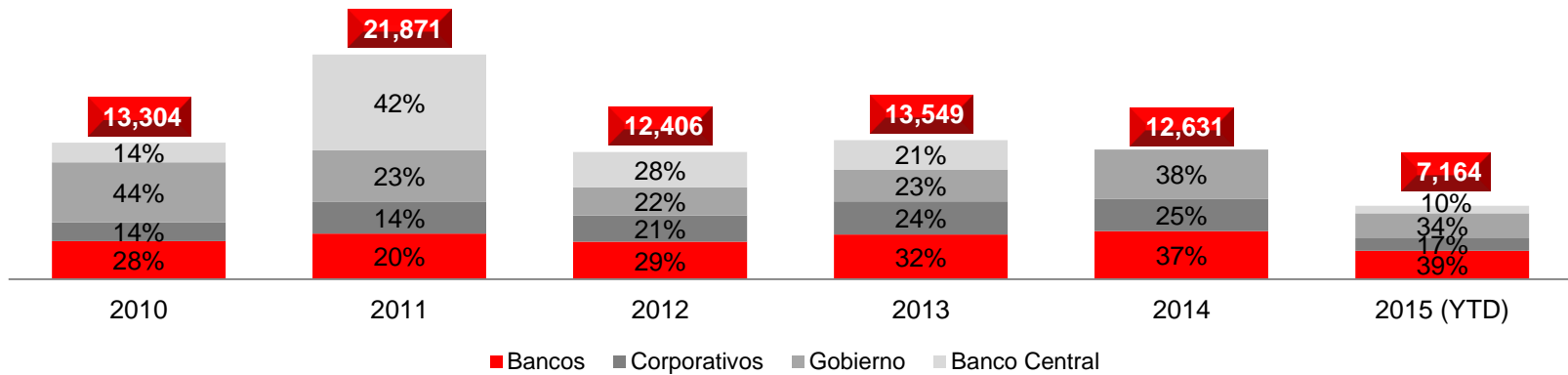
Fomento a la participación de instrumentos privados

- a) Permite transacciones fuera de bolsa (OTC).
- b) Elimina la obligación tributaria de retención del 4% por parte del emisor, junto con la carga tributaria en caso de emitir bajo la par, a través de la introducción del concepto de tasa de interés fiscal.
- c) Incluye los instrumentos emitidos por el BCCH y la Tesorería antes de 2010.
- d) Bonos Corporativos son elegibles sin importar la residencia del emisor.

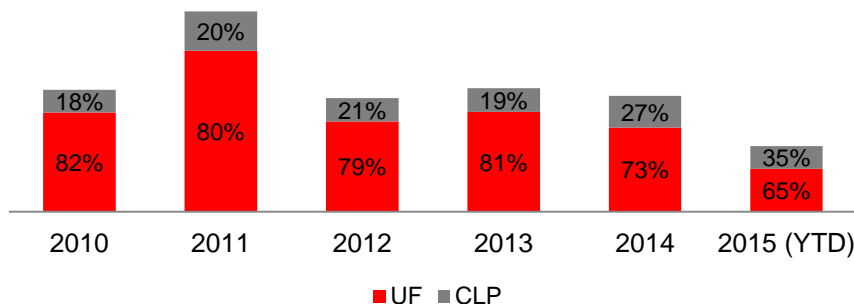
Los bancos representan entre un 30-40% de las emisiones locales

- Los Bonos soberanos en Chile, son emitidos por dos entidades: el Banco Central y la Tesorería.
- Mercado altamente indexado a la inflación, tanto por calce de emisores como por apetito de inversionistas.
- El Banco Central de Chile y la Tesorería han ido nominalizando sus curvas, siendo en 2014 el 50% de lo emitido en el mercado local.

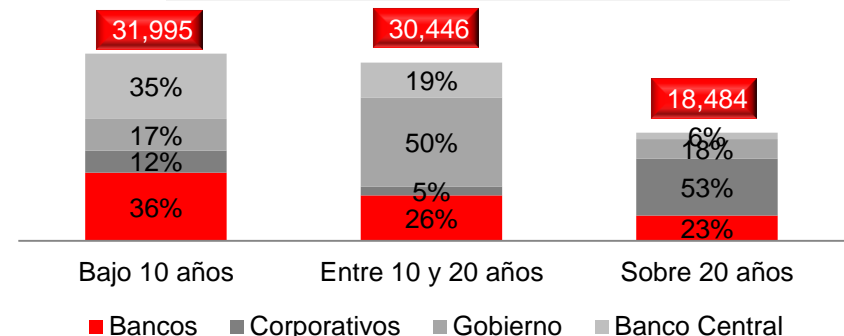
Emisiones por tipo de emisores



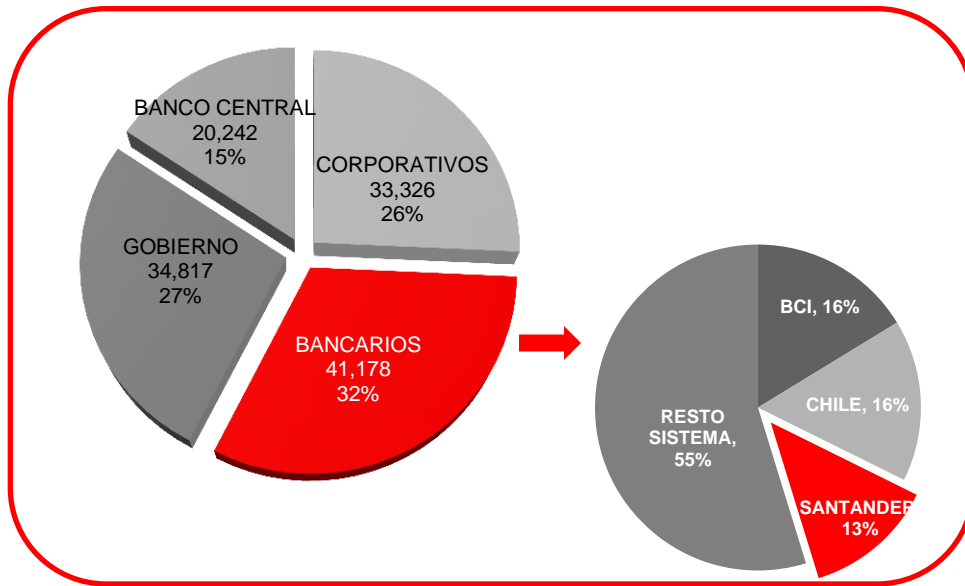
Desglose de Emisiones por instrumento



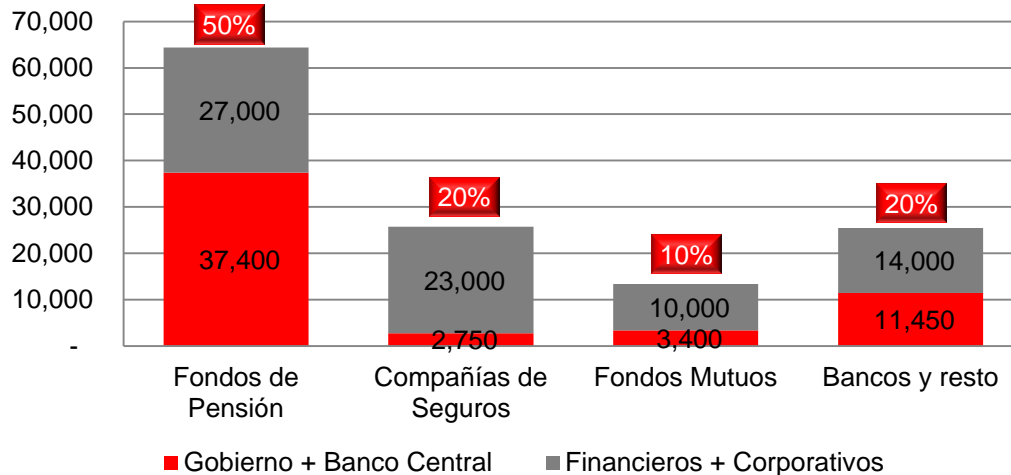
Desglose de Emisiones por plazos



Santander Chile es el 3er emisor en el mercado local



Corporativos + Bancarios		
Rating Local	Rating Internacional	Outstanding (MM USD)
AAA	A+	20,539
AA+, AA, AA-	A-, BBB+, BBB	41,465
A+	BBB-	6,676
Investment grade		68,681
A, A-	BB+, BB	3,898
BBB+, BBB, BBB-	BB, BB-	1,293
BB+, BB, BB-	B	125
B, B-	B-	330
C	C	196
D	D	2
High Yield		5,842



- Banco Santander es el tercer principal emisor dentro del sector bancario.
- Gran concentración de instrumentos en fondos de pensión.
- Dada las exigencias regulatorias de inversionistas institucionales, prácticamente no existen instrumentos high yield.

Fuerte presencia de inversores institucionales en el mercado local

Fondos de Pensión:

- Participantes activos a lo largo de toda la curva, con **foco en 5 a 25 años**.
- Aproximadamente un 70% del PIB.
- Políticas internas de calidad crediticia requieren un rating local de investment grade.
- Límites por emisor e instrumentos.

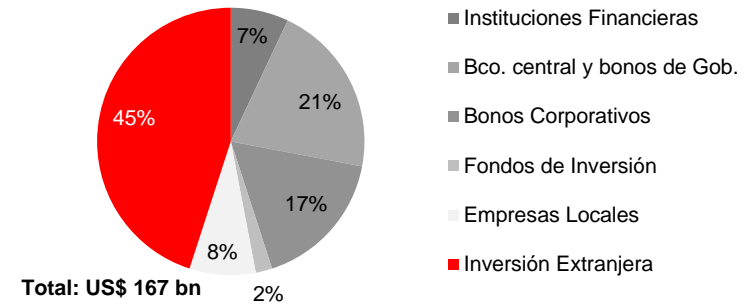
Compañías de Seguro:

- Flujos de financiación muy predecibles con pasivos a largo plazo.
- Aproximadamente un 18% del PIB.
- Principales inversionistas cuando el plazo excede 10 años – **foco en instrumentos con plazos a 20 años o más**.
- No requieren de rating mínimo para invertir.

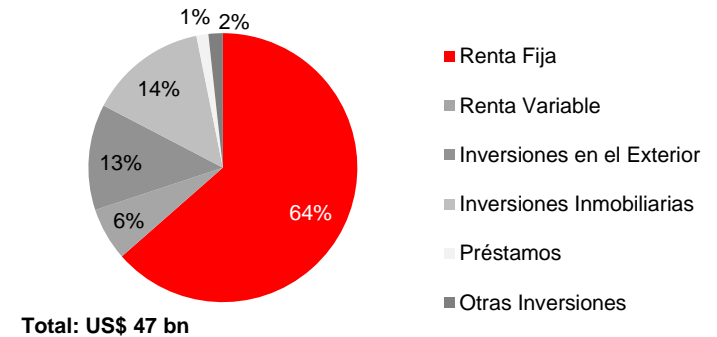
Fondos Mutuos:

- Los Fondos Mutuos e inversionistas particulares se enfocan principalmente en el valor presente de su portafolio, poniendo especial atención en la liquidez de sus inversiones.
- Aproximadamente un 17% del PIB.
- Principales inversionistas cuando los plazos de los instrumentos **no exceden los 5 años**.
- Límites por emisor e instrumentos.

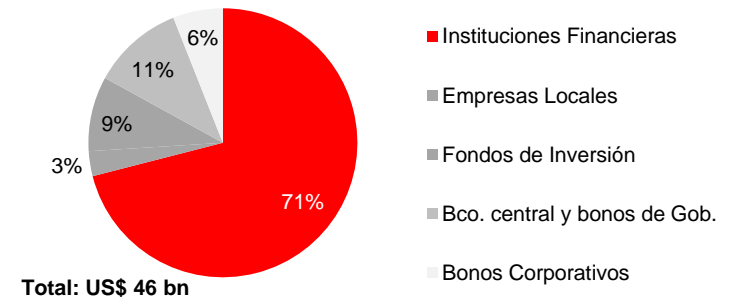
Distribución Fondos de Pensión



Distribución Compañías de Seguro



Distribución Fondos Mutuos



SOMA y Remate Holandés como principales plataformas

- Los bonos soberanos en el mercado primario son emitidos vía remate holandés en un sistema electrónico administrado por el Banco Central (SOMA), donde Bancos, Fondos de Pensión, Compañías de Seguro y Fondos Mutuos pueden poner posturas directamente.
- Los bonos privados pueden ser colocados vía Remate Holandés, Remate Tradicional, Telerenta u OTC. Donde los tres primeros consisten en módulos administrados por la Bolsa de Comercio de Santiago.
- Las posturas a firme las ingresa directamente el inversionista en uno de los módulo de la BCS o bien entregando su orden a una Corredora de Bolsa.
- En el Remate Holandés, la Bolsa de Comercio dispone de dos horarios cada día para efectuar estas colocaciones, de 10 minutos cada uno, el emisor decide cual utilizar.

REMATE HOLANDES: INGRESO OFERTAS													
Ingreso IRF		Ingreso IIF		Modifica	Elimina	Ver Ofe	Opera por : 88 SANTANDER						
Fecha	R	Of	Instr./Emisor	T	L	Cantidad/Rescate	Mon	ML	Corte	Plazo	Dur	TIR	Precio
19-06-2015	1	85	BBVKB0714	D	M	1.000.000	UF	\$	500,0000	10/01	8,46	3,00	104,16

REMATE HOLANDES: INGRESO POSTURAS													REMATE NRO: 1		DESDE LAS 10:45 A 10:55 Hrs.	
Postura		Detalle		Opera por : 88 SANTANDER												
REH	Nº	Of	Instr./Emisor	T	L	Cantidad/Rescate	Mon	ML	Corte	Plazo	Dur	TIR/Precio	Dda. Propia	Dda. Total		
1	1	85	BBVKB0714	D	M	1.000.000,0000	UF	\$	500,0000	10/01	8,46	3,00				

Telerenta y Remate Tradicional

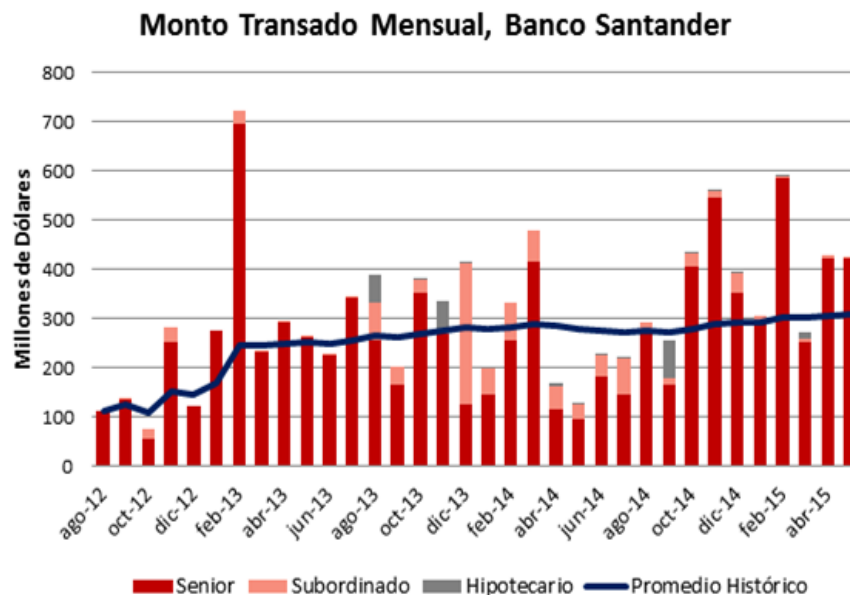
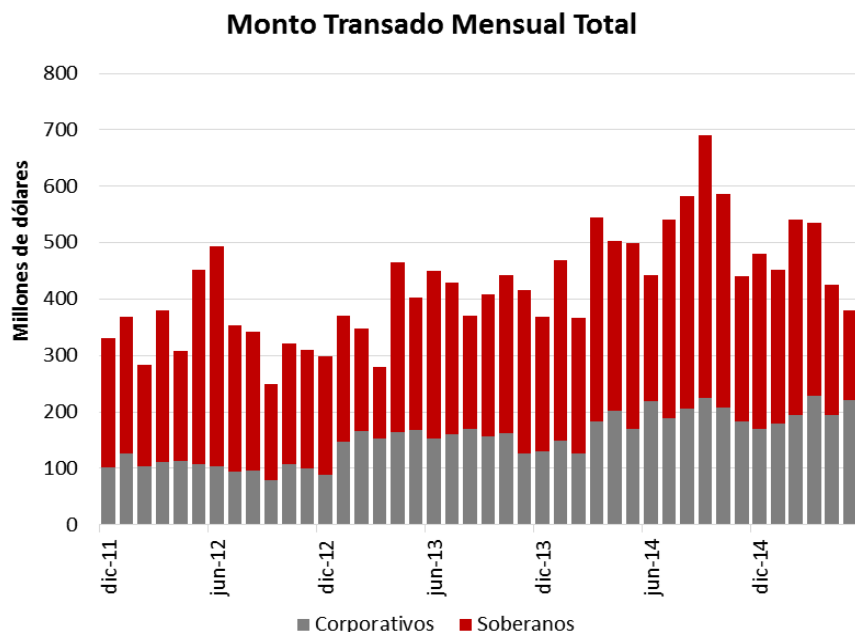
- Bolsa de Comercio de Santiago dispone de dos mercados electrónicos. El primero de precios continuos (Telerenta), el segundo en base a 11 remates diarios de 10 minutos con intervalos de 30 minutos.
- Las posturas incluyen nemotécnico (ISIN local), monto y tasa.
- Institucionales muy activos (principalmente Fondos Mutuos y Fondos de pensiones) en estos mercados tanto por regulación como por transparencia de precios.
- También existe un mercado OTC que incluye transacciones a través de Brokers, Bloomberg y mercado de puntas entre Bancos.

IRF	Limite	Memor.Generico	Cantidad	TIR/Precio	Visible
de negociacion	PM	Cy D	VC Diaria	Ciende	
Generico	Plazo	L	T	C	Fecha
BAGUA-N	00/10	PM	D	10,000.00	1.44
BBVJ31011	01/10	PM	D	28,000.00	1.95
BBVJ51113	03/11	PM	D	2,000.00	2.33
BBVJ51113	03/11	PM	D	5,000.00	2.32
BBVJ20212	06/08	PM	D	1,000.00	2.63
BBVVM21011	02/10	PM	D	1,000.00	2.07
BBVVM41113	04/11	PM	D	1,000.00	2.43
BBCE10811	01/02	PM	D	10,000.00	2.27
BBCE10812	02/02	PM	D	15,000.00	2.18
BBCEP-B	03/01	PM	D	100,000.00	4.56
BBMS-0812	02/02	PM	D	10,000.00	1.86
BBMS-R0613	03/00	PM	D	1,000.00	1.94
BBMS-T0214	01/08	PM	D	100,000.00	4.22
BCCA-C0912	02/03	PM	D	100,000.00	5.75
BCFSA-A	02/10	PM	D	2,500.00	2.35
BCHIAG0213	02/02	PM	D	1,000.00	1.80
BCHIS-P17A	02/06	PM	D	2,000.00	4.10
BCHUR0609	04/00	PM	D	20,000.00	2.50
BCHUR0609	04/00	PM	D	5,000.00	2.45
BCHIUR0611	03/00	PM	D	1,000.00	1.85
BCNO-L1114	02/11	PM	D	10,000.00	2.34
BCOAG-D	00/09	PM	D	4,000.00	5.30
BCORAE0710	01/01	PM	D	10,000.00	1.59
BCORAG0710	03/01	PM	D	1,500.00	2.26
BCOSJ-A	06/00	PM	D	4,000.00	2.31
BCSUDA	01/00	PM	D	500.00	9.80
BCTCH-Q	03/09	PM	D	10,000.00	5.95
BENGE-B	08/05	PM	D	2,000.00	2.35
BESTJ70112	01/07	PM	D	21,000.00	1.48

Remate N° 5 Hasta las 11:40												
Nº	Cor	Ope	Cantidad	Re	Instrumento	Dur	Plazo	TIR	Precio L	Valor MS	R	M
R0085	*	20	1,000.00	UF	BEFAS-P6C	5,76	12/07	5,00	94,93	14,566	\$	D
R0086	*	20	0,000.00	UF	BECOP-G	8,29	09/04	2,67	00,22	226,183	\$	D
R0087	*	35	500.00	UF	BEKOP-A	1,14	02/02	1,73	01,43	7,990	\$	D
R0088	*	35	500.00	UF	BEKOP-A	1,14	02/02	1,73	01,43	7,990	\$	D
R0089	*	35	500.00	UF	BEKOP-A	1,14	02/02	1,73	01,43	7,990	\$	D
R0090	*	35	500.00	UF	BEKOP-A	1,14	02/02	1,73	01,43	7,990	\$	D
R0091	*	35	500.00	UF	BEKOP-A	1,14	02/02	1,73	01,43	7,990	\$	D
R0092	*	82	1,000.00	UF	BENJO-A	0,01	00/00	2,40	00,02	6,362	\$	D
R0093	*	82	1,000.00	UF	BERDO-A	0,01	00/00	2,40	00,02	6,362	\$	D
R0094	*	82	1,000.00	UF	BERDO-A	0,01	00/00	2,40	00,02	6,362	\$	D
R0095	*	82	1,000.00	UF	BERDO-A	0,01	00/00	2,40	00,02	6,362	\$	D
R0096	*	76	1,000.00	UF	BERDO-E	4,97	09/00	5,00	96,47	24,576	\$	D
R0097	*	76	1,000.00	UF	BERDO-E	4,97	09/00	5,00	96,47	24,576	\$	D
R0098	*	76	1,000.00	UF	BERDO-E	4,97	09/00	5,00	96,47	24,576	\$	D
R0099	*	76	1,000.00	UF	BERDO-E	4,97	09/00	5,00	96,47	24,576	\$	D
R0100	*	76	1,000.00	UF	BERDO-E	4,97	09/00	5,00	96,47	24,576	\$	D
R0101	*	76	1,000.00	UF	BERDO-C	4,92	09/00	5,00	98,82	25,234	\$	D
R0102	*	35	1,000.00	UF	BEURO-B	0,70	00/09	2,65	01,44	25,669	\$	D
R0103	*	76	1,000.00	UF	BITAS-P6C	5,36	12/07	5,00	94,93	14,566	\$	D
R0104	*	76	1,000.00	UF	BITAS-P6C	5,36	12/07	5,00	94,93	14,566	\$	D
R0105	*	76	1,000.00	UF	BITAS-P6C	5,36	12/07	5,00	94,93	14,566	\$	D
R0106	*	76	1,000.00	UF	BITAS-P6C	5,36	12/07	5,00	94,93	14,566	\$	D
R0107	*	76	1,000.00	UF	BITAS-P6C	5,36	12/07	5,00	94,93	14,566	\$	D
R0108	*	86	3,000.00	UF	BMASIE	6,10	11/04	6,10	93,94	40,774	\$	D
R0109	*	82	500.00	UF	BMASIE	4,80	11/04	6,10	93,94	6,795	\$	D
R0110	*	82	2,000.00	UF	BMASIE-E	4,90	11/04	6,10	93,94	27,182	\$	D
R0111	*	58	5,000.00	UF	BMASIE-H	6,31	12/11	5,50	93,23	116,805	\$	D
R0112	*	58	5,000.00	UF	BMASIE-H	6,31	12/11	5,50	93,23	116,805	\$	D
R0113	*	58	5,000.00	UF	BMASIE-H	6,31	12/11	5,50	93,23	116,805	\$	D
R0114	*	58	5,000.00	UF	BMASIE-H	6,31	12/11	5,50	93,23	116,805	\$	D
R0115	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-H	6,34	12/11	5,20	94,92	23,784	\$	D
R0116	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-H	6,34	12/11	5,20	94,92	23,784	\$	D
R0117	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-H	6,34	12/11	5,20	94,92	23,784	\$	D
R0118	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-H	6,34	12/11	5,20	94,92	23,784	\$	D
R0119	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-H	6,34	12/11	5,20	94,92	23,784	\$	D
R0120	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-H	6,34	12/11	5,20	94,92	23,784	\$	D
R0121	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-N	9,35	18/02	5,30	99,98	25,440	\$	D
R0122	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-N	9,35	18/02	5,30	99,98	25,440	\$	D
R0123	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-N	9,35	18/02	5,30	99,98	25,440	\$	D
R0124	*	76	1,000.00	UF	BMASIE-N	9,35	18/02	5,30	99,98	25,440	\$	D
R0125	*	20	1,000.00	UF	BPARC-L	4,46	04/09	2,13	00,73	25,313	\$	D
R0126	*	20	1,000.00	UF	BPARC-L	4,46	04/09	2,13	00,73	25,313	\$	D
R0127	*	20	1,000.00	UF	BPARC-L	4,46	04/09	2,13	00,73	25,313	\$	D
R0128	*	20	1,000.00	UF	BPARC-L	4,46	04/09	2,13	00,73	25,313	\$	D

Mercado secundario profundo

- Transacciones diarias de cerca de USD 290 millones en la Bolsa de Comercio de Santiago en instrumentos de renta fija soberanos y USD 180 millones en bonos bancarios y corporativos.
- Transacciones diarias promedio de USD 20 millones durante el último año en instrumentos de renta fija de Banco Santander.

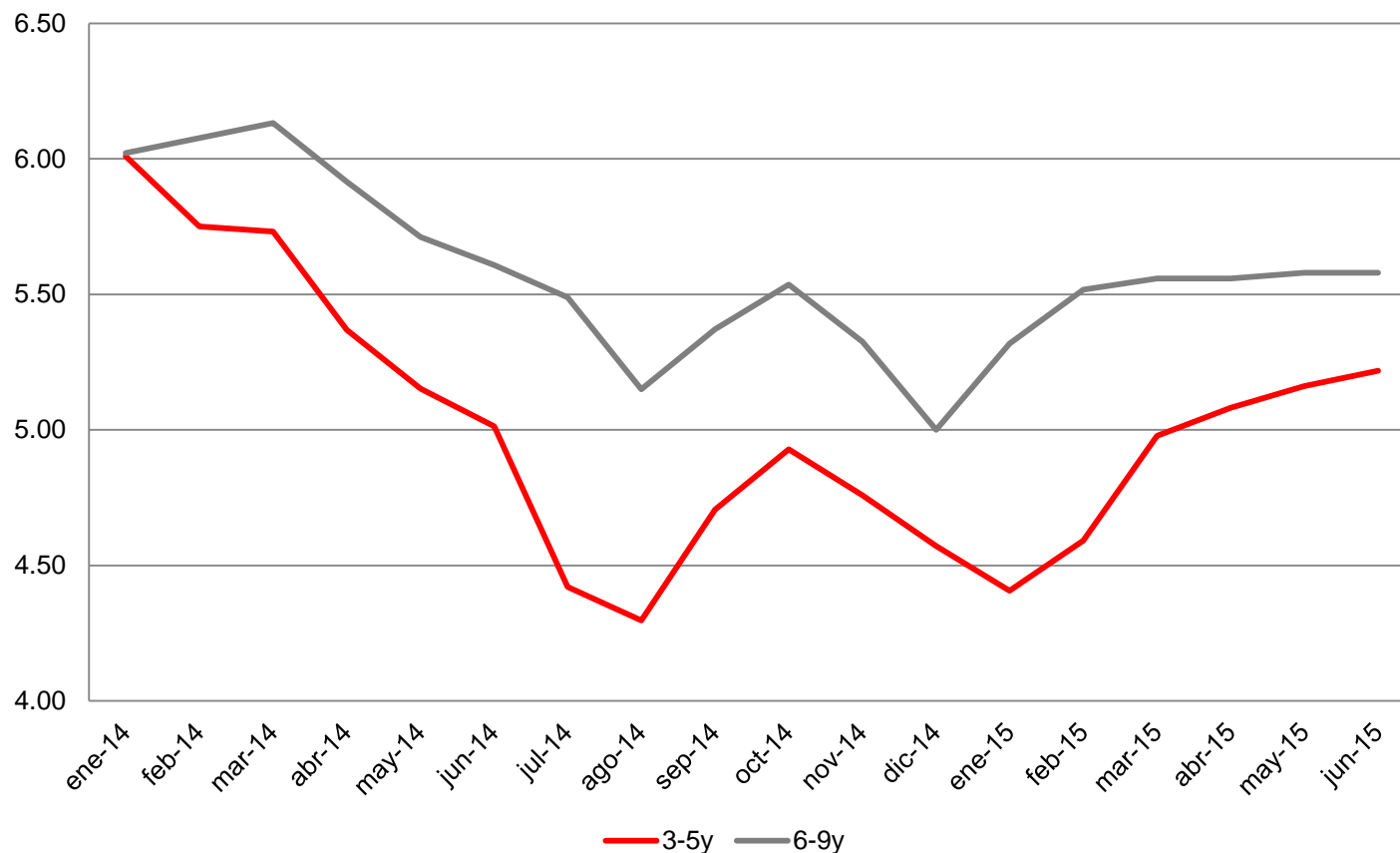


En línea con las iniciativas del Gobierno, y dando un paso más en nuestra estrategia de diversificación...

Series disponibles bajo el Artículo 104:

- Serie: SC
 - Fecha de emisión: 1 de Junio 2014
 - Fecha de vencimiento: 1 Junio 2024
 - Monto emisión: CLP 200.000.000.000
 - Duración: 7.06 años
 - Prepago: No contempla cláusula de prepago, no obstante el emisor puede efectuar recompras del bono en el mercado secundario.
 - Amortización del capital: Bullet
 - Tasa de interés: 5,95%
 - Representante de los tenedores: Banco de Chile
 - Rating local: AAA Feller y Fitch
 - Nemo técnico: BSTDSC0614
- Serie: SD
 - Fecha de emisión: 1 de Junio 2014
 - Fecha de vencimiento: 1 de Junio 2019
 - Monto emisión: CLP 200.000.000.000
 - Duración: 3.61 años
 - Prepago: No contempla cláusula de prepago, no obstante el emisor puede efectuar recompras del bono en el mercado secundario.
 - Amortización del capital: Bullet
 - Tasa de interés: 5,5%
 - Representante de los tenedores: Banco de Chile
 - Rating local: AAA Feller y Fitch
 - Nemo técnico: BSTDSD0614

Atractiva inversión en relación al soberano en moneda local



Resumen Ejecutivo

- Pese a un mercado financiero sólido y desarrollado, Chile cuenta con una muy baja participación de inversionistas extranjeros en el mercado local e inversionistas locales altamente concentrados.
- Banco Santander Chile ha reducido su dependencia al mercado local, desarrollando una estrategia de financiamiento centrada en la diversificación, internacionalizando su base de inversores.
- En línea con esta estrategia y dado el potencial de crecimiento del mercado de deuda chileno, se pretende promover el ingreso de inversionistas extranjeros al mercado local.
- El Gobierno de Chile ya ha dado los primeros pasos en esta dirección, simplificando los requisitos para acogerse al Artículo 104 y modificando su estructura de emisiones, entre otros.
- Banco Santander cuenta con dos emisiones bajo el Artículo 104 en CLP por un monto equivalente en dólares de 320 MM cada una.

Agenda

- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
 - **Chile cuenta con un mercado de renta fija local profundo en donde Santander Chile es uno de los principales emisores privados**
- **Santander Chile: líder en el mercado local**
- **Resultados recurrentes al alza**

Santander Chile: banco líder en el país

Cifras a marzo 2015¹



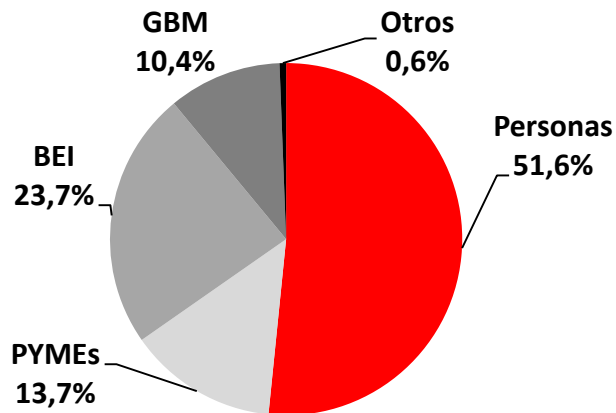
Ítem	Monto	Cuota ¹	Ranking
Préstamos	US\$37,7bn	19,3%	1
Préstamos a individuos	US\$19,6bn	22,2%	1
Consumo	US\$6,3bn	24,5% ²	1
Vivienda	US\$10,9bn	21,1%	1
Empresas	US\$20,4bn	17,4%	2
Depósitos	US\$ 28,3bn	17,7%	2
Vistas	US\$10,3bn	21,6%	2
Patrimonio	US\$4,3bn	18,2%	1
Utilidad neta	US\$ 158mm	21,3%	2
Clientes	3.6mn		1
Cuentas corrientes		22,7%	1
Tarjetas bancarias		27,4%	1
Oficinas	475	20,0%	1
Cajeros automáticos	1,646	20,4%	2
Empleados	11,469	17,9%	2

1. O última cifra disponible. Excluye Corpbanca Colombia. Fuente: Superintendencia de Bancos de Chile

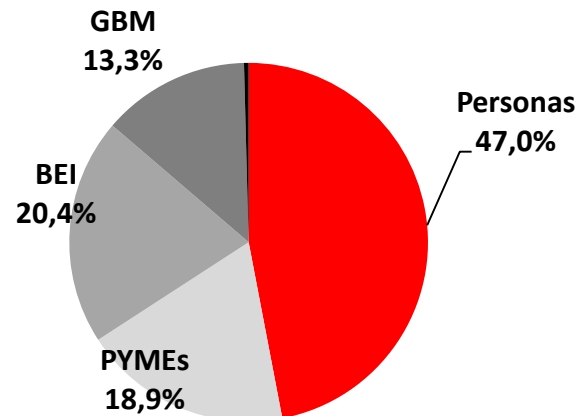
Un banco de clientes, bien diversificado

A marzo 2015

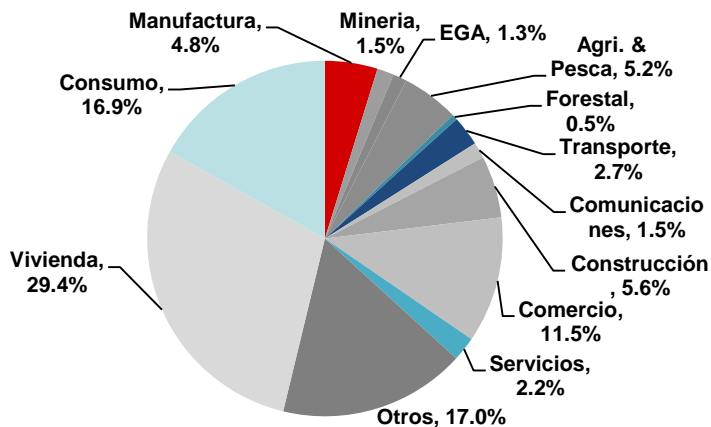
Créditos por segmento



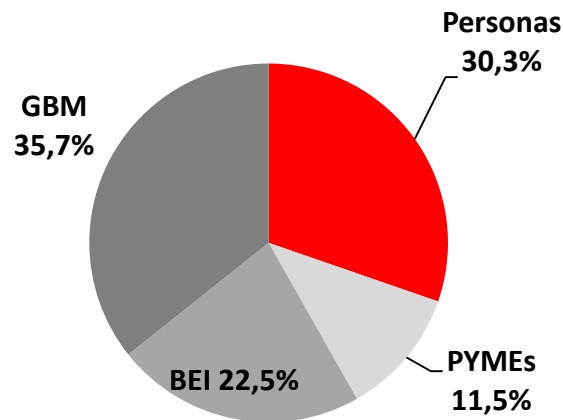
Ingreso op. neto segmentos de negocio*



Créditos por sector



Depósitos por segmento

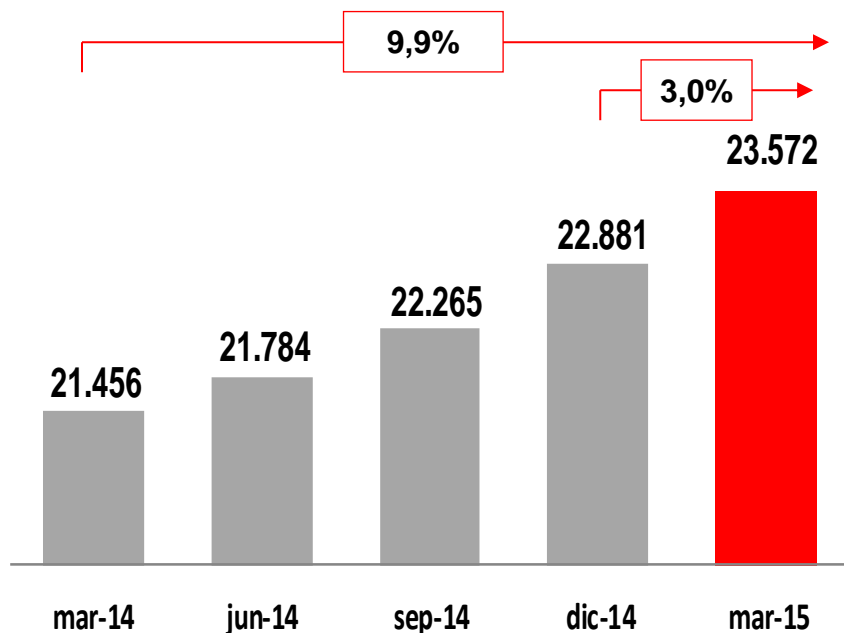


* Incluye: Margen financiero + comisiones + Tesorería de clientes menos provisiones

Positivo crecimiento enfocado en segmentos menos riesgosos

Préstamos totales

\$ miles de millones



\$ miles de millones

	3M'15	YoY (%)	QoQ (%)
Personas¹	12.226	12,9%	2,1%
Hipotecas	6.842	17,1%	3,2%
Consumo	3.955	7,0%	0,9%
Pymes	3.253	-1,1%	1,1%
Empresas	5.608	9,6%	3,0%
Corporativa	2.456	13,2%	11,6%
Total²	23.572	9,9%	3,0%

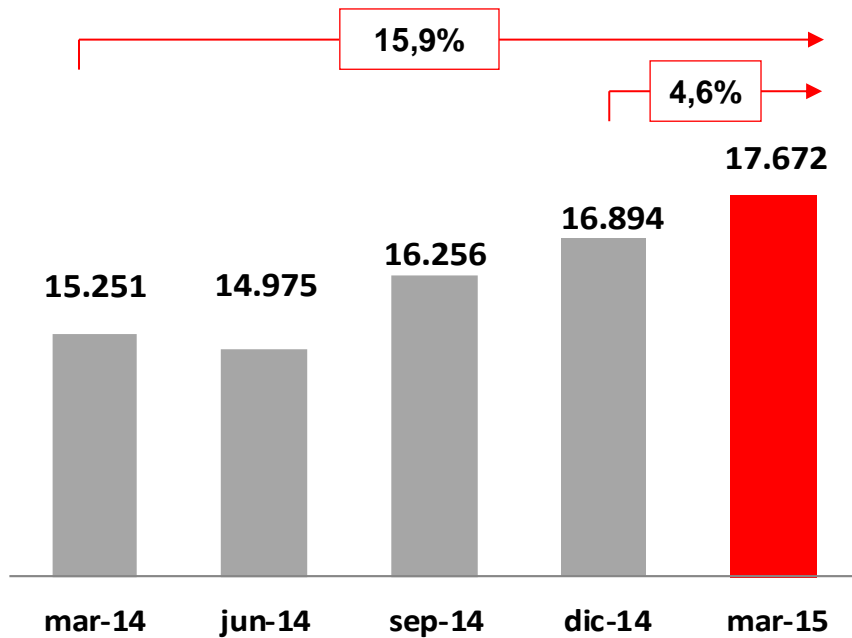
Mejora mix préstamos a personas: Rentas media-altas: +13,9% YoY

1. Incluye créditos de consumo, hipotecas y créditos comerciales otorgados a personas naturales. 2. Total incluye Otros préstamos no segmentados

Los depósitos totales crecen 15,9% YoY...

Depósitos totales

\$ miles de millones

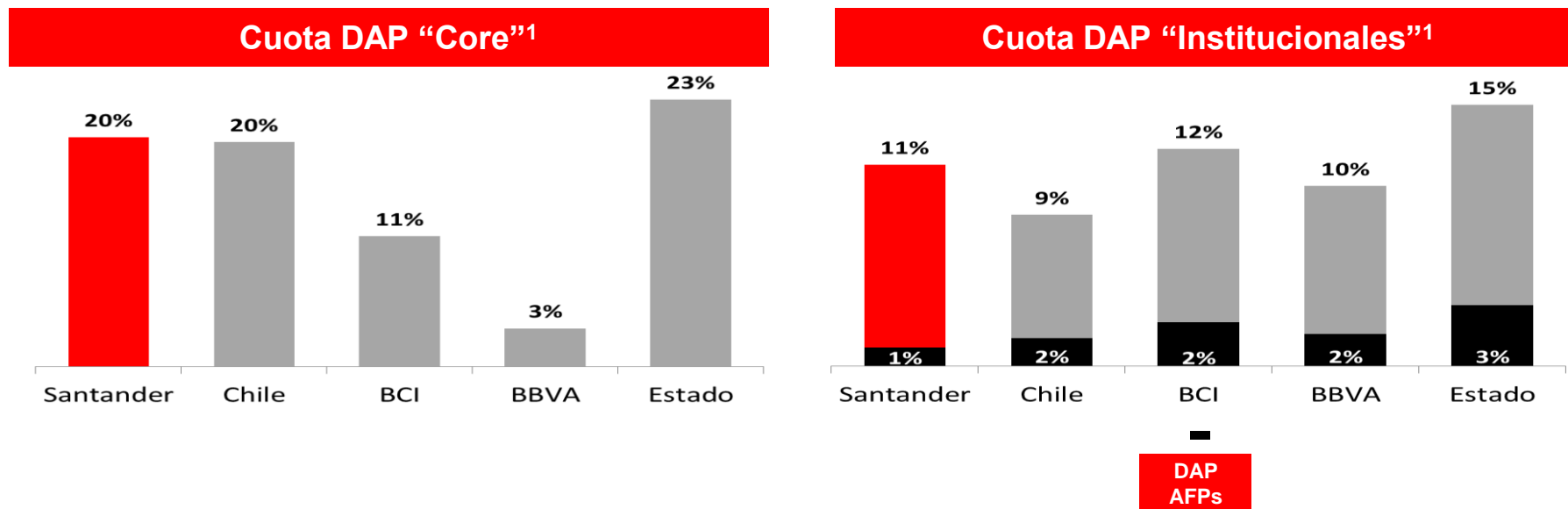


\$ miles de millones

	3M'15	YoY	QoQ
Fondos vista	6.441	14,8%	-0,6%
Depósitos a plazo	11.231	16,5%	7,8%
Total	17.672	15,9%	4,6%

... con lo que se consolida nuestra cuota en depósitos core en 20,5%

Cifras a feb. 2015¹



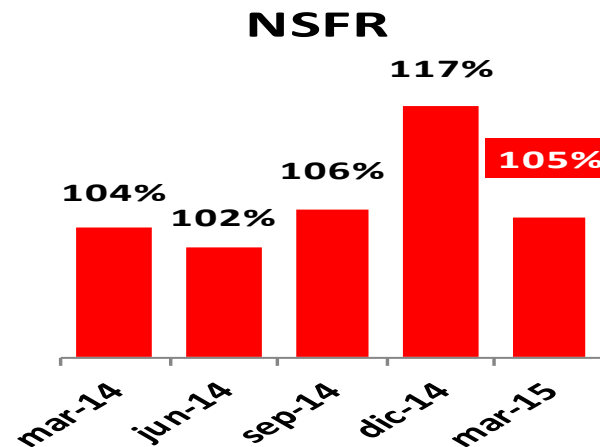
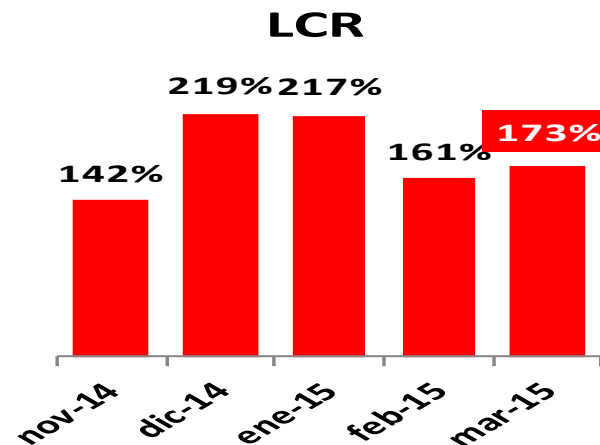
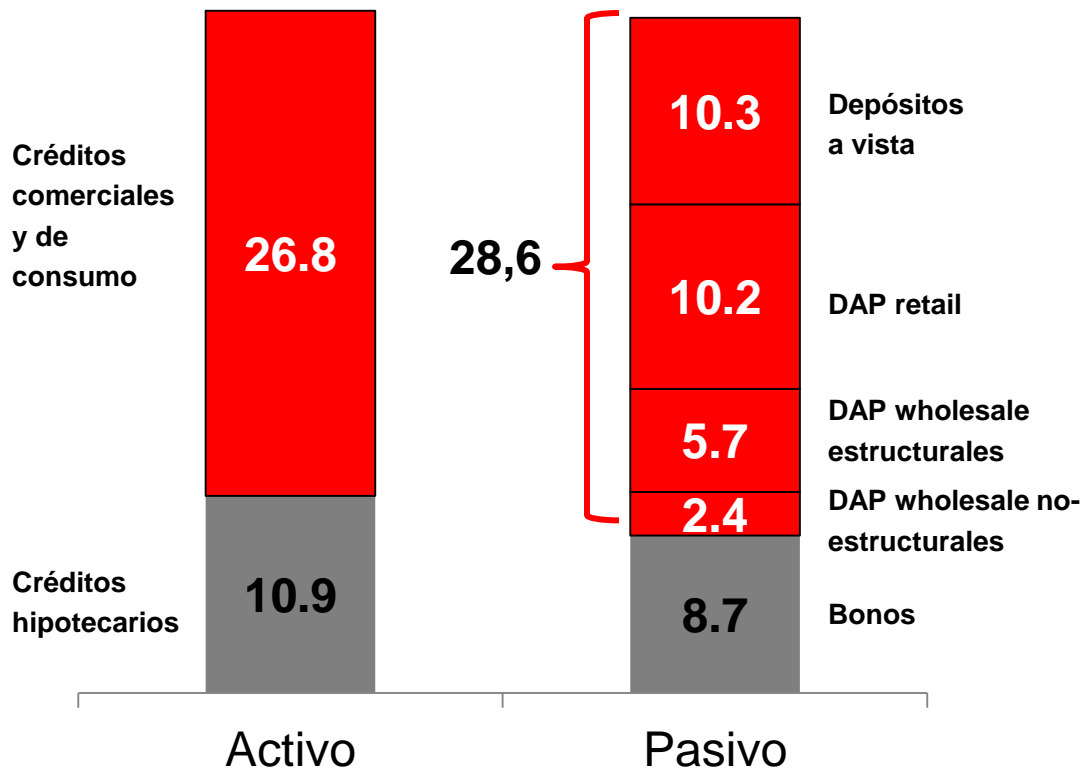
Depósitos Core² representan 72% del total de depósitos

1. Depósitos Institucionales: Depósitos a plazo en el DCV. Depósitos Core: Todos los vistos más los depósitos a plazo que no están en el DCV.
2. Depósitos Core (def. Santander) : cuentas corrientes + depósitos a plazo no-Mayoristas. Depósitos a plazo Mayoristas incluyen depósitos: (i) bancos y otros instituciones financieras, (ii) grupos económicos con más de 1% de los depósitos a corto plazo, (iii) grupos económicos con depósitos representando más de 2,5% del capital core del banco y, (iv) cualquier otro cliente definido como Mayorista

Sólida estructura de balance

A marzo 2015*

Balance comercial (03/15 US\$bn)

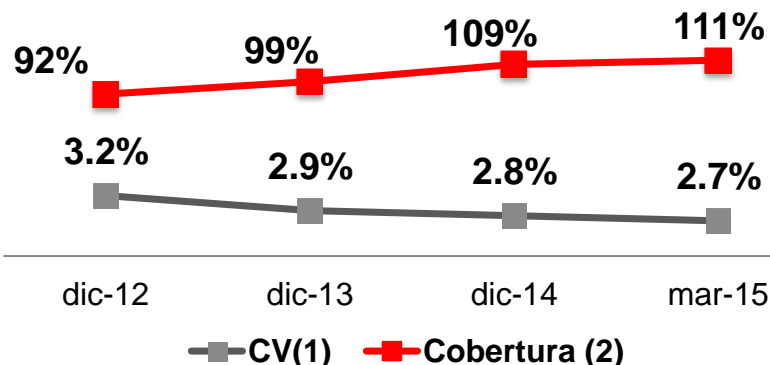


* Cifras de LCR y NSFR son en base al modelo ECB de liquidez que no necesariamente serán las mismas que finalmente registrarán para Chile en el 2016

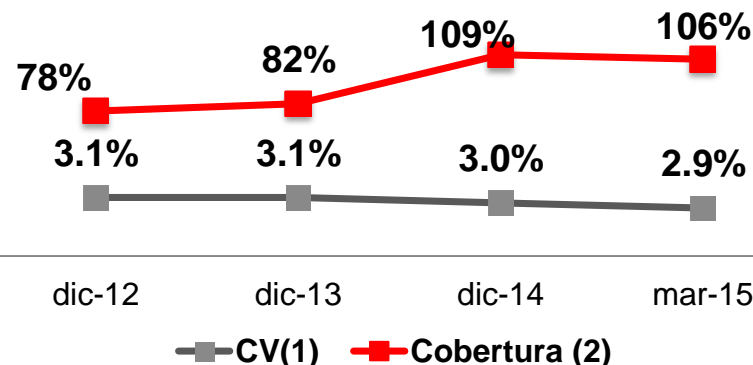
Métricas de calidad de cartera estables o mejorando

% préstamos

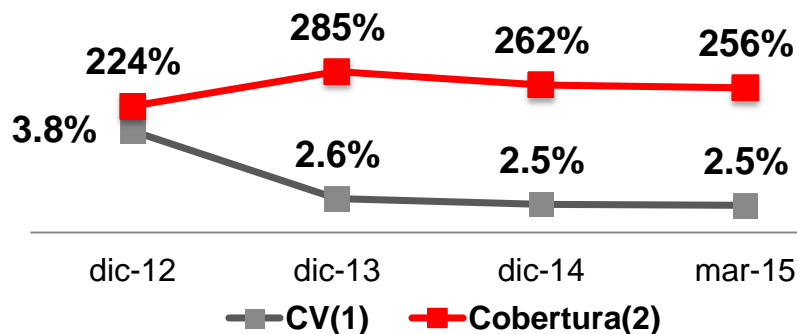
Total de préstamos



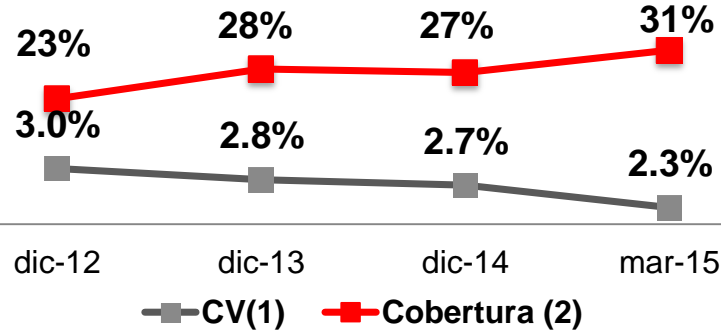
Préstamos comerciales



Créditos de consumo



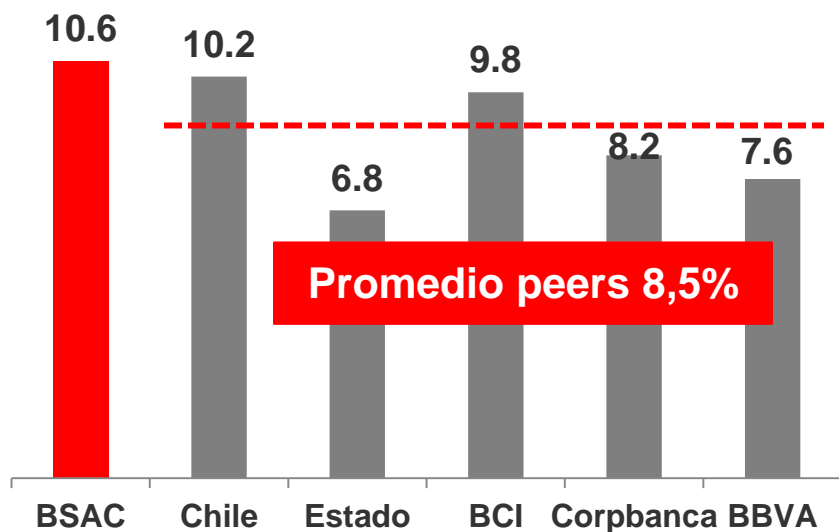
Préstamos hipotecarios



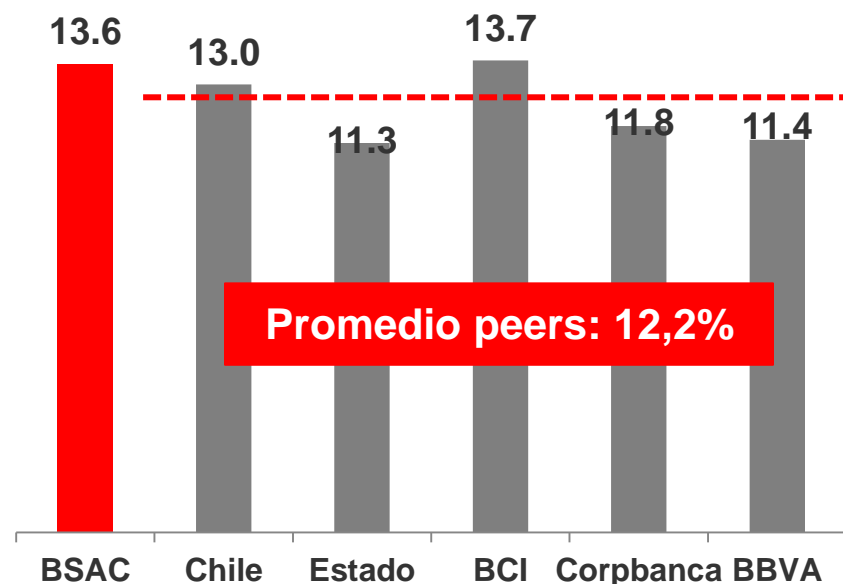
1. CV: cartera vencida = préstamos en mora por 90 días. 2. Cobertura: provisiones en balance sobre cartera vencida

Sólida base de capital para crecer

Core capital (%)¹



BIS ratio (%)²

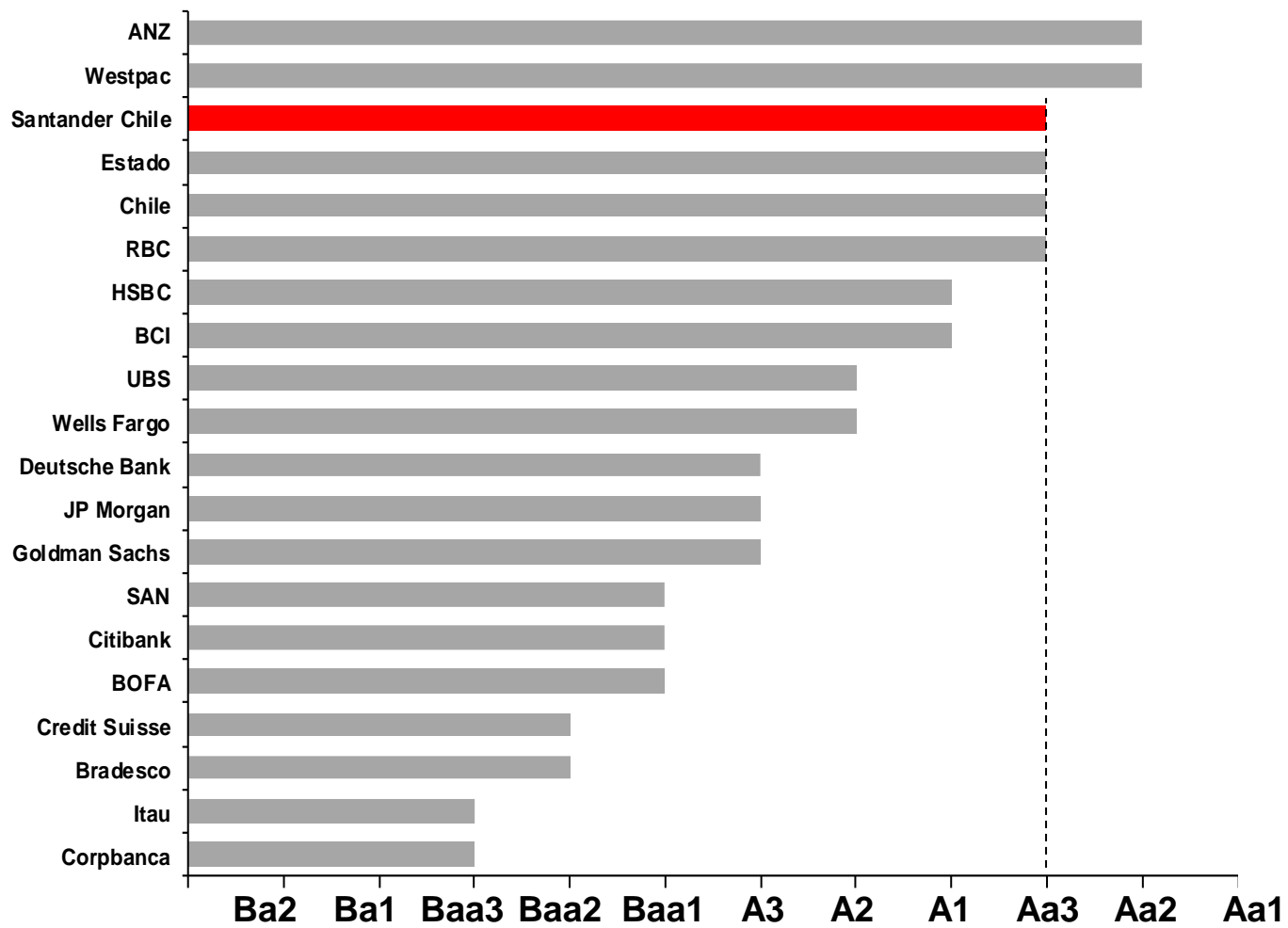


Avanzada preparación en la transición a BIS III

1. Capital sobre activos ponderados por riesgo. 2. Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo Cifras a marzo 15. Fuente: SBIF

Entre los bancos con mejores rating internacionales

Clasificación de riesgo en escala Moody's



Fuente: Moody's

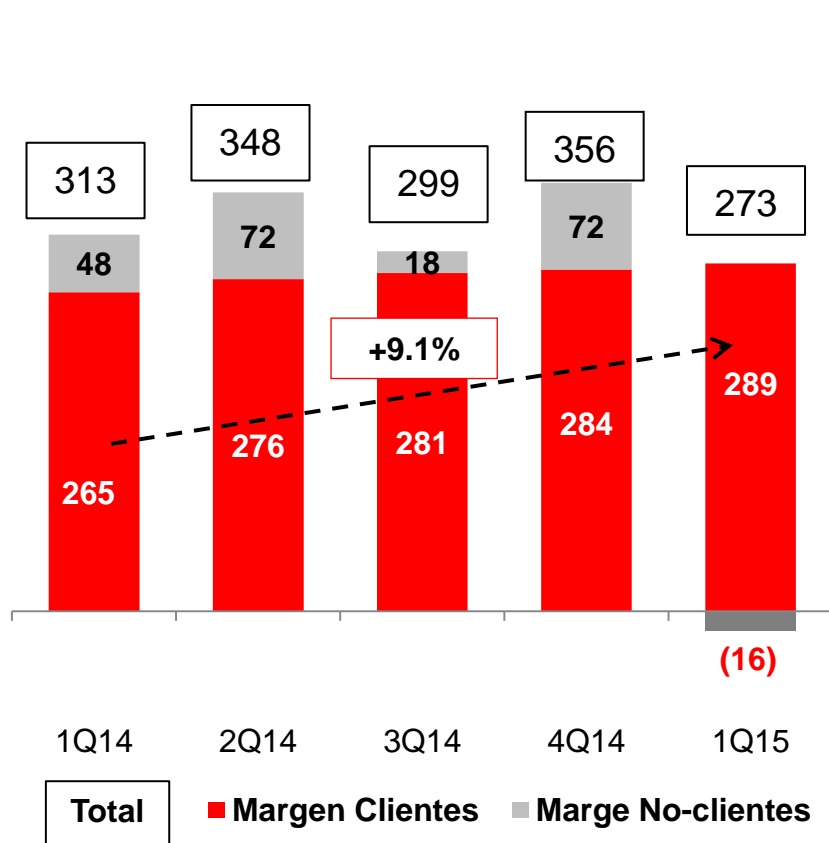
Agenda

- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
- **Chile cuenta con un mercado de renta fija local profundo en donde Santander Chile es uno de los principales emisores privados**
- **Santander Chile: líder en el mercado local**
- **Resultados recurrentes al alza**

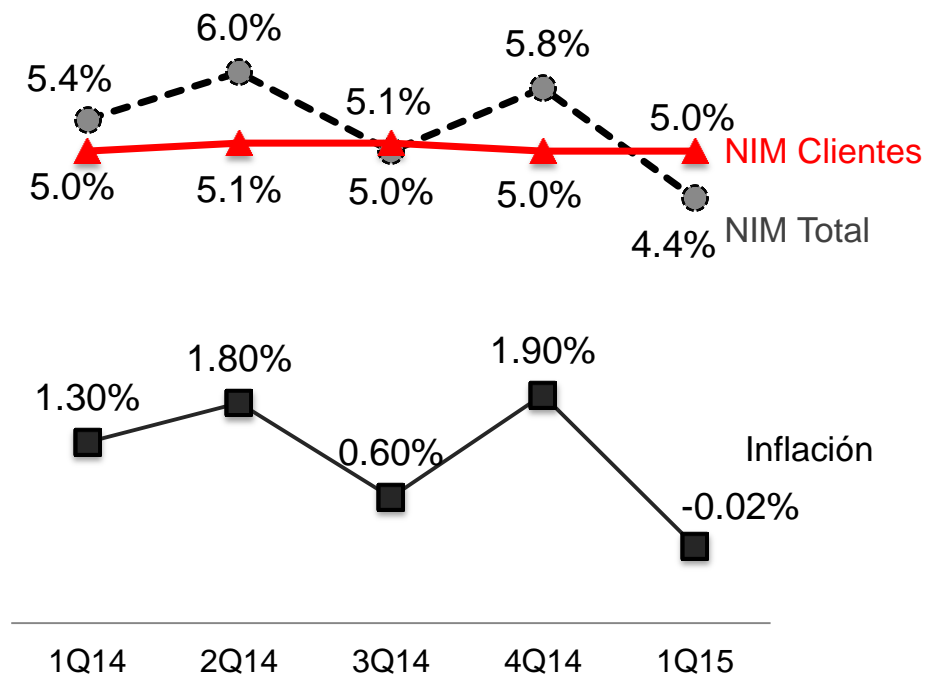
Margen financiero de Clientes crece 9,1% YoY

Margen financiero

\$ miles de millones



Margen de interés neto, MIN*, %

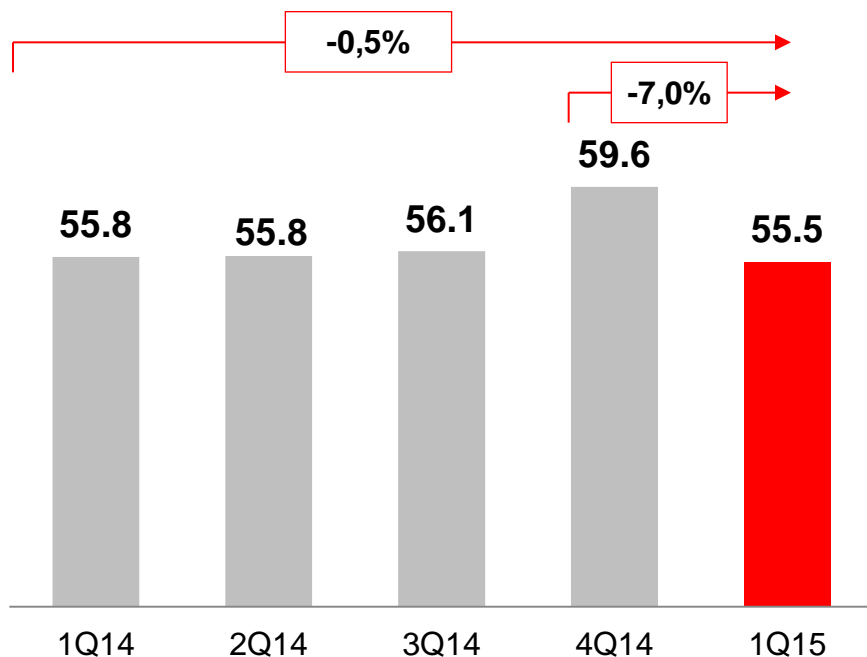


* MIN: Margen financiero / Activos productivos. MIN Clientes: Margen financiero clientes / Préstamos. El margen de cliente excluye, entre otras cosas el impacto de la inflación sobre los NIM. Inflación: variación trimestral de la UF

Comisiones planas por menor contribución Corporativa

Comisiones totales

\$ miles de millones



Comisiones segmentos de negocio¹

\$ miles de millones

	3M'15	YoY (%)	QoQ (%)
Personas	32,6	0,8	-16,9
Pymes	10,6	8,1	-15,6
Empresas	6,9	0,1	-7,4
Corporativa	4,3	-25,8	-38,7
Total²	55,5	-0,5	-7,0

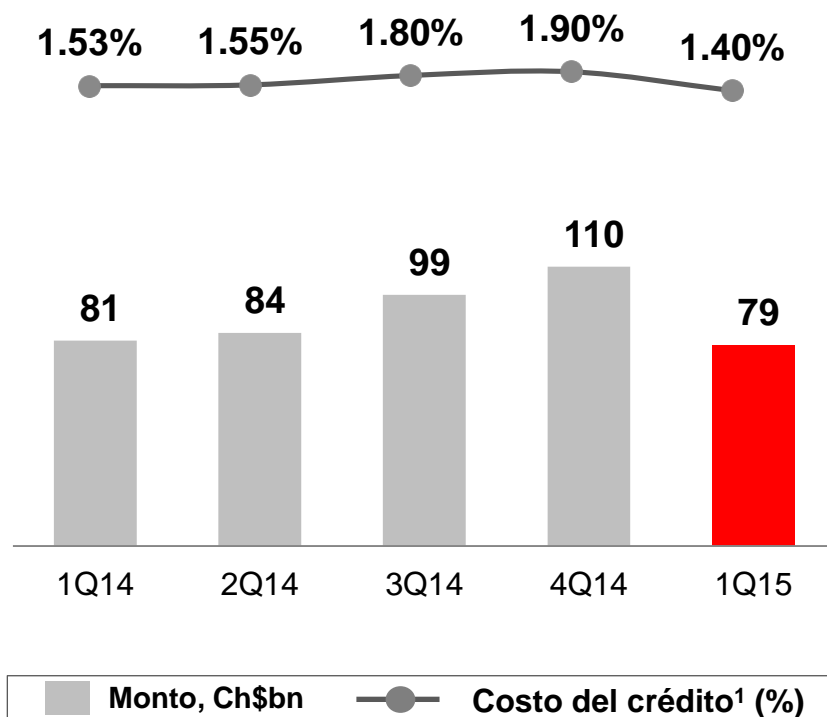
Caída QoQ es fundamentalmente por estacionalidad

1. Comisiones de los segmentos de negocio excluye a Gestión Financiera, Actividades Corporativas y los efectos de cambios regulatorios en cobranzas de seguros 2. Incluye otras comisiones no segmentadas

Mejora calidad de la cartera, bajan provisiones y sube cobertura

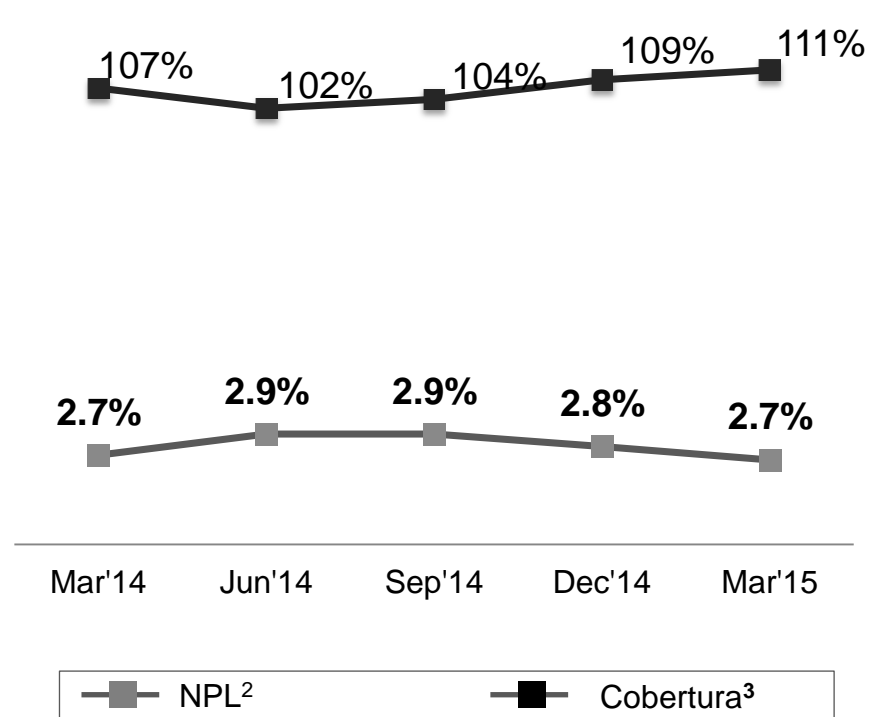
Provisiones y costo del crédito

% préstamos



Cartera morosa y cobertura

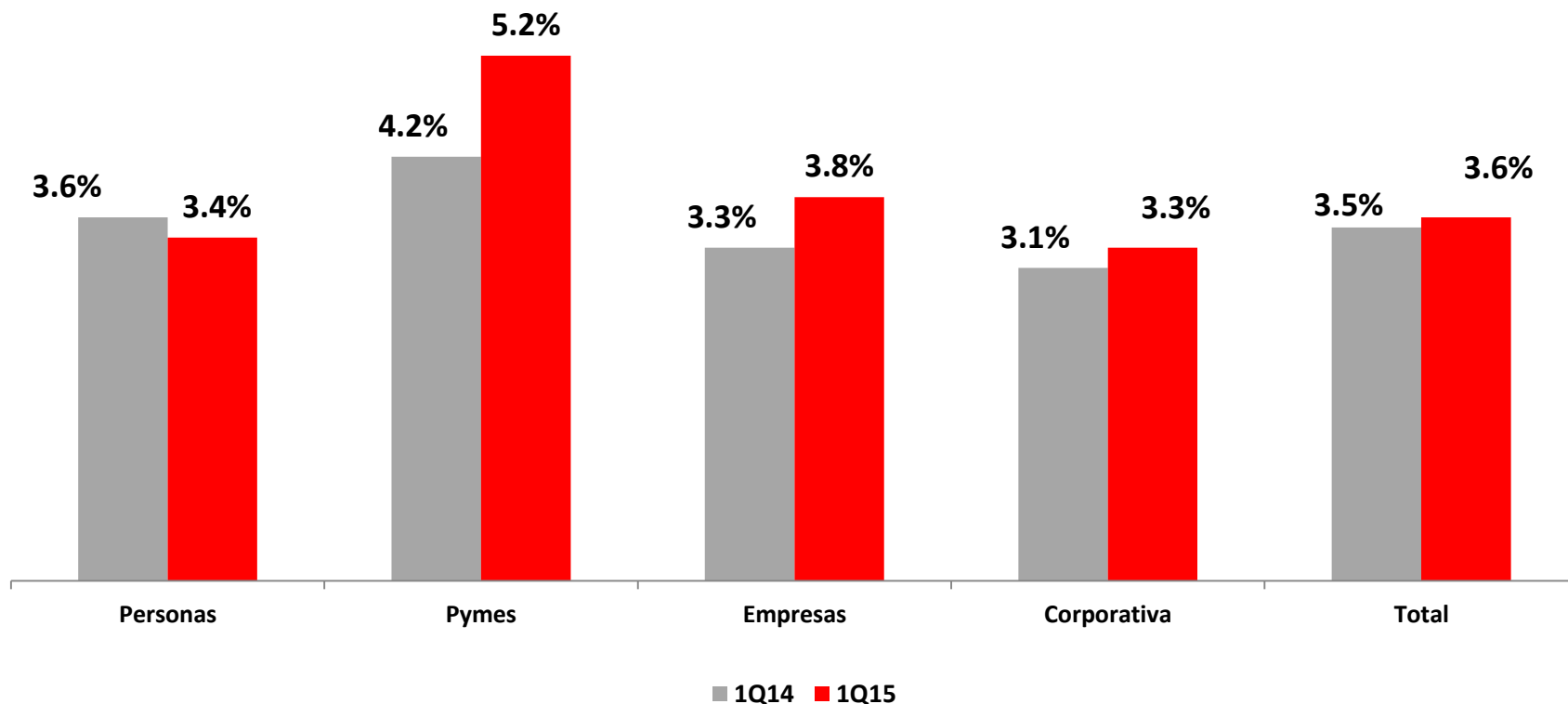
% de prestamos



1. Gasto en provisiones / préstamos medios. 2. NPL: Cartera morosa: % Préstamos impagos por más de 90 días. 3. Stock de provisiones / Cartera morosa

NIM de clientes, neto de provisiones sube a 3,6% en 1Q15

NIM de Clientes¹, neto de provisiones

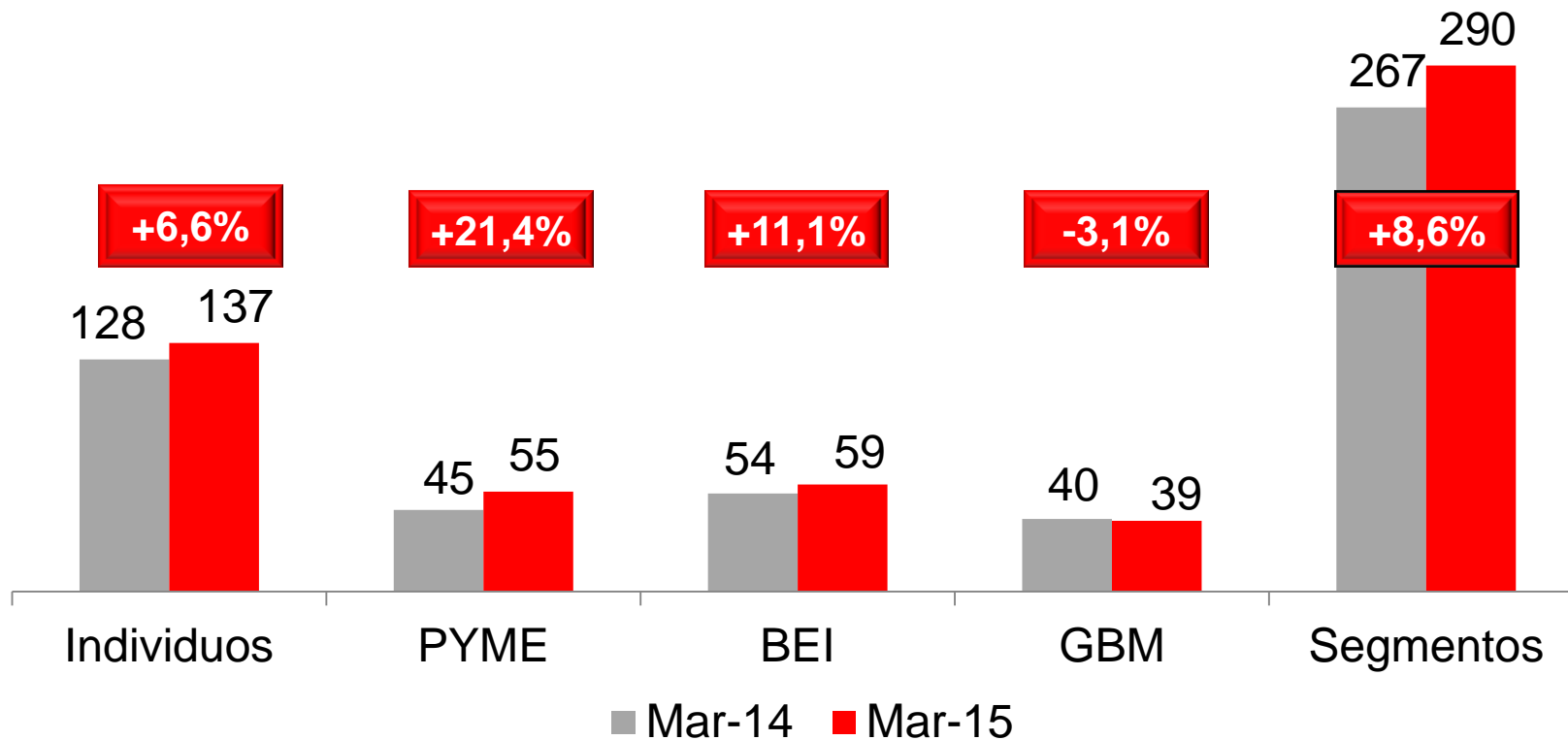


El foco del Banco está en maximizar el MIN neto de riesgo y ganar cuota en los negocios con los mejores retornos ajustados por riesgo

1. MIN Clientes neto de provisiones: Margen financiero clientes - provisiones / Préstamos

Ingreso oper. neto segmentos de negocio sube 8,6% YoY en 1Q15

Ingreso operacional neto por segmento*, \$ miles de millones

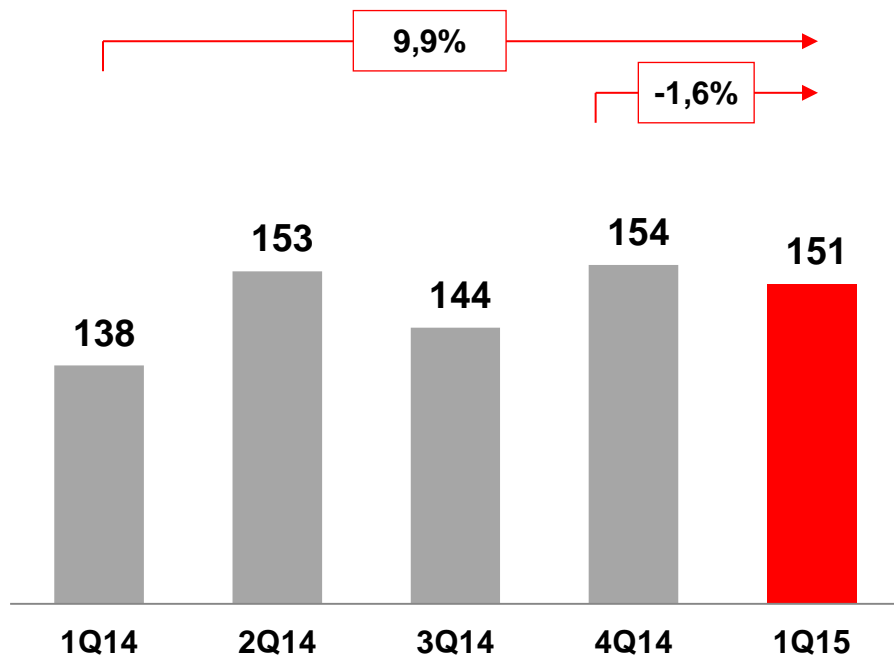


* Ingreso operacional neto por segmento = Margen financiero + comisiones + ROF – provisiones

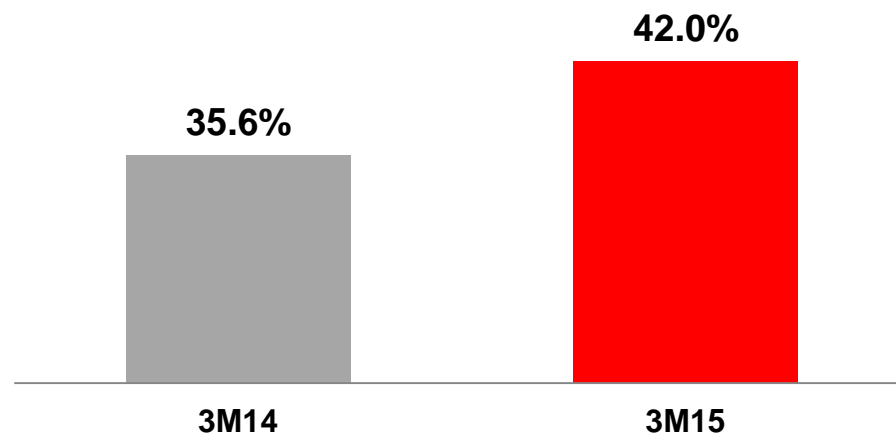
Ratio de eficiencia alcanza el 42,0% en 1Q15

Costos

\$ miles de millones



Ratio de eficiencia ¹

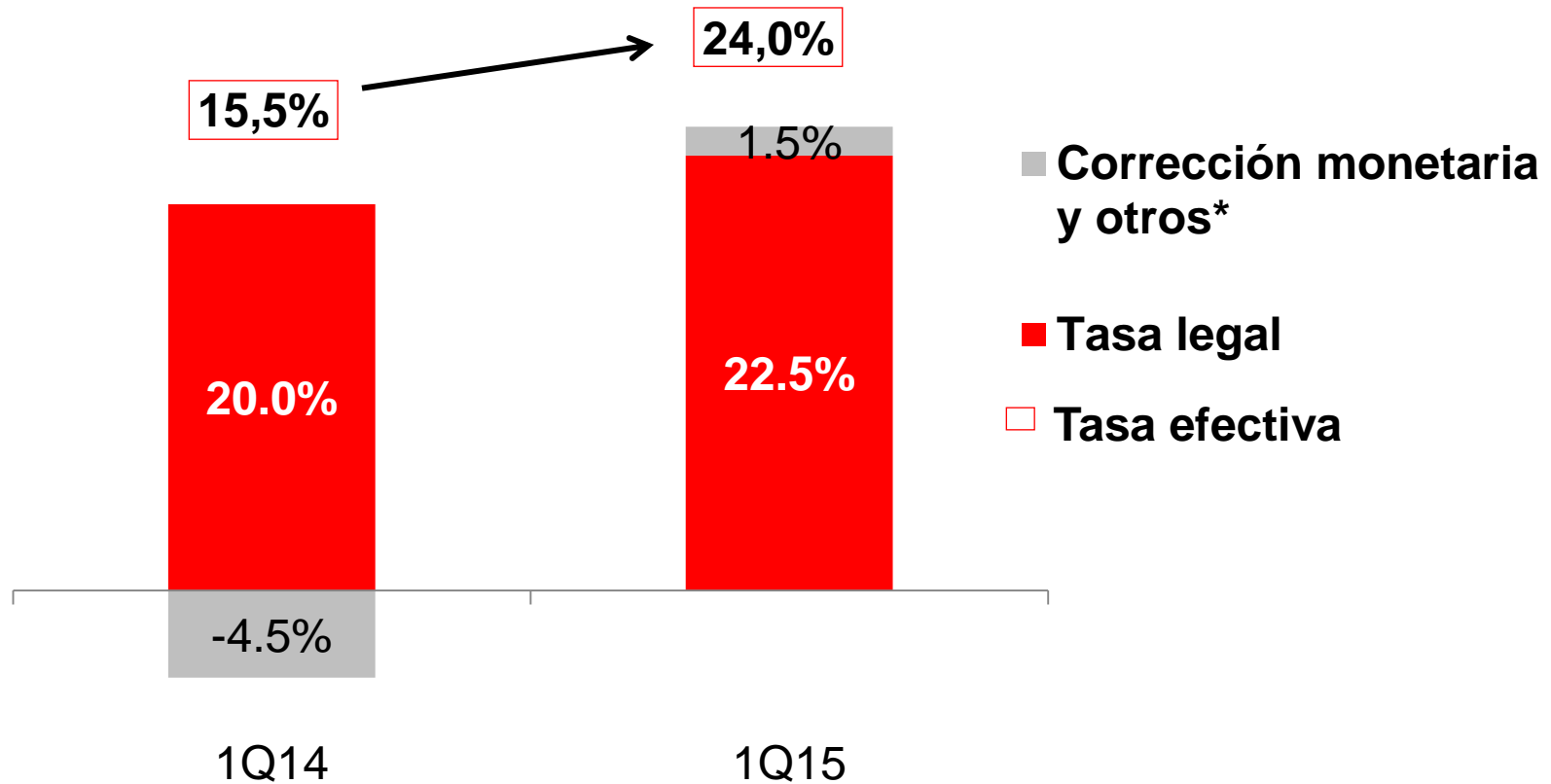


Crecimiento de los costos se moderará en el resto del año

1. Gastos operación exc. deterioro / Margen financiero+ comisiones netas + resultado transacciones financieras, neto y otros ingresos operativos, netos

Tasas efectiva de impuestos fue anormalmente alta el 1Q15 debido a mayor tasa legal y baja inflación

Tasas de impuesto, %



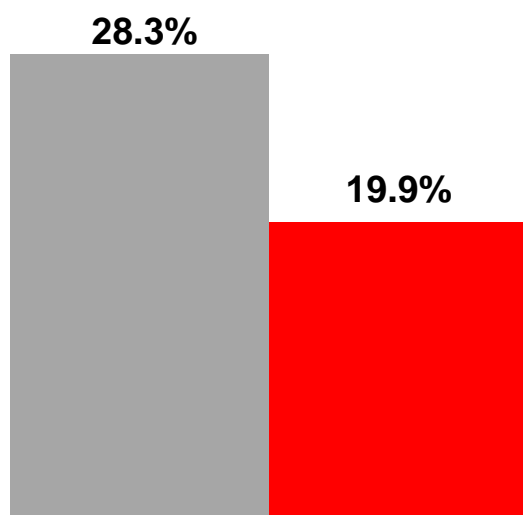
Tasa efectiva debiera ser más cercana a 19-20% el resto del año

* Para efectos tributarios, la corrección monetaria es un gasto aceptado, rebajando la base tributaria. Otro efecto es que se deducen las contribuciones de los bienes raíces propios y los dados en leasing

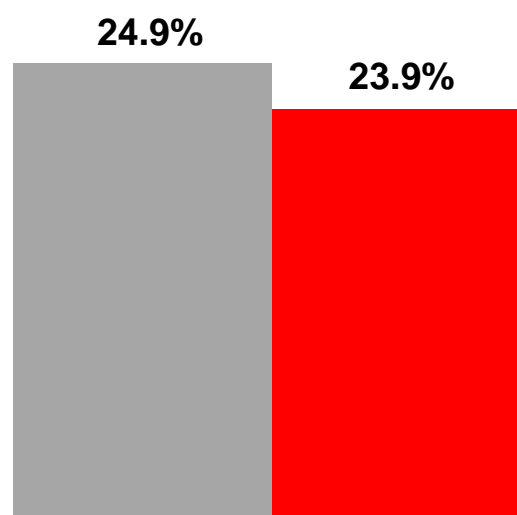
Banco obtiene positivos resultados recurrentes en 1Q15. Resultado final afectado por cero inflación y mayores impuestos

ROE antes de impto. reportado

ROE antes de impto. normalizado¹



■ 1Q14 ■ 1Q15



■ 1Q14 ■ 1Q15

1. Resultado trimestral anualizado, asumiendo var. UF de 0,75 por trimestre (3% anual) / Patrimonio promedio

En resumen

- Economía debiera ir repuntando el 2015-16, lo que seguirá impulsando un buen crecimiento del crédito y el ahorro
- Dado estas perspectiva de crecimiento Santander Chile seguirá emitiendo entre US\$1-2bn al año en renta fija
- Tendencia positivas de dinamismo comercial y rentabilidad de clientes sostenidas en 1Q15
- Ingreso oper. neto de los segmentos de negocio sube 8,6% YoY / Base de clientes y vinculación sigue subiendo
- Préstamos crecen 9,9% en el año, especialmente en segmentos con mejor relación riesgo / retorno
- Estructura de funding mejora: crecimiento de depósitos fue de 15,9 YoY
- Alto nivel de capital *Core*: 10,6%, el mayor entre peers.
- Para el resto del 2015, prevemos que buenas tendencias comerciales deberían mantenerse, en un ambiente de mayor inflación y menores tasas efectivas de impuestos



Buenas perspectivas de mediano plazo para Santander Chile

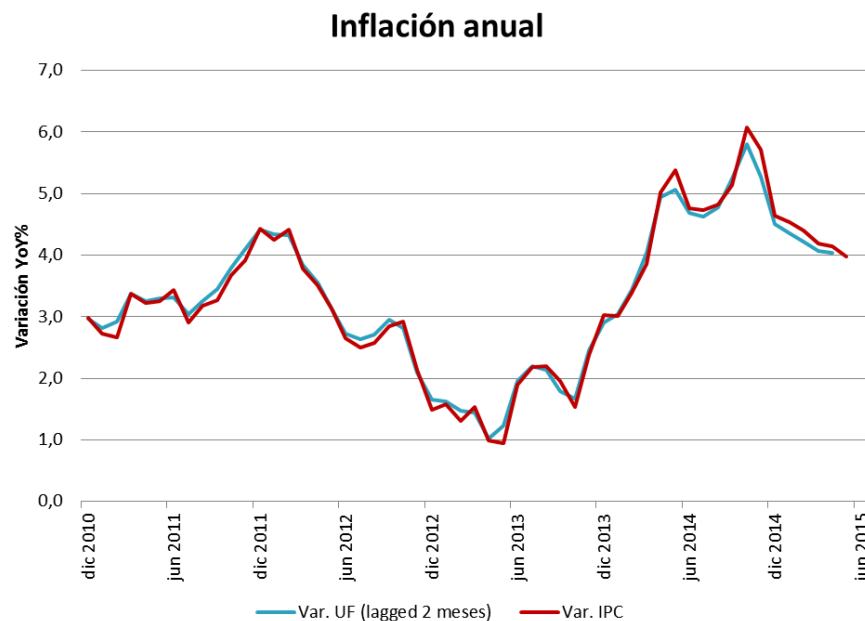


Chile

Descripción de Unidad de Fomento

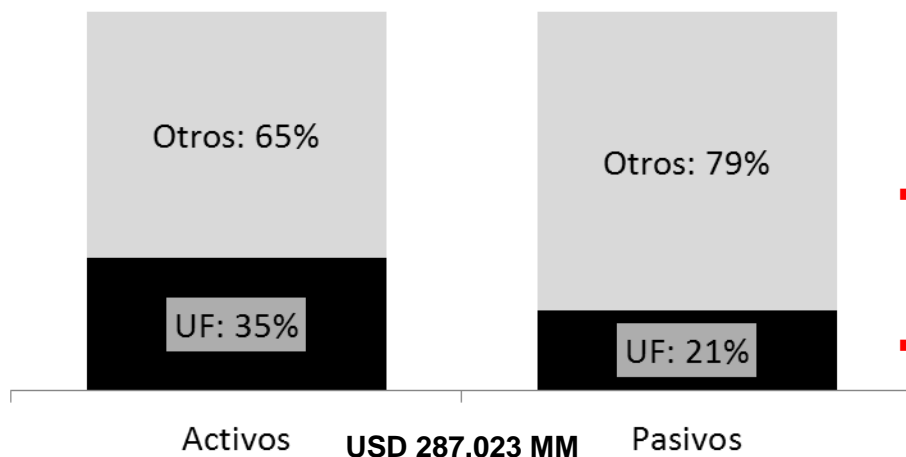
- La Unidad de Fomento (UF) es una unidad de cuenta usada en Chile desde 1967, reajutable diariamente de acuerdo con la inflación.
- El Instituto Nacional de Estadística (INE) publica el día 8 de cada mes el IPC del mes anterior.
- Con esto, se calcula la UF de forma lineal entre el día 10 de dicho mes y el día 9 del mes siguiente.

$$\text{Reajuste diario valor UF} = \left[\left(1 + \frac{\text{IPC}_{\text{mes anterior}}}{100} \right)^{1/d} - 1 \right] \times 100$$



Balance Sistema Financiero

Balance Sistema Financiero

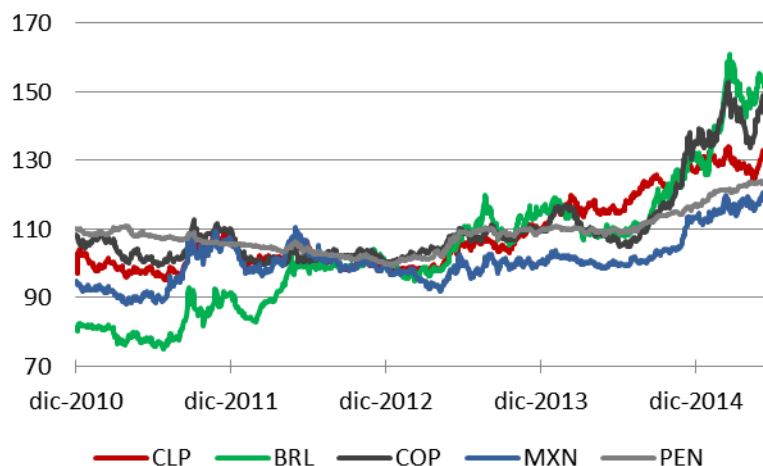


- Los Bancos en Chile tienden a tener más Activos que Pasivos denominados en UF (99,7% de hipotecas y 47% del total de créditos en Chile son denominados en UF).
- Actualmente, dicho descalce asciende a USD 40,183 MM.
- Complementariamente, la mayoría de la deuda de largo plazo emitida en el sistema financiero chileno está denominada en UF.
- Esto porque son la «materia prima» de inversión para las industrias de pensiones, fondos mutuos y seguros.
- Dichas industrias también tienen sus obligaciones de pago de largo plazo indexadas a la UF (pensiones, rentas vitalicias, etc.).

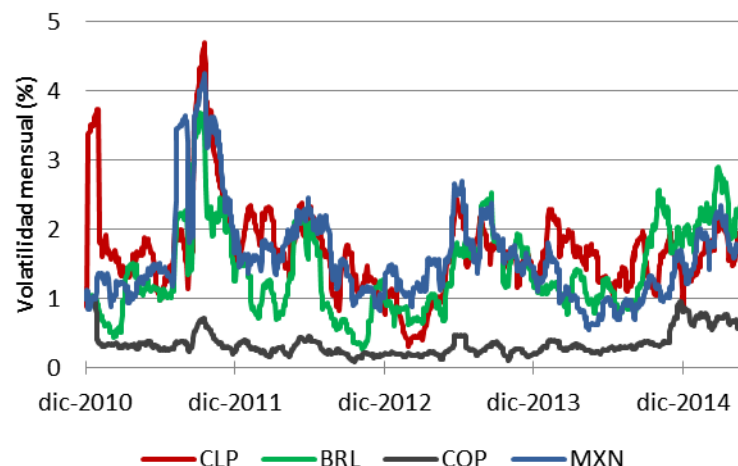
Peso chileno

- A pesar de la mayor estabilidad económica, CLP mantiene una volatilidad en línea con resto de monedas de la región.
- Banco Central de Chile poco activo en intervenciones cambiarias, aunque ha actuado en la última década ante apreciaciones extraordinarias.
- Históricamente hemos visto poca actividad de flujos especulativos en la moneda, aunque ha comenzado a cambiar en los últimos años (posición neta de extranjeros con mayor actividad).

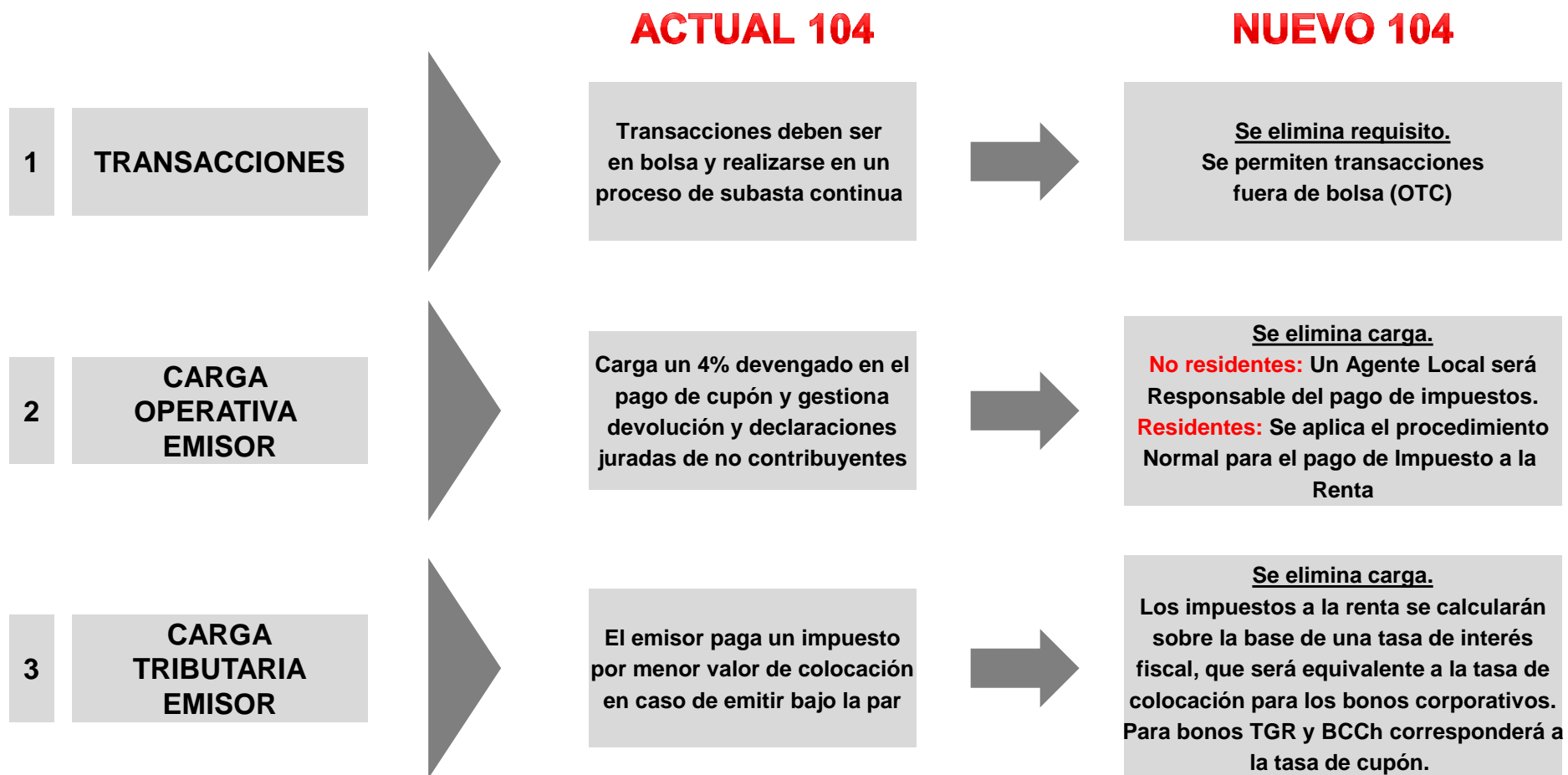
Paridad FX Latam, rendimiento



Paridad FX Latam, volatilidad



Artículo 104



Artículo 104

ACTUAL 104

NUEVO 104

4

**INSTRUMENTOS
ELEGIBLES TGR Y
BCCH**



Bonos emitidos desde 2010



Se incorporarán al beneficio instrumentos de la Tesorería y del Banco Central emitidos antes de 2010

5

HUASO BONDS

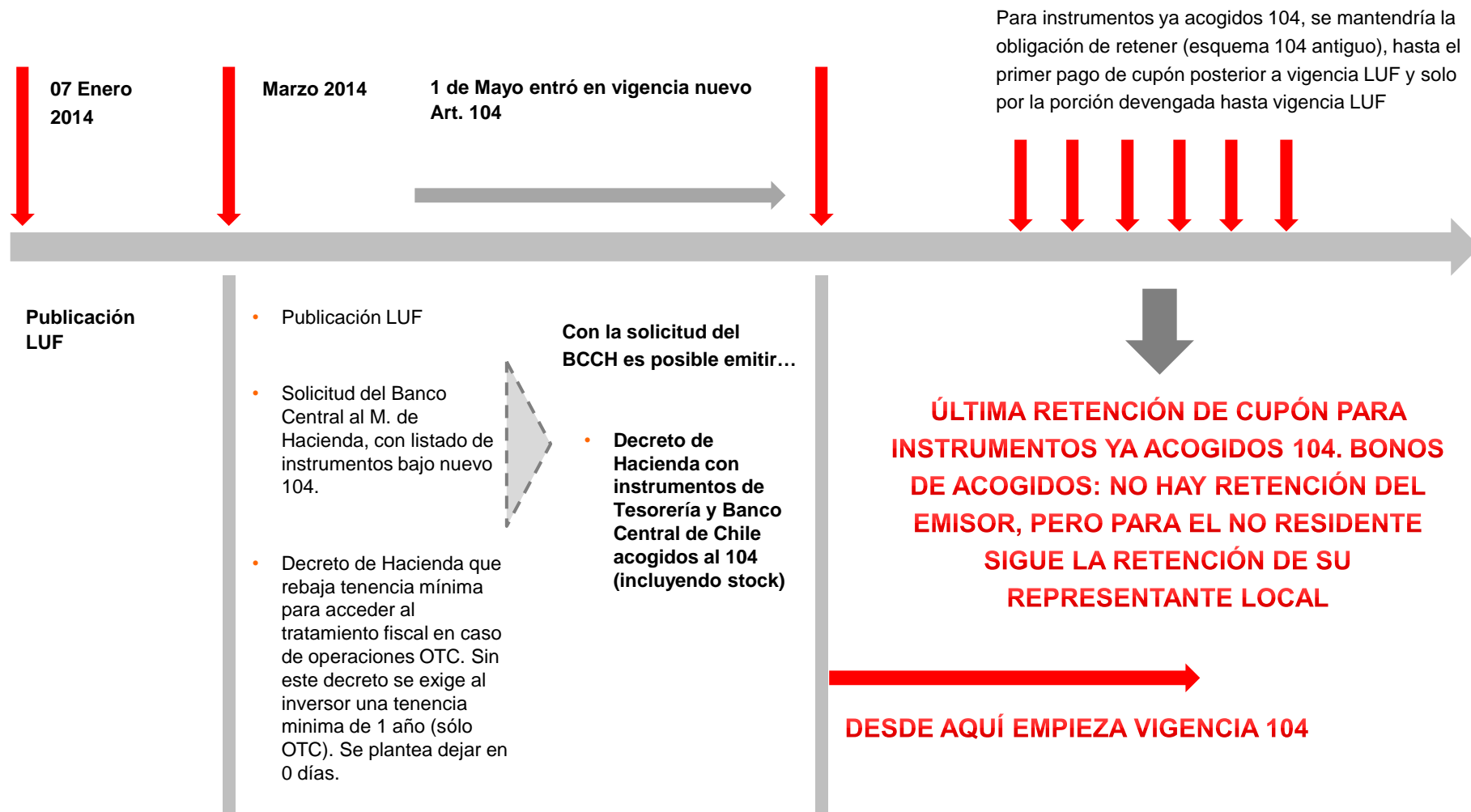


Instrumentos emitidos en Chile por contribuyentes Afectos al Impuesto de Primera Categoría



Las emisiones deben ser en Chile, independientemente del emisor. se incluyen Huaso Bonds (títulos de deuda emitidos por extranjeros en el mercado local)

Artículo 104: Transición en 2014 para los títulos TGR y BCCH



Para los bonos corporativos no habrá transición. Nuevo Artículo 104 regirá desde la entrada en vigencia de la LUF, el 1 de Mayo de 2014

Proceso administrativo para acceder al Mercado de Renta Fija en Chile

- Apertura de una cuenta de operaciones con una corredora o banco chileno que actuará como representante.
- Apertura de una cuenta custodia o cuenta corriente con la corredora o banco (contrato de custodia).
- Firma de un poder especial legal.
- Obtención de un ID tributario (RUT). Puede ser obtenido usando el mecanismo simplificado, y a través de uno de los intermediarios chilenos designados por el inversionista extranjero, ya sea como custodio o corredor de bolsa.