

Banco Santander Chile Resultados 3T18

31 de octubre, 2018



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 macroeconómico



Estrategia y Resultados

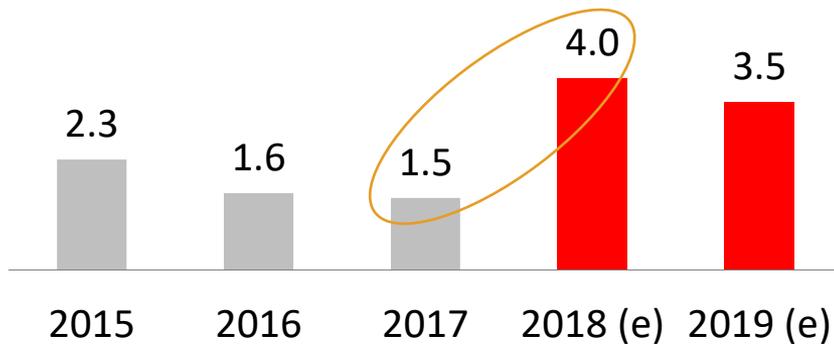


Outlook

Atractivo crecimiento del PIB impulsado por la inversión

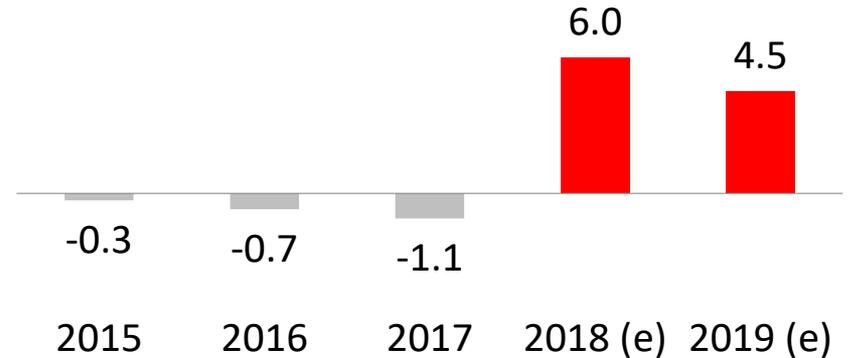
PIB

YoY crecimiento real, %



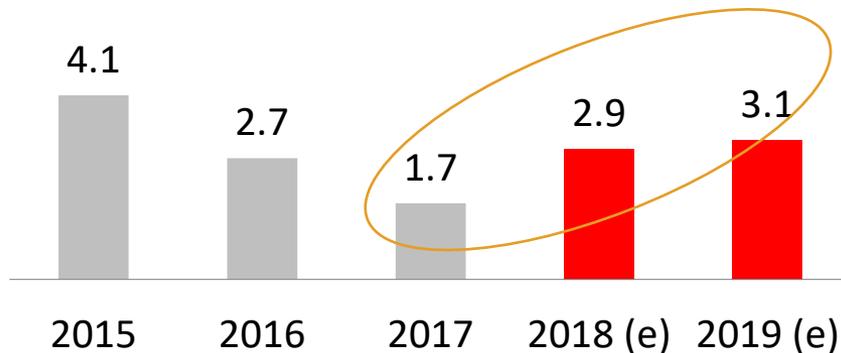
Formación bruta capital fijo

YoY crecimiento real, %



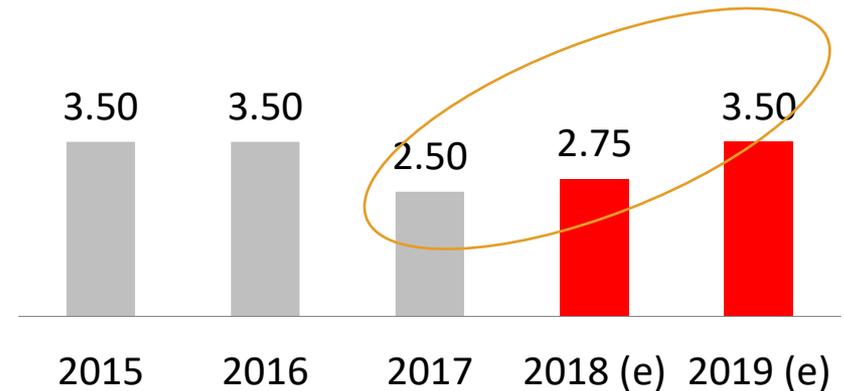
Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



TPM Banco Central

%



Agenda

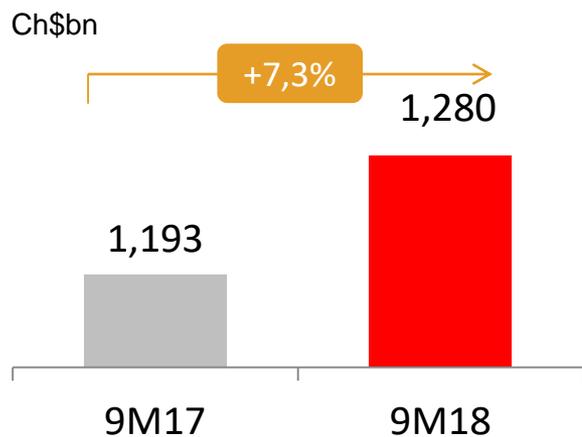
Entorno macroeconómico

Estrategia y Resultados

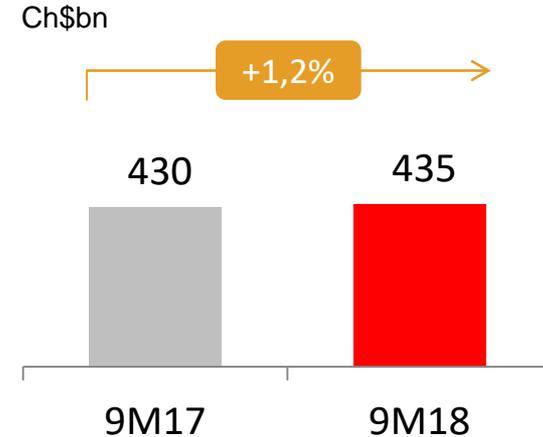
Outlook

Utilidad neta impulsado por crecimiento en ingresos core

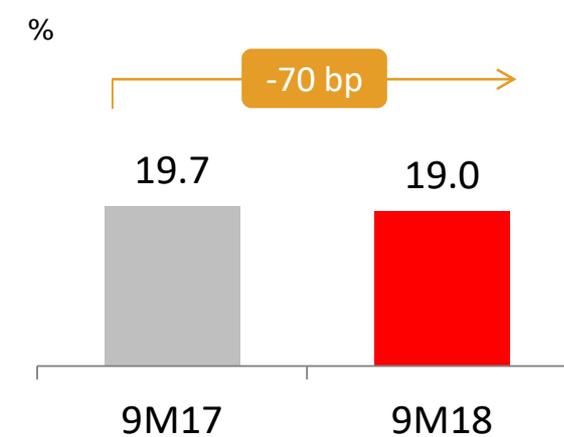
NII¹ + Comisiones



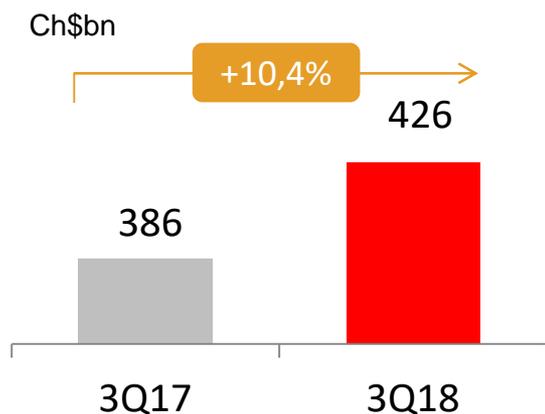
Utilidad neta²



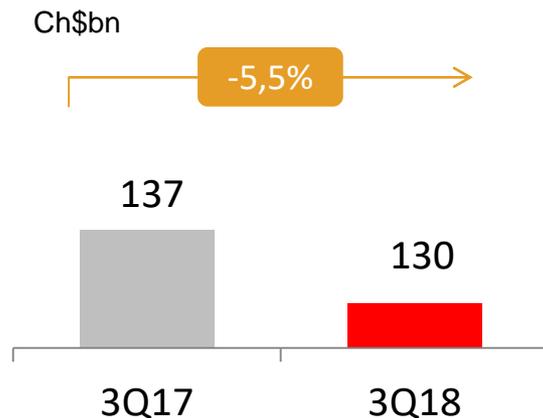
ROE



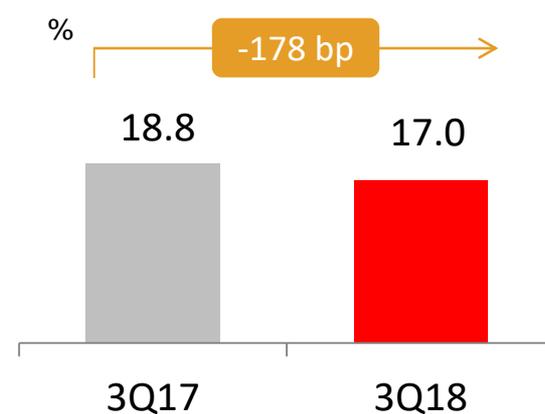
NII¹ + Comisiones



Utilidad neta²



ROE



ROE creciendo mayor que la competencia

ROE

Ch\$bn a sept 2018¹

		Crecimiento 2015 a sept. 2018	U12M ¹ sept. 2018	2017	2016	2015
	Santander	 +140bp	18,5%	19,2%	17,1%	17,1%
	Chile	 -340pb	17,9%	19,3%	19,6%	21,3%
	BCI	 -520pb	12,3%	14,0%	14,7%	17,5%

3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



I Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía...



II ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



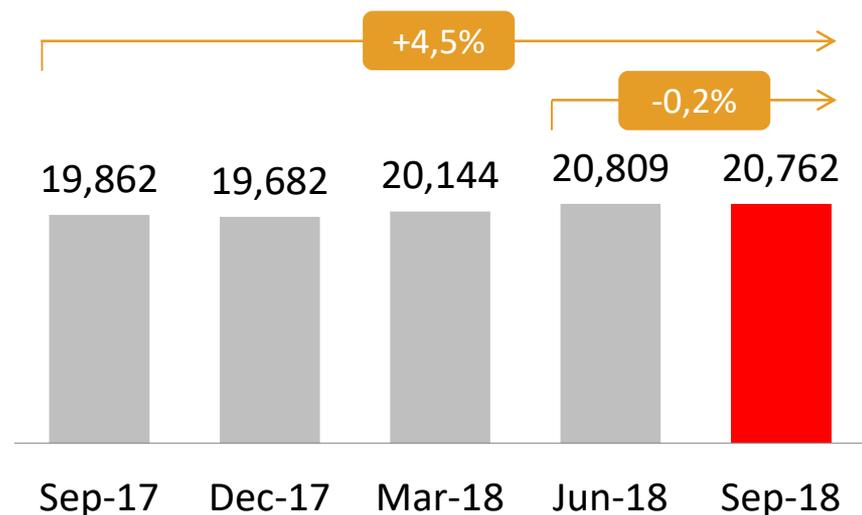
III Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

Crecimiento positivo YoY de depósitos a la vista en el año

Depósitos Totales

Ch\$bn



Ch\$ bn	9M18	YoY	QoQ
A la vista	7,984	9.8%	(1.8%)
A plazo	12,777	1.5%	0.8%
Total Depósitos	20,762	4.5%	(0.2%)
Fondos mutuos ¹	5,544	0.4%	(0.2%)
Préstamos/ Depósitos²	101.1%		
LCR³	131.8%		
NSFR⁴	108.4%		

Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

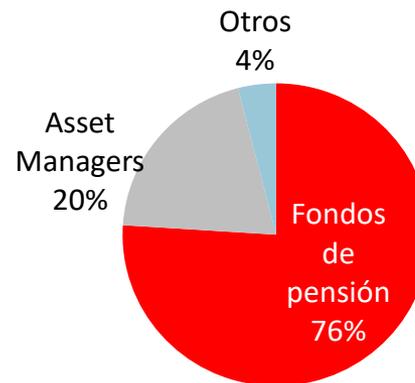
En 3T18 colocamos el primer bono flotante en CLP

CLP 75bn | ICP* + 66bps Senior Unsecured Floating Rate Notes due 2022

Resumen de Transacción

Rating Colocador Local	AAA (Fitch) /AAA (Feller)
Tamaño	CLP 75bn (USD 110mn equiv.)
Fecha de Colocación	August 27 th , 2018
Tenor	January 10 th , 2022
Cupón	ICP + 100bps annual
Precio de Colocación	101.02%
Spread sobre ICP	+ 66bps
Spread sobre UF	+ 123bps
Bookrunner	Santander CIB

Alocación por tipo de inversionista



LATINFINANCE

Santander Chile issues maiden local currency FRN

Bloomberg

Banco Santander-Chile: Banco Santander Chile issues first floating bond in Chilean pesos in the local market
Demand reached 2.5 times the offering size, chiefly bought by mutual funds, pension funds and banks

GlobalCapital

Santander brings first Chilean FRN

Banco Santander's Chilean yesterday sold the first ever floating rate note in Chilean pesos, raising Ps75bn (\$114m) in long three year notes.

EL MERCURIO

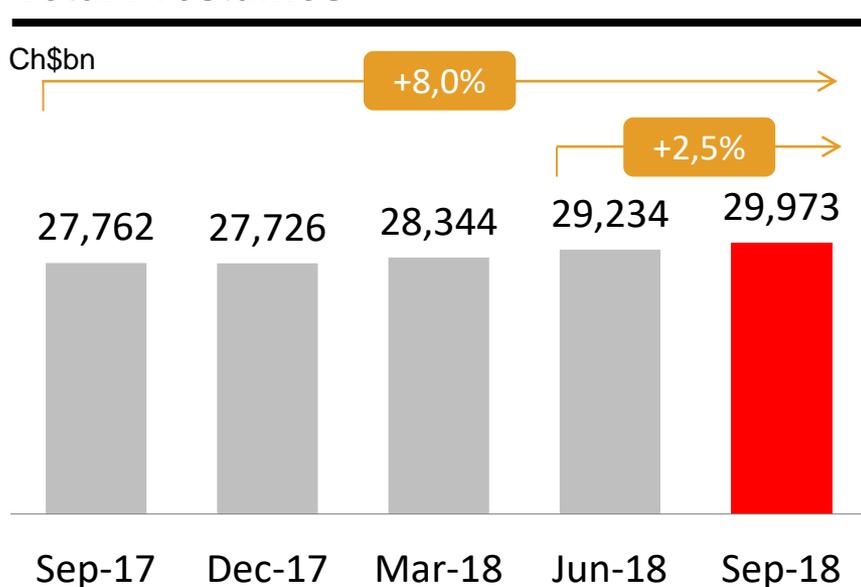
Santander coloca 1^{er} bono en pesos con tasa flotante



* ICP significa Índice de Cámara Promedio. Promedio de la tasa política monetaria chilena obtenida de la ABIF.

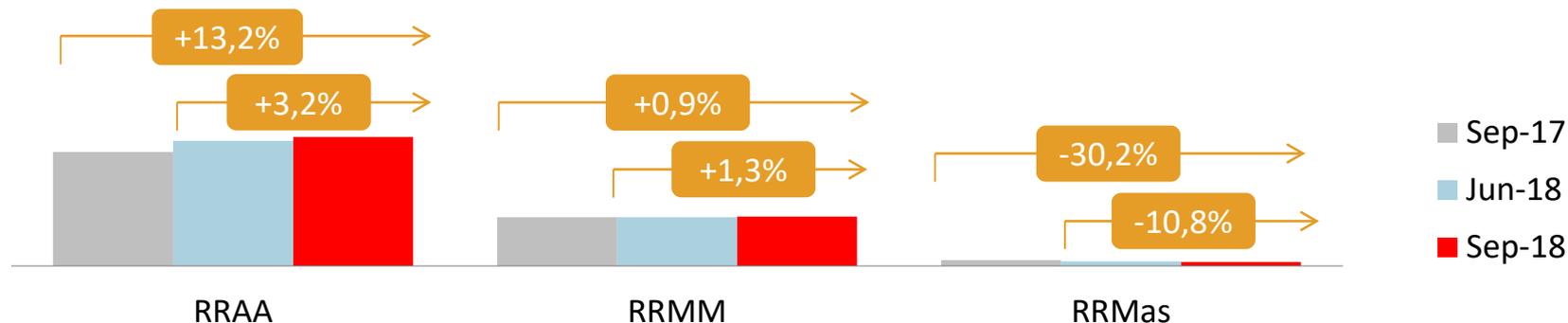
Crecimiento de préstamos acelerando con la economía

Total Préstamos



Ch\$ bn	9M18	YoY	QoQ
Individuos ¹	16.352	8,2%	2,4%
Consumo	4.684	4,6%	0,9%
Hipoteca	9.818	9,9%	3,1%
PYMEs	3.835	1,7%	1,0%
Retail	20.187	6,9%	2,1%
Empresas	7.614	15,1%	3,1%
Corporativa	2.028	(2,0%)	4,1%
Total²	29.973	8,0%	2,5%

Colocaciones a Individuos por Nivel de Ingreso

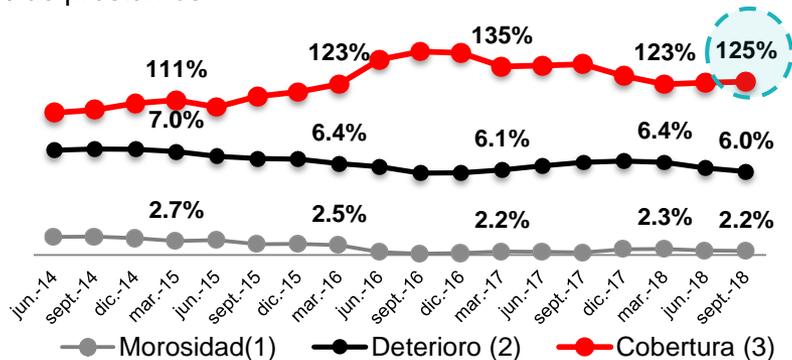


Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

Positive evolution of asset quality. Coverage of consumer loans at 312%

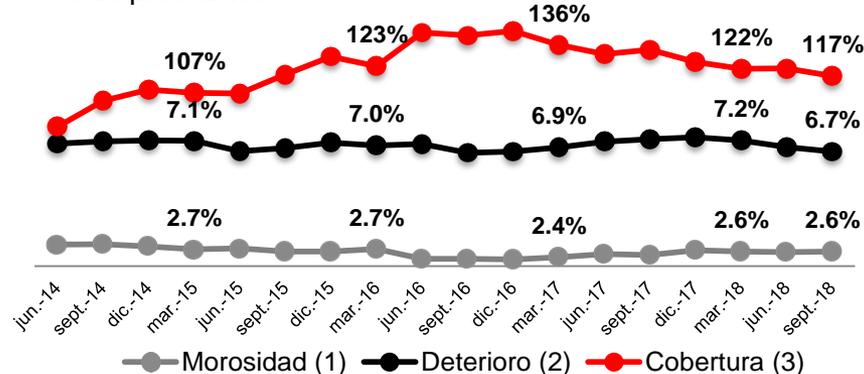
Préstamos totales

% de préstamos



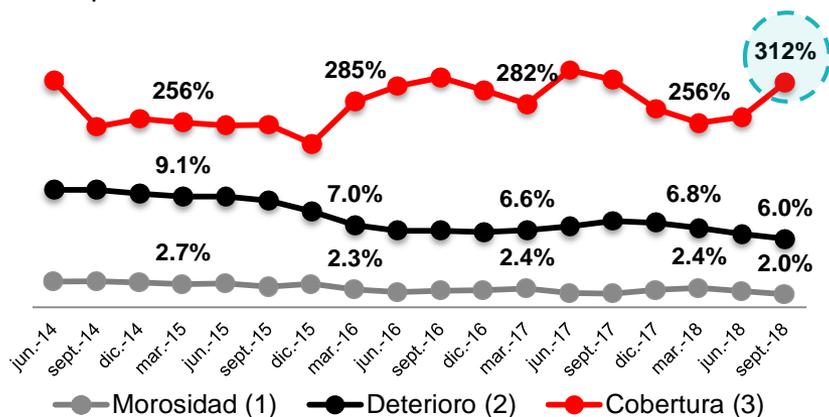
Préstamos comerciales

% de préstamos



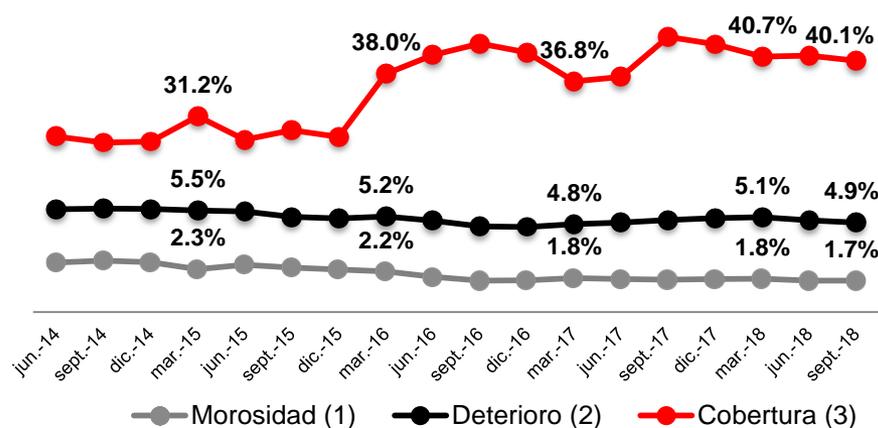
Préstamos de consumo

% de préstamos



Préstamos hipotecarios

% de préstamos



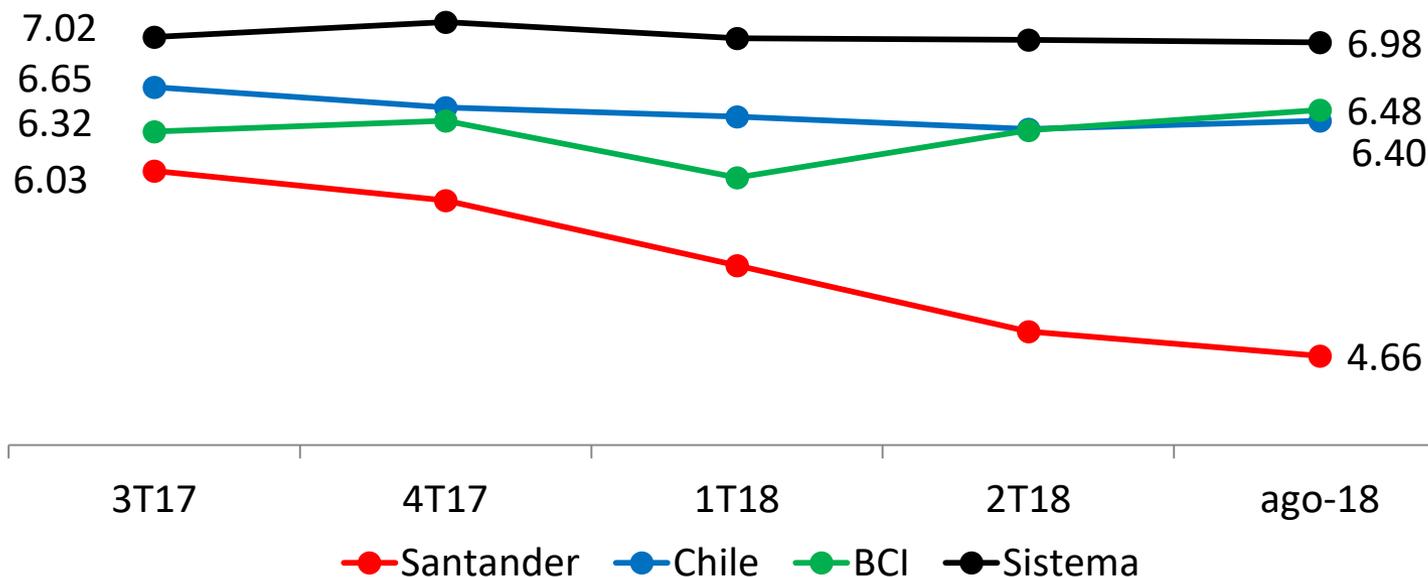
Incluyendo provisión adicional de Ch\$20bn en 3T18



1. Morosidad de 90 días o más. 2. Deterioro= Morosidad + préstamos reestructurados 3. Provisión/ morosidad

Evolución sana de morosidad y castigos en préstamos de consumo

Variación de morosidad y castigos como porcentaje de préstamos de consumo

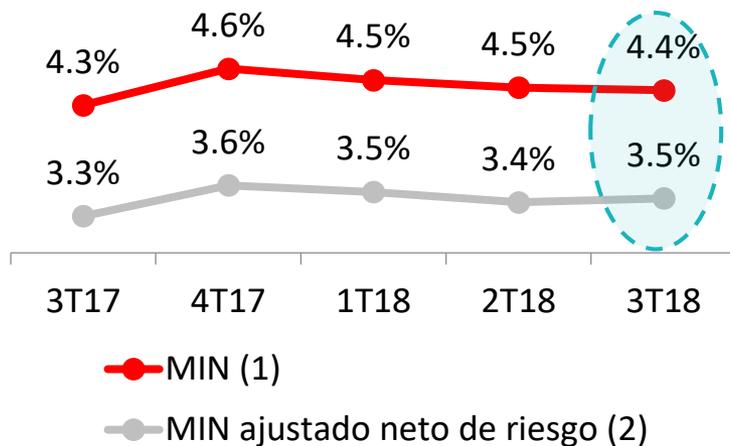


Provisiones adicionales de Ch\$20bn reconocido en 3Q18 para los préstamos de consumo

Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

En 3T18 MIN al 4,5% y MIN ajustado neto de riesgo en 3,5%

MIN¹ & MIN ajustado neto de riesgo²



Ingreso neto por intereses

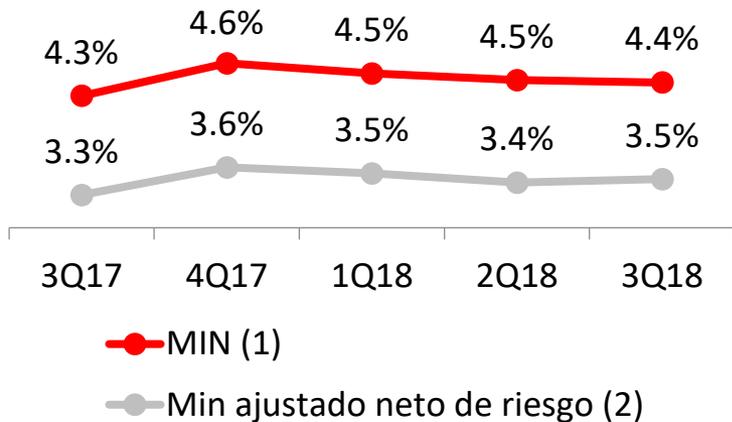
Ch\$ bn	9M18	YoY	QoQ
Ingreso neto por intereses	1,057	7.8%	1.0%
Activos generadores de intereses promedio	31,531	5.1%	1.5%
Préstamos promedio	28,810	(0.9%)	2.7%
Rendimiento de activos de intereses ³	7.0%	+19bp	-1bp
Costo de fondos ⁴	2.7%	+12bp	-1bp
MIN YTD	4.5%	+11bp	

1. Utilidad neta anualizada dividido por el promedio de activos generadores de intereses 2. Utilidad neta menos provisiones (ajustado para excluir las provisiones adicionales de Ch\$20.000 millones en 3T18) dividido por anualizada dividido por el promedio de activos generadores de intereses. 3. Utilidad anualizada dividido por activos generadores promedio. 4. Gastos de intereses anualizados dividido por la suma del promedio de pasivos generadores de intereses y depósitos a la vista.

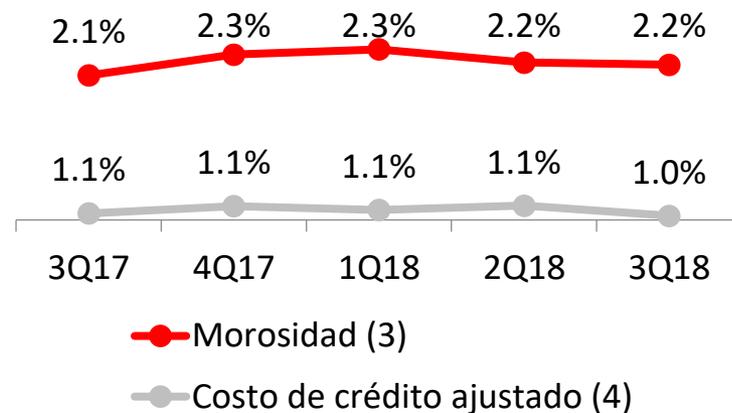
Estrategia: I. Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía

Costo de crédito ajustado llega a 1,0%

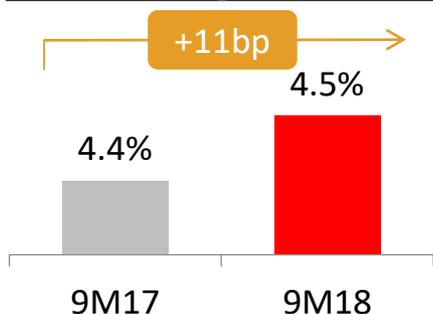
MIN y MIN ajustado neto de riesgo



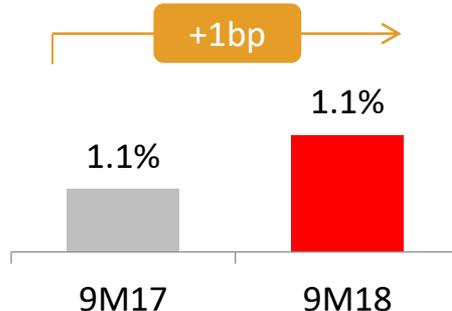
Morosidad y costo de crédito ajustado



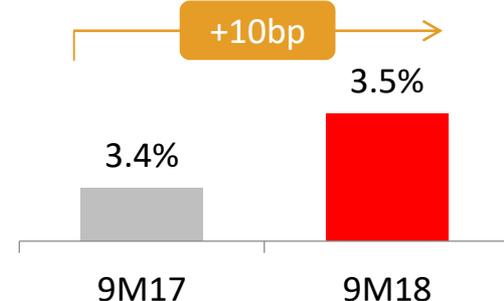
MIN¹



Costo de crédito ajustado⁴



MIN ajustado neto de riesgo²



3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



I Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía...



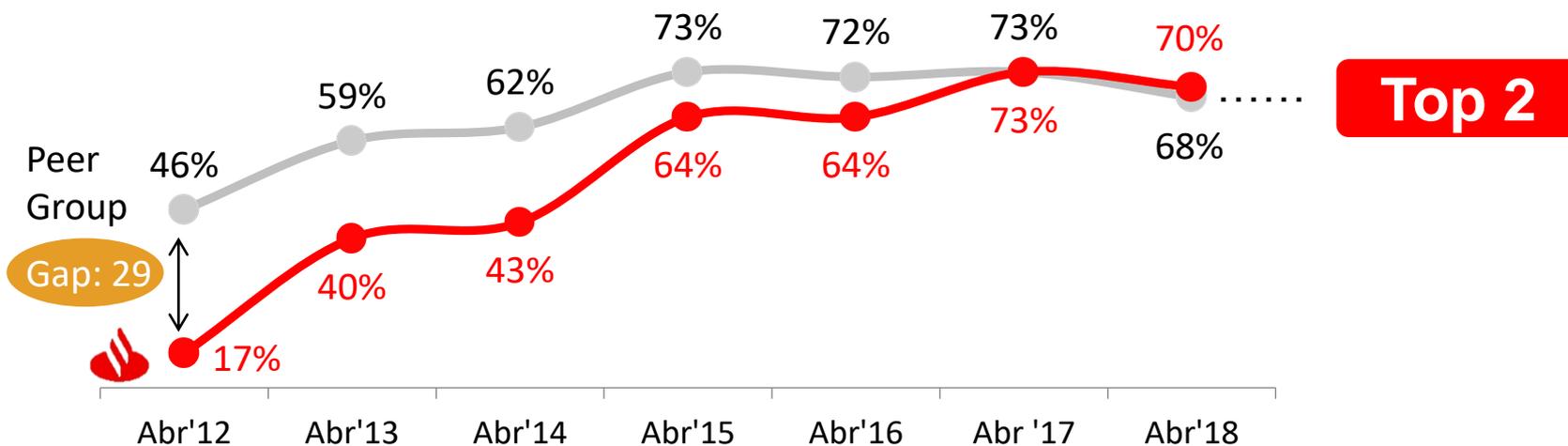
II ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



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

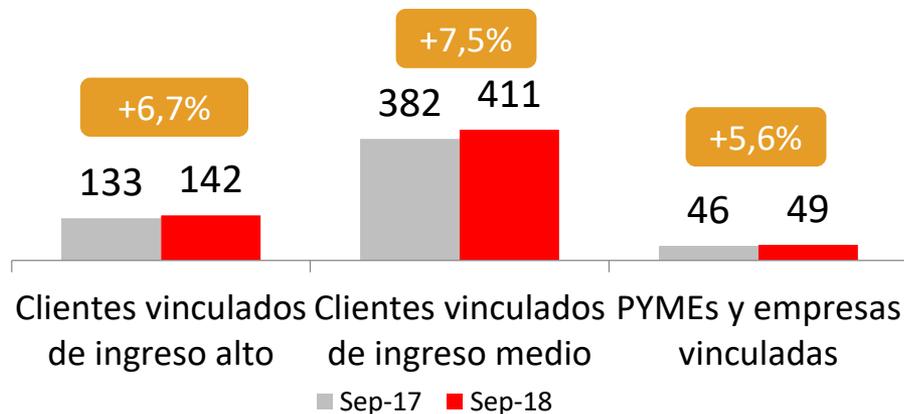
Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

Evolución de Gap Satisfacción con Banco (% Satisfacción)¹



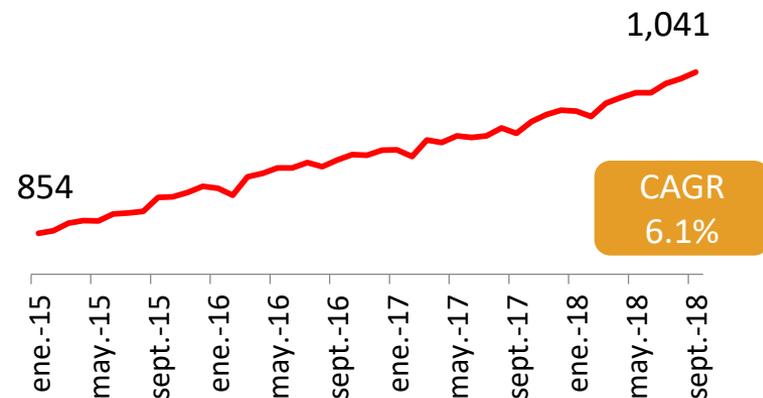
Clientes vinculados²

En miles



Cientos Digitales Totales

En miles

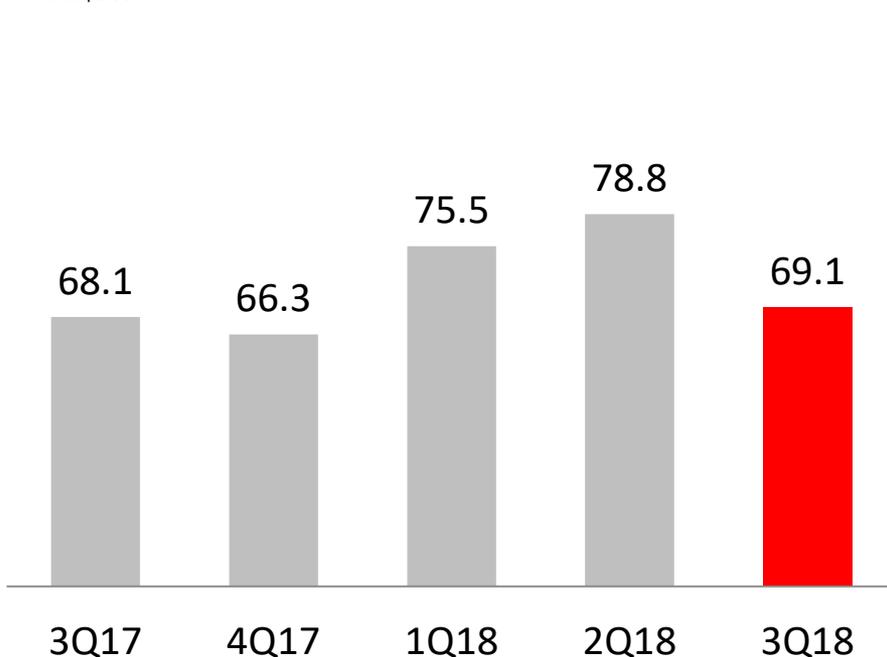


1. Fuente: GfK Adimark 2. Clientes vinculados de ingreso alto y medio con 4 productos más un mínima rentabilidad y un mínimo de indicadores de uso, diferencia por segmento. PYMEs y empresas cross-selling diferenciado por tamaño de cliente usando un sistema de punto que depende del número de productos, uso de productos e ingreso neto de riesgo.

Healthy fee growth in business segments

Comisiones netas

Ch\$bn



Ch\$ bn	9M18	YoY	QoQ
Retail	153,9	7,2%	1,7%
Empresas	27,4	0,7%	1,5%
Corporativa	27,7	25,3%	10,7%
Subtotal	209,1	7,8%	2,7%
Otros	14,4	(64,3%)	(130,3%)
Total	223,4	5,0%	(12,3%)

Ch\$ bn	9M18	YoY	QoQ
Tarjetas de crédito	30,8	30,6%	(13,1%)
Débito y ATMs	11,4	(28,8%)	(26,1%)

Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

Segmento Masivo



Rango de productos digitales que premia comportamiento de crédito positivo:

- 23.500 clientes a septiembre 2018
- 70% son clientes nuevo en el banco

Segmento Alto Masivo



SELECT/ PRIVATE BANKING

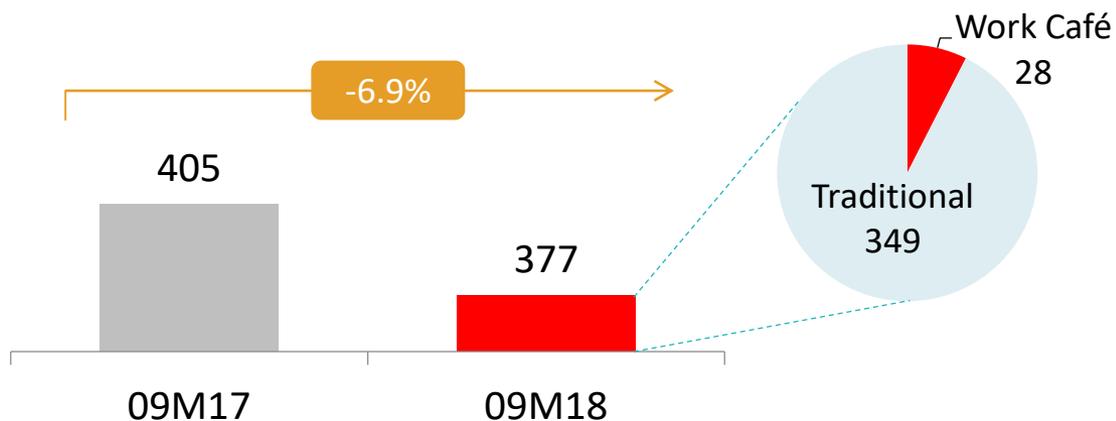


Nuevo estilo de sucursales

- Nuevos productos: Fondos de inversión, All-funds, FX
- Rediseño de procesos: Digitalización de contratos
- Nuevas herramientas de gestión: Sistemas de inversión
- Herramientas de apoyo: Tablets, plan de datos

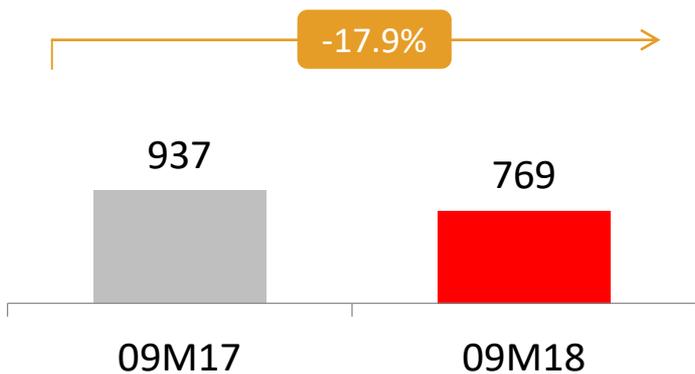
Reestructurando la red física

Oficinas

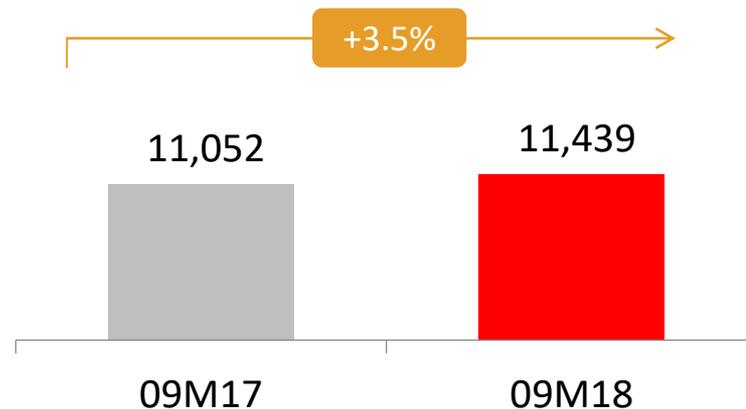


40 Work Cafés a fin de año

ATMs



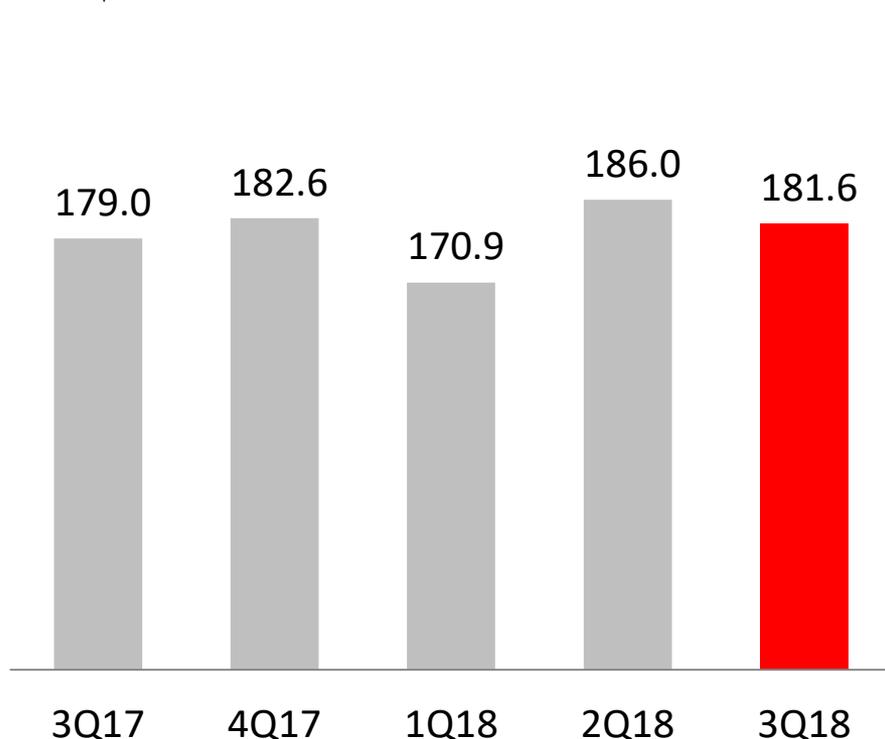
Empleados



Mejorando nuestra eficiencia

Gastos Operativos

Ch\$bn



Ch\$ bn	9M18	YoY	QoQ
Gastos de personal	297.7	1.0%	0.1%
Gastos admin.	183.1	6.5%	(7.2%)
Depreciación	57.7	4.1%	0.2%
Gastos operativos¹	538.5	3.1%	(2.4%)
Ratio de eficiencia²	40.0%	-17bp	+27bp
Costos /Activos	1.9%	-0.4bp	-10bp

3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



I Enfocados al crecimiento junto con la recuperación de la economía...



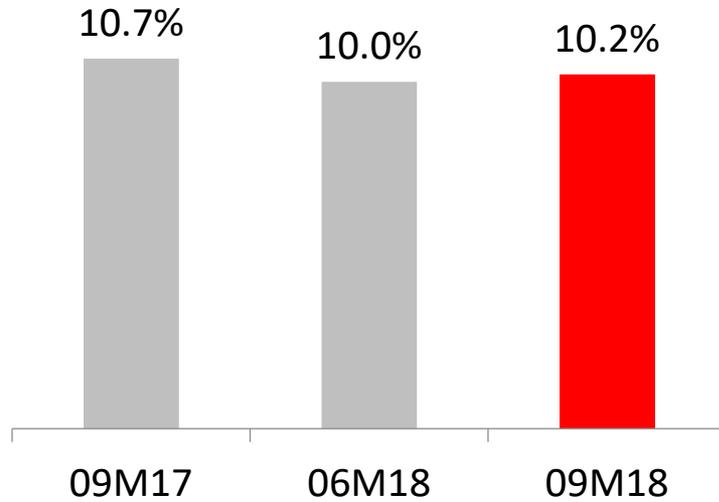
II ... aumentando la lealtad de los clientes a través de una mejor experiencia de clientes, calidad de servicio, y a través de la expansión de las capacidades digitales



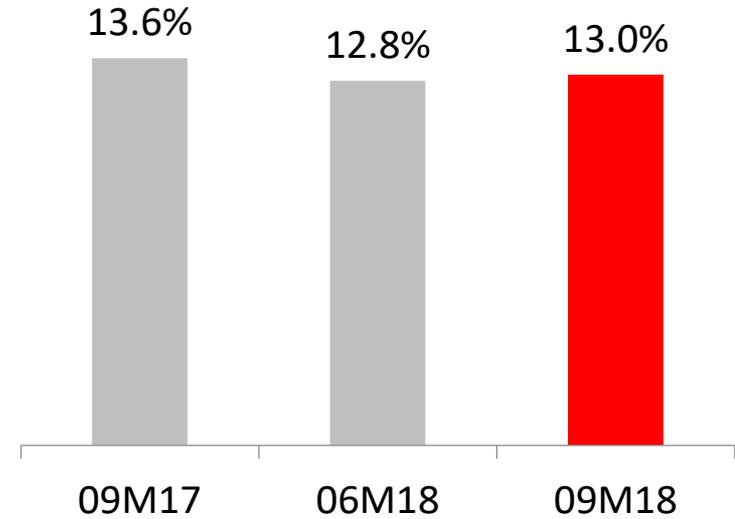
III **Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo**

Ratios de capital sostenibles

Capital básico



BIS Ratio



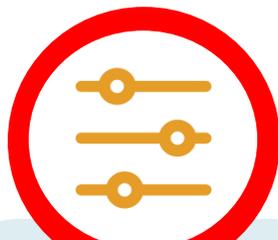
20pb de capital básico generado en el trimestre

Nueva Ley de Banco Aprobada



Fusión de la SBIF con la CMF

Busca tener una institucionalidad sólida y eficiente que sea más flexible para realizar cambios de acuerdo con los estándares internacionales.



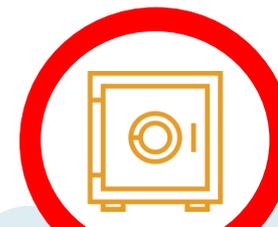
Requerimiento mínimos de capital

Aumenta los requerimientos de capital, dando más facultades al regulador en el proceso de toma de decisiones



Mecanismos para manejar crisis

Incluye mecanismos de intervención temprano para prevenir la insolvencia del banco anteriormente.
Proteger los depositantes del banco y mantener la estabilidad del sistema financiero



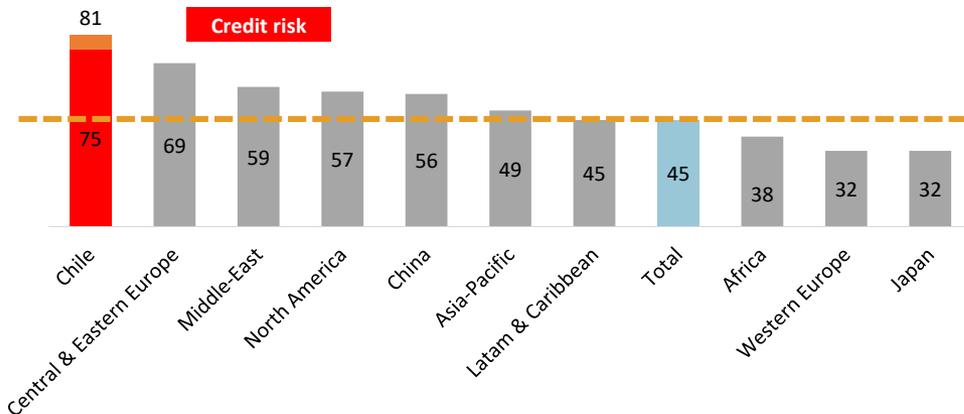
Otras garantías

Aumentar las garantías estatales para depósitos, entre otros

Estrategia: III. Optimizar rentabilidad y capital

Nueva regulación bancaria para implementar BIS III en Chile

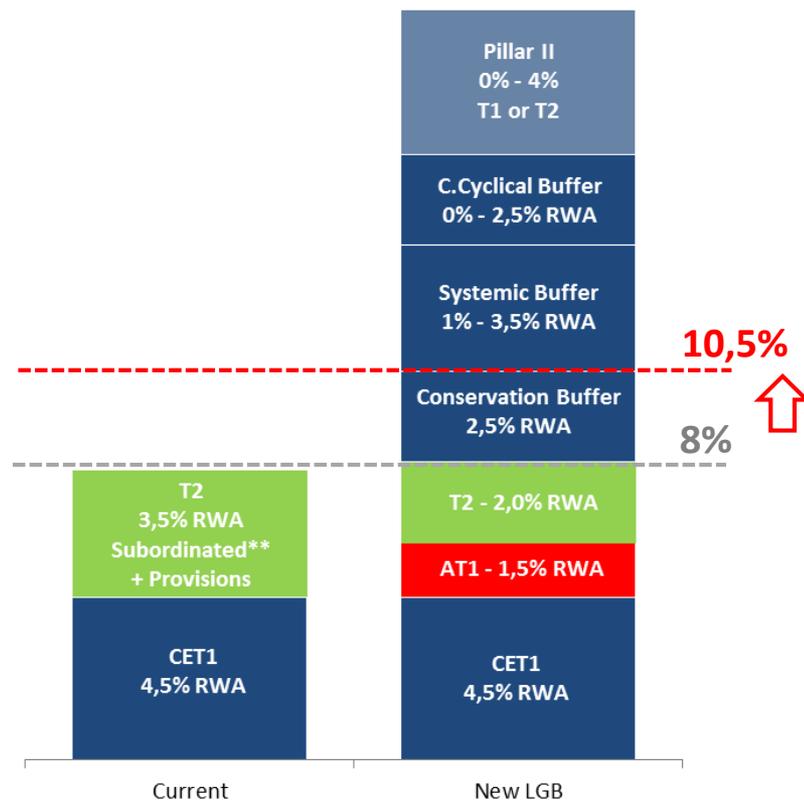
Densidad de RWA mundial*



- Nueva Ley de Bancos aprobado por Congreso en Sept. 2018
- Instrumentos híbridos (AT1 y acciones preferentes) reconocidos como capital
- Una transición normal a BIS III debería ser positivos para nuestros ratios de capital

* BIS. Densidad de RWA= Activos ponderados por riesgo/ activos totales The Banker database Julio 2017. Chile incluye riesgo crediticio y de mercado

Nuevos requerimientos de capital



** Bonos subordinados permitidos hasta un 50% de CET1

Linea de tiempo de nueva ley de bancos



Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y Resultados

Outlook

Perspectivas para el 2019

- ✓ Para 2018 ROE entorno a 19%
- ✓ Estimación de crecimiento de PIB de 2019 de 3,5%
- ✓ Expectativas de inflación aumenta a 3,1% para 2019 con tasas a corto plazo para 2019 creciendo 75bp
- ✓ Crecimiento estimado de colocaciones de 8-10% con el crecimiento de colocaciones de retail de mayor rendimiento acelerando
- ✓ Ingresos de NII + comisiones + ROF creciendo en línea con colocaciones promedio:
 - MIN de 4,4%-4,5% en 2019, dependiendo de la inflación y la velocidad de los incrementos en las tasas
 - Lealtad de clientes y mayor crecimiento de los segmentos de ingresos medios debería impulsar comisiones
 - ROF de clientes recuperándose
- ✓ Costo de crédito recurrente de 1,0% con calidad de activo estable. Nuevo requerimiento de provisiones de colocaciones comerciales analizados en forma grupal ~18bp en términos de costo de crédito
- ✓ Ratio de eficiencia de 39,5%-40,0% impulsado por mayor productividad a través de la digitalización
- ✓ Tasa efectiva de impuestos ~22%

ROAE* recurrente de 19,0 – 19,5% en 2019

* Excluyendo el efecto del cambio en el modelo de provisiones de colocaciones comerciales analizados en forma grupal.

Gracias.

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

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

Simple Personal Fair



Anexos

Unaudited Balance Sheet

	Sep-18 US\$ Ths ¹	Sep-18 Ch\$ Million	Sep-17	Sep-18/Sep-17 % Chg.
Cash and deposits in banks	2,710,478	1,780,079	1,348,865	32.0%
Cash items in process of collection	859,160	564,245	601,685	(6.2%)
Trading investments	596,907	392,013	480,306	(18.4%)
Investments under resale agreements	-	-	-	--%
Financial derivative contracts	3,396,242	2,230,448	2,121,297	5.1%
Interbank loans, net	21,785	14,307	278,046	(94.9%)
Loans and account receivables from customers, net	44,390,972	29,153,327	26,674,518	9.3%
Available for sale investments	3,800,017	2,495,623	2,127,922	17.3%
Held-to-maturity investments	-	-	-	--%
Investments in associates and other companies	49,484	32,498	26,639	22.0%
Intangible assets	90,977	59,748	59,112	1.1%
Property, plant and equipment	365,444	240,002	226,896	5.8%
Current taxes	27,635	18,149	-	--%
Deferred taxes	591,237	388,289	381,520	1.8%
Other assets	1,000,286	656,928	825,909	(20.5%)
Total Assets	57,900,624	38,025,656	35,152,715	8.2%
Deposits and other demand liabilities	12,157,388	7,984,243	7,270,501	9.8%
Cash items in process of being cleared	693,376	455,368	513,719	(11.4%)
Obligations under repurchase agreements	274,083	180,001	147,515	22.0%
Time deposits and other time liabilities	19,455,744	12,777,365	12,591,871	1.5%
Financial derivatives contracts	3,177,105	2,086,532	1,946,743	7.2%
Interbank borrowings	2,730,438	1,793,188	1,401,117	28.0%
Issued debt instruments	12,465,691	8,186,718	6,900,261	18.6%
Other financial liabilities	366,815	240,902	225,820	6.7%
Current taxes	-	-	10,234	(100.0%)
Deferred taxes	50,305	33,037	6,863	381.4%
Provisions	419,877	275,750	277,098	(0.5%)
Other liabilities	1,344,628	883,071	842,592	4.8%
Total Liabilities	53,135,449	34,896,175	32,134,334	8.6%
Equity				
Capital	1,357,163	891,303	891,303	0.0%
Reserves	2,928,133	1,923,022	1,781,818	7.9%
Valuation adjustments	(50,600)	(33,231)	(2,279)	1358.1%
Retained Earnings:				
Retained earnings from prior years	-	-	-	--%
Income for the period	662,755	435,258	430,137	1.2%
Minus: Provision for mandatory dividends	(198,826)	(130,577)	(129,041)	1.2%
Total Shareholders' Equity	4,698,625	3,085,775	2,971,938	3.8%
Non-controlling interest	66,550	43,706	46,443	(5.9%)
Total Equity	4,765,175	3,129,481	3,018,381	3.7%
Total Liabilities and Equity	57,900,624	38,025,656	35,152,715	8.2%

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$656.74/ US\$1

Unaudited YTD Income Statement

	Sep-18	Sep-18	Sep-17	Sep-18/Sep-17
	US\$ Ths ¹	Ch\$ Million		% Chg.
Interest income	2,522,922	1,656,904	1,534,147	8.0%
Interest expense	(913,812)	(600,137)	(553,957)	8.3%
Net interest income	1,609,110	1,056,767	980,190	7.8%
Fee and commission income	556,010	365,154	343,250	6.4%
Fee and commission expense	(215,773)	(141,707)	(130,487)	8.6%
Net fee and commission income	340,237	223,447	212,763	5.0%
Net income (expense) from financial operations	23,403	15,370	52,933	(71.0%)
Net foreign exchange gain	82,136	53,942	58,645	(8.0%)
Total financial transactions, net	105,539	69,312	111,578	(37.9%)
Other operating income	43,787	28,757	67,939	(57.7%)
Net operating profit before provisions for loan losses	2,098,674	1,378,283	1,372,470	0.4%
Provision for loan losses	(383,412)	(251,802)	(222,400)	13.2%
Net operating profit	1,715,262	1,126,481	1,150,070	(2.1%)
Personnel salaries and expenses	(453,287)	(297,692)	(294,881)	1.0%
Administrative expenses	(278,771)	(183,080)	(171,900)	6.5%
Depreciation and amortization	(87,916)	(57,738)	(55,468)	4.1%
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(819,974)	(538,510)	(522,249)	3.1%
Impairment of property, plant and equipment	(59)	(39)	(5,644)	(99.3%)
Other operating expenses	(49,131)	(32,266)	(72,671)	(55.6%)
Total operating expenses	(869,164)	(570,815)	(600,564)	(5.0%)
Operating income	846,097	555,666	549,506	1.1%
Income from investments in associates and other companies	7,953	5,223	2,954	76.8%
Income before tax	854,050	560,889	552,460	1.5%
Income tax expense	(188,447)	(123,761)	(105,622)	17.2%
Net income from ordinary activities	665,603	437,128	446,838	(2.2%)
Net income discontinued operations	-	-	-	--%
Net income attributable to:				
Non-controlling interest	2,847	1,870	16,701	(88.8%)
Net income attributable to equity holders of the Bank	662,755	435,258	430,137	1.2%

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$656.74/ US\$1

Unaudited Quarterly Income Statement

	3Q18	3Q18	2Q18	3Q17	3Q18/3Q17	3Q18/2Q18
	US\$ Ths ¹		Ch\$ Million			% Chg.
Interest income	865,079	568,132	560,720	459,304	23.7%	1.3%
Interest expense	(321,908)	(211,410)	(207,390)	(141,723)	49.2%	1.9%
Net interest income	543,171	356,722	353,330	317,581	12.3%	1.0%
Fee and commission income	180,598	118,606	122,394	112,388	5.5%	(3.1%)
Fee and commission expense	(75,337)	(49,477)	(43,570)	(44,286)	11.7%	13.6%
Net fee and commission income	105,261	69,129	78,824	68,102	1.5%	(12.3%)
Net income (expense) from financial operations	36,884	24,223	18,321	48,034	(49.6%)	32.2%
Net foreign exchange gain	5,037	3,308	239	(8,593)	(138.5%)	1284.1%
Total financial transactions, net	41,921	27,531	18,560	39,441	(30.2%)	48.3%
Other operating income	6,385	4,193	18,257	38,871	(89.2%)	(77.0%)
Net operating profit before provisions for loan losses	696,737	457,575	468,971	463,995	(1.4%)	(2.4%)
Provision for loan losses	(146,780)	(96,396)	(80,001)	(72,028)	33.8%	20.5%
Net operating profit	549,957	361,179	388,970	391,967	(7.9%)	(7.1%)
Personnel salaries and expenses	(158,533)	(104,115)	(104,061)	(100,855)	3.2%	0.1%
Administrative expenses	(88,642)	(58,215)	(62,710)	(59,035)	(1.4%)	(7.2%)
Depreciation and amortization	(29,385)	(19,298)	(19,260)	(19,068)	1.2%	0.2%
Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses	(276,560)	(181,628)	(186,031)	(178,958)	1.5%	(2.4%)
Impairment of property, plant and equipment	-	-	-	(5,295)	(100.0%)	--%
Other operating expenses	(18,902)	(12,414)	(9,931)	(18,673)	(33.5%)	25.0%
Total operating expenses	(295,462)	(194,042)	(195,962)	(202,926)	(4.4%)	(1.0%)
Operating income	254,495	167,137	193,008	189,041	(11.6%)	(13.4%)
Income from investments in associates and other companies	3,383	2,222	2,176	1,349	64.7%	2.1%
Income before tax	257,878	169,359	195,184	190,390	(11.0%)	(13.2%)
Income tax expense	(59,654)	(39,177)	(40,031)	(37,271)	5.1%	(2.1%)
Net income from ordinary activities	198,225	130,182	155,153	153,119	(15.0%)	(16.1%)
Net income discontinued operations	-	-	-	-	--%	--%
Net income attributable to:						
Non-controlling interest	693	455	638	15,793	(97.1%)	(28.7%)
Net income attributable to equity holders of the Bank	197,532	129,727	154,515	137,326	(5.5%)	(16.0%)

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$656.74 / US\$1

Annexes: Key Indicators

Profitability & Efficiency	09M18	09M17	Change bp
Net interest margin (NIM) ¹	4.4%	4.3%	13
Efficiency ratio ²	40.8%	40.2%	61
Return on avg. equity	17.0%	18.8%	(173)
Return on avg. assets	1.4%	1.6%	(20)
Core capital ratio	10.2%	10.7%	(47)
BIS ratio	13.0%	13.6%	(58)
Return on RWA	1.7%	2.0%	(29)

Asset Quality Ratios	Sep-18	Sep-17	Change bp
NPL ratio ³	2.2%	2.1%	8
Coverage of NPLs ratio ⁴	121.7%	137.2%	(1,552)
Cost of credit ⁵	1.3%	1.1%	25

Structure (#)	Sep-18	Sep-17	Change (%)
Branches	377	405	(6.9%)
ATMs	769	937	(17.9%)
Employees	11,439	11,052	3.5%

Market Capitalization	Sep-18	Sep-17	Change (%)
Net income per share (Ch\$)	0.69	0.73	(5.5%)
Net income per ADR (US\$)	0.50	0.46	10.0%
Stock price (Ch\$/ per share)	52.63	47.59	10.6%
ADR price (US\$ per share)	31.98	29.71	7.6%
Market capitalization (US\$mn)	15,066	13,997	7.6%
Shares outstanding (millions)	188,446	188,446	--%
ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions)	471	471	--%

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 = Net interest income + Net fee and 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.