

# ***Banco Santander Chile***

***Mejoras en dinámica comercial y resultados recurrentes se mantienen en 3Q14.***

***Buenas perspectivas a mediano plazo***

**Diciembre 2014**

# Información importante

La información de resultados contenida en esta presentación está elaborada según la normativa y criterios contables bancarias de Chile. 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.

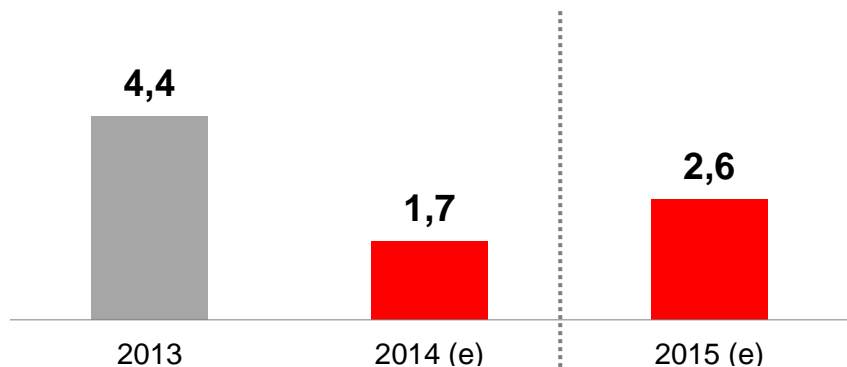
Las declaraciones relativas a los resultados, precio de la acción o crecimientos financieros históricos no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período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

# Agenda

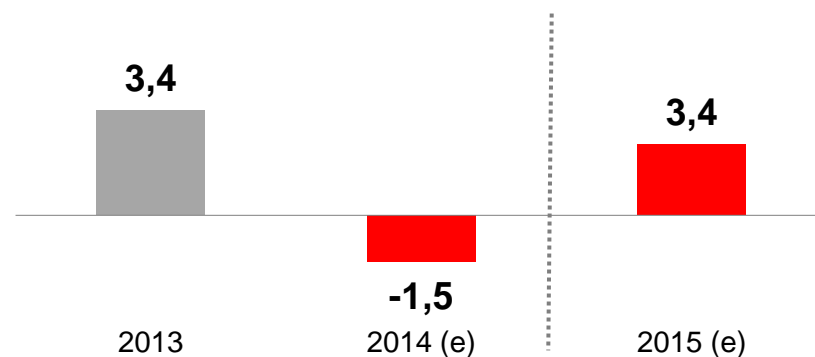
- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
- **Reorientación de la estrategia de Santander Chile para impulsar crecimiento rentable...**
- **... permiten mejorar dinámica comercial y resultados recurrentes**
- **... y sustenta buenas perspectivas a mediano plazo del Banco**

## La economía debería repuntar en el 2015...

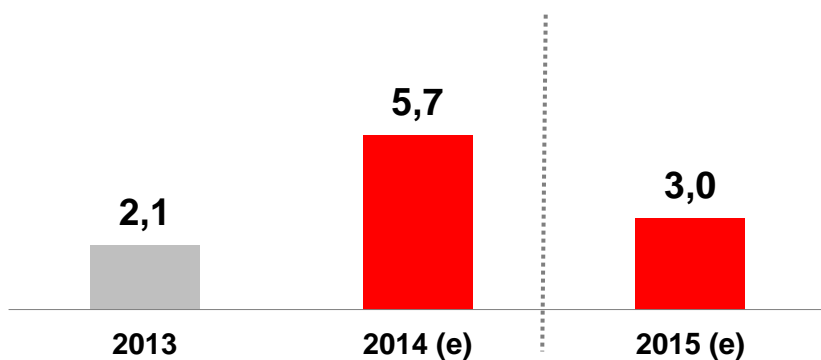
**PIB (Crecimiento anual, %)**



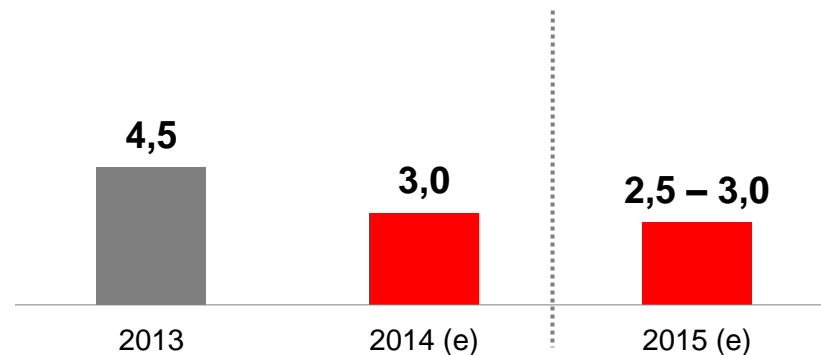
**Demanda interna (Crecimiento anual, %)**



**Inflación (Var. anual de la UF, %)\***



**Tasa política monetaria (%)**

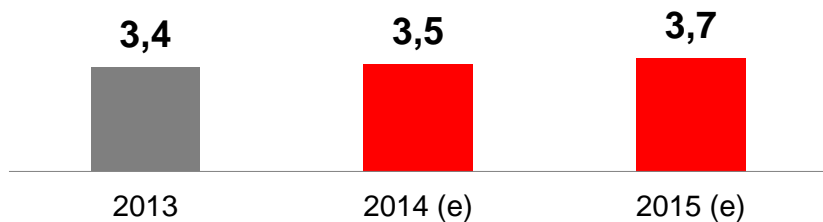


\* Inflación medida como el cambio anual de la Unidad de Fomento (UF). Fuente. Banco Central de Chile. (e): Estimaciones Santander Chile

.... liderado por crecimiento de las exportaciones, inversión y consumo

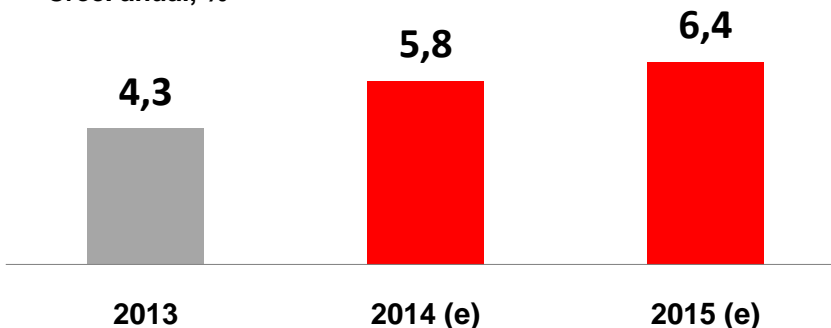
Crecimiento principales socio comerciales \* ...

Crec. anual, %



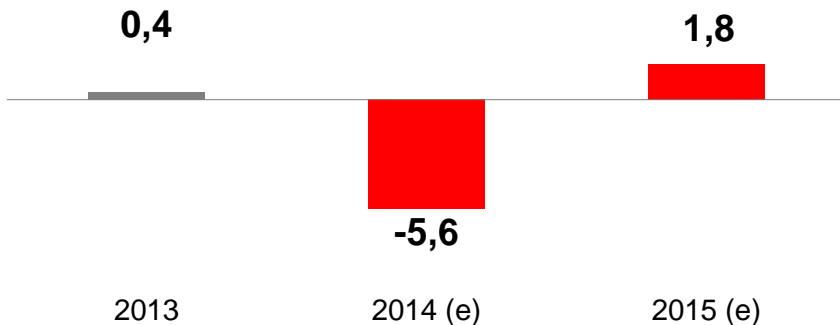
... incrementará las exportaciones

Crec. anual, %



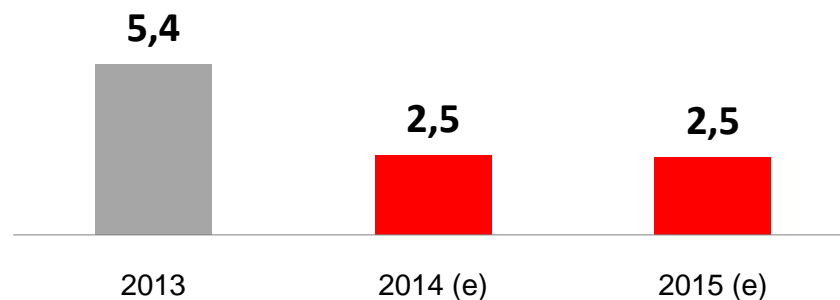
La inversión repuntará impulsado por los sectores de infraestructura y energía

Crec. anual, %



Crecimiento Consumo\*\* se mantendrá estable

Crec. anual, %

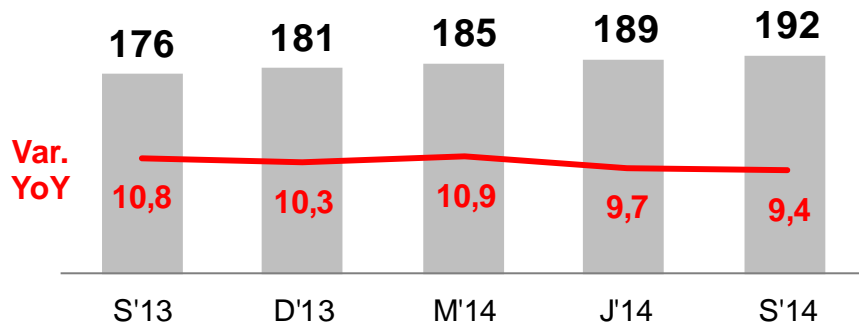


# Sistema financiero con tendencias de crecimiento relativamente estables

Cifras para el Sistema Financiero

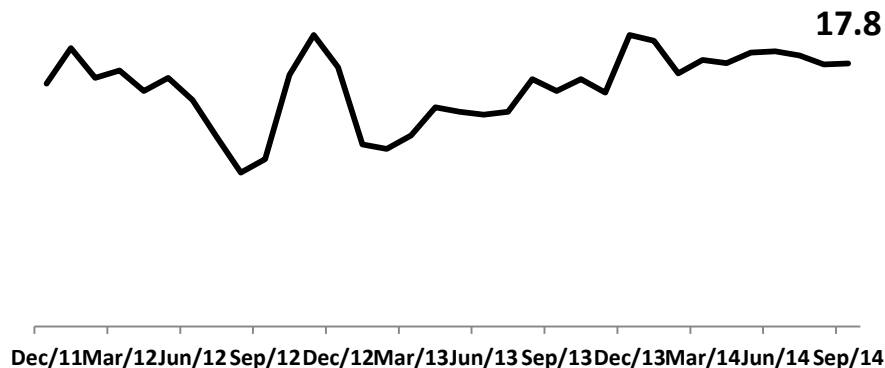
## Préstamos

US\$ miles de mill.\*



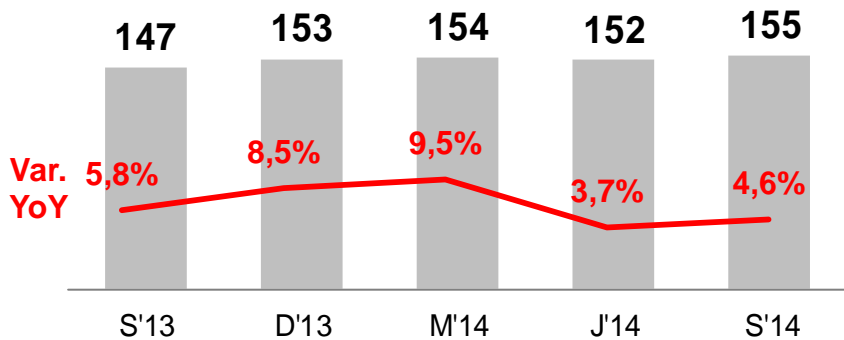
## ROE Sistema Financiero

Trimestre móvil, %



## Depósitos\*\*

US\$ miles de mill.\*



- Crecimiento préstamos menos afectado por menor crecimiento interno pues desaceleración se concentra en sectores – minería y reconstrucción - donde hubo poco financiamiento bancario
- Crecimiento de los depósitos baja por traslado de recursos a fondos mutuos. Alta liquidez en el Sistema

\* A tipo de cambio de Sep. 2014. \*\* Depósitos a la vistas+ plazo. Fuente: Superintendencia de Bancos de Chile. Cifras excluyen Corpbanca Colombia

# Agenda

- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
- **Reorientación de la estrategia de Santander Chile para impulsar crecimiento rentable...**
- **... permiten mejorar dinámica comercial y resultados recurrentes**
- **... y sustenta buenas perspectivas a mediano plazo del Banco**

# Santander Chile: la franquicia financiera líder en el país

Cifras para septiembre 2014



Ítem	Monto	Cuota <sup>1</sup>	Var. YTD Cuota
Préstamos	US\$ 37.2bn	19,1%	-10bp
Préstamos a individuos	US\$ 18.9bn	22,1%	+0bp
Consumo en cuotas	US\$ 4.2bn	21,3%	+10bp
Consumo TC	US\$ 2.2bn	22,6% <sup>2</sup>	+30bp <sup>2</sup>
Vivienda	US\$ 10.5bn	20,8%	+10bp
Empresas	US\$ 18.3bn	17,1%	-30bp
Depósitos	US\$ 27.2bn	17,2%	+60bp
Vistas (\$)	US\$ 9.5bn	21,1%	+40bp
Utilidad neta	US\$ 688mm	22,5%	+210p
Clientes	3.6mn	22,9% <sup>2</sup>	n/d
Cuentas corrientes	796ths.	22,9%	-10bp
Tarjetas de crédito (#)	1.5mn	7,6% <sup>3</sup>	+30bp
Trx con tarjetas de crédito (\$)	US\$13.5bn	22,5% <sup>3</sup>	+130bp
Cajeros automáticos	1.692	20,9%	-10bps
Oficinas	475	19,9%	-18 oficinas

1. A sept. 2014 o última cifra disponible. Excluye Corpbanca Colombia. 2. Cuota de mercado de los clientes con cuentas corriente y tarjetas de crédito. 3. Incluye entidades no bancarias. Fuente: Superintendencia de Bancos de Chile



## 3 objetivos para crecer sanamente, con mayor rentabilidad

I. Crecimiento focalizado en los segmentos de mayor rentabilidad ajustada por riesgo...

II. ... mejorando la gestión de clientes y la calidad de servicio

III. ... y administrando el riesgo y capital conservadoramente

Transformación  
Proyecto

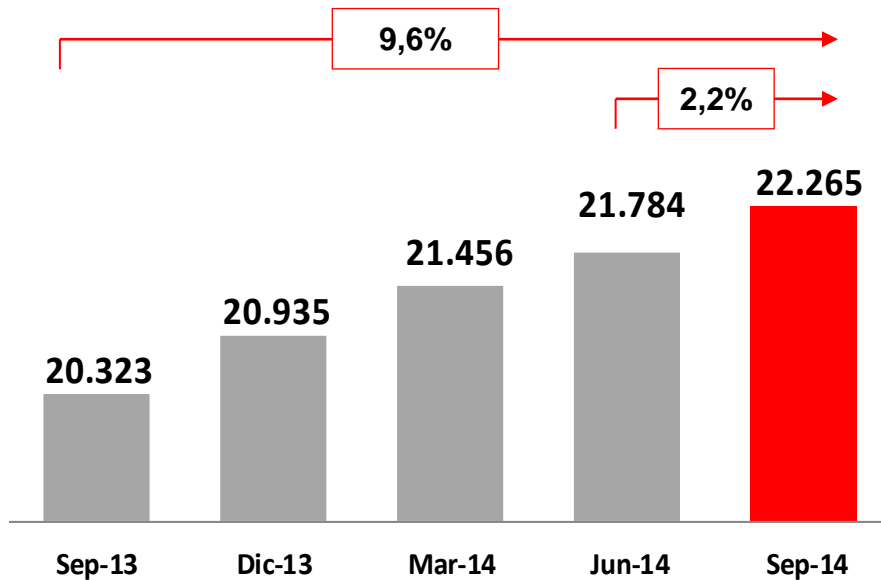
Optimizando la  
relación  
Riesgo- Retorno



## Positivo crecimiento del crédito en el año y 3er. trimestre...

### Crédito total

\$ miles de millones

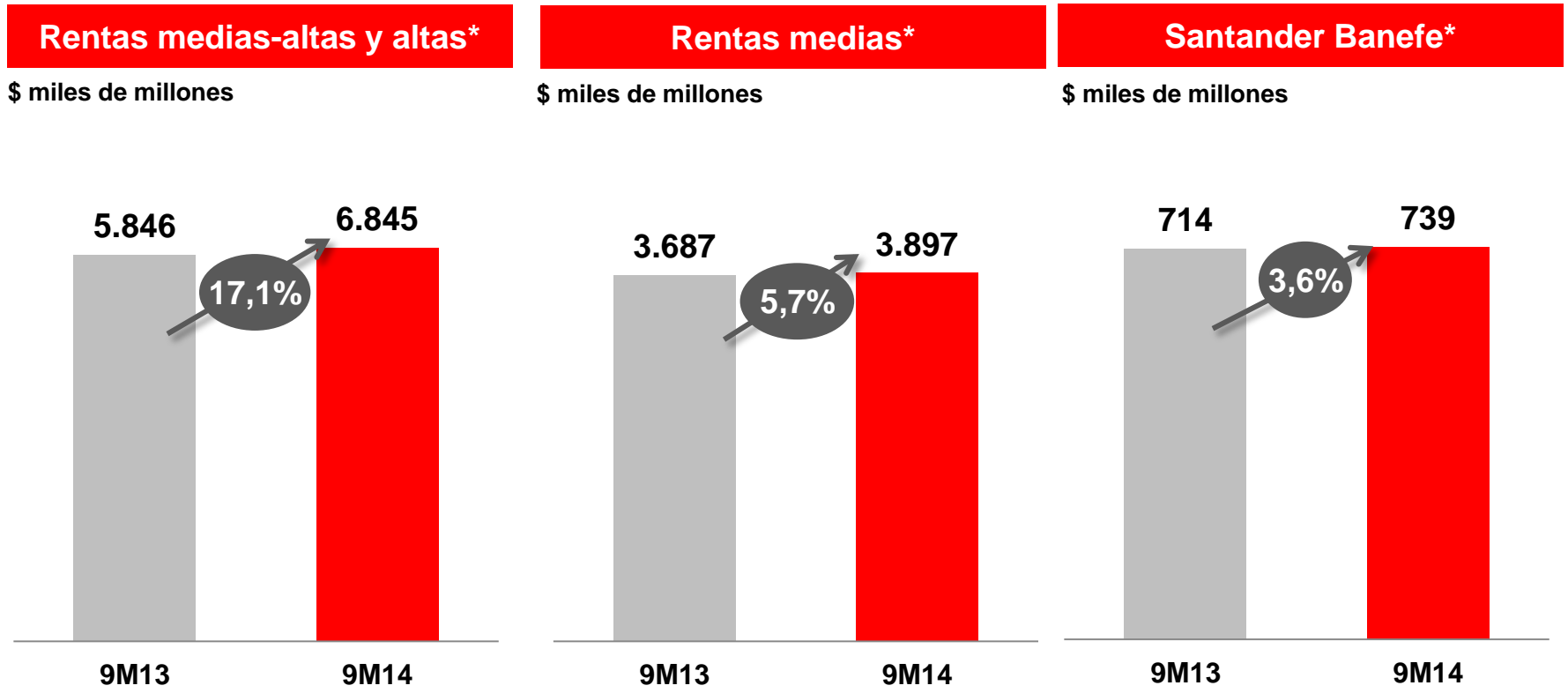


\$ miles de millones

	9M'14	YoY	QoQ
Individuos	11.342	12,0%	2,7%
– Consumo	3.819	11,5%	2,2%
– Hipotecas	6.300	15,3%	3,3%
Pymes	3.316	4,5%	0,7%
Empresas	5.386	9,8%	4,1%
Corporativa	2.289	3,9%	-1,1%
<b>Total</b>	<b>22.265</b>	<b>9,6%</b>	<b>2,2%</b>

\* Total incluye Otros préstamos no segmentados

... focalizado en los segmentos de mayor contribución neta



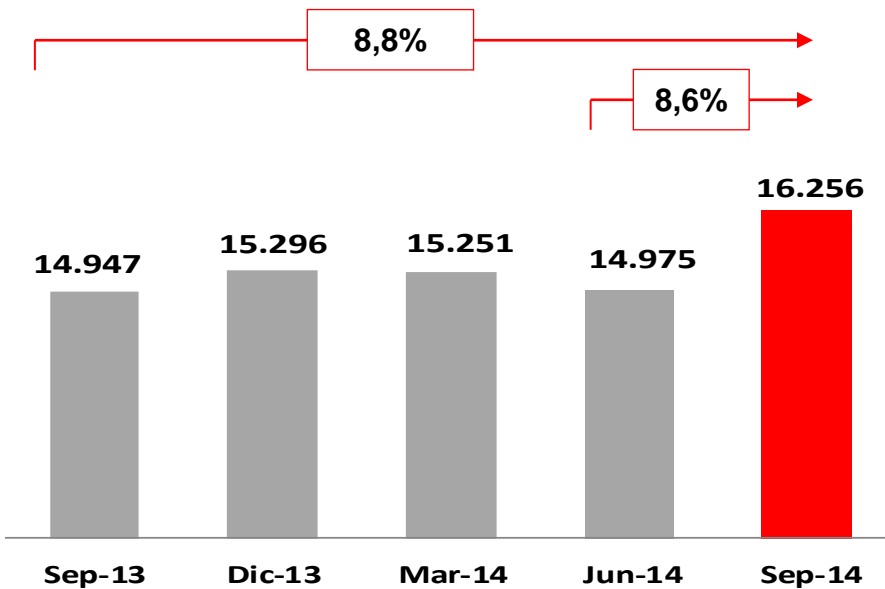
60% de la cartera de personas está en segmento de rentas medias-altas y altas

\* Las cifras para septiembre 2014 son preliminares

# Alta liquidez en el Sistema impulsa buena dinámica de los depósitos

## Depósitos totales

\$ miles de millones



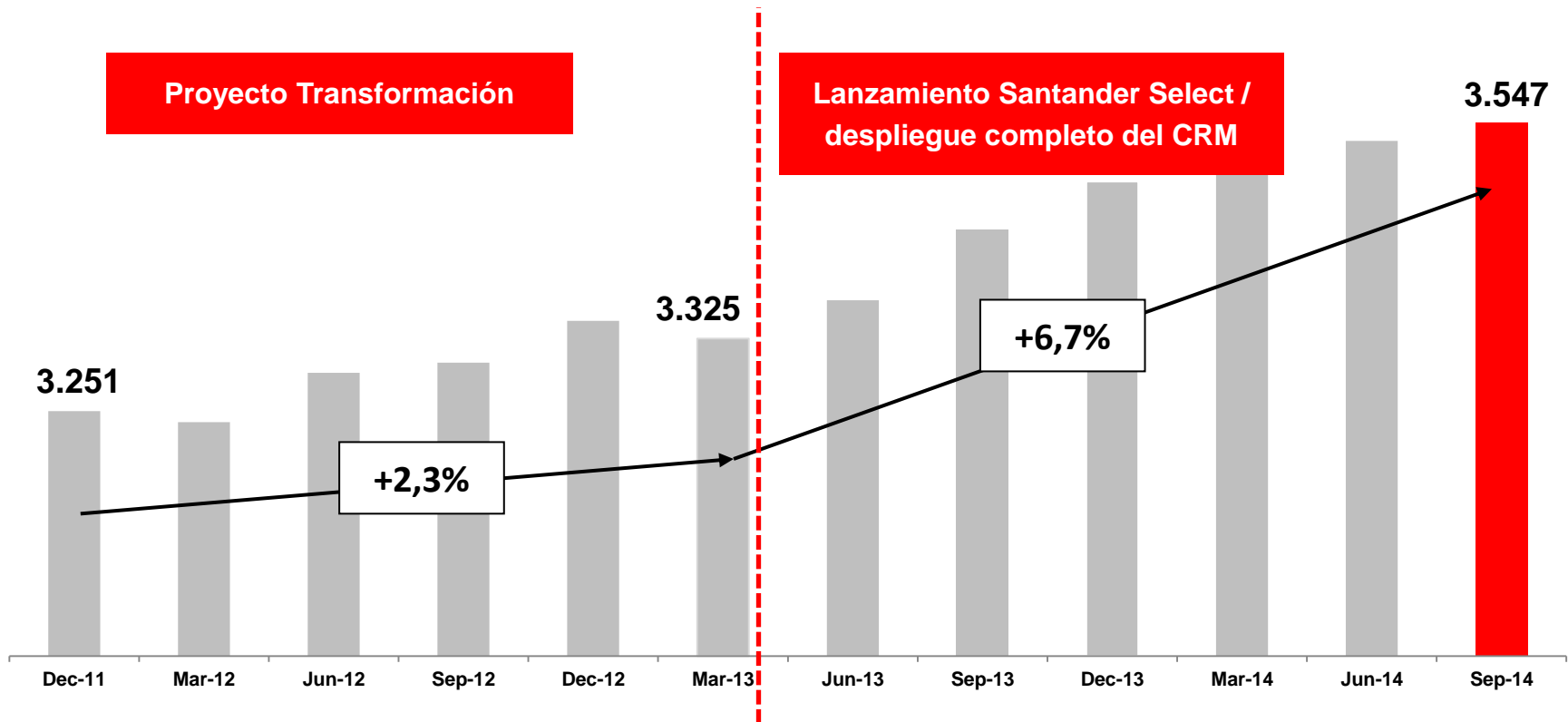
\$ miles de millones

	9M'14	YoY	QoQ
Vistas	5.725	8,9%	1,1%
Plazo	10.531	8,7%	13,1%
<b>Total depósitos</b>	<b>16.256</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,6%</b>

Santander es hoy uno de los bancos con menor peso de depósitos institucionales del Sistema

# CRM y mejoras en calidad de servicio impulsan base de clientes...

Clientes totales (miles)



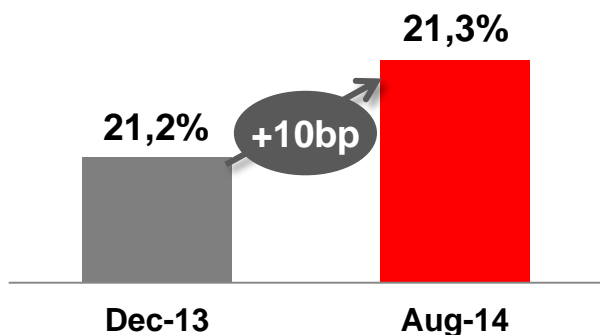
**Clientes Santander Select\* crecen 17% YoY a septiembre 2014**

\* Clientes personas de rentas medias-altas y altas

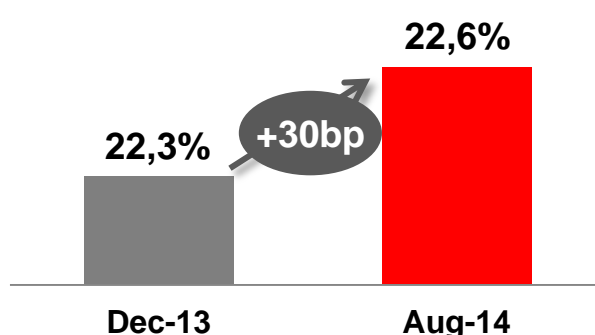
... y permiten mejorar dinámicas comerciales

Cuota de Mercado (%)\*

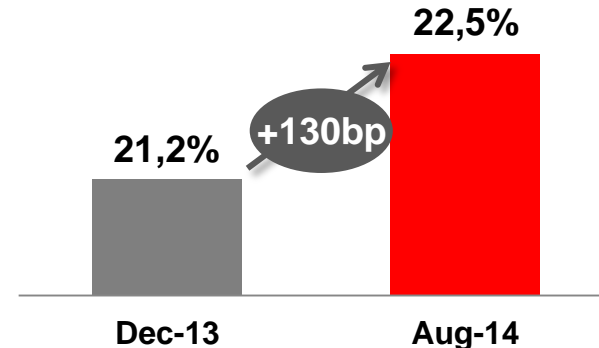
Consumo en cuotas



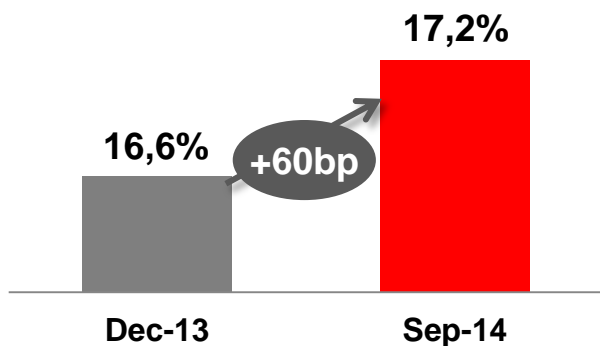
Tarjeta de crédito



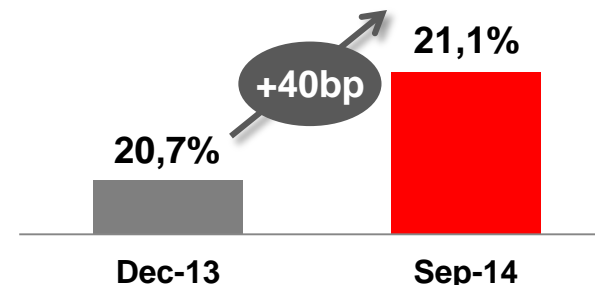
Trx tarjeta de crédito\*\*



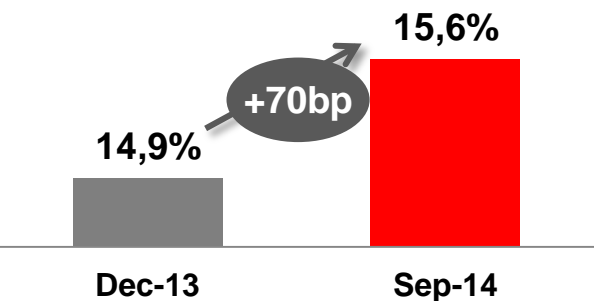
Depósitos



Depósitos Vistas



Depósitos a Plazo

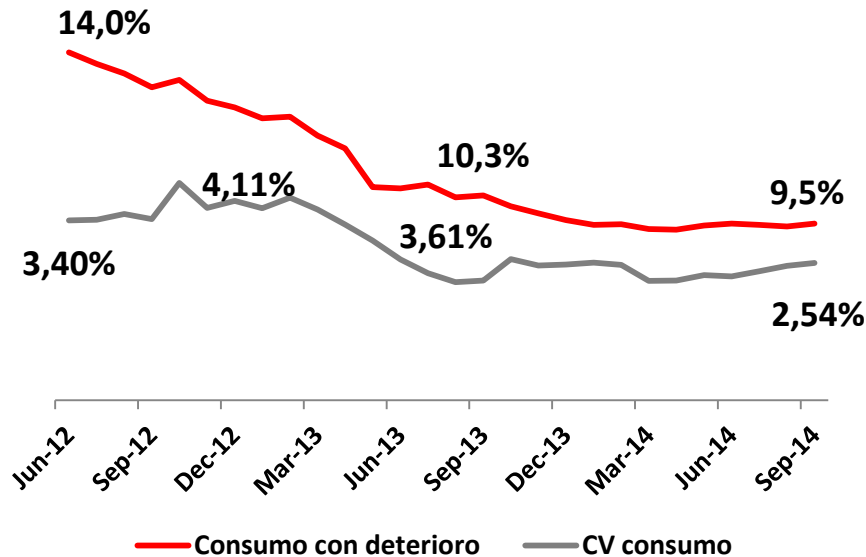


\*A septiembre 2014 o la última fecha disponible. \*\* Corresponde a la cuota de mercado de todas las transacciones monetarias con una tarjeta de crédito e incluye los principales empresas no-bancarios . Fuente: Superintendencia de Bancos de Chile

## Sostenida mejoría en indicadores de calidad de cartera de consumo

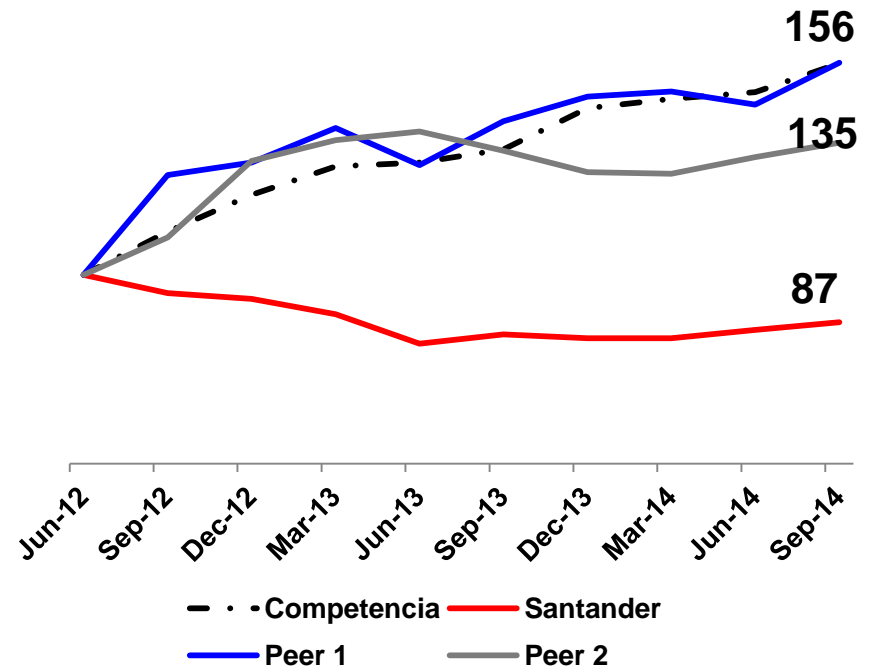
### Consumo: Cartera vencida y deteriorada\*

% de crédito consumo



### Evolución cartera consumo deteriorada

Base 100 = 06/2012



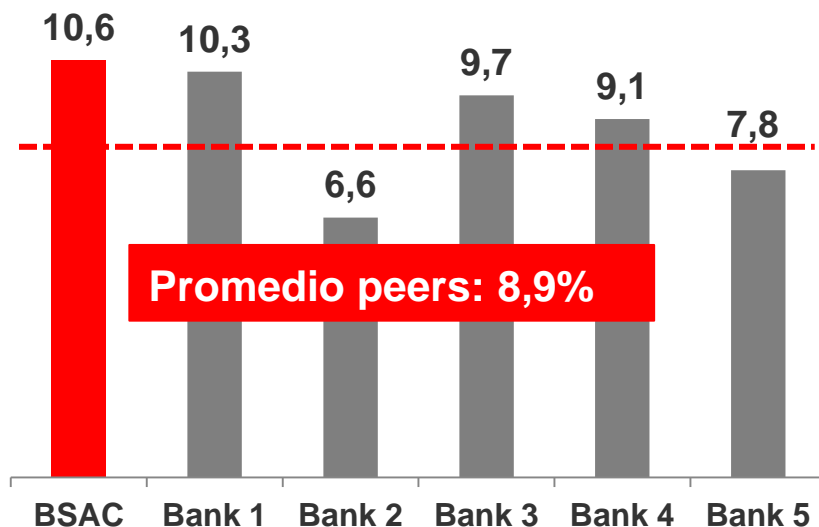
### Cambio de perfil de la cartera de consumo mejora rentabilidad ajustada por riesgo

\* Cartera deteriorada: Cartera 90 días o más en mora más reestructurados según definiciones de la Superintendencia de Bancos de Chile

## Optimizando la relación riesgo-retorno

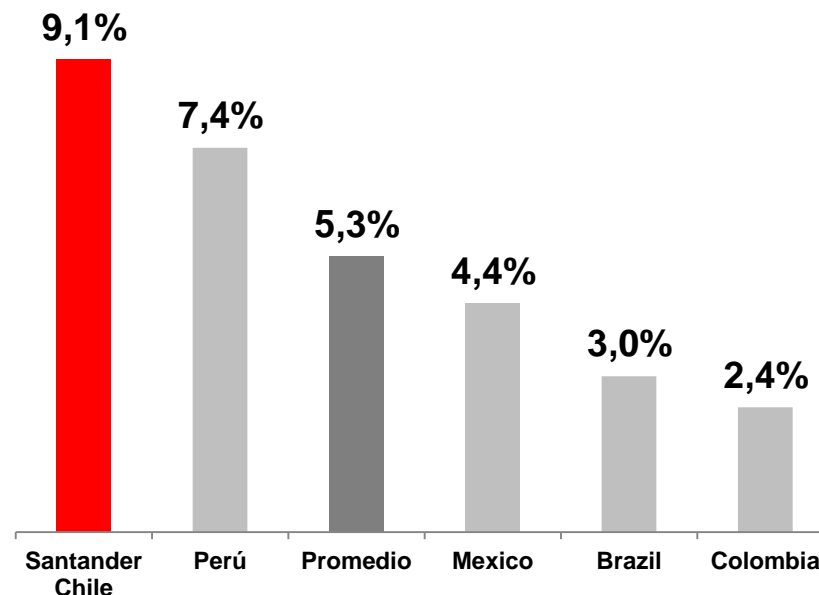
### Sólida base de capital para crecer

Ratio de capital *core*\*, %



### Positivo ROE vs Costo del capital

ROE menos costo de capital\*\*, %



Uno de los Bancos con mejores ratings de riesgo del mundo

Buen potencial de creación de valor para los accionistas

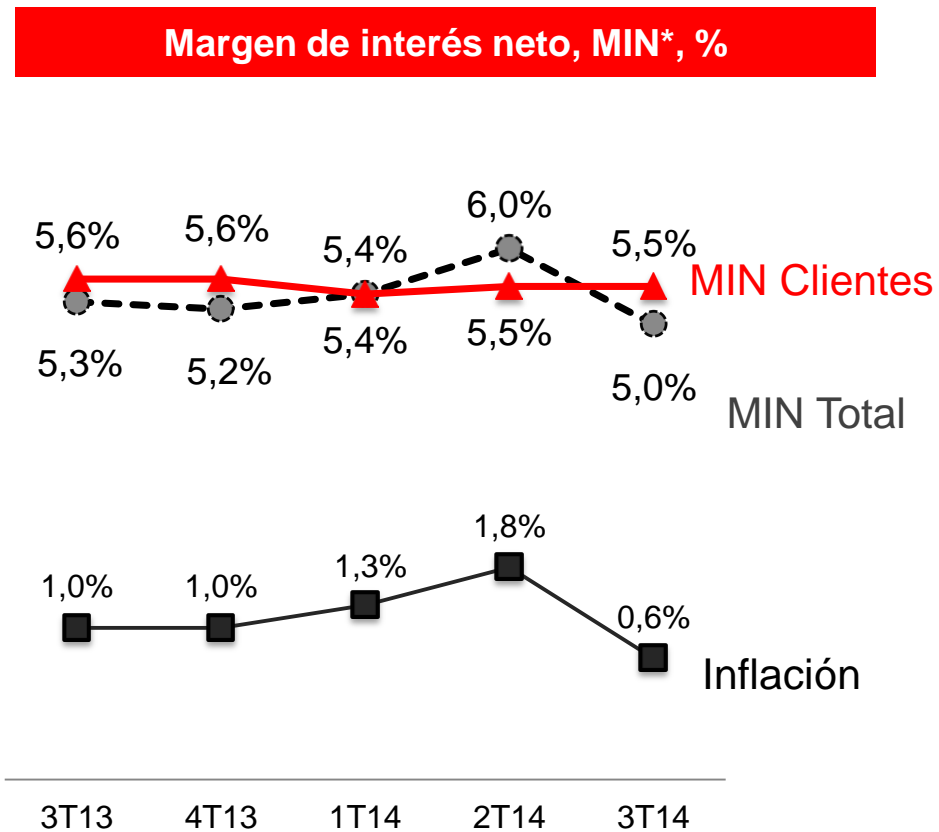
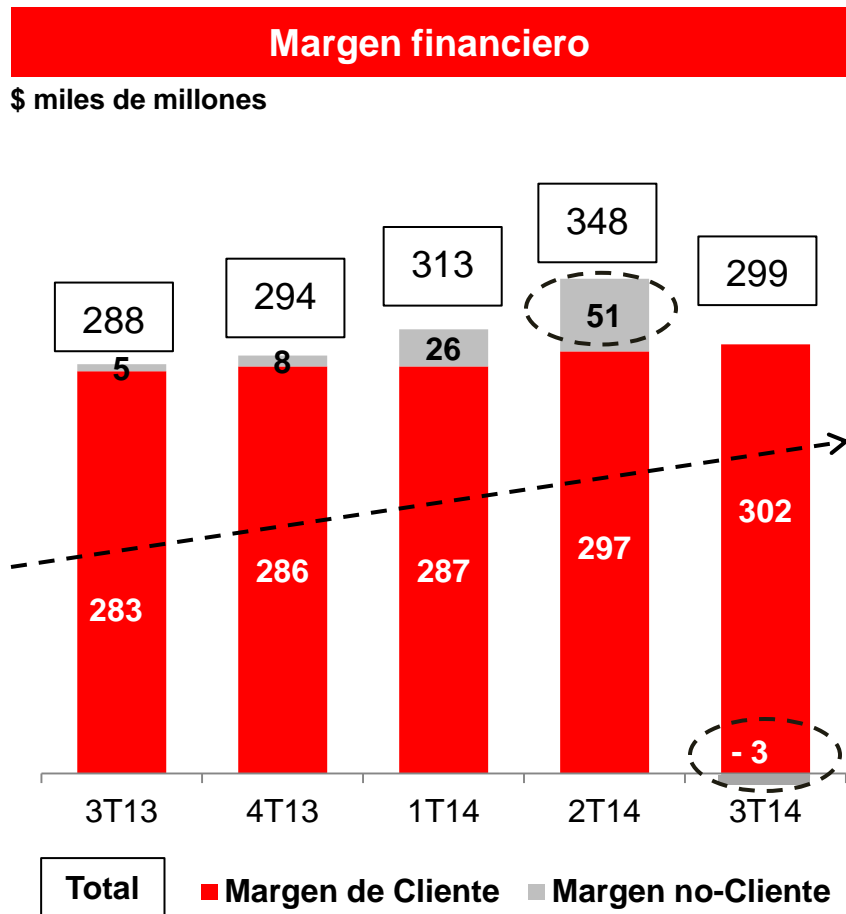
\* Fuente: Superintendencia de Bancos de Chile. \* Cifras a julio 2014, excepto Santander que es a septiembre. \*\* Fuente UBS, excepto Santander en que se asume ROE de 20%



# Agenda

- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
- **Reorientación de la estrategia de Santander Chile para impulsar crecimiento rentable...**
  - **... permiten mejorar dinámica comercial y resultados recurrentes**
  - **... y sustenta buenas perspectivas a mediano plazo del Banco**

Según se previera, Margen financiero cae en 3T cae por menor inflación

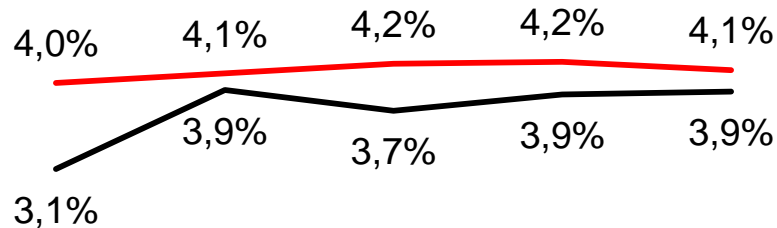


Margen de clientes sube 6,9% YoY el 3T14

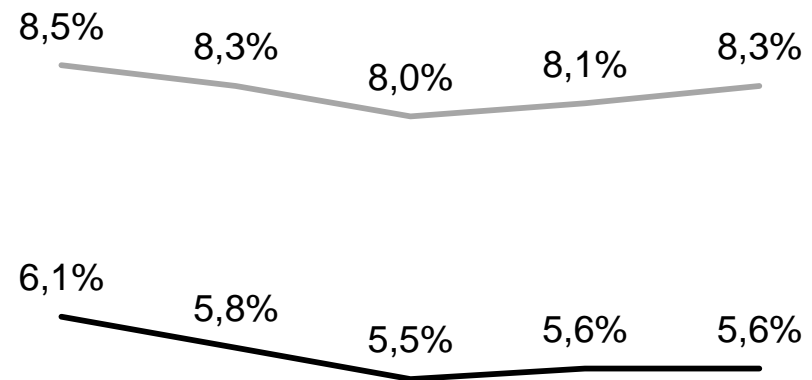
\* MIN: Margen financiero / Activos productivos. MIN Clientes: Margen financiero clientes (excluye efecto inflación) / Préstamos. Inflación: variación trimestral de la UF

Positiva evolución de MIN de Clientes en todos los segmentos

MIN Empresas y Corporativa<sup>1</sup>



MIN Individuales y PYMEs<sup>1</sup>



3T13 4T13 1T14 2T14 3T14

— Empresas — Corporativa

3T13 4T13 1T14 2T14 3T14

— Individuos — PYMEs

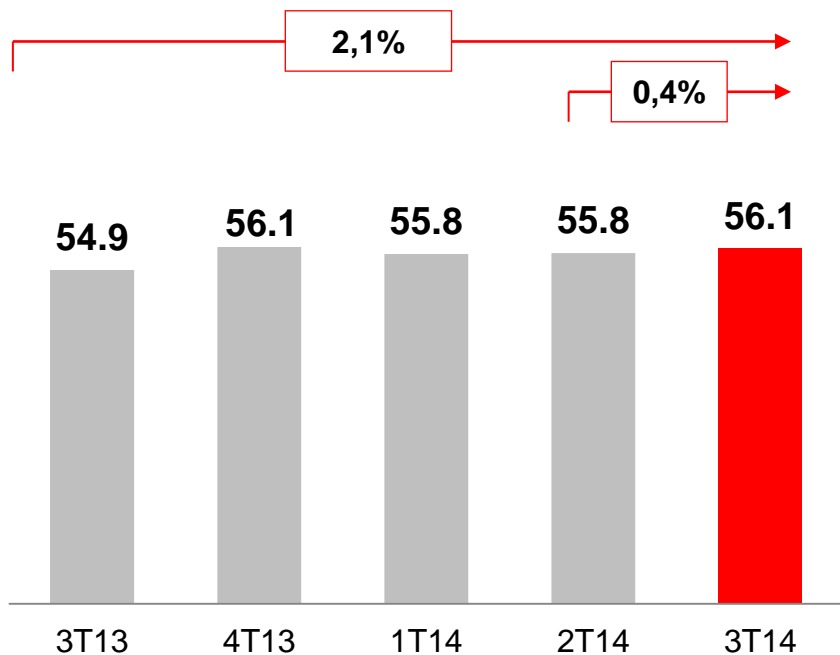
Aumentando los spreads de forma proactiva y mejorando el mix de fondeo

MIN Clientes: Margen financiero clientes / Préstamos. Inflación: variación trimestral de la UF

## Comisiones de los segmentos de negocio retoman buen crecimiento

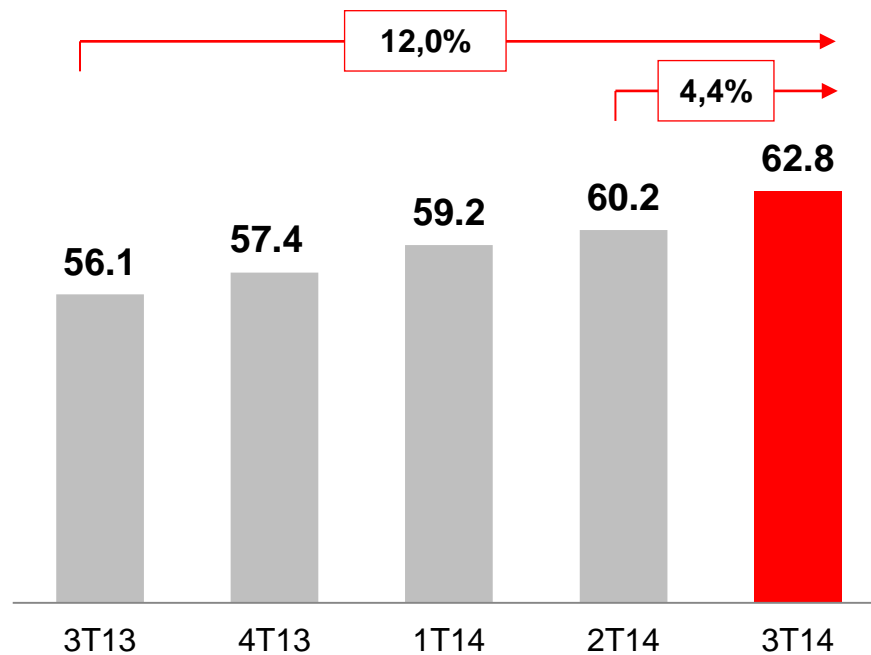
### Comisiones totales

\$ miles de millones



### Comisiones segmentos de negocio<sup>1</sup>

\$ miles de millones



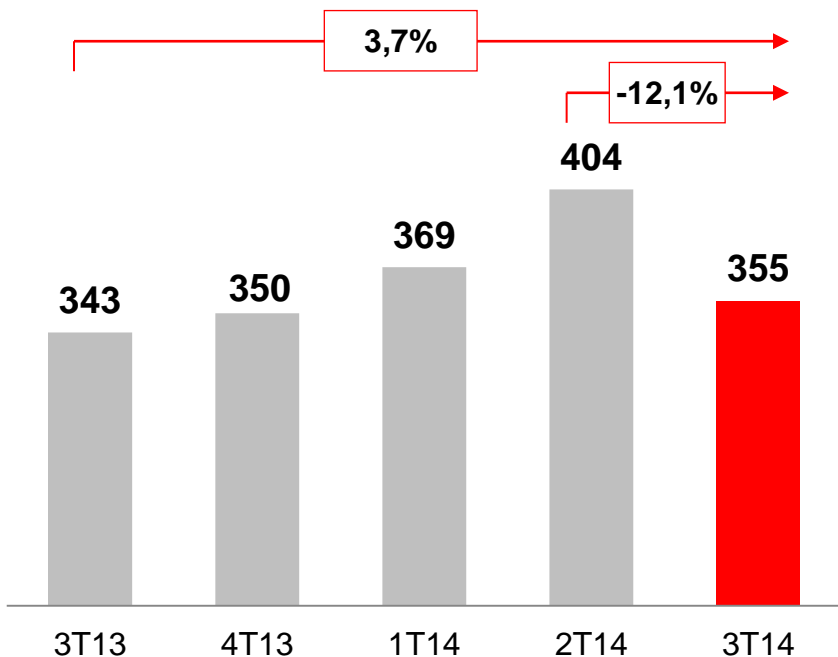
### Crecimiento de comisiones impulsado por aumento de la base de clientes

1. Comisiones de los segmentos de negocio excluye a Gestión Financiera, Actividades Corporativas y los efectos de cambios regulatorios en cobranzas de seguros

## Margen básico de los segmentos de negocio crece a buen ritmo

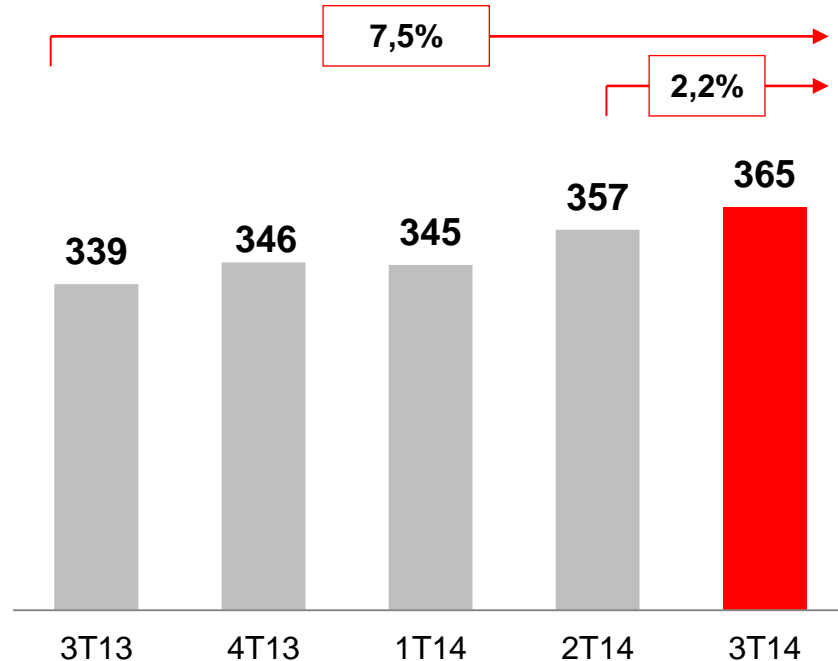
### Margen básico total<sup>1</sup>

\$ miles de millones



### Margen básico segmentos de negocio<sup>2</sup>

\$ miles de millones

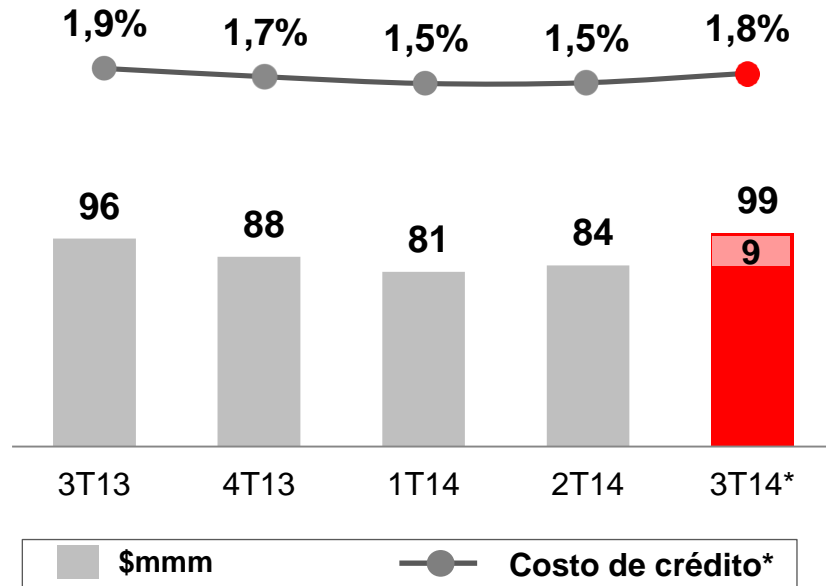


1. Margen básico: Margen financiero + comisiones. 2. Margen básico de los segmentos de negocio: Margen de Clientes + comisiones de los segmentos de negocio

**Calidad de cartera estable en 2,9% el 3T14. Mejorando cobertura en Pymes**

**Provisiones y costo del crédito**

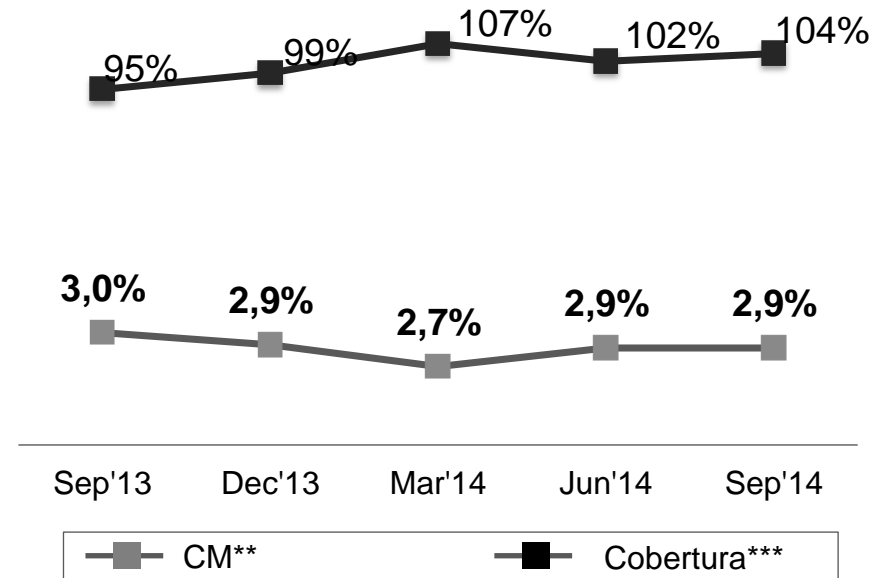
% préstamos



**\$MMM8,5 por re-calibración de modelos consumo y Pymes**

**Cartera morosa y cobertura**

% de préstamos



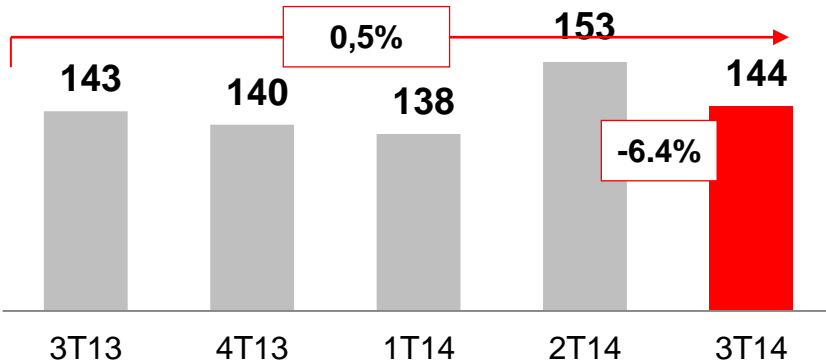
**Cobertura cartera morosa sube a 104%**

\* Gasto en provisiones / préstamos medios. \*\* CM, Cartera morosa: % Préstamos impagos por más de 90 días. \*\*\* Stock de provisiones / CM

# Proyecto de Transformación sigue mejorado productividad

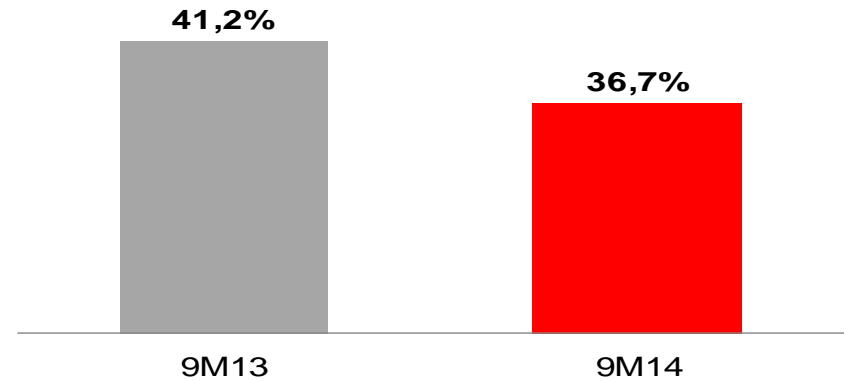
## Costos

\$ miles de millones



	3T'13	3T'14	%
▪ Red	488	475	-2,7%
--Tradicional	272	273	0,4%
--MM Centers	0	3	--%
--Select	44	47	0,8%
--Banefe	77	68	-11,7%
-- Otros	95	84	-11,6%
ATMs	1.915	1.692	-11,1%
▪ Empleados	11.626	11.493	-1,1%

## Ratio de eficiencia



- Disminución de los costos QoQ por menores amortizaciones. Gastos de personal y administrativos estables
- Productividad sigue subiendo: crecimiento negocios de 10% YoY con plantilla estable y menor red de sucursales. Aumenta el uso de los canales complementarios

# El Banco reconoció tres efectos extraordinarios en el trimestre

### Deterioro

- Banco reconoció deterioro extraordinario por Ch\$ 36.577 millones. Este deterioro era principalmente de software obsoleto
- Esto significará menores gastos de amortización por aprox. \$ 13 mil millones en 2015 y \$ 5 mil millones en 2016

### Provisiones

- Gasto de provisión extraordinaria de Ch\$8.578 millones por la re-calibración de los modelos analizados en forma grupal (consumo y Pyme) que afectó principalmente al segmento PYME

### Impuestos

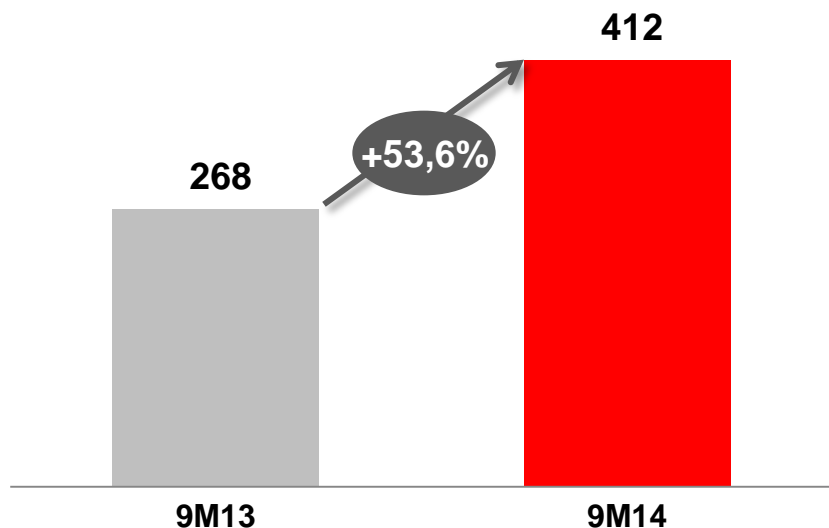
- Aprobación reforma tributaria aumentó tasa corporativa a 21% para el 2014. La tasa se incrementará gradualmente a 25% (sistema integrado) o 27% (semi-integrado) hacia el 2017
- El gasto por impuestos incluyó ingreso extraordinario no-auditado por Ch\$ 35.411 millones, debido al efecto de calcular los impuestos diferidos netos bajo el sistema semi-integrado



## Utilidad neta crece 53,6% interanual el 2014

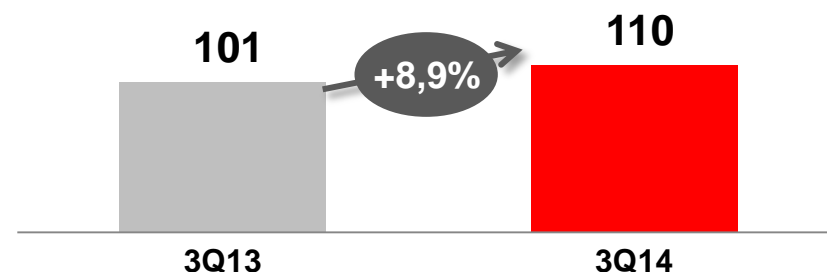
### Utilidad neta 9M

Utilidad Neta, \$ miles de mill.



### Utilidad neta 3T

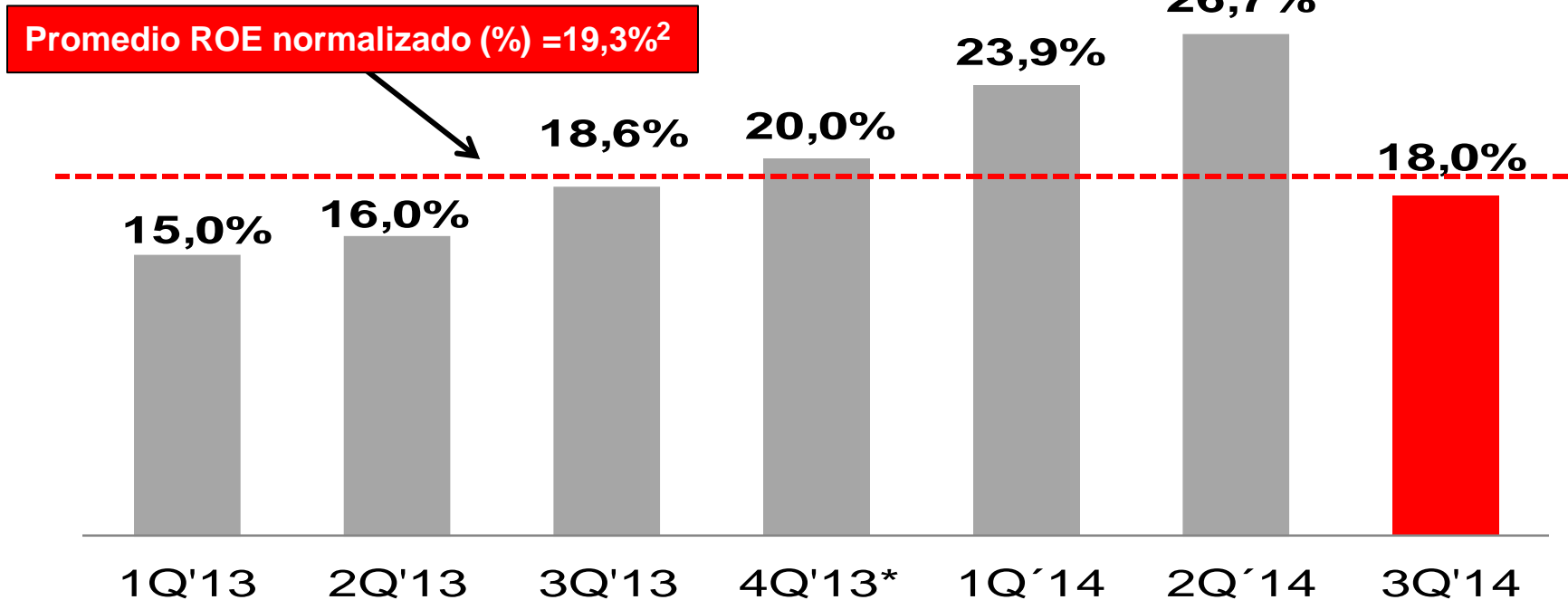
Utilidad Neta, \$ miles de mill.



Según se previera, rentabilidad cae 31,0% QoQ por baja en inflación trimestral

# Manteniendo tendencias actuales, ROE normalizado<sup>1</sup>: 19-20%

ROE contable, %



1. ROE asumiendo una inflación anual de 3% por trimestre. 2. Promedio últimos 8 trimestres del ROE normalizado. \*\* Excluye la ganancia de la venta de Santander Asset Management en 4T13

# Agenda

- **Pese a desaceleración económica, perspectivas del sistema financiero se mantienen estables**
  - **Reorientación de la estrategia de Santander Chile para impulsar crecimiento rentable...**
  - **... permiten mejorar dinámica comercial y resultados recurrentes**
- **... y sustenta buenas perspectivas a mediano plazo del Banco**

## En resumen

- Chile: se prevé que crecimiento repunte el 2015, impulsado por dinamismo de las exportaciones, la inversión (infraestructura, energía) y el consumo total (inc. S. Público)
- Sistema financiero mantiene tendencias de crecimiento relativamente estables
- Santander Chile: utilidad neta 9M14: + 53,6% / ROE: 22,8%. Según se previera, rentabilidad cae QoQ por baja inflación. Mejoras en dinámica comercial y resultados recurrentes se mantienen en 3T14
- Proyecto de Transformación impulsa actividad comercial:
  - Préstamos crecen 9,6% YoY, focalizado en los segmentos de mayor contribución neta
  - Estructura de funding mejora: depósitos crecen 8,8% YoY
  - Base de clientes sigue aumentando, especialmente en segmentos medio y altos
  - Alto nivel de capital *Core*: 10,6%
- Margen básico de segmentos de negocio crecen 2,2% QoQ y 7,8% YoY en 3T14, impulsado por MIN de Clientes estable y comisiones repuntando.
- Calidad de cartera estable en 2,9% el 3T14. Mejorando cobertura en Pyme
- Proyecto de Transformación sigue mejorado productividad: ratio eficiencia en 9M14 se situó en 36,7%



**Buenas perspectivas de mediano plazo para Santander Chile**



Chile