

# Banco Santander Chile

## *Sólido crecimiento del negocio y rentabilidad*

Marzo 2019



# 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**

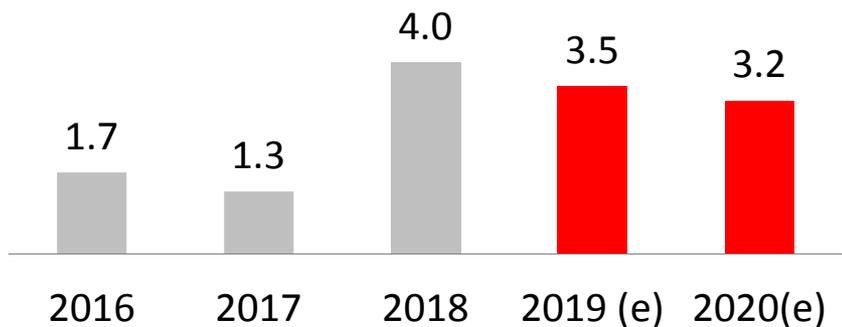
**Outlook**

# Entorno macroeconómico

## Buen crecimiento de 2019 continuará en 2019 impulsado por la inversión...

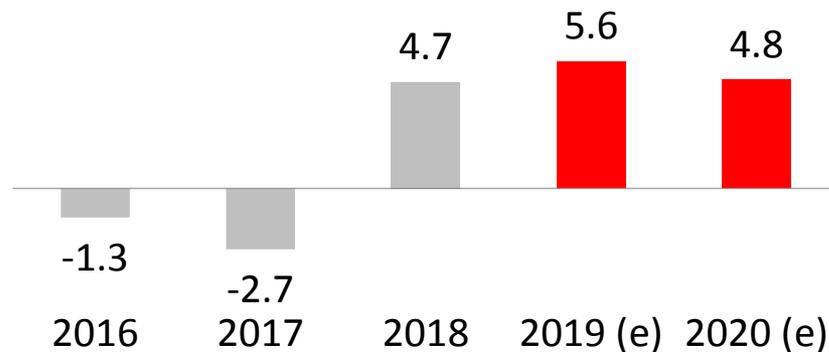
### PIB

YoY crecimiento real, %



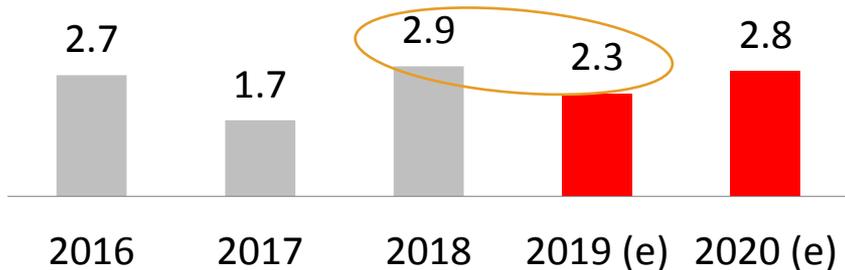
### Formación bruta capital fijo

YoY crecimiento real, %



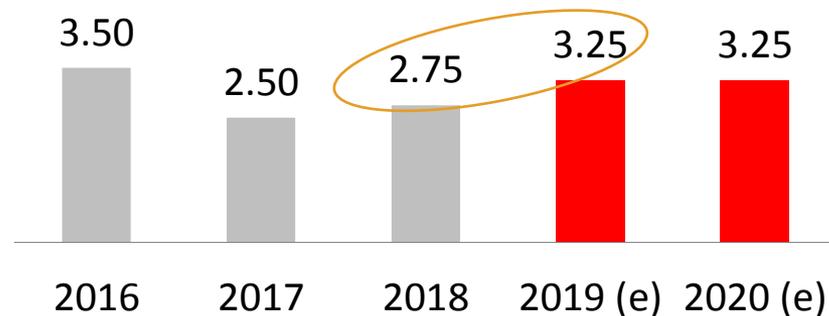
### Inflación

Cambio anual de inflación UF, %



### TPM Banco Central

%

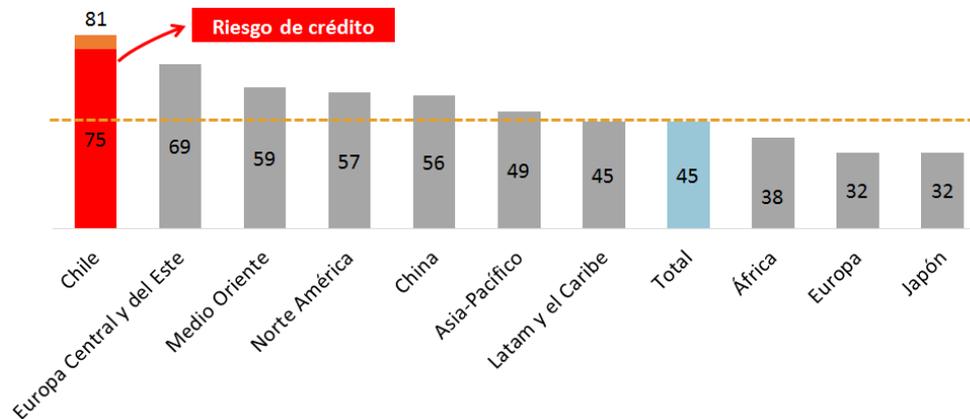


## Nueva ley de bancos implementará BIS III

### Actualmente:

- › Chile tiene una densidad de activos ponderados por riesgo alto, en el cual los hipotecarios pesan 60% y los préstamos comerciales 100%.
- › Los bancos y las compañías cada una tenía su reguladores por separado, los cuales no siempre compartían información de forma transversal.

### Densidad RWA<sup>1</sup>



La nueva ley de bancos pasada en enero 2019 entrega la ruta para transicionar a BIS III. Los mayores cambios incluyen:



#### 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.



#### Requerimientos 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

1. BIS. Densidad RWA= Activos ponderados por riesgo / Activos totales. The Banker base de datos a julio 2017. Chile incluye riesgo de crédito y mercado

# Agenda

Entorno macroeconómico

Estrategia y Resultados

Outlook

### 3 objetivos para un crecimiento sano/ mayor rentabilidad



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



... 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

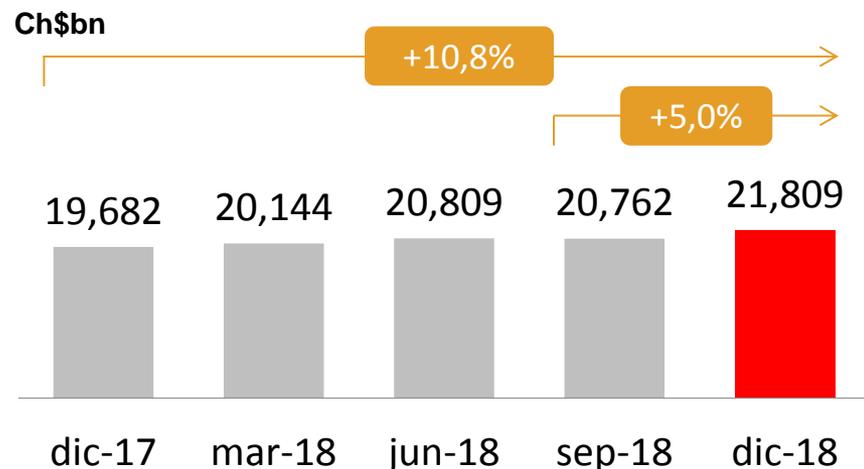


Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

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

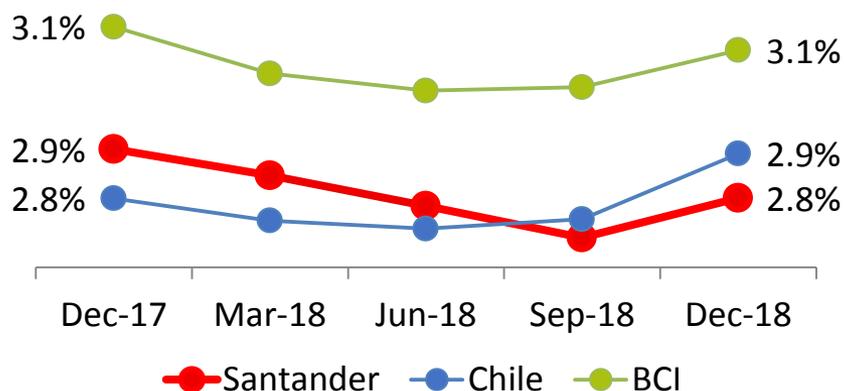
## Crecimiento positivo YoY de depósitos a la vista en el año

### Total Depósitos



| Ch\$ bn                                | 12M18         | YoY          | QoQ         |
|--|---------------|--------------|-------------|
| A la vista                             | 8.741         | 12,5%        | 9,5%        |
| A plazo                                | 13.068        | 9,7%         | 2,3%        |
| <b>Total Depósitos</b>                 | <b>21.809</b> | <b>10,8%</b> | <b>5,0%</b> |
| Fondos Mutuos <sup>1</sup>             | 5.576         | 10,3%        | 0,6%        |
| <b>Prestamos/Depósitos<sup>2</sup></b> | <b>98,0%</b>  |              |             |
| <b>LCR<sup>3</sup></b>                 | <b>151,6%</b> |              |             |
| <b>NSFR<sup>4</sup></b>                | <b>109,5%</b> |              |             |

### Evolución del coste de los depósitos a plazo de CLP<sup>5</sup>



### Depósitos a la vista por segmento

| Ch\$ bn                  | 12M18        | YoY          | QoQ         |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Individuos               | 3.075        | 11,3%        | 7,0%        |
| PYMEs                    | 1.372        | 8,1%         | 6,4%        |
| <b>Retail</b>            | <b>4.448</b> | <b>10,3%</b> | <b>6,8%</b> |
| Empresas                 | 2.666        | 9,8%         | 8,6%        |
| Corporativo (SCIB)       | 1.264        | 22,7%        | 19,0%       |
| <b>Total<sup>6</sup></b> | <b>8.741</b> | <b>12,5%</b> | <b>9,5%</b> |

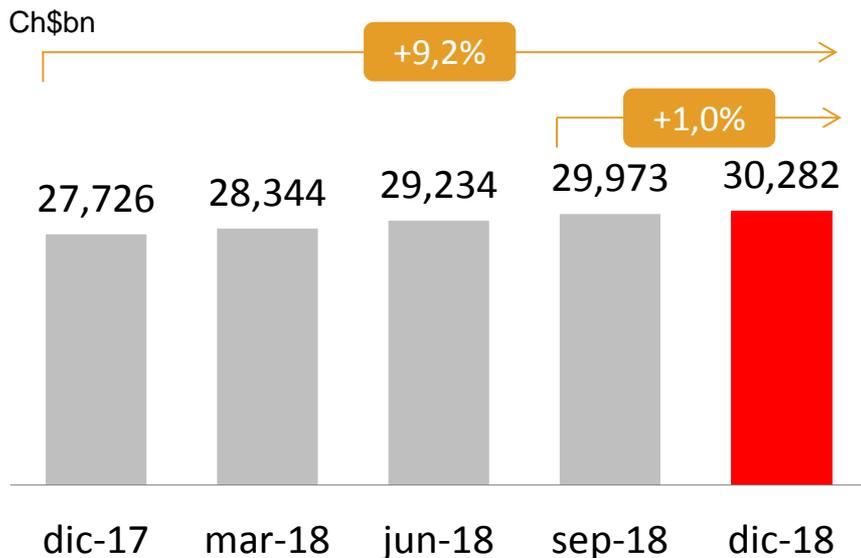


1. Banco Santander Chile es el corredor exclusivo de los FFMM administrados por Santander Asset Management, una subsidiaria de SAM Investment Holdings Limited. 2. (Préstamos netos – porción de hipotecas financiadas con bonos de largo plazo) / (Depósitos a la vista + depósitos a plazo). 3. LCR: *Liquidity Coverage Ratio* bajo reglas ECB. Éstos no son modelos chilenos 4. NSFR: *Net Stable Funding Ratio* según metodología interna 5. Gastos por intereses de depósitos a plazo sobre depósitos a plazo trimestral. Fuente: SBIF 6. Incluye depósitos de nuestra división financiera

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

## Crecimiento de préstamos acelerando con la economía

### Total Préstamos



| Ch\$ bn                   | 12M18         | YoY          | QoQ            |
|---------------------------|---------------|--------------|----------------|
| Individuos <sup>1</sup>   | 16.921        | 9,8%         | 3,5%           |
| Consumo                   | 4.876         | 7,0%         | 4,1%           |
| Hipoteca                  | 10.151        | 11,6%        | 3,4%           |
| PYMEs                     | 3.865         | 1,1%         | 0,8%           |
| <b>Retail</b>             | <b>20.787</b> | <b>8,1%</b>  | <b>3,0%</b>    |
| <b>Empresa</b>            | <b>7.690</b>  | <b>13,5%</b> | <b>1,0%</b>    |
| <b>Corporativa (SCIB)</b> | <b>1.682</b>  | <b>2,9%</b>  | <b>(17,1%)</b> |
| <b>Total<sup>2</sup></b>  | <b>30.282</b> | <b>9,2%</b>  | <b>1,0%</b>    |

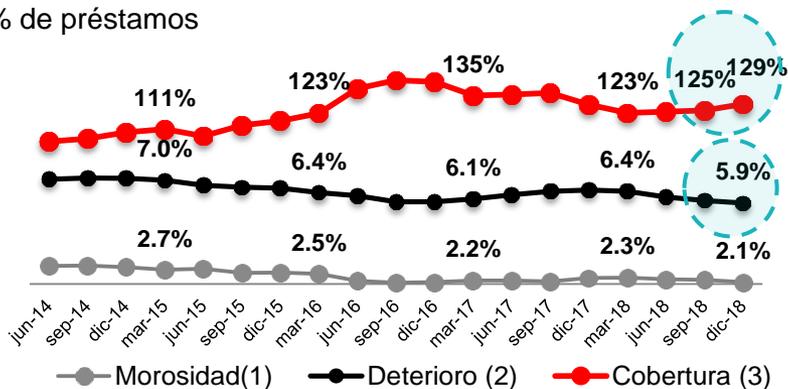
2019: Outlook de crecimiento de cartera entre 8-10% con aceleración del segmento retail

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

## Evolución positiva de calidad de cartera

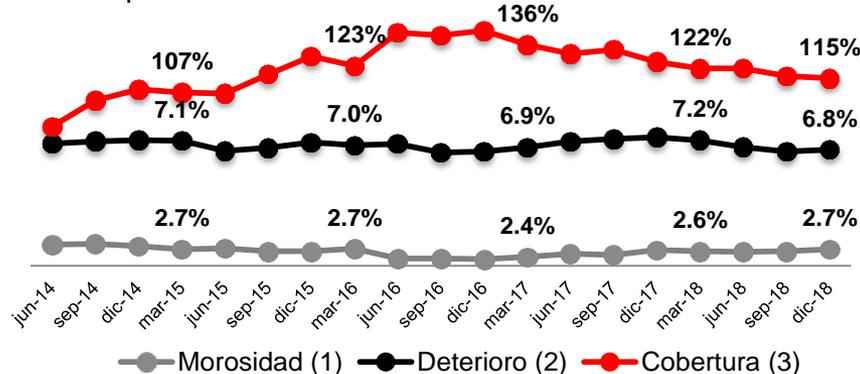
### Préstamos totales

% de préstamos



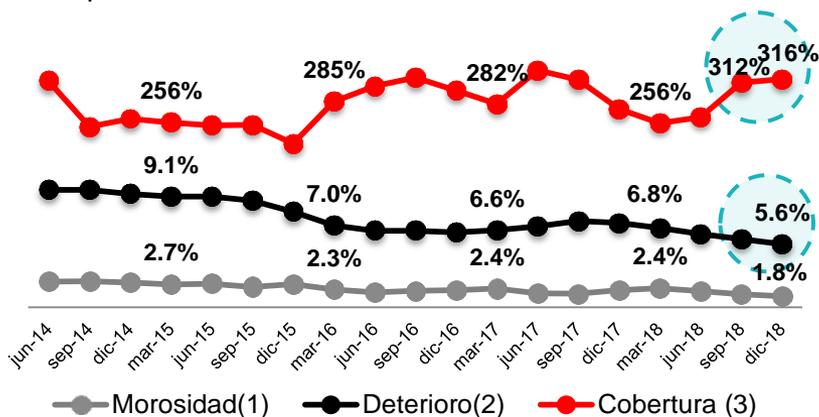
### Préstamos comerciales

% de préstamos



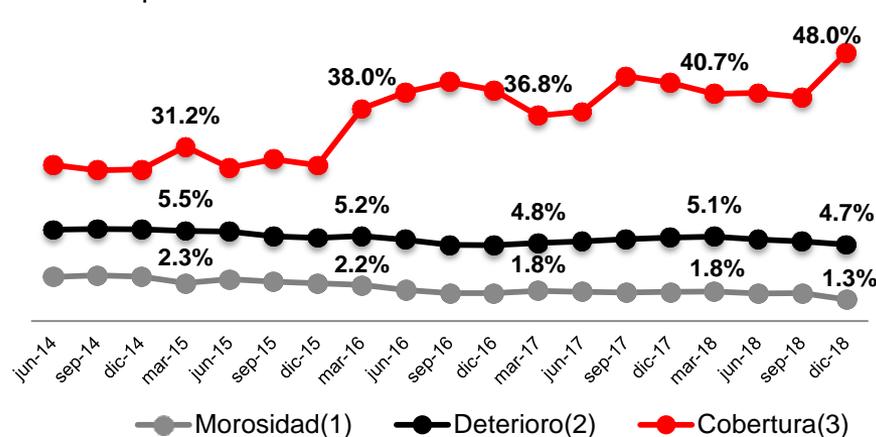
### Préstamos de consumo

% de préstamos



### Préstamos hipotecarios

% de préstamos



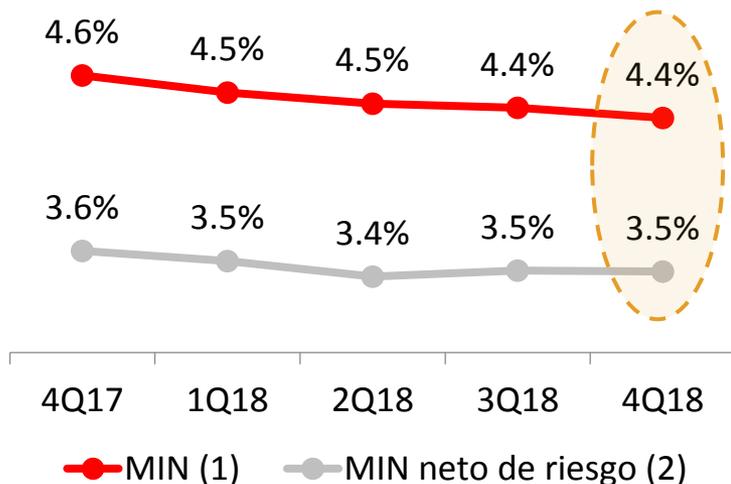
Para el año 2019, habrán mayores provisiones por \$55 mil millones debido a cambios en el modelo de provisiones de préstamos comerciales analizados de forma gradual



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

**Para 4Q18 MIN en 4,4%, MIN neto de riesgo en 3,5%**

## MIN<sup>1</sup> & MIN ajustado neto de riesgo<sup>2</sup>



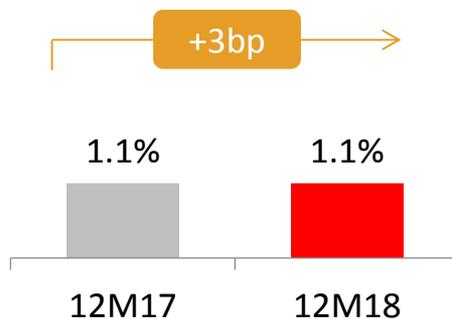
## Ingreso neto por intereses

| Ch\$ bn  | 12M18  | YoY   | QoQ   |
|--|--------|-------|-------|
| <b>Ingreso neto por intereses</b>                | 1.414  | 6,6%  | 0,2%  |
| Activos generadores de intereses promedio        | 31.836 | 6,1%  | 1,6%  |
| Prestamos promedios                              | 29.145 | 6,2%  | 4,8%  |
| Rendimiento de activos de intereses <sup>2</sup> | 7,0%   | +19bp | +12bp |
| Costo de fondos <sup>3</sup>                     | 2,72%  | +20bp | +18bp |
| <b>MIN YTD</b>                                   | 4,4%   | 2bp   |       |

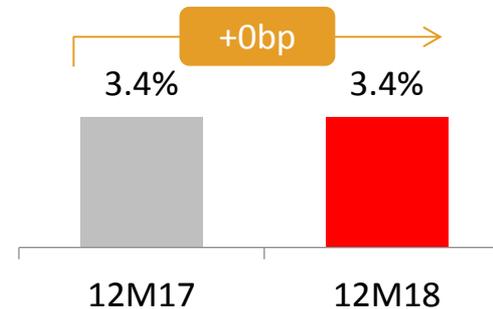
## MIN<sup>1</sup>



## Costo de crédito<sup>2</sup>



## MIN neto de riesgo<sup>3</sup>



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.

### 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

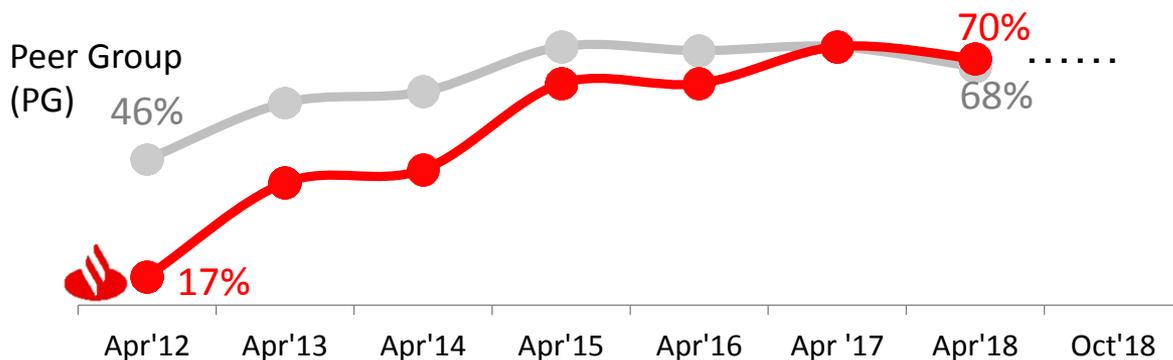


III Optimizar la rentabilidad y el uso del capital para aumentar el valor al accionista en el tiempo

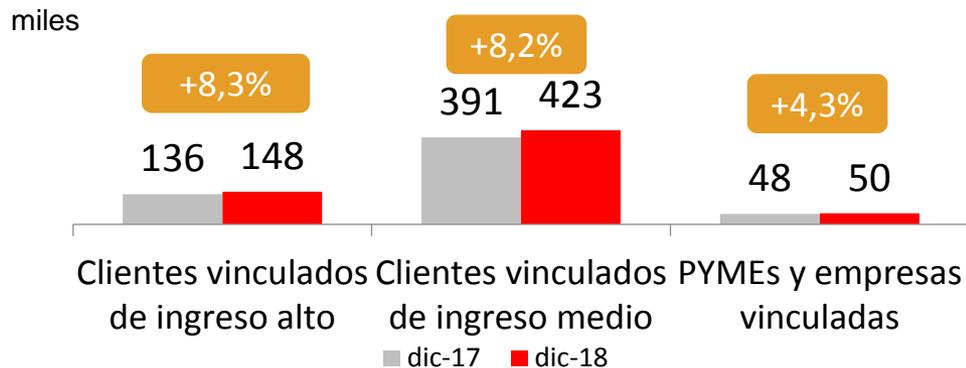
# Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

## Mayor satisfacción de clientes lleva a mayores clientes leales

### Evolución de la brecha de satisfacción de banco (% Satisfacción bruta)<sup>1</sup>

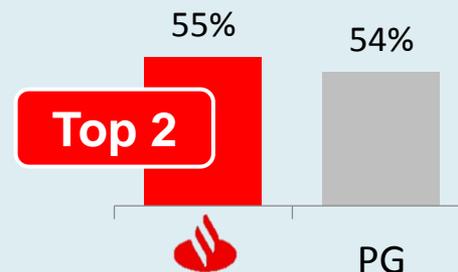


### Cientes vinculados<sup>1</sup>

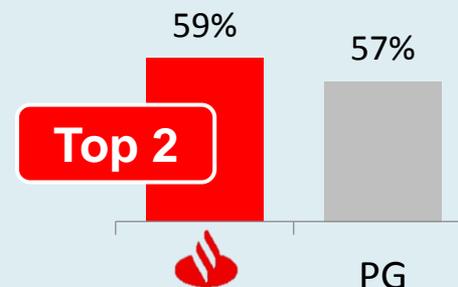


De jul- dic 2018<sup>2</sup>:

### Satisfacción global banco



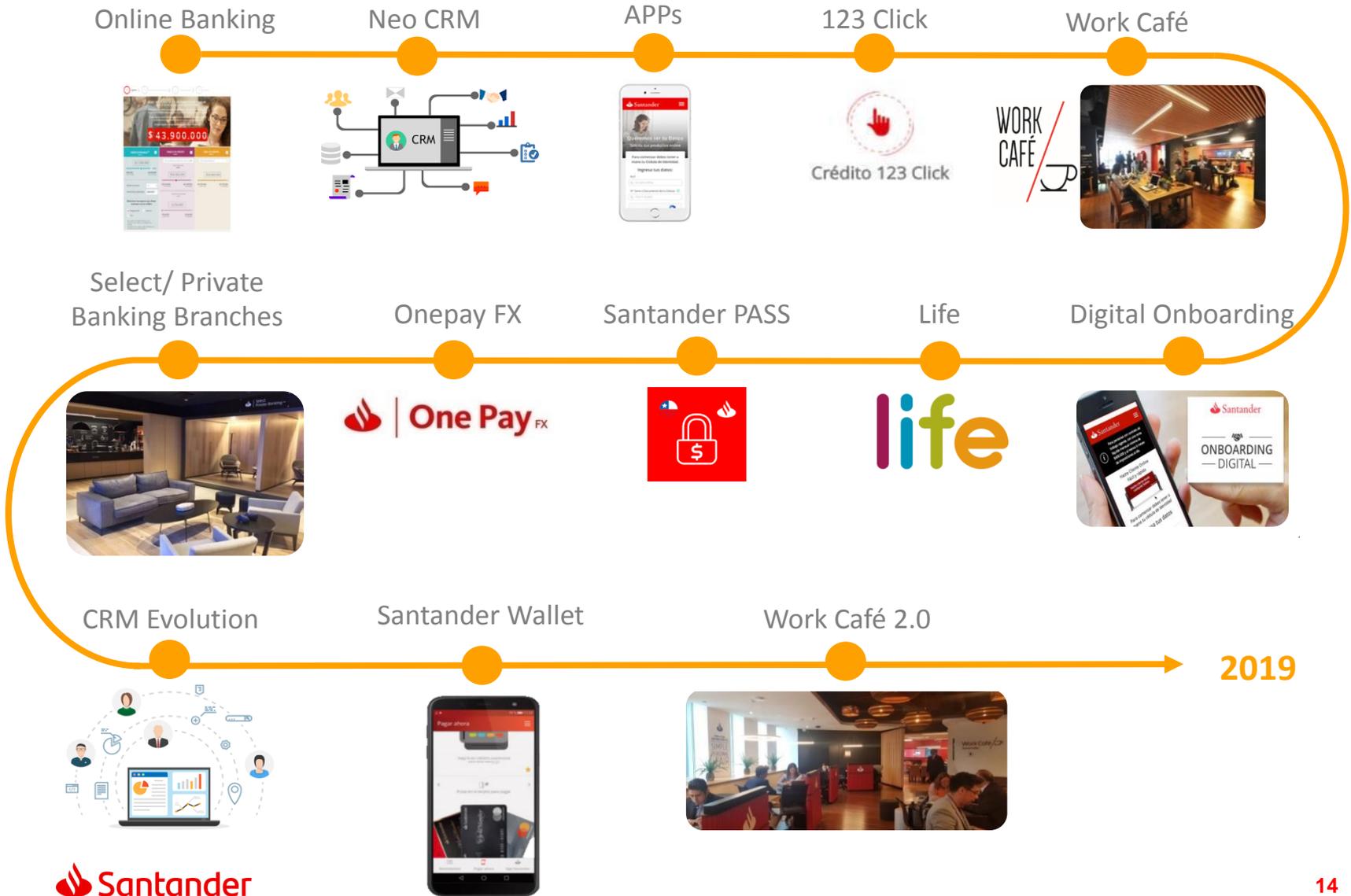
### Calidad de servicio



1. Fuente: GfK Adimark. % satisfacción con nota 6 o 7 2. Fuente: Estudio por Santander con una muestra de 60.000 encuestados a propios clientes y 1.200 a clientes de cada competidor. Mide el Net Promoter Score en tres aspectos principales: calidad de servicio, calidad de producto e imagen.

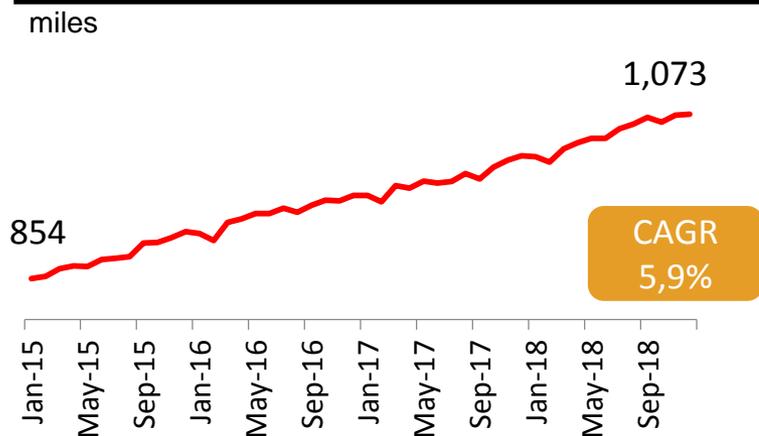
# Estrategia: II. Aumentando la lealtad de clientes y expandiendo la banca digital

## Avance de nuestra estrategia *phygital*



## Y nuestros clientes son cada vez más digitales

### Total clientes digitales



**+27%**

MAU<sup>1</sup> APP

YoY '17-'18

**+75%**

Operaciones digitales de consumidor

QoQ

**79%**

Transacciones digitales monetarios

2018

**85%**

De nuestros clientes con cuenta corriente son digitales

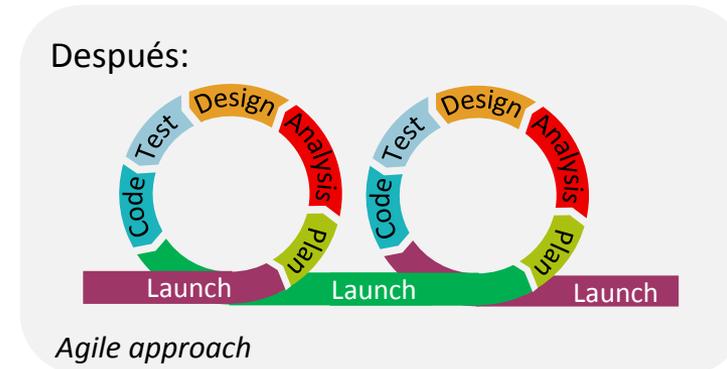
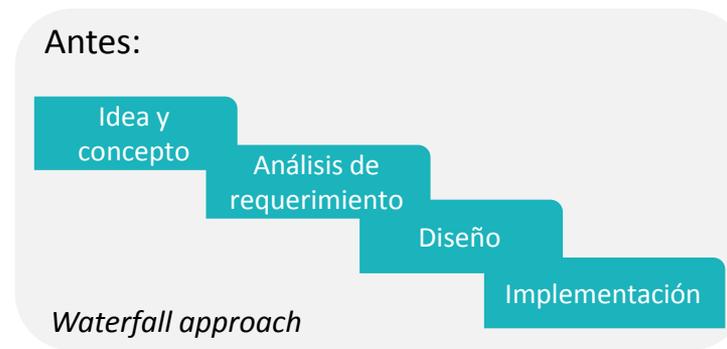
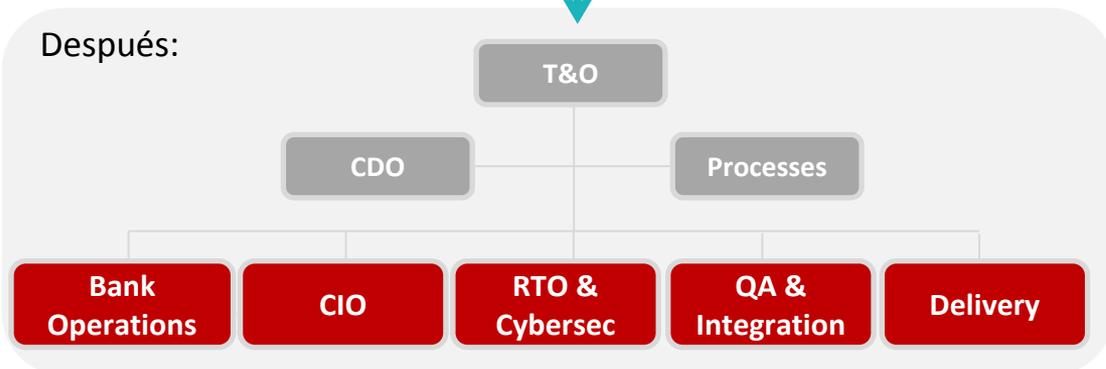
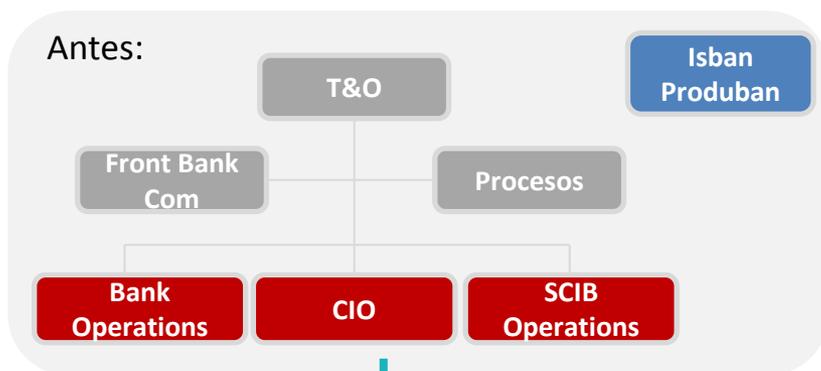
2018

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

## Improving the quality and response time of our products



### ¿Cómo?



### Transformaciones de sucursales



#### WORK CAFÉ

Sucursal abierta a clientes y no clientes con un espacio de coworking y cafetería

- › Sin back-office
- › Los gestores de cuenta pueden ayudar a cualquier cliente



#### SUCURSALES DE SELECT/ PRIVATE BANKING

Sucursal exclusivo para nuestros clientes de select y private banking. Enfoque en las inversiones con un equipo multidisciplinaria para ayudar con las necesidades de los clientes.

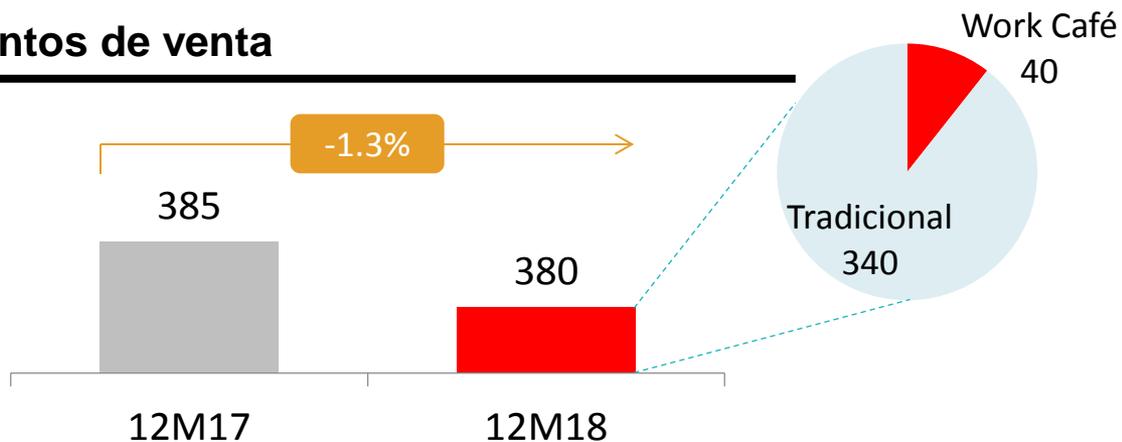


#### WORK CAFÉ 2.0

Espacios más pequeños que aún tienen un espacio de co-working y un café

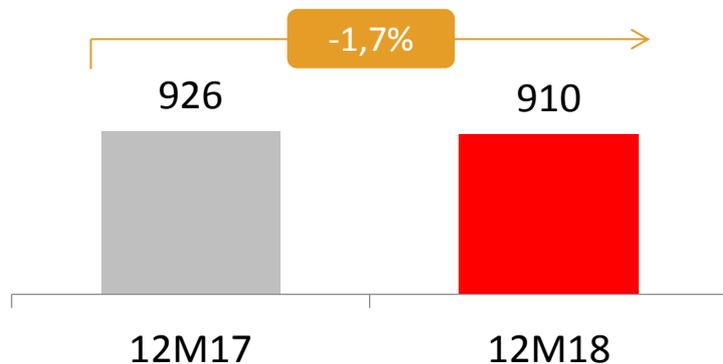
## Reestructurando la red física

### Puntos de venta

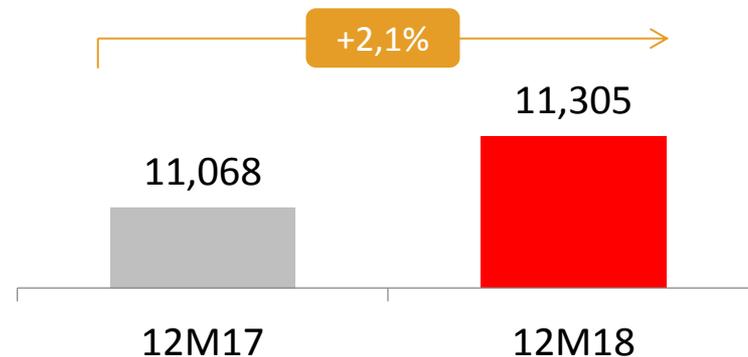


Alcanzamos 40 Work Cafés al cierre del año

### ATMs

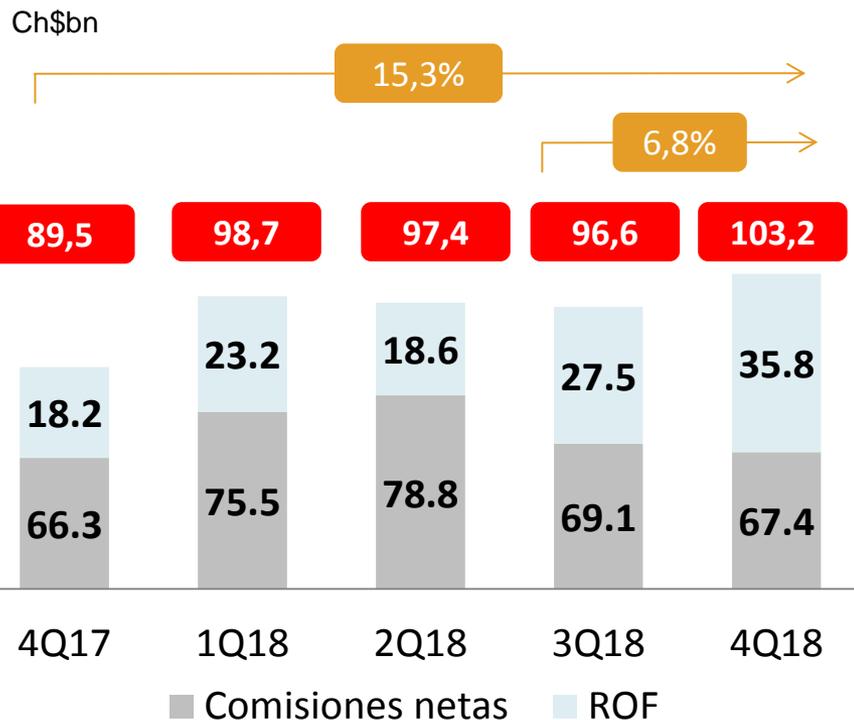


### Empleados



## Menores comisiones contrarrestados por ROF de clientes

### Otros ingresos financieros



Otros ingresos financieros a crecer en línea con la cartera en 2019

### Comisiones netas

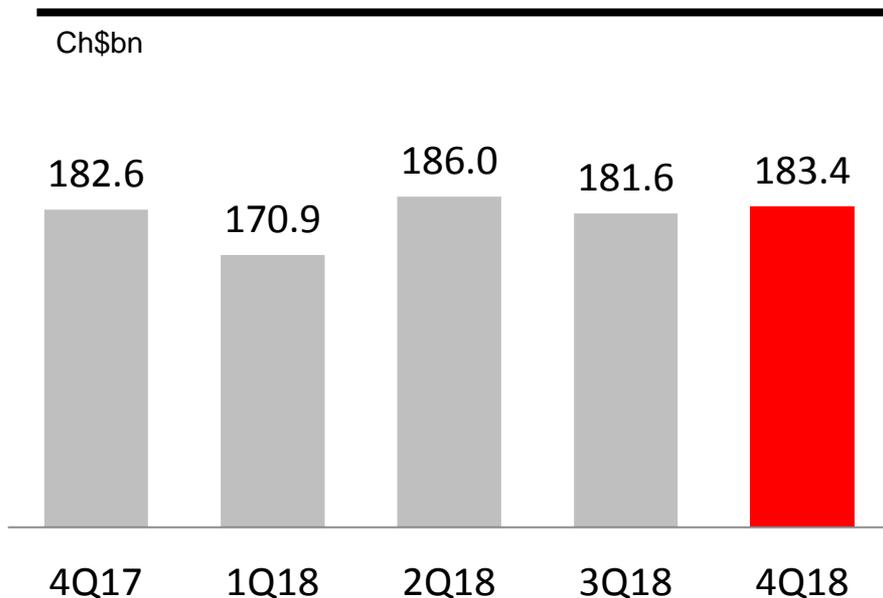
| Ch\$ bn            | 12M18        | YoY          | QoQ           |
|--------------------|--------------|--------------|---------------|
| Retail             | 205,4        | 10,8%        | 1,7%          |
| Empresas           | 36,7         | 1,3%         | 0,5%          |
| Corporativa        | 35,1         | 26,9%        | (18,4%)       |
| <b>Subtotal</b>    | <b>277,3</b> | <b>11,2%</b> | <b>(1,1%)</b> |
| Otros <sup>1</sup> | 13,6         | (54,1%)      | (554,5%)      |
| <b>Total</b>       | <b>290,9</b> | <b>4,2%</b>  | <b>(2,4%)</b> |

### ROF

| Ch\$ bn          | 12M18        | YoY            | QoQ          |
|------------------|--------------|----------------|--------------|
| Cliente          | 96,7         | 12,3%          | 63,2%        |
| No-cliente       | 8,4          | (80,9%)        | (71,9%)      |
| <b>Total ROF</b> | <b>105,1</b> | <b>(19,0%)</b> | <b>29,9%</b> |

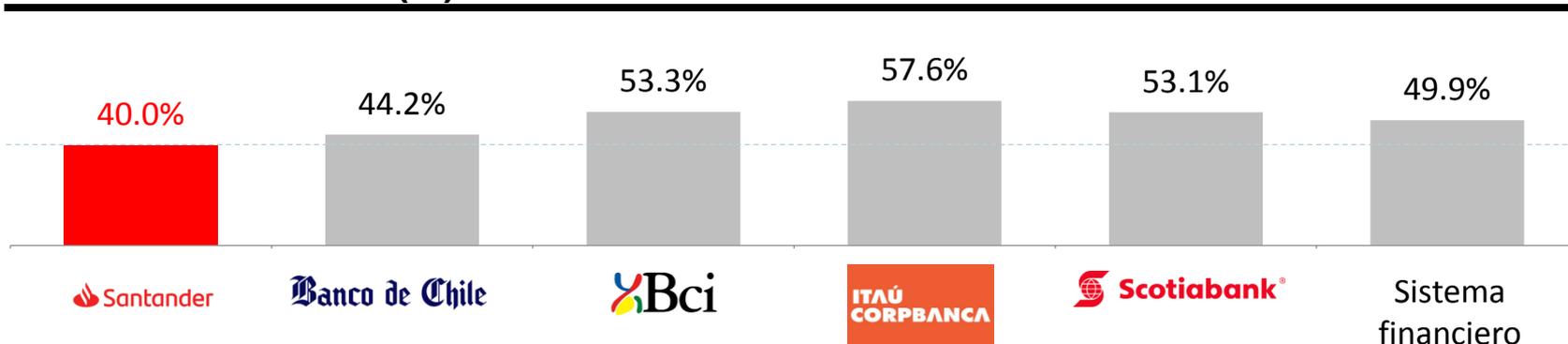
## Mejorando nuestra eficiencia

### Gastos operacionales



| Ch\$ bn                    | 12M18        | YoY           | QoQ          |
|----------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Gasto de personal          | 397,6        | 0,2%          | (4,1%)       |
| Gastos administrativos     | 245,1        | 6,5%          | 6,5%         |
| Depreciacion               | 79,3         | 1,9%          | 11,6%        |
| <b>Gastos operativos</b>   | <b>721,9</b> | <b>2,4%</b>   | <b>1,0%</b>  |
| <b>Ratio de eficiencia</b> | <b>40,0%</b> | <b>-81pb</b>  | <b>-76pb</b> |
| <b>Costos/activos</b>      | <b>1,9%</b>  | <b>-4,6pb</b> | <b>-2pb</b>  |

### Ratio de eficiencia<sup>1</sup> (%)



### 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**

## ROAE creciendo mayor que la competencia

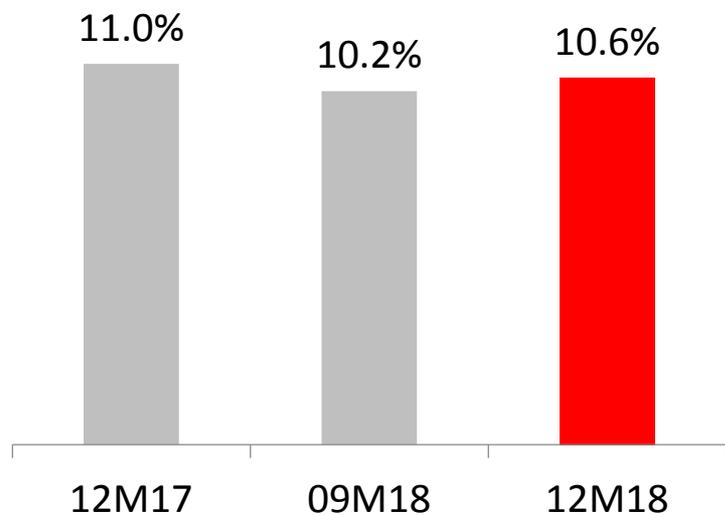
### ROAE

Ch\$bn

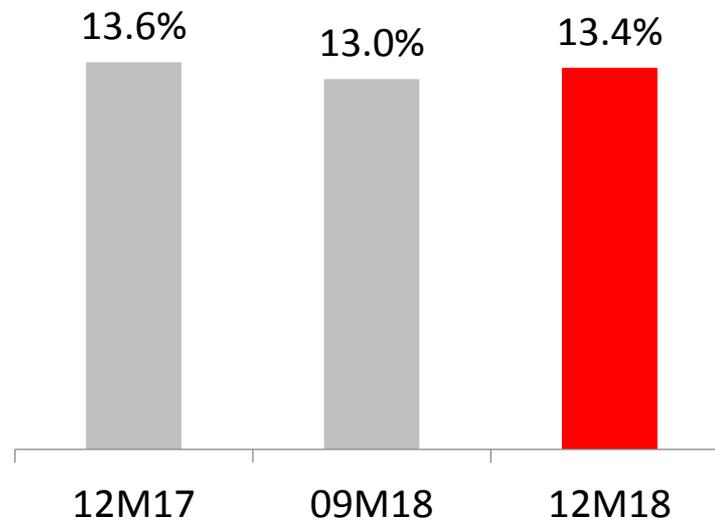
|  | Crecimiento<br>2015 a 2018   | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  |
|--|--|-------|-------|-------|-------|
|  Santander          |  +210bp   | 19,2% | 19,2% | 17,1% | 17,1% |
|  Chile              |  -260bp   | 18,7% | 19,3% | 19,6% | 21,3% |
|  BCI                |  -400bp   | 13,5% | 14,0% | 14,7% | 17,5% |
|  Itaú<br>Corpbanca |  -950bp  | 5,3%  | 1,8%  | 0,1%  | 14,8% |
|  Scotiabank       |  -260bp | 8,6%  | 12,0% | 11,5% | 11,2% |

## Ratios de capital sostenibles

### Capital básico



### Ratio BIS



Payout de 60% para el año 2019

## Banca responsable

### INCLUSIÓN SOCIAL & FINANCIERA



14.260 estudiantes

En programas académicos: inglés, castellano, matemáticas, formación pastoral.



1.023 familias

Beneficiadas por la construcción de 10 Centros de Aprendizaje



796.872 personas

Han accedido a nuestro programa educacional financiero



### ESG FINANCING



238 proyectos

Recibidos por Brain Chile, con más de 600 personas participando



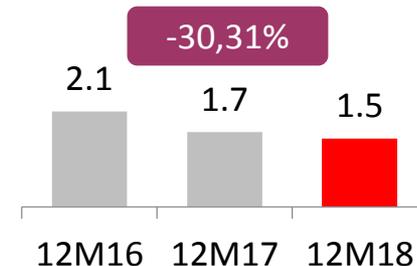
879.000 tons

Menos CO2 generado por plantas fotovoltaicas y termosolares del Complejo Solar Cerro Dominador, el cual ayudó financiar Santander

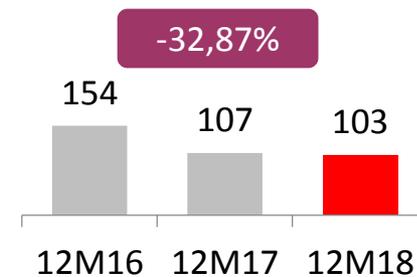
### MEDIO AMBIENTE



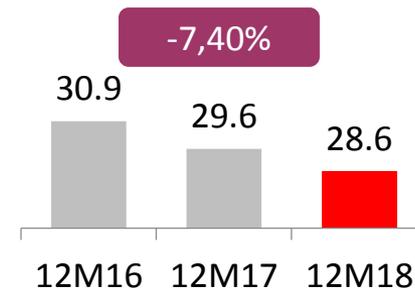
Papel (en MM kgs.)



Agua consumida (en M m3)



Electricidad utilizada (en MM kWh)



# Agenda

**Entorno macroeconómico**

**Estrategia y Resultados**

**Outlook**

## Perspectiva sólida para 2019

- ✓ ROAE en 2018 alcanzó 19.2% en línea con nuestro guidance
- ✓ Mantenemos una visión positiva de la economía. Estimación de crecimiento PIB de 3,5% en 2019
- ✓ Se espera un comienzo lento de inflación en 2019, llegando a una estimación de 2,3% en 2019, con tasas de corto plazo alcanzando 3,25% al fin de 2019
- ✓ Estimación de crecimiento de préstamos de 8-10% con crecimiento acelerando a prestamos retail de mayor rentabilidad
- ✓ Ingresos principales en línea con préstamos promedios :
  - MIN de 4,3% en 2019, dependiendo de inflación y velocidad de alzas de tasas
  - Mayor lealtad de clientes y mayor ingresos de tesorería de clientes debería impulsar los otros ingresos financieros
- ✓ Costo de crédito recurrente de 1,0% con calidad de activo estable. Nuevos requerimientos de provisiones para colocaciones comerciales analizado en forma grupal afectan ~18bp al costo de crédito
- ✓ Ratio de eficiencia de 39,5%-40,0% impulsado por mayor productividad a través de digitalización
- ✓ Tasa efectiva de impuestos ~22%

---

**ROAE\* recurrente de ~19,0% en 2019**

---

\* Excluyendo el efecto del cambio del modelo de provisiones de prestamos comerciales analizado s 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**



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



# Anexos

# Annexes

| Unaudited Balance Sheet                           |                       |                   |                   |               |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------|
|   | Dec-18                | Dec-18            | Dec-17            | Dec-18/Dec-17 |
|   | US\$ Ths <sup>1</sup> | Ch\$ Million      |                   | % Chg.        |
| Cash and deposits in banks                        | 2,960,102             | 2,065,441         | 1,452,922         | 42.2%         |
| Cash items in process of collection               | 506,990               | 353,757           | 668,145           | (47.1%)       |
| Trading investments                               | 110,412               | 77,041            | 485,736           | (84.1%)       |
| Investments under resale agreements               | -                     | -                 | -                 | --%           |
| Financial derivative contracts                    | 4,443,698             | 3,100,635         | 2,238,647         | 38.5%         |
| Interbank loans, net                              | 21,591                | 15,065            | 162,599           | (90.7%)       |
| Loans and account receivables from customers, net | 42,235,683            | 29,470,370        | 26,747,542        | 10.2%         |
| Available for sale investments                    | 3,431,442             | 2,394,323         | 2,574,546         | (7.0%)        |
| Held-to-maturity investments                      | -                     | -                 | -                 | --%           |
| Investments in associates and other companies     | 46,281                | 32,293            | 27,585            | 17.1%         |
| Intangible assets                                 | 95,911                | 66,923            | 63,219            | 5.9%          |
| Property, plant and equipment                     | 363,429               | 253,586           | 242,547           | 4.6%          |
| Current taxes                                     | -                     | -                 | -                 | --%           |
| Deferred taxes                                    | 548,805               | 382,934           | 385,608           | (0.7%)        |
| Other assets                                      | 1,411,643             | 984,988           | 755,183           | 30.4%         |
| <b>Total Assets</b>                               | <b>56,175,986</b>     | <b>39,197,356</b> | <b>35,804,279</b> | <b>9.5%</b>   |
| Deposits and other demand liabilities             | 12,527,828            | 8,741,417         | 7,768,166         | 12.5%         |
| Cash items in process of being cleared            | 233,666               | 163,043           | 486,726           | (66.5%)       |
| Obligations under repurchase agreements           | 69,573                | 48,545            | 268,061           | (81.9%)       |
| Time deposits and other time liabilities          | 18,728,243            | 13,067,819        | 11,913,945        | 9.7%          |
| Financial derivatives contracts                   | 3,608,301             | 2,517,728         | 2,139,488         | 17.7%         |
| Interbank borrowings                              | 2,563,383             | 1,788,626         | 1,698,357         | 5.3%          |
| Issued debt instruments                           | 11,630,407            | 8,115,233         | 7,093,653         | 14.4%         |
| Other financial liabilities                       | 308,702               | 215,400           | 242,030           | (11.0%)       |
| Current taxes                                     | 11,599                | 8,093             | 6,435             | 25.8%         |
| Deferred taxes                                    | 22,063                | 15,395            | 9,663             | 59.3%         |
| Provisions  | 472,856               | 329,940           | 324,329           | 1.7%          |
| Other liabilities                                 | 1,290,427             | 900,408           | 745,363           | 20.8%         |
| <b>Total Liabilities</b>                          | <b>51,467,047</b>     | <b>35,911,647</b> | <b>32,696,216</b> | <b>9.8%</b>   |
| <b>Equity</b>                                     |                       |                   |                   |               |
| Capital   | 1,277,378             | 891,303           | 891,303           | 0.0%          |
| Reserves  | 2,755,993             | 1,923,022         | 1,781,818         | 7.9%          |
| Valuation adjustments                             | 15,607                | 10,890            | (2,312)           | (571.0%)      |
| <b>Retained Earnings:</b>                         |                       |                   |                   |               |
| Retained earnings from prior years                | -                     | -                 | -                 | --%           |
| Income for the period                             | 848,289               | 591,902           | 564,815           | 4.8%          |
| Minus: Provision for mandatory dividends          | (254,487)             | (177,571)         | (169,444)         | 4.8%          |
| <b>Total Shareholders' Equity</b>                 | <b>4,642,780</b>      | <b>3,239,546</b>  | <b>3,066,180</b>  | <b>5.7%</b>   |
| Non-controlling interest                          | 66,159                | 46,163            | 41,883            | 10.2%         |
| <b>Total Equity</b>                               | <b>4,708,939</b>      | <b>3,285,709</b>  | <b>3,108,063</b>  | <b>5.7%</b>   |
| <b>Total Liabilities and Equity</b>               | <b>56,175,986</b>     | <b>39,197,356</b> | <b>35,804,279</b> | <b>9.5%</b>   |

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$697.76/ US\$1

## Unaudited YTD Income Statement

|   | Dec-18                | Dec-18           | Dec-17           | Dec-18/Dec-17 |
|---|-----------------------|------------------|------------------|---------------|
|   | US\$ Ths <sup>1</sup> | Ch\$ Million     |                  | % Chg.        |
| Interest income   | 3,216,460             | 2,244,317        | 2,058,446        | 9.0%          |
| Interest expense  | (1,189,448)           | (829,949)        | (731,755)        | 13.4%         |
| <b>Net interest income</b>  | <b>2,027,012</b>      | <b>1,414,368</b> | <b>1,326,691</b> | 6.6%          |
| Fee and commission income   | 694,312               | 484,463          | 455,558          | 6.3%          |
| Fee and commission expense  | (277,428)             | (193,578)        | (176,495)        | 9.7%          |
| <b>Net fee and commission income</b>                              | <b>416,884</b>        | <b>290,885</b>   | <b>279,063</b>   | 4.2%          |
| Net income (expense) from financial operations                    | 76,207                | 53,174           | 2,796            | 1801.8%       |
| Net foreign exchange gain   | 74,392                | 51,908           | 126,956          | (59.1%)       |
| <b>Total financial transactions, net</b>                          | <b>150,599</b>        | <b>105,082</b>   | <b>129,752</b>   | (19.0%)       |
| Other operating income  | 56,647                | 39,526           | 87,163           | (54.7%)       |
| <b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>     | <b>2,651,142</b>      | <b>1,849,861</b> | <b>1,822,669</b> | 1.5%          |
| <b>Provision for loan losses</b>                                  | <b>(465,898)</b>      | <b>(325,085)</b> | <b>(299,205)</b> | 8.6%          |
| <b>Net operating profit</b>                                       | <b>2,185,244</b>      | <b>1,524,776</b> | <b>1,523,464</b> | 0.1%          |
| Personnel salaries and expenses                                   | (569,772)             | (397,564)        | (396,967)        | 0.2%          |
| Administrative expenses   | (351,251)             | (245,089)        | (230,103)        | 6.5%          |
| Depreciation and amortization                                     | (113,621)             | (79,280)         | (77,823)         | 1.9%          |
| <b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b> | <b>(1,034,644)</b>    | <b>(721,933)</b> | <b>(704,893)</b> | 2.4%          |
| Impairment of property, plant and equipment                       | (56)                  | (39)             | (5,644)          | (99.3%)       |
| Other operating expenses  | (65,553)              | (45,740)         | (96,014)         | (52.4%)       |
| <b>Total operating expenses</b>                                   | <b>(1,100,252)</b>    | <b>(767,712)</b> | <b>(806,551)</b> | (4.8%)        |
| <b>Operating income</b>   | <b>1,084,992</b>      | <b>757,064</b>   | <b>716,913</b>   | 5.6%          |
| Income from investments in associates and other companies         | 7,302                 | 5,095            | 3,963            | 28.6%         |
| <b>Income before tax</b>  | <b>1,092,294</b>      | <b>762,159</b>   | <b>720,876</b>   | 5.7%          |
| Income tax expense  | (237,757)             | (165,897)        | (143,613)        | 15.5%         |
| <b>Net income from ordinary activities</b>                        | <b>854,537</b>        | <b>596,262</b>   | <b>577,263</b>   | 3.3%          |
| Net income discontinued operations                                | -                     | -                | -                | --%           |
| <b>Net income attributable to:</b>                                |                       |                  |                  |               |
| Non-controlling interest  | 6,249                 | 4,360            | 12,448           | (65.0%)       |
| <b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>      | <b>848,289</b>        | <b>591,902</b>   | <b>564,815</b>   | <b>4.8%</b>   |

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$697.76/ US\$1

# Annexes

## Unaudited Quarterly Income Statement

|   | 4Q18                  | 4Q18             | 3Q18             | 4Q17             | 4Q18/4Q17     | 4Q18/3Q18      |
|---|-----------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
|   | US\$ Ths <sup>1</sup> |                  | Ch\$ Million     |                  |               | % Chg.         |
| Interest income   | 841,855               | 587,413          | 568,132          | 524,299          | 12.0%         | 3.4%           |
| Interest expense  | (329,357)             | (229,812)        | (211,410)        | (177,798)        | 29.3%         | 8.7%           |
| <b>Net interest income</b>  | <b>512,499</b>        | <b>357,601</b>   | <b>356,722</b>   | <b>346,501</b>   | <b>3.2%</b>   | <b>0.2%</b>    |
| Fee and commission income   | 170,989               | 119,309          | 118,606          | 112,308          | 6.2%          | 0.6%           |
| Fee and commission expense  | (74,339)              | (51,871)         | (49,477)         | (46,008)         | 12.7%         | 4.8%           |
| <b>Net fee and commission income</b>                              | <b>96,649</b>         | <b>67,438</b>    | <b>69,129</b>    | <b>66,300</b>    | <b>1.7%</b>   | <b>(2.4%)</b>  |
| Net income (expense) from financial operations                    | 54,179                | 37,804           | 24,223           | (50,137)         | (175.4%)      | 56.1%          |
| Net foreign exchange gain   | (2,915)               | (2,034)          | 3,308            | 68,311           | (103.0%)      | (161.5%)       |
| <b>Total financial transactions, net</b>                          | <b>51,264</b>         | <b>35,770</b>    | <b>27,531</b>    | <b>18,174</b>    | <b>96.8%</b>  | <b>29.9%</b>   |
| Other operating income  | 15,434                | 10,769           | 4,193            | 19,224           | (44.0%)       | 156.8%         |
| <b>Net operating profit before provisions for loan losses</b>     | <b>675,846</b>        | <b>471,578</b>   | <b>457,575</b>   | <b>450,199</b>   | <b>4.7%</b>   | <b>3.1%</b>    |
| <b>Provision for loan losses</b>                                  | <b>(105,026)</b>      | <b>(73,283)</b>  | <b>(96,396)</b>  | <b>(76,805)</b>  | <b>(4.6%)</b> | <b>(24.0%)</b> |
| <b>Net operating profit</b>                                       | <b>570,819</b>        | <b>398,295</b>   | <b>361,179</b>   | <b>373,394</b>   | <b>6.7%</b>   | <b>10.3%</b>   |
| Personnel salaries and expenses                                   | (143,132)             | (99,872)         | (104,115)        | (102,086)        | (2.2%)        | (4.1%)         |
| Administrative expenses   | (88,869)              | (62,009)         | (58,215)         | (58,203)         | 6.5%          | 6.5%           |
| Depreciation and amortization                                     | (30,873)              | (21,542)         | (19,298)         | (22,355)         | (3.6%)        | 11.6%          |
| <b>Op. expenses excl. Impairment and Other operating expenses</b> | <b>(262,874)</b>      | <b>(183,423)</b> | <b>(181,628)</b> | <b>(182,644)</b> | <b>0.4%</b>   | <b>1.0%</b>    |
| Impairment of property, plant and equipment                       | -                     | -                | -                | -                | --%           | --%            |
| Other operating expenses  | (19,310)              | (13,474)         | (12,414)         | (23,343)         | (42.3%)       | 8.5%           |
| <b>Total operating expenses</b>                                   | <b>(282,184)</b>      | <b>(196,897)</b> | <b>(194,042)</b> | <b>(205,987)</b> | <b>(4.4%)</b> | <b>1.5%</b>    |
| <b>Operating income</b>   | <b>288,635</b>        | <b>201,398</b>   | <b>167,137</b>   | <b>167,407</b>   | <b>20.3%</b>  | <b>20.5%</b>   |
| Income from investments in associates and other companies         | (183)                 | (128)            | 2,222            | 1,009            | (112.7%)      | (105.8%)       |
| <b>Income before tax</b>  | <b>288,452</b>        | <b>201,270</b>   | <b>169,359</b>   | <b>168,416</b>   | <b>19.5%</b>  | <b>18.8%</b>   |
| Income tax expense  | (60,388)              | (42,136)         | (39,177)         | (37,991)         | 10.9%         | 7.6%           |
| <b>Net income from ordinary activities</b>                        | <b>228,064</b>        | <b>159,134</b>   | <b>130,182</b>   | <b>130,425</b>   | <b>22.0%</b>  | <b>22.2%</b>   |
| Net income discontinued operations                                | -                     | -                | -                | -                | --%           | --%            |
| <b>Net income attributable to:</b>                                |                       |                  |                  |                  |               |                |
| Non-controlling interest  | 3,569                 | 2,490            | 455              | (4,253)          | (158.5%)      | 447.3%         |
| <b>Net income attributable to equity holders of the Bank</b>      | <b>224,496</b>        | <b>156,644</b>   | <b>129,727</b>   | <b>134,678</b>   | <b>16.3%</b>  | <b>20.7%</b>   |

1. The exchange rate used to calculate the figures in dollars was Ch\$697.76 / US\$1

# Annexes: Key Indicators

| <b>Profitability &amp; Efficiency</b>  | <b>12M18</b> | <b>12M17</b> | <b>Change bp</b> |
|--|--------------|--------------|------------------|
| Net interest margin (NIM) <sup>1</sup> | 4.4%         | 4.4%         | 2                |
| Efficiency ratio <sup>2</sup>          | 40.0%        | 40.8%        | (81)             |
| Return on avg. equity                  | 19.2%        | 19.2%        | (7)              |
| Return on avg. assets                  | 1.6%         | 1.6%         | (0)              |
| Core capital ratio                     | 10.6%        | 11.0%        | (40)             |
| BIS ratio                              | 13.4%        | 13.9%        | (50)             |
| Return on RWA                          | 2.0%         | 2.1%         | (5)              |

| <b>Asset Quality Ratios</b>         | <b>Dec-18</b> | <b>Dec-17</b> | <b>Change bp</b> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| NPL ratio <sup>3</sup>              | 2.1%          | 2.3%          | (20)             |
| Coverage of NPLs ratio <sup>4</sup> | 126.1%        | 128.8%        | (267)            |
| Cost of credit <sup>5</sup>         | 1.1%          | 1.1%          | 3                |

| <b>Structure (#)</b> | <b>Dec-18</b> | <b>Dec-17</b> | <b>Change (%)</b> |
|----------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Branches             | 380           | 385           | (1.3%)            |
| ATMs                 | 910           | 926           | (1.7%)            |
| Employees            | 11,305        | 11,068        | 2.1%              |

| <b>Market Capitalization</b>         | <b>12M18</b> | <b>12M17</b> | <b>Change (%)</b> |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Net income per share (Ch\$)          | 3.14         | 3.00         | 4.8%              |
| Net income per ADR (US\$)            | 1.80         | 1.94         | (7.4%)            |
| Stock price (Ch\$/ per share)        | 51.69        | 48.19        | 7.3%              |
| ADR price (US\$ per share)           | 29.9         | 31.27        | (4.4%)            |
| Market capitalization (US\$m)        | 14,047       | 14,732       | (4.6%)            |
| Shares outstanding (millions)        | 188,446.1    | 188,446.1    | --%               |
| ADRs (1 ADR = 400 shares) (millions) | 471.1        | 471.1        | --%               |

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

2. Efficiency ratio: Operating expenses excluding impairment and other operating expenses divided by Operating income. Operating = 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.