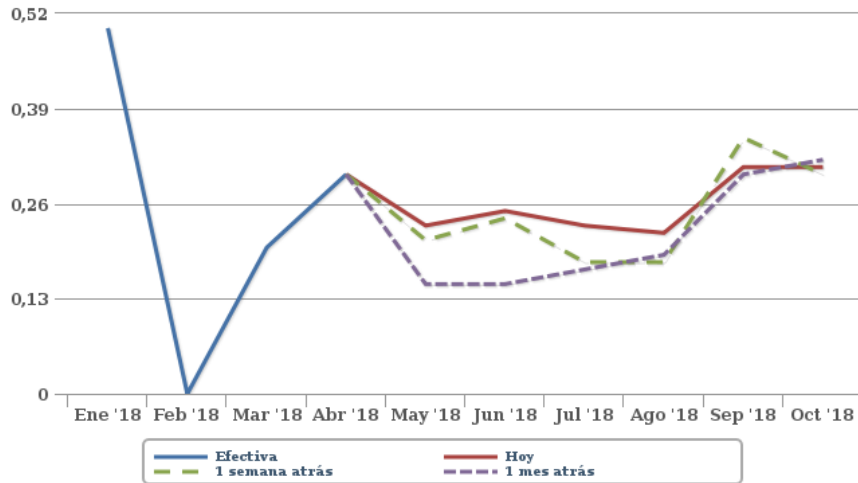


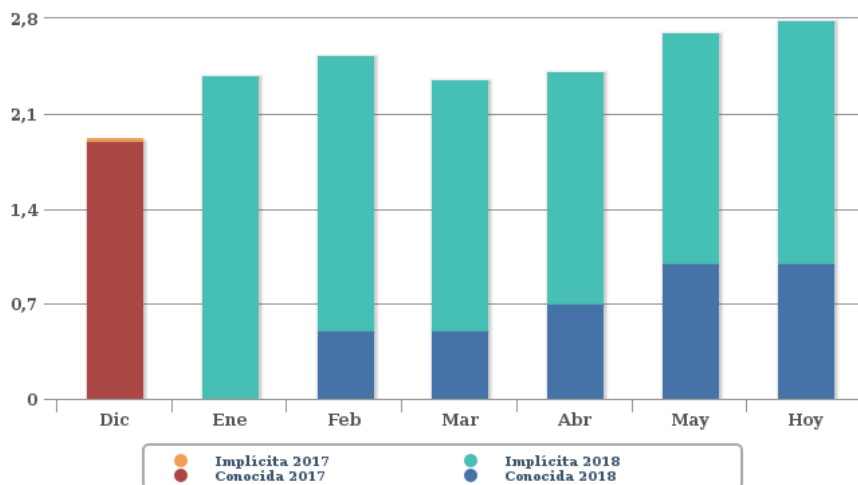
Dinámica de la inflación *

Proyecciones a 6 meses en los seguros de inflación

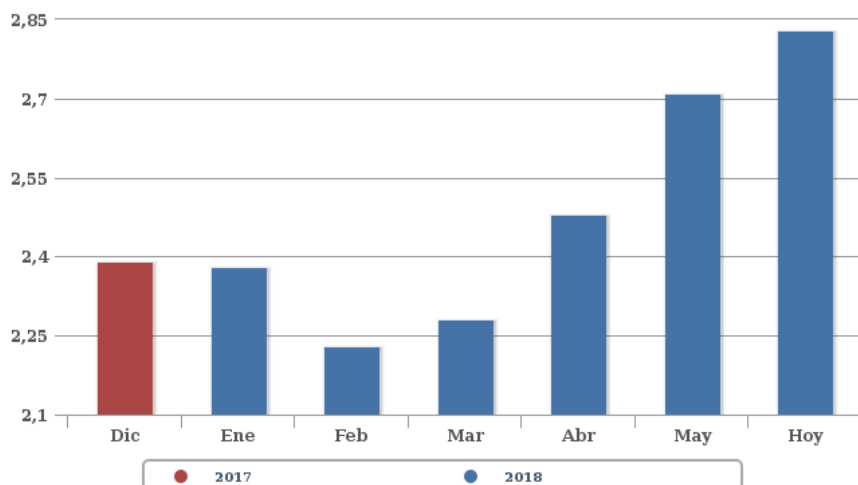


* Información de inflación obtenida usando los mid points de cierre de los seguros de inflación.

Inflación anual proyectada año 2018 **



Inflación anual proyectada 12 meses **



** La fecha utilizada en cada mes es la del día de publicación del IPC del mes correspondiente.

Inflación proyectada para los 5 meses siguientes en distintas fechas

Fecha	23-05-2018	16-05-2018	23-04-2018
May 2018	0.23%	0.21%	0.15%
Jun 2018	0.25%	0.24%	0.15%
Jul 2018	0.23%	0.18%	0.17%
Ago 2018	0.22%	0.18%	0.19%
Sep 2018	0.31%	0.35%	0.3%
Oct 2018	0.31%	0.3%	0.32%

Inflación implícita y proyectada para el año 2018

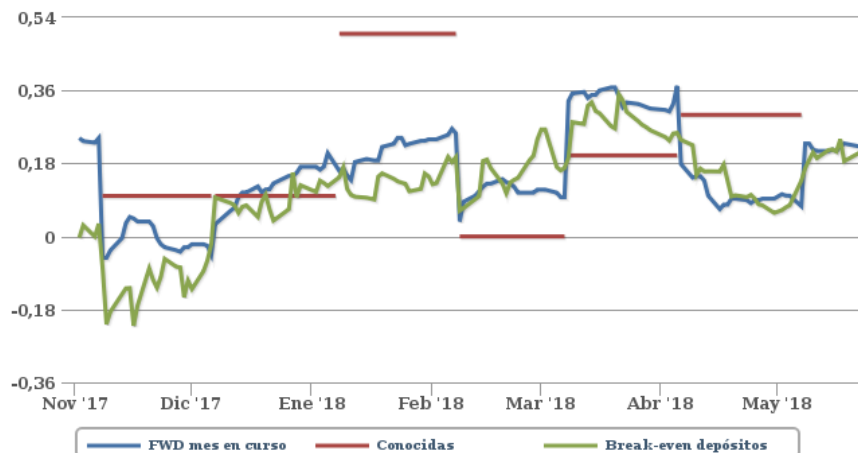
Fecha	Efectiva	Implicita	2018
Enero	0%	2.38%	2.38%
Febrero	0.5%	2.03%	2.53%
Marzo	0.5%	1.85%	2.35%
Abril	0.7%	1.71%	2.41%
Mayo	1%	1.7%	2.7%
23-05-18	1%	1.79%	2.79%

Inflación proyectada a 12 meses

Fecha	Meses
Enero	2.38%
Febrero	2.23%
Marzo	2.28%
Abril	2.48%
Mayo	2.71%
23-05-18	2.83%

Dinámica de la inflación *

Inflación implícita y efectiva mes en curso **



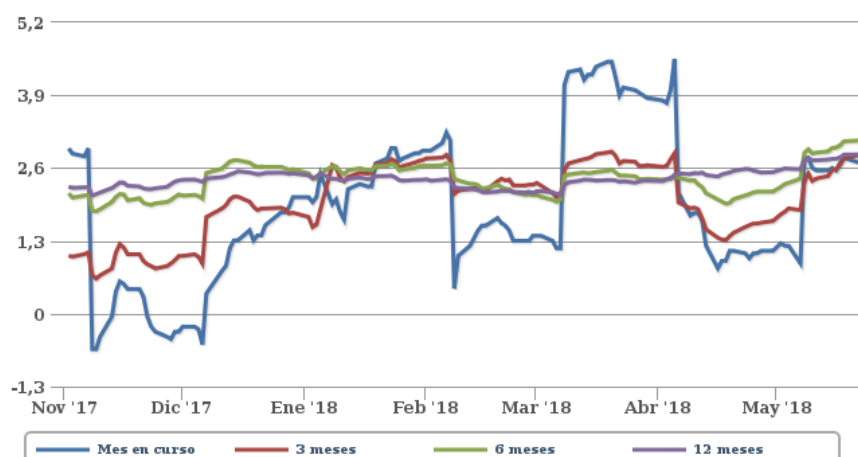
* Información de inflación obtenida usando los mid points de cierre de los seguros de inflación.

** Los datos del gráfico corresponden a la inflación efectiva de la fecha y a su inflación implícita transada.

Análisis de inflación implícita mes en curso contra inflación efectiva del mes correspondiente

Fecha	Efectiva	Implícita seguros	Break-eve depósitos
08-11-2017	0.1%	-0.05%	-0.08%
07-12-2017	0.1%	0.03%	0.1%
08-01-2018	0.5%	0.16%	0.15%
08-02-2018	0%	0.04%	0.06%
08-03-2018	0.2%	0.33%	0.19%
06-04-2018	0.3%	0.18%	0.24%
08-05-2018		0.23%	0.17%
23-05-2018		0.23%	0.19%

Inflación implícita 1, 3, 6 y 12 meses ***



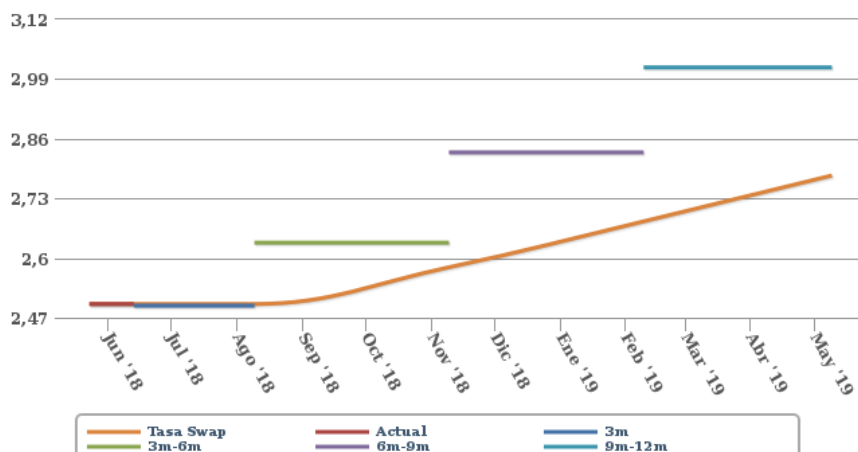
*** Los datos corresponden a inflaciones anualizadas

Serie de tiempo de la inflación implícita para 1, 3, 6 y 12 meses posteriores

Fecha	Mes en curso	3 meses	6 meses	12 meses
08-11-2017	-0.63%	0.69%	1.84%	2.11%
07-12-2017	0.36%	1.73%	2.52%	2.41%
08-01-2018	1.95%	2.65%	2.64%	2.41%
08-02-2018	0.45%	2.14%	2.41%	2.26%
08-03-2018	4.08%	2.56%	2.46%	2.3%
06-04-2018	2.16%	1.99%	2.43%	2.51%
08-05-2018	2.79%	2.35%	2.88%	2.75%
23-05-2018	2.79%	2.87%	3.13%	2.87%

Proyección Tasa Política Monetaria

TPM Actual y Proyectada ****



**** Información obtenida usando los mid points de cierre de Tasas SWAP CLP/CAM.

Las proyecciones corresponden al promedio de la TPM implícita durante los 3 meses correspondientes

Proyección TPM

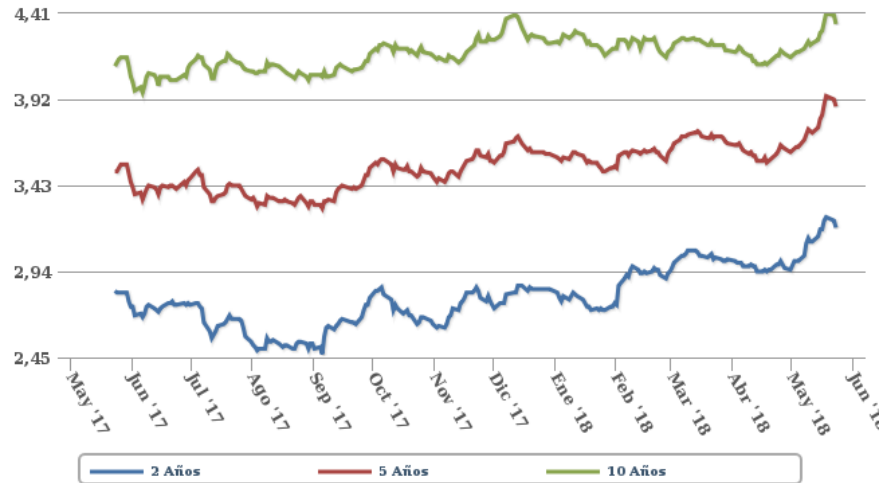
Plazo	TPM
Actual	2.5%
0-3 Meses	2.5%
3-6 Meses	2.63%
6-9 Meses	2.83%
9-12 Meses	3.02%

Tasa SWAP (CLP/CAM)

Plazo	Tasa
Actual	2.5%
3 Meses	2.5%
6 Meses	2.58%
9 Meses	2.68%
12 Meses	2.78%

Mercado Swap Nominal *

Tasas Swap CLP/CAM

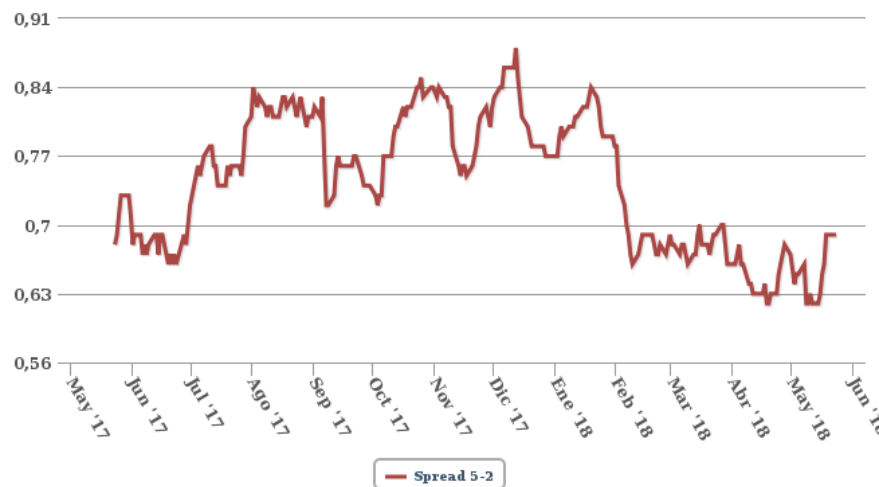


* Información obtenida usando los mid points de cierre de Tasas SWAP CLP/CAM

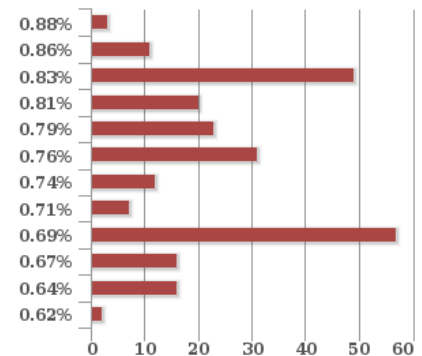
Tasa SWAP Nominal (Promedio Mensual)

Fecha	2 años	5 años	10 años
may-17	2.8%	3.51%	4.12%
jun-17	2.74%	3.42%	4.04%
jul-17	2.65%	3.41%	4.12%
ago-17	2.52%	3.34%	4.08%
sep-17	2.64%	3.4%	4.09%
oct-17	2.73%	3.53%	4.21%
nov-17	2.75%	3.54%	4.2%
dic-17	2.82%	3.64%	4.31%
ene-18	2.76%	3.57%	4.24%
feb-18	2.92%	3.61%	4.23%
mar-18	3.02%	3.7%	4.24%
abr-18	2.97%	3.62%	4.16%
may-18	3.13%	3.77%	4.27%

Spread Histórico SWAP CLP/CAM 5 - 2 años



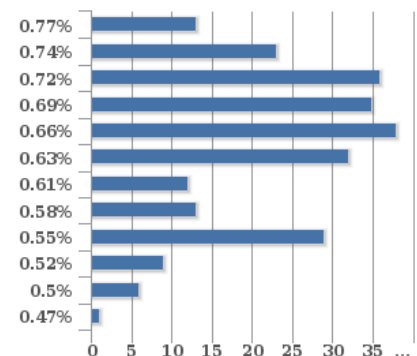
Histograma Spread SWAP CLP/CAM 5 vs 2 años



Spread Histórico SWAP CLP/CAM 10 - 5 años

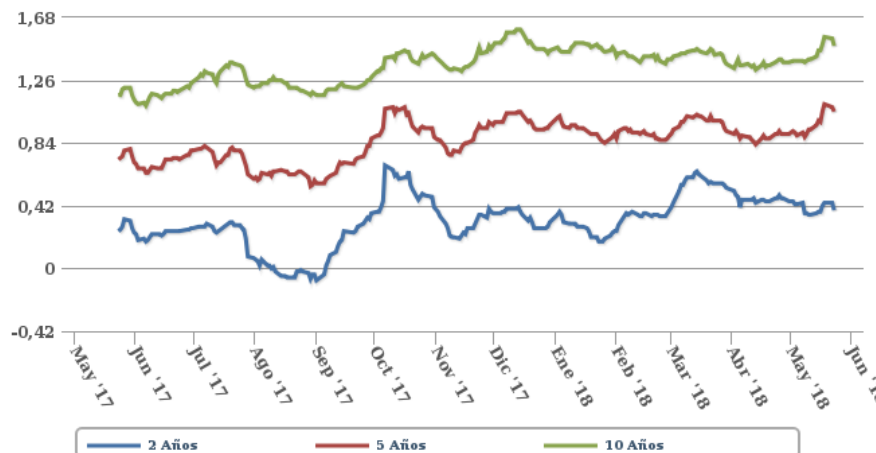


Histograma Spread SWAP CLP/CAM 10 vs 5 años



Mercado Swap Real *

Tasas Swap UF/CAM



* Información obtenida usando los mid points de cierre de Tasas SWAP UF/CAM

Spread Histórico SWAP UF/CAM 5 - 2 años



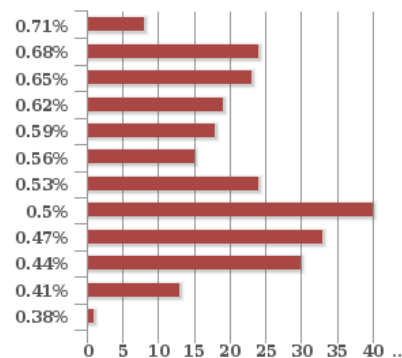
Spread Histórico SWAP UF/CAM 10 - 5 años



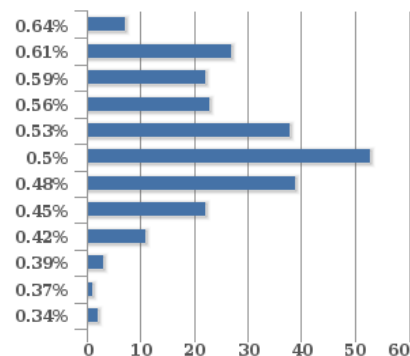
Tasa SWAP Real (Promedio Mensual)

Fecha	2 años	5 años	10 años
may-17	0.28%	0.75%	1.18%
jun-17	0.23%	0.71%	1.17%
jul-17	0.26%	0.75%	1.31%
ago-17	-0.01%	0.62%	1.22%
sep-17	0.17%	0.69%	1.21%
oct-17	0.53%	0.98%	1.4%
nov-17	0.3%	0.86%	1.39%
dic-17	0.34%	0.99%	1.52%
ene-18	0.26%	0.92%	1.48%
feb-18	0.35%	0.9%	1.41%
mar-18	0.57%	0.98%	1.44%
abr-18	0.46%	0.88%	1.37%
may-18	0.4%	0.97%	1.44%

Histograma Spread SWAP UF/CAM 5 vs 2 años



Histograma Spread SWAP UF/CAM 10 vs 5 años



Este informe ha sido preparado sólo con el objeto de brindar información a los clientes Sif-Icap / RiskAmerica. No es una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los valores que en él se mencionan. Esta información ha sido obtenida de los precios de cierre de SIF-Icap. Las proyecciones que aquí se presentan han sido elaboradas por RiskAmerica, apoyados en las mejores herramientas disponibles, sin embargo, esto no garantiza que ellas se cumplan. Todas las opiniones y expresiones contenidas en este informe no serán necesariamente actualizadas y pueden ser modificadas sin previo aviso.