

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE

Informe pericial sobre la fusión de Scotiabank Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile

13 de julio de 2018

MM\$ - Millones de pesos chilenos

CONTENIDO

PÁGINA

I	Objeto del informe.....	1
II	Antecedentes que se tuvieron a la vista.....	1
III	Criterios que se consideraron para determinar el Patrimonio Contable proforma de la Sociedad continuadora.....	2
IV	Estado de situación proforma de la fusión a valores del 31 de marzo de 2018.....	3
V	Consideraciones respecto a la relación de canje de acciones	4
VI	Consideraciones legales	5
VII	Conclusión.....	5
VIII	Declaración del Perito.....	6

ANEXOS

I	Estado de situación proforma de fusión por incorporación de Scotiabank Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile ajustado por el Perito.
II	Relación de canje determinada por el Perito al 31 de marzo de 2018.
III	Estado de situación financiera consolidados intermedios de Scotiabank Chile al 31 de marzo de 2018 (extractado de los Estados financieros auditados).
IV	Estado de situación financiera consolidados intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile al 31 de marzo de 2018 (extractado de los Estados financieros auditados).
V	Informe de valuación económica de Scotiabank Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, preparado por PwC Chile.

INFORME PERICIAL SOBRE LA FUSIÓN POR INCORPORACIÓN EN SCOTIABANK CHILE DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE

Santiago, 13 de julio de 2018

Señores Accionistas
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile

I Objeto del informe

El presente informe pericial se emite en relación con el proyecto de Fusión por incorporación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (“BBVA Chile”) en Scotiabank Chile, y tiene por objeto:

- a) Obtener una visión independiente sobre la razonabilidad del estado de situación fusionado al 31 de marzo de 2018, preparado por la administración de Scotiabank Chile, más los ajustes del aumento del capital por el canje estimado por el Perito, dando efecto proforma a la incorporación de los activos y pasivos de BBVA Chile a valores contables en Scotiabank Chile a dicha fecha, en cumplimiento de la normativa legal vigente.
- b) Establecer la relación de canje de las acciones de Scotiabank Chile y BBVA Chile y el número de las nuevas acciones a emitir por Scotiabank Chile, que deberían ser entregadas por cada una de las acciones de BBVA Chile una vez materializada la fusión.

II Antecedentes que se tuvieron a la vista

Se han tenido a la vista los siguientes antecedentes que han servido de base para la determinación del estado de situación proforma al 31 de marzo de 2018 producto de la incorporación de BBVA Chile, la relación de canje de las acciones y las acciones a emitir de parte de Scotiabank Chile por las acciones de BBVA Chile:

- Los hechos esenciales de toma de control de BBVA Chile por parte de Nova Scotia Inversiones e intención de realizar una fusión entre BBVA Chile y Scotiabank Chile, conforme a la regulación y legislación chilena comunicados el 6 de julio de 2018 a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF) por Scotiabank Chile y BBVA Chile.
- Prospecto de la Oferta pública de adquisición de acciones y control de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile por parte de Nova Scotia Inversiones Ltda.
- Sesión de Directorio N° 2420 de Scotiabank Chile realizada el 28 de Noviembre de 2017.
- Sesión extraordinaria de Directorio N° 6 de BBVA Chile realizada el 9 de julio de 2018.
- Junta Extraordinaria de Accionistas de BBVA Chile de fecha 9 de julio de 2018.

Santiago, 13 de julio de 2018
BBVA Chile

2

- Estados financieros consolidados intermedios de Scotiabank Chile al 31 de marzo de 2018, auditados por la firma KPMG Chile.
- Estados financieros consolidados intermedios de BBVA Chile al 31 de marzo de 2018, auditados por la firma KPMG Chile.
- Planillas con los estados de situación financiera de Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018, con ajustes de combinación y ajustes de fusión para generar el estado de situación proforma fusionado. Incluye un detalle de los conceptos por los que se realizan los ajustes y la composición de los montos.
- Relación de canje acordada por los accionistas mayoritarios de BBVA Chile, para efectos de lo establecido en el párrafo cuarto del artículo N° 156 del Reglamento de Sociedades Anónimas, consistente en una relación de canje de **13,545733** (trece coma cinco cuatro cinco siete tres tres) acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile.
- Informe de valorización económica de Scotiabank Chile y BBVA Chile preparado por PwC Chile.

III Criterios considerados para determinar el patrimonio contable proforma de la sociedad continuadora

Las Juntas Extraordinarias de Accionistas de Scotiabank Chile y BBVA Chile deberán decidir si aprueban o no la fusión por incorporación de BBVA Chile en Scotiabank Chile. Aprobada la citada fusión, todos los activos, pasivos, derechos y obligaciones de BBVA Chile se incorporarán a Scotiabank Chile, con lo cual esta última pasa a ser la continuadora legal de BBVA Chile.

En razón de lo anterior y conforme a lo requerido para efectos de la citada fusión, he revisado el estado de situación proforma preparado por la administración de Scotiabank Chile, que presenta el estado de situación consolidado de Scotiabank Chile, sociedad continuadora, considerando que se hubiese aprobado la fusión, incorporando consecuentemente los activos, pasivos, derechos y obligaciones de BBVA Chile, todo ello a los valores libro (valores contables) al 31 de marzo de 2018. El referido estado proforma se adjunta como Anexo I, tomando como base la versión preparada por la Administración.

Para lo anterior, he tenido en consideración los estados financieros consolidados intermedios de Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018, auditados por la firma KPMG Chile, quienes emitieron opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 9 de julio de 2018.

Los estados financieros intermedios consolidados de Scotiabank Chile al 31 de marzo de 2018, consolidan al Banco con sus empresas filiales, incluyendo también a los activos y pasivos de Cencosud Administradora de Tarjetas (CAT) S.A. Respecto de aquella parte de los respectivos patrimonios de las empresas filiales que no le pertenecen a Scotiabank Chile, tiene reconocida la participación de los accionistas minoritarios, que se incluyen en el Patrimonio neto de Scotiabank Chile bajo el encabezado Participaciones no controladoras.

Santiago, 13 de julio de 2018
BBVA Chile

3

IV Estado de situación proforma de la fusión a valores del 31 de marzo de 2018

En relación a los activos, pasivos y patrimonio que conformarán el estado de situación financiera proforma fusionado de Scotiabank Chile presentados en el Anexo I, una vez que sea aprobada su fusión con BBVA Chile, puedo informar que los valores de los mismos corresponden en su totalidad a los activos, pasivos y patrimonio reflejados en el balance general de ambos Bancos, según sus respectivos estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 auditados por KPMG Chile, e incorporan los ajustes correspondientes a la combinación de ambos balances según detalles incluidos en dicho Anexo.

Los estados de situación financiera intermedios consolidados utilizados para la preparación del estado de situación proforma fusionado incluido en el Anexo I, son responsabilidad de la Administración de los respectivos Bancos.

Los procedimientos efectuados por este Perito al estado de situación financiera proforma que resultaría de la fusión, consistieron principalmente en:

- a) Cotejar que los activos, pasivos y patrimonio de los Bancos en proceso de fusión, sean los mismos que se encuentran reflejados en los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 auditados por KPMG Chile.
- b) Comprobar la cuadratura de la suma de los valores de los activos y pasivos de los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 de los Bancos en proceso de fusión, incluidos en el estado de situación proforma de fusión al 31 de marzo de 2018.
- c) Comprobar que los ajustes de la combinación de las cuentas de activos y pasivos entre BBVA Chile y Scotiabank Chile, se encuentran explicadas en las notas adjuntas al Estado de Situación Proforma presentadas por la administración del Banco.
- d) Comprobar que la porción no controladora de los accionistas minoritarios de BBVA Chile, pasan a ser parte de los intereses minoritarios de Scotiabank Chile.
- e) Comprobar que los ajustes de fusión incorporados en el estado de situación combinado de Scotiabank Chile para generar el estado de situación financiera proforma de la fusión, se encuentran adecuadamente explicados por la administración del Banco.
- f) Estimar la relación de canje indicada en este informe pericial.

Santiago, 13 de julio de 2018
BBVA Chile

4

A base de lo indicado anteriormente, puedo concluir que los estados de información financiera presentados en los Anexos III y IV, representan la totalidad de los activos y pasivos de BBVA Chile que se propone incorporar a Scotiabank Chile y que se encuentran debidamente contenidos en el Estado de Situación Proforma resultante de la fusión, presentado en el Anexo I.

V Consideraciones respecto a la relación de canje de las acciones

Los accionistas mayoritarios de BBVA Chile compuesto por Nova Scotia Inversiones y sociedades relacionadas a la Familia Said, acordaron proponer a la Junta Extraordinaria de Accionistas, para efectos de la fusión, una relación de canje de **13,545733** (trece coma cinco cuatro cinco siete tres tres) acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile.

Para estimar la relación de canje de las acciones de los Bancos involucrados, he utilizado como base de referencia el resultado de la valuación económica del patrimonio de Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018, realizada por PwC Chile para este propósito (ver Anexo V), además de la información proporcionada por la administración de cada Banco y que estimé relevante para la preparación de este informe.

La valuación económica del patrimonio de Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018, considera el efecto de la distribución de un dividendo extraordinario de parte de Scotiabank Chile de **\$74.261** millones, y un dividendo extraordinario de parte de BBVA Chile de **\$111.394** millones. De acuerdo con lo informado por la Administración, el reparto de los dividendos antes indicados será sometido a la aprobación de sus accionistas en la Junta Extraordinaria de Accionistas de cada Banco donde se delibere acerca de la Fusión. En consecuencia, estos dividendos aún no se encuentran reflejados en los estados financieros consolidados intermedios de Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018. Según la administración de cada Banco, luego de ser aprobados, los dividendos serán cancelados antes de la fecha en que se materialice legalmente la Fusión.

De acuerdo a la revisión efectuada por este Perito, ante una eventual fusión por incorporación de BBVA Chile (absorbida) en Scotiabank Chile (absorbente), el canje determinado por mí, en función del informe de Valuación Económica de Scotiabank Chile S.A. y BBVA Chile S.A. realizada por PwC Chile (Anexo V), correspondería a:

- Un rango entre **12,723203** y **13,645103** acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile que posean los accionistas de ésta última, considerando, como escenario base, una relación de canje de **13,133890** (trece coma uno tres tres ocho nueve cero) acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile.

Santiago, 13 de julio de 2018
BBVA Chile

5

En virtud del canje determinado por este Perito para el escenario base, el detalle de las acciones a emitir en canje sería el siguiente:

		Scotiabank Chile	BBVA Chile
Nova Scotiabank Chile	(1)	5.127.378.363	282.355.710
Acionista minoritario (Grupo Said)	(2)	-	130.834.627
Accionistas minoritarios	(3)	20.037.716	631.690
N° total de acciones (pre fusión)		5.147.416.079	413.822.027
Relación de canje de acciones Scotiabank			13,133890
Accionistas controladores			3.708.428.836
Acionista minoritario (Grupo Said)			1.718.367.599
Accionistas minoritarios			8.296.547
Nuevas acciones de Scotiabank a emitir			5.435.092.982

(1) Corresponde al número total de acciones en poder de Nova Scotia Inversiones antes del canje.

(2) Corresponde al número total de acciones en poder de las sociedades que conforman el Grupo Said antes del canje.

(3) Corresponde al número total de acciones en poder de los accionistas minoritarios de ambos Bancos antes del canje.

Dicha relación generaría la necesidad de aumentar el número de acciones y aumentar el capital social, equivalente al valor libro del aporte de activos y pasivos del BBVA Chile. Según lo informado por la Administración, dicho aporte se haría a los valores contables en libros, y así las acciones de BBVA Chile serían reemplazadas por acciones de Scotiabank Chile, según el canje definitivo que será propuesto a la Junta Extraordinaria de Accionistas.

VI Consideraciones legales

La fusión por incorporación en Scotiabank Chile RUT N° 97.018.000-1 (sociedad continuadora) de BBVA Chile RUT N° 97.032.000-8 (sociedad absorbida y que se disolverá), se materializará y perfeccionará una vez que así lo aprueben las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas que se citarán para tal efecto y, en tanto, se cumpla con todas las condiciones establecidas para ello por las Juntas respectivas, se cumplan las formalidades que establece la Ley General de Bancos y en conformidad con la legislación del Mercado de Valores vigente a la fecha.

VII Conclusión

Este Perito declara que ha revisado el estado de situación combinado proforma de fusión por incorporación de BBVA Chile en Scotiabank Chile al 31 de marzo de 2018, preparado por la administración de Scotiabank Chile S.A., y declara que el estado de situación proforma es consistente con las notas que se adjuntan y que detallan los ajustes de combinación al 31 de marzo de 2018 utilizados para propósitos de esta fusión.

Santiago, 13 de julio de 2018
BBVA Chile
6

En opinión pericial del suscrito:

- Una relación de canje que se encuentre dentro del rango entre **12,723203** y **13,645103** acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile como se señala en el Anexo II, es una base razonable para determinar la cantidad de nuevas acciones a emitir por parte de Scotiabank Chile y que serán entregadas por cada acción de BBVA Chile.

En mi calidad de Perito, he estimado la relación de canje de acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile, a partir de la valuación económica de los Bancos realizada por PwC Chile (ver el Anexo II).

Para información y consideración de los respectivos Directorios y Juntas de Accionistas de los Bancos, se adjunta a este informe pericial, el estado de situación financiera proforma de fusión por incorporación de BBVA Chile en Scotiabank Chile al 31 de marzo de 2018 (Anexo I – revisado por este Perito). En los Anexos III y IV se incluye el estado de situación financiera de cada Banco, extraído de los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2018 auditados por KPMG.

VIII Declaración del Perito

El Perito que suscribe este informe declara que:

- i) De acuerdo a lo requerido en el Artículo N° 168 del Reglamento de Sociedades Anónimas, me constituyo responsable de las apreciaciones contenidas en este informe pericial; y
- ii) He preparado el presente informe de acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 156 del Reglamento de Sociedades Anónimas.

Este informe es de exclusivo uso y conocimiento de la administración, directorio y accionistas de BBVA Chile y ha sido confeccionado con el único objeto antes señalado y, por lo tanto, no debe ser utilizado para ningún otro propósito sin el conocimiento expreso del Perito que suscribe.

Colin S. Becker
C.I. N° 14.583.193-8

Anexo I
Estado de situación proforma de fusión por incorporación de
BBVA Chile en Scotiabank Chile
al 31 de marzo de 2018



Estados de situación financiera fusionado proforma al 31 de marzo de 2018

Fusión entidad bajo control común Scotiabank Chile con BBVA Chile

Los estados financieros al 31 de marzo de 2018 de ambos bancos, fueron auditados por KPMG Chile.

Los ajustes de eliminación de los balances son proporcionados por la administración del banco y corresponden a transacciones entre partes relacionadas de los vehículos en fusión y a sus sociedades filiales.

	Scotiabank	BBVA	Ajustes Combinación	Fusionado	Scotia	BBVA	Total
	Base Fusión	Base Fusión		Fusionado			
	MMS	MMS	MMS	MMS			
ACTIVOS							
Efectivo y depósitos en bancos	195.104	501.548	(19)	696.733		(19)	(19)
Operaciones con liquidación en curso	592.024	390.368	(264.956)	726.436	(132.281)	(132.675)	(264.956)
Instrumentos para negociación	309.401	428.893	(38.878)	701.416	(5.366)	(31.512)	(36.878)
Contratos de retrocompra y préstamos de valor	226.061	29.736	-	255.797			-
Contratos de derivados financieros	533.994	1.676.422	(55.451)	2.154.965	(17.030)	(38.421)	(55.451)
Adeudado por bancos	200.445	11.835	-	212.280			-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10.525.289	9.511.437	-	20.136.726			-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.127.879	839.389	(102.634)	1.864.634	(102.606)	(28)	(102.634)
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	9.973	-	9.973			-
Inversiones en sociedades	10.191	11.241	-	21.432			-
Intangibles	136.306	36.747	-	173.053			-
Activo fijo	67.667	65.745	-	133.412			-
Impuestos corrientes	14.103	2.323	-	16.426			-
Impuesto diferido	134.885	151.367	-	286.252			-
Otros activos	192.775	195.589	(20.587)	367.777	(20.587)		(20.587)
TOTAL ACTIVOS	14.266.124	13.971.713	(480.525)	27.757.312	(277.870)	(202.655)	(480.525)
PASIVOS							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	1.661.771	1.717.953	(139.503)	3.240.221	(31.531)	(107.972)	(139.503)
Operaciones con liquidación en curso	606.679	395.341	(264.956)	737.064	(132.675)	(132.281)	(264.956)
Contratos de retrocompra y préstamos de valor	56.480	374.238	-	430.718			-
Depósitos y otras captaciones a plazo	5.670.516	4.780.641	-	10.451.157			-
Contratos de derivados financieros	524.919	1.545.621	(55.128)	2.015.412	(37.593)	(17.535)	(55.128)
Obligaciones con bancos	1.208.600	440.114	-	1.648.714			-
Instrumentos de deuda emitidos	3.232.761	3.332.279	(28)	6.565.012		(28)	(28)
Otras obligaciones financieras	62.267	45.816	-	108.083			-
Impuestos corrientes	5.688	27.627	-	33.315			-
Impuestos diferidos	-	25.032	-	25.032			-
Provisiones	39.306	58.599	-	97.905			-
Otros pasivos	187.016	306.140	(20.587)	472.569		(20.587)	(20.587)
TOTAL PASIVOS	13.256.003	13.049.401	(480.202)	25.825.202	(201.799)	(278.403)	(480.202)
PATRIMONIO							
De los propietarios del banco:							
Capital	300.158	324.341	-	714.499			-
Reservas	56.190	575.970	-	632.160			-
Cuentas de valoración	(7.591)	2.001	-	(5.590)			-
Utilidades retenidas:							
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	472.520	-	(323)	472.197		(323)	(323)
Utilidad del período	27.645	27.757	-	55.402			-
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(8.293)	(8.327)	-	(16.620)			-
Interés no controlador	79.492	570	-	80.062			-
TOTAL PATRIMONIO	1.010.121	922.312	(323)	1.932.110	-	(323)	(323)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	14.266.124	13.971.713	(480.525)	27.757.312	(201.799)	(278.726)	(480.525)



Estados de situación financiera fusionado proforma al 31 de marzo de 2018

Referencias.

- a Corresponde a divisas pendientes de transferencia y pagos de contraparte por liquidar entre BBVA y Scotiabank
- b Corresponde a inversiones en depósitos a plazo que se mantienen en BBVA y Scotiabank
- c Corresponde a contrato de derivados de activo con contraparte BBVA y Scotiabank
- d Corresponde a inversiones en depósitos a plazo que se mantienen en BBVA y Scotiabank
- e Corresponde a Depósitos en garantía, entregados por Scotiabank a BBVA.
- f Corresponde a cuenta corriente que BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A. mantiene en Scotiabank, y depósitos a plazo mantenidos como inversiones en BBVA y Scotiabank
- g Corresponde a divisas pendientes de transferencia y pagos de contraparte por liquidar con BBVA
- h Corresponde a contrato de derivados de pasivo con contraparte BBVA
- i Ajuste a resultados acumulados por diferencia de valorización operaciones de derivados financieros
- j Corresponde a cuenta corriente que BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A. mantiene en Scotiabank
- k Corresponde a letras hipotecarias emitidas por Scotiabank, mantenidas por BBVA como inversión.
- l Corresponde a Depósitos en garantía, recibidos por BBVA de parte de Scotiabank.

María Victoria Doberti

División Finanzas

A continuación, se presentan las notas explicativas al estado de situación financiera intermedio proforma, extractadas de la información proporcionada por la administración de BBVA Chile y Scotiabank Chile, la que no ha sido objeto de auditoría de mi parte:

Scotiabank Chile base fusión

Corresponde a la información financiera relacionada con el estado de situación financiera intermedio consolidado de Scotiabank Chile y filiales auditada al 31 de marzo de 2018.

BBVA Chile base fusión

Corresponde a la información financiera relacionada con el estado de situación financiera intermedio consolidado de BBVA Chile y filiales auditada al 31 de marzo de 2018.

Ajustes de combinación

Corresponde a las eliminaciones de saldos entre cuentas de activos y pasivos de Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018 y que corresponden a:

- a. Un ajuste en el rubro “Operaciones con liquidación en curso” por un total de \$264.956 millones relacionado con una diferencia entre Pagos de contrapartes por liquidar y a divisas pendientes de transferencia entre ambos bancos.
- b. Un ajuste en el rubro “Instrumentos para negociación” por un total de \$36.878 millones relacionado a inversiones en depósitos a plazo que se mantienen en ambos bancos.
- c. Un ajuste en el rubro “Contratos de derivados financieros” por un total de \$55.451 millones relacionado a contratos de derivados de activo para negociación y cobertura contable.
- d. Un ajuste en el rubro “Instrumentos de inversión disponibles para la venta” por un total neto de \$102.634 millones relacionado con inversiones en depósitos a plazo que se mantienen en ambos bancos para la venta.
- e. Un ajuste en el rubro “Otros activos” por un total neto de \$20.587 millones relacionado con Depósitos de dinero en garantía entregados por Scotiabank Chile a BBVA Chile.
- f. Un ajuste en el rubro “Depósitos y otras obligaciones a la vista” por un total de \$139.503 millones relacionado con una Cuenta corriente que BBVA Administradora General de Fondos S.A mantiene en Scotiabank Chile y a depósitos a plazo mantenidos como inversiones en ambos bancos.
- g. Un ajuste en el rubro “Operaciones con liquidaciones en curso” por un total de \$264.956 millones relacionado con una diferencia entre Pagos de contrapartes por liquidar y a divisas pendientes de transferencia entre ambos bancos.
- h. Un ajuste en el rubro “Contratos de derivados financieros” por un total de \$55.128 millones relacionado a contratos de derivados de pasivo para negociación y cobertura contable.
- i. Un ajuste en el rubro “Utilidades retenidas de ejercicios anteriores” por un total de \$323 millones relacionado a una diferencia de valorización en las operaciones de derivados financieros mantenidos entre ambos bancos.
- j. Un ajuste en el rubro “Efectivo y depósitos en bancos” por un total de \$19 millones relacionado con una Cuenta corriente que BBVA Administradora General de Fondos S.A mantiene en Scotiabank Chile.
- k. Un ajuste en el rubro “Instrumentos de deuda emitidos” por un total de \$28 millones relacionado a letras hipotecarias emitidas por Scotiabank Chile y mantenidas por BBVA Chile como inversión.
- l. Un ajuste en el rubro “Otros pasivos” por un total neto de \$20.587 millones relacionado con Depósitos de dinero en garantía entregados por Scotiabank Chile a BBVA Chile.

Ajustes de fusión

La elaboración del estado de situación financiera proforma fusionado de Scotiabank Chile al 31 de marzo de 2018, preparado por la Administración no considera ajustes de fusión.

Scotiabank Chile S.A. fusionado proforma

Corresponde a la información financiera combinado de Scotiabank Chile y filiales correspondiente al estado de situación financiera proforma fusionado, bajo el supuesto que la fusión con BBVA Chile hubiera sido efectiva al 31 de marzo de 2018, incluidos los efectos contables que genera dicha fusión.

Anexo II
Relación de canje determinada por el Perito al 31 de marzo de 2018

Para estimar la relación de canje de las acciones de Scotiabank Chile que deberían ser emitidas y entregar en canje a los accionistas de BBVA Chile, se utilizó como base de referencia la valuación económica estimada del patrimonio de Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018, realizada por PwC Chile para estos efectos.

Como resultado del análisis realizado a la documentación relacionada con el proceso global de la transacción, la información financiera de ambos Bancos, los resultados de la valuación económica del patrimonio de los Bancos al 31 de marzo de 2018 estimada por PwC Chile y teniendo presente que Scotiabank Chile tiene emitidas, suscritas y pagadas **5.147.416.079** acciones y BBVA Chile **413.822.027** acciones, se estima una relación de canje dentro del rango de entre **12,723203** y **13,645103** acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile que posean los accionistas de ésta última. A continuación, se presenta la relación de canje determinada para un escenario base que resulta de la valuación económica contenida en el informe de PwC Chile en caso que se concrete la Fusión por incorporación de BBVA Chile en Scotiabank Chile.

Relación de canje de acciones (al 31 de marzo de 2018)		Scotiabank Chile	BBVA Chile
Valorización económica del patrimonio (MM\$)	(1)	1.436.407	1.516.685
Nº de acciones	(2)	5.147.416.079	413.822.027
Valor por acción (\$/acción)	(3)	279	3.665
Proporción de canje - acciones Scotiabank Chile			13,133890

(1) Corresponde al valor económico del patrimonio de cada Banco en millones de pesos chilenos de acuerdo al informe de valorización económica realizada por PwC Chile al 31 de marzo de 2018.

(2) Corresponde al número total de acciones emitidas, suscritas y pagadas por cada Banco según los estados financieros auditados a marzo 2018.

(3) Corresponde al valor económico por acción en pesos chilenos de cada Banco al 31 de marzo de 2018.

Por lo tanto, considerando las acciones emitidas, suscritas y pagadas que tienen Scotiabank Chile y BBVA Chile al 31 de marzo de 2018, y la valuación económica realizada por PwC Chile, puedo concluir que ante la eventual fusión entre los Bancos, resulta razonable aplicar una relación de canje de ubicada en un rango de entre **12,723203** y **13,645103** acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile que posean los accionistas de ésta última, considerando, como escenario base, una relación de canje de **13,133890** acciones de Scotiabank Chile por cada acción de BBVA Chile.

Basado en la relación de canje estimada por este Perito al 31 de marzo de 2018 y dado que Scotiabank Chile absorbe a BBVA Chile, y considerando que a esta fecha el capital social de BBVA Chile S.A. está compuesto por **413.822.027** acciones, para realizar el canje de dichas acciones en poder de los accionistas del Banco absorbido, se deberían emitir, en el escenario base, **5.435.092.982** acciones de Scotiabank Chile fusionado, las que deberían ser entregadas a los ex accionistas de BBVA Chile, tal como se indica en el siguiente cuadro:

Fusión Scotiabank Chile con BBVA Chile		
	N° de acciones	Participación
Nova Scotia Inversiones	282.355.710	68,2312%
Grupo Said	130.834.627	31,6162%
Accionistas Minoritarios	631.690	0,1526%
Acciones de BBVA Chile (pre fusión)	413.822.027	100,0000%
Proporción de canje de acciones Scotiabank/BBVA		
	13,133890	
Nova Scotia Inversiones	3.708.428.836	
Grupo Said	1.718.367.599	
Accionistas Minoritarios	8.296.547	
Emisión de acciones nuevas (ex BBVA Chile)	5.435.092.982	
Acciones de Scotiabank Chile (pre fusión)		
Nova Scotia Inversiones	5.127.378.363	99,6107%
Accionistas Minoritarios	20.037.716	0,3893%
Acciones de Scotiabank Chile (pre fusión)	5.147.416.079	100,0000%
Accionistas post Fusión		
	N° de acciones	Participación
Nova Scotia Inversiones	8.835.807.199	83,4944%
Grupo Said	1.718.367.599	16,2378%
Accionistas antiguos (minoritarios Scotiabank Chile)	20.037.716	0,1893%
Accionistas nuevos (ex minoritarios BBVA Chile)	8.296.547	0,0784%
Scotiabank Chile fusionado	10.582.509.061	100,0000%

Cabe destacar que la cantidad de acciones indicadas anteriormente es un dato referencial ya que, para cumplir con las normas de la Ley de Sociedades Anónimas y sus reglamentos, dicha cantidad puede experimentar variaciones generadas por el efecto del número de acciones mínimas que deben recibir aquellos accionistas que posean un número de acciones tal que, producto de la relación de canje, genere como resultado del mismo un número fraccionado de acciones del banco absorbente.

Finalmente, la tabla adjunta presenta el rango de la relación de canje para Scotiabank Chile y BBVA Chile basado en la sensibilización de los valores económicos de los Bancos al 31 de marzo de 2018, presentado en el informe de valuación preparado por PwC Chile.

Relación de canje de acciones Sensibilización Valoración (al 31 de marzo de 2018)	Scotiabank Chile y filiales		BBVA Chile y filiales	
	Min	Max	Min	Max
Valorización económica del patrimonio (MM\$)	1.289.964	1.624.311	1.319.466	1.781.847
N° de acciones	5.147.416.079	5.147.416.079	413.822.027	413.822.027
Valor por acción (\$/acc)	251	316	3.188	4.306
Proporción de canje - acciones Scotiabank Chile			12,723203	13,645103

Anexo III
Estados de situación financiera intermedios consolidados
de Scotiabank Chile S.A. al 31 de marzo de 2018
(extractados de los Estados financieros auditados)



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ACTIVOS	Notas	31/03/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	195.104	453.789
Operaciones con liquidación en curso	6	592.024	293.483
Instrumentos para negociación	7	309.401	331.063
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	226.061	224.189
Contratos de derivados financieros	9	533.994	541.641
Adeudado por bancos	10	200.445	34
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	10.525.289	10.170.696
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.127.879	933.011
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	12	-	-
Inversiones en sociedades	13	10.191	10.191
Intangibles	14	136.306	134.668
Activo fijo	15	67.667	65.589
Impuestos corrientes	16	14.103	8.152
Impuestos diferidos	16	134.885	133.894
Otros activos	17	192.775	178.411
TOTAL ACTIVOS		14.266.124	13.478.811



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados, Continuación
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

PASIVOS	Notas	31/03/2018 MM\$	31/12/2017 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	1.661.771	1.539.852
Operaciones con liquidación en curso	6	606.679	191.790
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	56.480	44.258
Depósitos y otras captaciones a plazo	19	5.670.516	5.484.907
Contratos de derivados financieros	9	524.919	577.582
Obligaciones con bancos	20	1.208.600	1.261.842
Instrumentos de deuda emitidos	21	3.232.761	3.079.840
Otras obligaciones financieras	22	62.267	63.992
Impuestos corrientes	16	5.688	-
Impuestos diferidos	16	-	-
Provisiones	23	39.306	63.996
Otros pasivos	24	187.016	176.757
TOTAL PASIVOS		<u>13.256.003</u>	<u>12.484.816</u>
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital	26	390.158	390.158
Reservas	26	56.190	56.190
Cuentas de valoración	26	(7.591)	(2.430)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	26	472.520	400.211
Utilidad del periodo	26	27.645	103.299
Menos: Provisión para dividendos mínimos	26	(8.293)	(30.990)
		930.629	916.438
Interés no controlador	26	<u>79.492</u>	<u>77.557</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.010.121</u>	<u>993.995</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>14.266.124</u>	<u>13.478.811</u>

Anexo IV
Estados de Situación financiera intermedios consolidados
de BBVA Chile S.A. al 31 de marzo de 2018
(extractados de los Estados financieros auditados)

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(En millones de pesos - MM\$)

Activos	Notas	2018 MM\$	2017 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	5	501.648	534.613
Operaciones con liquidación en curso	5	399.368	181.775
Instrumentos para negociación	6	428.893	672.344
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	29.736	18.483
Contratos de derivados financieros	8	1.676.422	1.772.678
Adeudado por bancos	9	11.835	22.498
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	9.611.437	9.558.726
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	839.389	906.803
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	9.973	9.728
Inversiones en sociedades	12	11.241	11.147
Intangibles	13	36.747	35.973
Activo fijo	14	65.745	66.394
Impuestos corrientes	15	2.323	208
Impuestos diferidos	15	151.367	133.592
Otros activos	16	195.589	144.826
Total activos		<u>13.971.713</u>	<u>14.069.788</u>
 Pasivos			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	1.717.953	1.853.055
Operaciones con liquidación en curso	5	395.341	174.849
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	374.238	490.203
Depósitos y otras captaciones a plazo	17	4.780.641	4.956.972
Contratos de derivados financieros	8	1.545.621	1.680.355
Obligaciones con bancos	18	440.114	471.552
Instrumentos de deuda emitidos	19	3.332.279	3.086.311
Otras obligaciones financieras	19	45.816	40.995
Impuestos corrientes	15	27.627	16.730
Impuestos diferidos	15	25.032	14.260
Provisiones	20	58.599	92.451
Otros pasivos	21	306.140	289.687
Total pasivos		<u>13.049.401</u>	<u>13.167.420</u>
 Patrimonio:			
De los propietarios del banco:			
Capital	23	324.341	324.341
Reservas	23	575.970	501.766
Cuentas de valoración	23	2.001	1.504
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	23	-	-
Utilidad del periodo	23	27.757	106.006
Provisión para dividendos mínimos	23	(8.327)	(31.802)
Interés no controlador	23	570	553
Total patrimonio		<u>922.312</u>	<u>902.368</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>13.971.713</u>	<u>14.069.788</u>

Anexo V
Informe de valuación económica de Scotiabank Chile S.A. y BBVA Chile S.A.
al 31 de marzo de 2018
(Preparado por PwC Chile)
