

INFORME ANUAL
Banco Santander Chile



2012

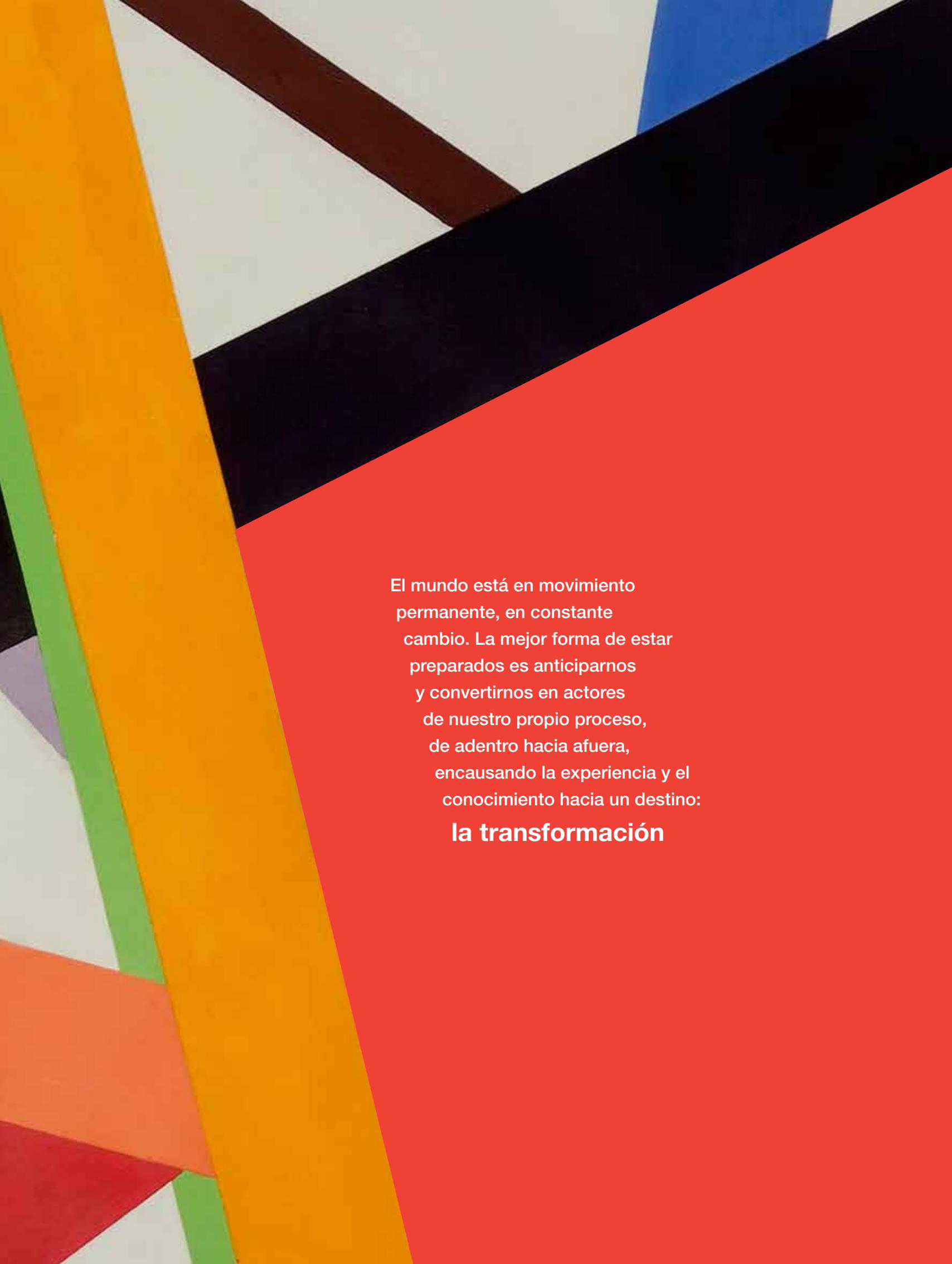


**Informe
Anual 2012**

Banco Santander Chile



| | |
|------------------------------|-----|
| Santander en Cifras | 05 |
| Carta del Presidente | 06 |
| Reconocimientos 2012 | 10 |
| Plan Estratégico 2012-2015 | 14 |
| Gobierno Corporativo | 18 |
| Directorio | 26 |
| Carta del Gerente General | 32 |
| Administración | 36 |
| Áreas de Negocio | 38 |
| Análisis de la Gestión 2012 | 50 |
| Evolución de la Acción | 62 |
| Avances de la Transformación | 68 |
| Gestión de la Calidad | 70 |
| La Mejor Banca Comercial | 73 |
| El Mejor Lugar para Trabajar | 81 |
| Sostenibilidad | 84 |
| Grupo Santander en el Mundo | 98 |
| Información General | 105 |
| Estados Financieros | 112 |



El mundo está en movimiento permanente, en constante cambio. La mejor forma de estar preparados es anticiparnos y convertirnos en actores de nuestro propio proceso, de adentro hacia afuera, encausando la experiencia y el conocimiento hacia un destino:

la transformación

Santander Chile hoy

El desempeño de Banco Santander le ha permitido situarse como una franquicia financiera líder en la industria.

Al 31 de diciembre de 2012 alcanzó:

51.738

US\$ millones en activos

10,7%

Ratio Core Capital

18,9%

ROE

11.713

Empleados

3,5

Millones de clientes

2.001

Cajeros automáticos

503

Sucursales

RANKING PARTICIPACIÓN DE MERCADO (al 31 de diciembre de 2012¹)

| | MMUS\$ | Ranking | Cuota de Mercado ² |
|--------------------|-------------|---------|-------------------------------|
| Activos | 51,7 | 1 | 17,6% |
| Préstamos | 39,4 | 1 | 18,7% |
| Individuos | 17,5 | 1 | 22,1% |
| PYMEs | 5,9 | 1 | ~25% |
| BAI | 927,1 | 2 | 22,8% |
| Cuentas corrientes | 717 (miles) | 1 | 23,9% ² |
| ATMs | 2.001 | 2 | 21,6% ² |
| Sucursales | 503 | 1 | 18,6% ² |
| Empleados | 11.713 | 3 | 16,0% ² |

1. O última información disponible.

2. Fuente cuota: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Cifras relevantes

| BALANCE Y RESULTADOS | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| | (millones de pesos) | (millones de pesos) | |
| Balance | | | |
| Colocaciones comerciales | 10.489.021 | 9.287.585 | 12,9% |
| Colocaciones para vivienda | 5.271.580 | 5.115.663 | 3,0% |
| Colocaciones de consumo | 3.115.479 | 2.943.846 | 5,8% |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 18.876.080 | 17.347.094 | 8,8% |
| Provisiones | (550.122) | (523.689) | 5,0% |
| Total colocaciones netas * | 18.325.957 | 16.823.405 | 8,9% |
| Inversiones financieras ** | 2.164.445 | 2.071.075 | 4,5% |
| Activos totales | 24.761.627 | 24.651.962 | 0,4% |
| Depósitos totales | 14.082.232 | 13.334.929 | 5,6% |
| Instrumentos de deuda emitidos | 4.571.289 | 4.623.239 | 1,1% |
| Patrimonio | 2.169.925 | 2.035.023 | 6,6% |
| Resultados | | | |
| Ingreso financiero neto | 1.042.734 | 972.300 | 7,2% |
| Comisiones netas | 270.572 | 277.836 | (2,6%) |
| Resultado operaciones financieras | 82.299 | 94.197 | (12,6%) |
| Ingresos operacionales | 1.415.363 | 1.371.433 | 3,2% |
| Provisiones netas | (366.702) | (282.527) | 29,8% |
| Gastos de apoyo y otros gastos de operación | (605.241) | (567.578) | 6,6% |
| Resultado operacional | 443.420 | 521.328 | (14,9%) |
| Utilidad consolidada del ejercicio | 392.592 | 440.015 | (10,8%) |
| Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco | 387.967 | 435.084 | (10,8%) |

| INDICADORES | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| Rentabilidad y eficiencia | | | |
| Margen de interés neto | 5,11% | 5,08% | + 3 pb |
| Rentabilidad sobre patrimonio promedio | 18,9% | 23,0% | - 404 pb |
| Rentabilidad sobre activos promedio | 1,57% | 2,26% | - 69 pb |
| Eficiencia (costos / ingresos) | 40,0% | 38,4% | + 161 pb |
| Recurrencia (comisiones / costos) | 50,1% | 55,5% | - 537 pb |
| Calidad de la cartera | | | |
| Costo del crédito (gasto en provisiones / colocaciones) | 1,93% | 1,62% | + 31 pb |
| Cartera morosa / colocaciones | 3,15% | 2,93% | + 22 pb |
| Provisiones / colocaciones (pérdida esperada) | 2,90% | 3,00% | - 10 pb |
| Provisiones / cartera morosa (cobertura) | 92,0% | 102,4% | - 1.040 pb |
| Capitalización y estructura del capital | | | |
| Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo | 13,7% | 14,7% | - 101 pb |
| Capital básico / activos ponderados por riesgo | 10,7% | 11,0% | - 26 pb |
| Capital básico / activos | 7,7% | 7,4% | + 38 pb |
| Colocaciones a clientes / depósitos totales *** | 101,6% | 95,4% | + 616 pb |
| Colocaciones a clientes / activos totales | 76,2% | 70,4% | + 586 pb |

* No incluye créditos interbancarios. Bruto de provisiones / ** Incluye instrumentos para negociación e instrumentos disponibles para la venta.

*** Ajustado por porción de colocaciones financiado por instrumentos de deuda emitidos.



Carta del Presidente

Estimados Accionistas,

Tengo el agrado de presentar a ustedes el Informe Anual, la Memoria y los Estados de Resultados de Banco Santander Chile correspondientes al ejercicio 2012.

La utilidad atribuible a los tenedores patrimoniales alcanzó a MM\$ 387.967, un 10,8% inferior al ejercicio anterior. El ROE o retorno sobre el patrimonio promedio se situó en 18,9%, por sobre el promedio de la competencia, es decir, el sistema financiero excluyendo a Banco Santander, que registró una rentabilidad de 13,8% en su conjunto. Por su parte, la eficiencia, esto es, la relación entre los costos e ingresos operacionales se situó en 40%, mejor que el 51,9% alcanzado por la competencia en su conjunto. Estas cifras ubican a Banco Santander Chile en una destacada posición en el sistema bancario chileno y entre los más



Al cierre del ejercicio, el Banco cuenta con una sólida posición patrimonial alcanzando un Core Capital de 10,7% y un ratio de Basilea de 13,7%. Asimismo, se cuenta con una liquidez estructural que supera los MMUS\$ 4.000. Esta cómoda posición nos permite continuar creciendo y enfrentar con tranquilidad los desafíos futuros. Cabe destacar que el Banco ha podido financiar el crecimiento del negocio con recursos propios durante los últimos 10 años, sin la necesidad de emitir nuevas acciones. Lo anterior ha sido reconocido por los inversionistas. Al cierre del ejercicio el Banco transaba con una relación Precio sobre Valor Libro de 3,3 veces y una relación Precio sobre Utilidad por Acción de 17,5 veces, superiores al promedio de los principales bancos internacionales y de nuestros principales competidores.

Banco Santander tiene una clara política de sostenibilidad, la que materializa a través de proyectos que promueven la educación, la inclusión financiera, el emprendimiento y la cultura. En este marco, se desarrolló una nueva versión del Premio Nacional Mujer Emprendedora y que incorporó por primera vez una categoría para Pymes además de microempresarias. Este año se recibió una cifra record de 32 mil postulantes, reflejo del aporte e importancia que tiene la iniciativa para las participantes. En lo relativo a la educación, eje fundamental del progreso económico y social de los países, en 2012 se cumplen 12 años de apoyo ininterrumpido a Fundación Belén Educa, que entrega educación de excelencia a niños y jóvenes de escasos recursos. Además, nuestro programa de

apoyo a la educación superior, Santander Universidades, mantiene convenios activos con 58 instituciones y entregó 300 becas de movilidad internacional. Por otro lado, dentro del programa de voluntariado corporativo del Banco, se realizó la 3era Corrida Solidaria Santander Techo, destinada a reunir fondos para la Fundación Techo, la que congregó a más de 7 mil personas. De esta manera, Banco Santander continúa apoyando a la sociedad contribuyendo a su fortalecimiento y desarrollo social y económico.

Finalmente, en lo referente a nuestros empleados, el año 2012 se lanzó el programa VIVE. Esta iniciativa, que se suma a los programas ya existentes, busca generar un cambio cultural en la organización en relación al uso del tiempo y mejorar la calidad laboral y de vida de los empleados. Los resultados de la última encuesta de clima interno, que alcanza un 73% de satisfacción neta, la más alta de los últimos tres años, es reflejo de los esfuerzos que continuamente realiza el Banco por estar entre los mejores lugares para trabajar así como del alto compromiso de los empleados con Banco Santander.

La actuación del Banco durante el año nuevamente le valió reconocimientos de prestigiosas instituciones nacionales e internacionales. Varios de ellos nos sirven como parámetros para medir nuestro

desempeño y nos entregan información sobre los aspectos que aún debemos mejorar. Es el caso del ranking elaborado desde hace 11 años por Great Place to Work, que este año nos sitúa en el lugar 17 en el estudio global (segundo entre las empresas con más de 5.000 empleados), avanzando un puesto respecto al año anterior; y el estudio de Responsabilidad Social Empresarial realizado por la fundación PROhumana y revista Qué Pasa, que nos ubica entre las cinco empresas mejor evaluadas del país. Este año también hemos sido distinguidos como la empresa con el mejor Gobierno Corporativo, según la revista internacional Euromoney. En cuanto a los premios por la gestión financiera del Banco, hemos sido nombrados Mejor Banco en Chile por la revista Global Finance y hemos sido reconocidos como la segunda empresa más transparente de Chile y primera en el sector financiero, según el índice de Transparencia Corporativa elaborado por la Universidad del Desarrollo y la consultora Transparencia de Negocios. Recibimos con mucha humildad todos estos reconocimientos, que nos comprometen a seguir trabajando para crear valor a nuestros accionistas, clientes, empleados y la sociedad como un todo.

Señores accionistas: somos un Banco con una trayectoria de liderazgo y una gestión que busca la excelencia y perfeccionar nuestra labor. Tenemos una visión positiva del país y de la banca, aunque es probable que durante 2013 se mantenga la incertidumbre en algunas economías, lo que generaría volatilidad en los mercados, y continúe la presión regulatoria a nivel local. No obstante, creemos que Banco Santander Chile se ha preparado adecuadamente para enfrentar los nuevos cambios y desafíos. Contamos con un Plan Estratégico desafiante, un equipo humano de primer nivel, un Directorio profesional de reconocida trayectoria y mayormente externo, y el apoyo del Grupo Santander, para así cumplir nuestra visión de ser un referente de calidad en el país, tener la mejor banca comercial y ser el mejor lugar para trabajar para nuestros equipos.

Reciban un cordial saludo,



Mauricio Larraín Garcés
PRESIDENTE BANCO SANTANDER

Reconocimientos 2012

Top 5 en Responsabilidad Social. Medalla de plata en ranking elaborado por la Fundación PROhumana y revista Qué Pasa, que evalúa políticas y acciones en relación a los grupos de interés.

Mejor gobierno corporativo de Chile, según la revista financiera internacional Euromoney.

01

Segunda empresa más transparente del país y número 1 del sector financiero, según el Reporte de Transparencia Corporativa, elaborado por la Universidad del Desarrollo, Chile Transparente, la empresa KPMG y la consultora IdN (Inteligencia de Negocios).

02

03

Mejor Banco en Chile 2012 por revista Global Finance.

04

05

Sello Más por Chile. Distinción entregada por el Ministerio de Desarrollo Social, por el aporte a los más necesitados junto a Fundación Techo para Chile.





Mejor Banco en Internet para Personas, reconocimiento entregado por séptimo año consecutivo por la revista Global Finance. Adicionalmente, Banco Santander Chile fue distinguido como "Mejor Diseño Web" a nivel regional.

Top 3 y único Banco premiado en la primera versión de los Latin America's Investor Relations Awards (LIRA), que reconoce a las entidades que tienen mejor relación con los inversionistas en Chile. Mejor Comunicación de Gobierno Corporativo (3°), Mejor Sitio Web de Relaciones con Inversionistas (2°), Mejor Memoria o Reporte Anual (3°) y Mejor Comunicación de Resultados Financieros (2°).

06

Sello Pro Pyme, del Ministerio de Economía, por cumplir la política de pago a proveedores en menos de 30 días.

07

08

Entre las mejores empresas para trabajar en Chile, de acuerdo al estudio que año a año realiza Great Place to Work: 17° lugar en el ranking, y 2° entre las empresas con más de cinco mil empleados.

09

10

Tercer Banco más seguro en Chile por revista Global Finance.

11

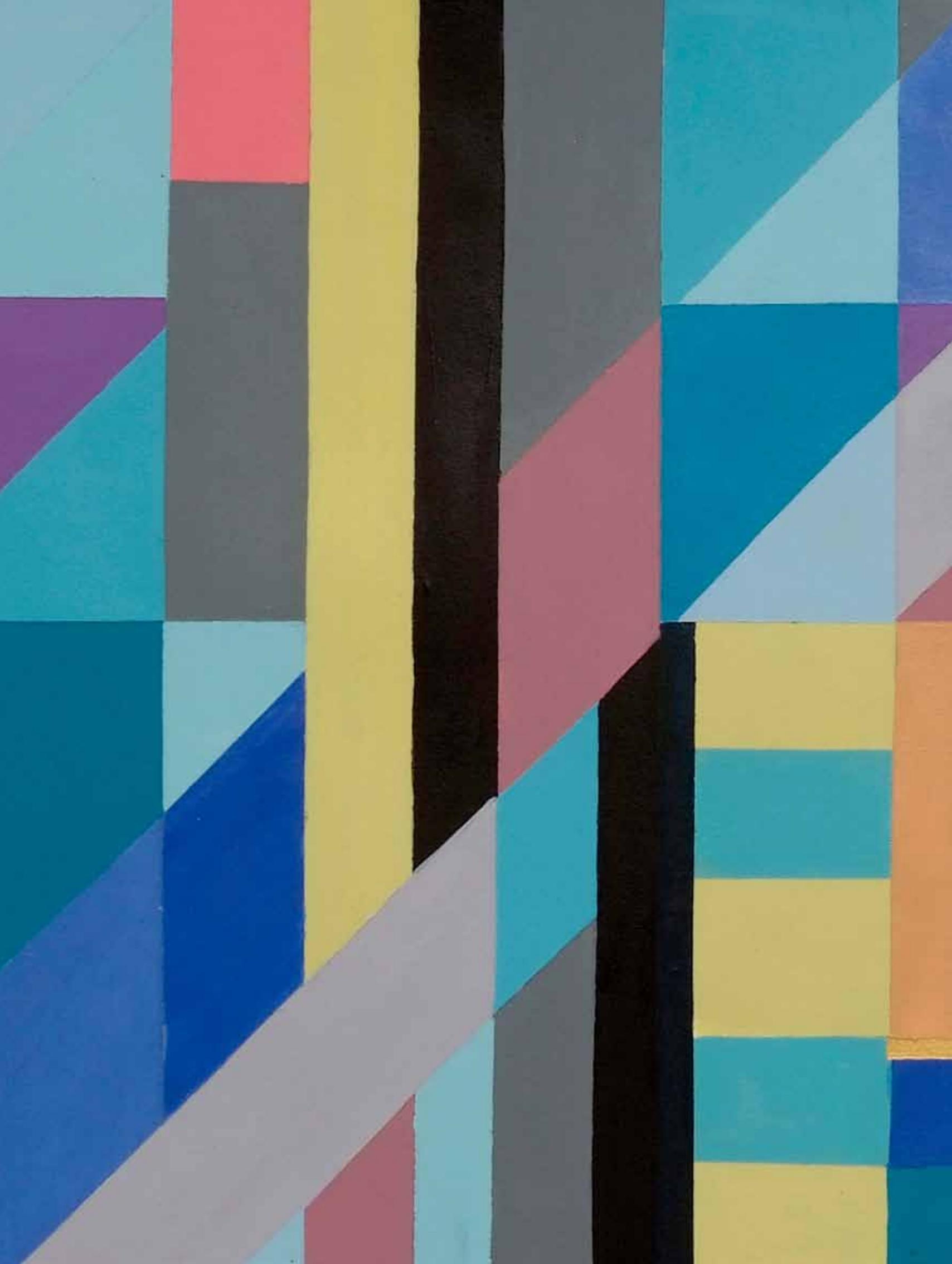
Premio Queveo 2012, por incentivar valores en nuestra sociedad a partir de la publicidad de los productos y servicios propios.

12

Premio Capital Humano, entregado por DuocUC a las empresas comprometidas con el perfeccionamiento de la Educación Superior Técnico-Profesional.

13

Reconocimiento por ayudar a disminuir la brecha digital, distinción entregada por Fundación Chilenter por ser la empresa que más computadores ha donado en sus diez años de existencia.



The background is a complex abstract composition of geometric shapes in various colors including blue, teal, light blue, purple, pink, orange, and grey. A prominent feature is a large, solid red rectangle in the center, which contains the text. The overall style is modern and graphic.

**Transformándonos
para ser
los mejores**

Plan Estratégico 2012- 2015

Banco Santander inició en 2012 un proceso de cambio desafiante y profundo, cuyo eje central es la transformación. Con ello busca asegurar un crecimiento sustentable que resguarde la solidez futura de la empresa y garantice su liderazgo en el sistema financiero.

Lo anterior queda expresado en el Plan Estratégico diseñado al 2015, que adapta el quehacer de la institución mediante objetivos estratégicos claramente definidos.

Nuestra Visión al 2015:

1

Situarnos como referentes en calidad de servicio en el país, dicho por los clientes.

2

Contar con la mejor Banca Comercial del país.

3

Ser el mejor lugar para trabajar, dicho por nuestros empleados.



Como consecuencia Banco Santander consolidará su liderazgo indiscutido en el sistema financiero en materia de tamaño y rentabilidad.

Queremos ser un banco simple, ágil y disponible para lo cual hemos emprendido las siguientes acciones:

1

Posicionar al cliente en el centro de nuestra estrategia.

2

Desarrollar una oferta de productos y servicios clara, simple y adecuada a cada segmento.

3

Ofrecer un modelo de contactabilidad multicanal en los procesos de venta y post venta.

4

Fortalecer la inteligencia de negocios, con el apoyo de herramientas que faciliten la relación con el cliente.

5

Desarrollar un estilo de calidad de servicio que constituya una marca de identidad corporativa.

6

Fortalecer el desarrollo profesional de las personas y los equipos.

7

Construir un ambiente de trabajo que privilegie la calidad de vida laboral.

Nuestros valores

LIDERAZGO

Somos una organización de referencia en cada uno de los mercados en los que actuamos. Nuestra vocación de liderazgo nos permite maximizar la creación de valor para nuestros accionistas, clientes y empleados.

EXCELENCIA EN LA GESTIÓN

Procuramos la eficiencia, rentabilidad y crecimiento de los resultados de Banco Santander mediante estrategias claras, objetivos exigentes y compartidos, y rigurosas políticas de seguimiento y control.

ORIENTACIÓN AL CLIENTE

Desarrollamos una oferta de valor segmentada y acorde a las necesidades de cada uno de nuestros clientes.

TALENTO

Potenciamos los talentos de nuestros empleados, a quienes recompensamos de manera equitativa, promoviendo una cultura del mérito.

COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Contribuimos a mejorar la calidad de vida de todas las personas con quienes nos relacionamos, a través de nuestros programas de Responsabilidad Social y de la adhesión a los derechos fundamentales, la igualdad de oportunidades, la no discriminación, la calidad de trabajo y la protección del medio ambiente.

ESTÁNDARES ÉTICOS

Desarrollamos nuestras tareas y responsabilidades con observancia y respeto a las leyes y normas vigentes, tanto en su forma como en su espíritu. Evitamos que nuestras conductas individuales, dentro o fuera de la institución, causen daño material o moral, comprometan o afecten la imagen, dignidad y prestigio personal o de otros funcionarios de Grupo Santander, o de terceros.

Pilares de nuestra gestión

01 CREACIÓN DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS

Maximizamos el valor de la acción desarrollando negocios que permitan un crecimiento de largo plazo del Banco y que generen una alta rentabilidad, apoyados en elevada eficiencia, adecuado uso del capital y correcto balance entre riesgo y retorno.

02 CERCANÍA CON LOS CLIENTES

Nos enfocamos en sus necesidades, para ofrecerles soluciones oportunas y asesoría que les permita tomar las mejores decisiones de financiamiento e inversión.

Buscamos construir relaciones de largo plazo basadas en la confianza, la transparencia y el cumplimiento de los compromisos.

03 CONSTRUCCIÓN DEL MEJOR LUGAR PARA TRABAJAR

Buscamos crear las condiciones para que nuestro Banco sea un lugar donde las personas, a través del desempeño de sus funciones, logren su máximo desarrollo profesional y personal.

04 COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Contribuimos al desarrollo y bienestar de la sociedad, trabajando sistemáticamente en tres ámbitos de acción principales: educación, cultura y solidaridad.

Contamos para ello con la decidida participación de nuestros empleados a través de programas de voluntariado corporativo.

Gobierno corporativo

Nos regimos por los más altos estándares de Gobierno Corporativo con el propósito de crear valor para nuestros accionistas, clientes, empleados y la sociedad, hoy, mañana y siempre.

Principios

Un buen Gobierno Corporativo beneficia a todos los stakeholders y tiende a ser reconocido por el mercado. Convencido de esto, Banco Santander Chile perfecciona constantemente su sistema de gestión, enfocándose en los siguientes principios propuestos por el Comité de Basilea:

1

Supervisión cercana por parte del Directorio y Alta Dirección.

2

Estructura de la organización simple y clara.

3

Sistema de control interno robusto.

4

Determinación y monitoreo permanente de los riesgos.

5

Auditoría externa e interna independientes.

6

Supervisión de filiales.

7

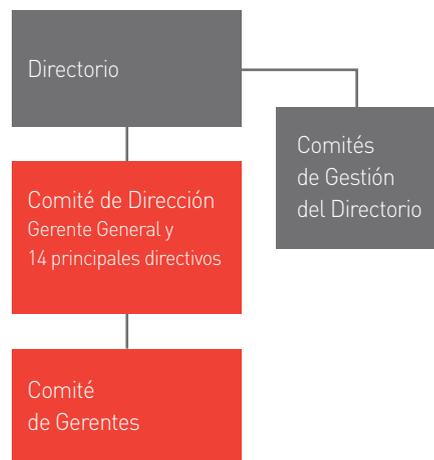
Diseño de compensación de ejecutivos con planes de largo plazo.

Estructura

El Gobierno Corporativo de Banco Santander Chile es conducido por un Directorio profesional y mayoritariamente externo que interactúa con la Administración a través de comités periódicos. El sistema está organizado en tres niveles, siguiendo los principios de la OCDE.

El Directorio tiene como funciones principales el establecimiento de lineamientos estratégicos, seguimiento global de negocios, riesgos y resultados, y el análisis de oportunidades y amenazas. Está conformado por once miembros titulares de los cuales sólo tres están relacionados con Grupo Santander. Todos

ellos son elegidos de acuerdo a sus méritos profesionales, complementariedades e independencia. El Directorio sesiona mensualmente y en algunas ocasiones realiza esta reunión en regiones, para tener una relación más directa con las personas que trabajan en las distintas oficinas del Banco en todo el país.



| DIRECTORES | CARGO | EXTERNO |
|------------------------------|------------------------|---------|
| Mauricio Larraín Garcés | Presidente | No |
| Jesús María Zabalza Lotina | Primer Vicepresidente | No |
| Oscar von Chrismar Carvajal | Segundo Vicepresidente | No |
| Víctor Arbulú Crousillat | Director | Sí |
| Marco Colodro Hadjes | Director | Sí |
| Vittorio Corbo Lioi | Director | Sí |
| Roberto Méndez Torres | Director | Sí |
| Carlos Olivos Marchant | Director | Sí |
| Lucía Santa Cruz Sutil | Directora | Sí |
| Lisandro Serrano Spoerer | Director | Sí |
| Roberto Zahler Mayanz | Director | Sí |
| Juan Pedro Santa María Pérez | Director Suplente | No |
| Raimundo Monge Zegers | Director Suplente | No |



A través de Comités de Gestión, el Directorio interactúa con la Administración. Esta instancia vela principalmente por tres aspectos: lineamientos estratégicos (Comité de Estrategia); gestión de los riesgos (Comités de Directores y Auditoría, de Riesgos del Directorio, Ejecutivo de Créditos, de Activos y Pasivos, de Mercados, de Análisis y Resolución CAR, entre otros) y gestión de los recursos (Comités de Recursos Humanos y Directivos, de Clientes y Calidad, de Marketing, Comunicaciones e Imagen Institucional).

Los comités sesionan regularmente, con frecuencia semanal, quincenal, mensual, trimestral, y con esquemas de subrogación (vicepresidencias), actas formales e instancias y seguimiento de lo acordado.

Los directores informan periódicamente al Directorio acerca de las actividades particulares de los diversos comités y les entregan a éstos retroalimentación del Directorio.

El Comité de Dirección está enfocado en alcanzar una gestión y ejecución de excelencia. Con este objetivo, realiza las funciones de coordinación de las estrategias y negocios, seguimiento en detalle de los resultados, transmisión de las directrices del Directorio, y análisis de las oportunidades y amenazas. Componen este Comité el Gerente General y los catorce principales directivos del Banco, quienes representan las áreas de negocio,

de riesgos y de apoyo. Este comité sesiona semanalmente.

En la primera reunión se centra en los resultados mensuales y en la segunda, en los proyectos estratégicos. Semestralmente realiza una reunión especial con la participación de directores.

El Comité de Gerentes está conformado por los principales directivos del Banco, seleccionados de acuerdo a sus méritos y criterios corporativos. Esta es la principal instancia de comunicación de estrategias y seguimiento de los resultados del Banco, y una de sus funciones más relevantes es la difusión de iniciativas y negocios específicos y recepción de la retroalimentación correspondiente.

Desde hace más de veinte años, este comité sesiona mensualmente, y los directivos tienen la obligación de transmitir a sus equipos en el plazo de una semana lo tratado en la sesión. En equipos más grandes, esta retransmisión se hace en cascada, pues el objetivo es que todos los empleados reciban esta información.

Durante 2012, Banco Santander Chile se sumó a una práctica corporativa que Grupo Santander está extendiendo por el mundo. Luego de ser implementado en Estados Unidos y Gran Bretaña, Banco Santander Chile incorporó la figura del CRO (Chief Risk Officer). Esta es una unidad que otorga un carácter integral al control de riesgos reportando directamente al Directorio.

De este modo, junto a los controles que imponen los auditores y los existentes en cada área, se suma esta nueva capa que permite que el Directorio, a partir de información completa y detallada, decida los apetitos o niveles de riesgo con los cuales la Administración va a trabajar. Así, se refuerza la gestión del Directorio sobre el negocio total y se enfatiza la independencia.

RELACIÓN CON LOS ACCIONISTAS

Con el propósito de resguardar los intereses de todos los accionistas, cada subsidiaria de Grupo Santander en el mundo tiene su propio capital y determina su propia liquidez, y no realiza financiamiento cruzado estructural entre las filiales o con el accionista mayoritario.

Los títulos de Banco Santander Chile son de una única clase y cada acción representa un voto.

TRANSPARENCIA CORPORATIVA

Banco Santander Chile gestiona activamente su relación con los accionistas y público en general a través de: conferencias trimestrales de resultados vía Internet, informes trimestrales con análisis detallado de la gestión, publicación de Informe 20F en Estados Unidos y Memoria Anual en Chile; *non-deal roadshows* en Estados Unidos, Europa y Asia, conferencias con inversionistas en el exterior y en Chile, página web especial para inversionistas en www.santander.cl y programa Santander

Acciones para accionistas retail, con reuniones específicas para el segmento, invitaciones a actividades socioculturales y condiciones especiales para compra y venta de acciones, entre otras.

En 2012, Santander fue reconocido como la segunda empresa y el primer banco más transparente del país, según el Reporte de Transparencia Corporativa, elaborado por la Universidad del Desarrollo, Chile Transparente, la empresa KPMG y la consultora IdN (Inteligencia de Negocios),

que considera la información publicada por los 100 títulos más transados en el mercado bursátil. Se evaluaron para ello los contenidos relevantes y la credibilidad de los mismos puestos a disposición del público, la autoridad pertinente y los inversionistas por las sociedades anónimas abiertas en su plataforma corporativa on-line.

Así también, la revista financiera internacional Euromoney, en su ranking de Empresas Mejor Administradas

de Latinoamérica 2012, eligió a Banco Santander Chile como la entidad con mejor gobierno corporativo del país y la compañía con la estrategia más convincente y coherente de Chile. El ranking Euromoney se elabora a partir de un estudio de analistas de los principales bancos y centros de investigación de la región, considerando las fortalezas del mercado, la rentabilidad, el potencial de crecimiento, la calidad de la gestión y las ganancias obtenidas.

CRO (Chief Risk Officer)

La nueva unidad aporta una mirada inédita e integral para Banco Santander, que puede resumirse en estos puntos:

APETITO AL RIESGO

Fijación de límites, mediante un enfoque *bottom-up*, para los distintos tipos de riesgos.

MARCO DE RIESGO

Una cultura de riesgos que permite mejores prácticas en cuanto a políticas, normas y procedimientos.

SUPERVISIÓN

Todos los riesgos de la empresa en una visión conjunta y en una instancia única, no segmentada.

El CRO constituye la segunda línea de defensa para todos los dominios de riesgo situándose entre los controles internos y la auditoría, con reporte directo al Directorio a través del Comité de Riesgos del Directorio (CRD). Cuenta con las siguientes funciones:

- Ejecutar la segunda línea de defensa, asegurando al Directorio y a los supervisores que todos los riesgos materiales son correctamente identificados, medidos y controlados.
- Revisar de forma independiente que se cumplen las políticas y procedimientos establecidos para la gestión del riesgo.
- Cubrir todas las acepciones de riesgo: Crédito (incluyendo Contraparte y Concentración), Mercado, ALM (Interés, Tipo de Cambio y Liquidez), Operacional

y Tecnológico, Contable, Cumplimiento y Reputacional, y Estratégico y de Negocio.

Abarca tres objetivos fundamentales:

- Proponer el marco de riesgo y políticas generales y colaborar junto al CEO y los gestores de riesgo en la definición del apetito al riesgo.
- Ejecutar el control de segundo nivel (supervisión), consolidar información de riesgos y reportarla internamente y externamente.
- Garantizar la correcta validación interna de modelos y metodologías.

El CRO reporta a un comité que asiste al Directorio en materia de riesgos, preside otro de supervisión que le da soporte en sus funciones.

Nuestros estándares de gobierno corporativo

1

INDEPENDENCIA DE LOS DIRECTORES

Ocho de los 11 directores titulares son externos al Grupo Santander.

2

PARTICIPACIÓN

Los directores son miembros activos de los comités de gestión.

3

ÉTICA

Todo el personal suscribe el Código de Ética del Banco Santander. Los funcionarios directamente relacionados con los mercados de valores firman, además, un Código de Conducta especialmente diseñado para esta área.

4

SEPARACIÓN DE FUNCIONES

Para manejar efectivamente los riesgos, las áreas comerciales y de apoyo están divididas. La gestión de riesgos la realizan equipos diferentes a los comerciales y las principales decisiones de créditos son adoptadas por comités.

5

AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Existe un área autónoma al interior del Banco para realizar las actividades de auditoría y control.

6

CUMPLIMIENTO

La Gerencia de Cumplimiento vela por la aplicación de los códigos de ética del Banco, las normas de Gobierno Corporativo de Chile y la Ley Sarbanes-Oxley, de Estados Unidos, además de los criterios de Basilea a este respecto.

7

SUPERVISIÓN

El Banco es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile. Además debe cumplir con normas de la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC).

Comités integrados por Directores

| DENOMINACIÓN COMITÉ | DIRECTORES QUE PARTICIPAN | ORIGEN LEGAL | ESTABLECIDO POR EL DIRECTORIO | FUNCIONES Y PERIODICIDAD |
|--|---|---|-------------------------------|---|
| DIRECTORIO | 11 Titulares 2 Suplentes | <ul style="list-style-type: none"> Ley de Sociedades Anónimas. Ley General de Bancos. Estatutos de Banco Santander Chile. Recopilación Actualizada de Normas (RAN) capítulo 1-4 SBIF. | N/A | <p>El Directorio es el máximo órgano de decisión y administración del Banco. Como tal, es el encargado de adoptar las estrategias y medidas que se formulan desde los distintos órganos de dirección e impartir las instrucciones necesarias tendientes a dirigir y controlar los lineamientos previamente aprobados.</p> <p>Frecuencia: Mensual</p> |
| COMITÉ DE DIRECTORES Y AUDITORIA | Carlos Olivos Víctor Arbulú Lisandro Serrano Juan Pedro Santa María (secretario) | Circular N°3.286, de 22 de septiembre de 2004, donde la SBIF autoriza que las funciones del Comité de Directores y del Comité de Auditoría se realicen juntas. | Sí | <p>Órgano de apoyo del Directorio para supervisión y mejoramiento de la información financiera del Banco incluyendo los riesgos y los controles relativos a dicho proceso, roles y responsabilidades de los auditores internos y externos; revisa además las políticas y prácticas con respecto a la evaluación de los distintos riesgos que pueden afectar al Banco y se ocupa del debido cumplimiento normativo; autoriza los estados financieros a publicar.</p> <p>Frecuencia: Mensual</p> |
| COMITÉ DE AUDITORÍA | | <ul style="list-style-type: none"> Ley de Sociedades Anónimas. Capítulo 1-15 de RAN SBIF. Ley Sarbanes Oxley (SOX). Regla 10 A-3 del Securities Exchange Act de 1934 de los Estados Unidos y otras fijadas por el Directorio. | Sí | <p>Frecuencia: Mensual</p> |
| COMITÉ DE DIRECTORES | | <ul style="list-style-type: none"> Artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas. Estatutos Banco Santander Chile. | Sí | |
| COMITÉ DE RIESGOS | Oscar von Chrismar Marco Colodro Vittorio Corbo Roberto Méndez Raimundo Monge Juan Pedro Santa María | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | <p>El comité propone el marco de riesgos y políticas generales para la definición del apetito al riesgo, y supervisa la correcta identificación, medición y control de todos los riesgos de la empresa.</p> <p>Frecuencia: Mensual</p> |
| COMITÉ DE ANÁLISIS Y RESOLUCIÓN (CAR) | Juan Pedro Santa María Lisandro Serrano | <ul style="list-style-type: none"> Ley 19.913, creó la Unidad de Análisis Financiero. Capítulo 1-14 de RAN SBIF. | Sí | <p>Prevención del lavado de activos y detección, monitoreo y reporte de operaciones sospechosas, así como la definición de políticas sobre la materia.</p> <p>Frecuencia: Mensual</p> |

| DENOMINACIÓN COMITÉ | DIRECTORES QUE PARTICIPAN | ORIGEN LEGAL | ESTABLECIDO POR EL DIRECTORIO | FUNCIONES Y PERIODICIDAD |
|---|---|---|-------------------------------|---|
| COMITÉ DE MERCADOS | Oscar von Chrismar Roberto Zahler Vittorio Corbo Marco Colodro | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | <p>Los objetivos del Comité de Mercados son los siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> Tomar conocimiento de los resultados de los portafolios asociados a las carteras de negociación. Realizar estimaciones de la coyuntura tanto nacional como internacional, que pueda ser utilizada para la toma de posiciones. Revisar con los gerentes de negocio el apetito por riesgo del Banco. Aprobar los límites de riesgos establecidos de forma anual. <p>Frecuencia: Semanal</p> |
| COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS (ALCO) | Mauricio Larraín Oscar von Chrismar Roberto Zahler Vittorio Corbo Marco Colodro Raimundo Monge | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | <p>Riesgo de tipo de interés:</p> <ol style="list-style-type: none"> Evaluación de la posición estructural de riesgos de tipo de interés. Análisis de las propuestas de gestión relativas al riesgo de tipo de interés. Aprobación, de acuerdo a las políticas del Banco, de la metodología a aplicar en la medición del riesgo de tipo de interés. Autorización de límites. <p>Riesgo de liquidez:</p> <ol style="list-style-type: none"> Evaluación del perfil de riesgo de liquidez estructural. Aprobación, de acuerdo a las políticas del Banco, de la metodología a aplicar en la medición del riesgo de liquidez. Autorización de límites. Análisis de las necesidades de financiación. Propuesta de los planes de liquidez y de las operaciones concretas de emisiones y securitizaciones, y seguimiento de los mismos. <p>Frecuencia: Mensual.</p> |
| COMITÉ DE MARKETING, COMUNICACIONES E IMAGEN INSTITUCIONAL | Mauricio Larraín Oscar von Chrismar Roberto Méndez Lucía Santa Cruz | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | <p>Su objetivo es revisar todas las materias relativas a marketing de productos, imagen corporativa, publicidad y comunicaciones del Banco Santander. Además realiza un seguimiento detallado del entorno y la competencia, de manera de conocer y prever los movimientos del sector y comunicarlos dentro de la organización.</p> <p>Frecuencia: Trimestral</p> |
| COMITÉ EJECUTIVO DE CRÉDITOS | Mauricio Larraín Oscar von Chrismar Marco Colodro Roberto Méndez Juan Pedro Santa María | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | <p>Resuelve respecto de las operaciones de crédito de grupos o clientes que superen un límite de riesgo grupal de MMUS\$20, o bien sobre operaciones que se estima relevante establecer algún tipo de política. Revisa constantemente la situación de sectores económicos, mayores deudores y/o bien sobre la situación de clientes o grupos que coyunturalmente lo ameriten.</p> <p>Frecuencia: Semanal</p> |

| DENOMINACIÓN COMITÉ | DIRECTORES QUE PARTICIPAN | ORIGEN LEGAL | ESTABLECIDO POR EL DIRECTORIO | FUNCIONES Y PERIODICIDAD |
|---|---|--|-------------------------------|--|
| COMITÉ DE UNIVERSIDADES Y UNIVERSIA | Mauricio Larraín Roberto Méndez Lucía Santa Cruz | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | Revisión de los avances en los negocios globales de Universidades y actividades de Universia respecto de presupuesto y planes de acción. Frecuencia: Trimestral |
| COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS Y DIRECTIVOS (Comité de Nominaciones) | Mauricio Larraín Oscar von Chrismar | NYSE/ SEC/Sox | No | Fijación y revisión de políticas de RR.HH. y directivos, incluyendo políticas de incentivación, selección, promociones y capacitación. Frecuencia: Cuatrimestral |
| COMITÉ DE ESTRATEGIA | Mauricio Larraín Jesús Zabalza Oscar von Chrismar Roberto Méndez Raimundo Monge | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | Proposición y revisión de estrategia a corto y mediano plazo; visualización de grandes oportunidades y amenazas. Frecuencia: Semestral |
| COMITÉ DE DIRECTORES DE CLIENTES Y CALIDAD | Oscar von Chrismar Roberto Méndez | Política interna del Banco Santander Chile. | Sí | Participar en la formulación de políticas y de la planificación de la estrategia de calidad prestando asesoramiento y apoyo en temas de clientes y calidad. Frecuencia: Trimestral |
| COMITÉ DE TRANSPARENCIA | Juan Pedro Santa María Raimundo Monge | Requerimiento SBIF. Política interna del Banco Santander Chile. | No | Tomar conocimiento de los productos ofrecidos por el Banco a nuestros clientes y las comunicaciones e información disponible y entregada relativas a éstos, así como la eventual problemática suscitada por dichas ofertas y comunicaciones, con el objeto de dictar las pautas de comportamiento y líneas de acción para dar cumplimiento a los estándares internos y normativos en materia de transparencia de la información a clientes. Frecuencia: Trimestral |



Directorio



PRESIDENTE

Mauricio Larraín Garcés

Preside el Banco Santander desde el año 2002. Es Segundo Vicepresidente de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras, Presidente de Universia Chile, miembro del Consejo Consultivo de Fundación Paz Ciudadana y Director de la Fundación Nacional de Orquestas Juveniles e Infantiles, Director de Inversiones Volcán Choshuenco S.A. y Presidente de Santander Chile Holding S.A.. También es Director General del ESE Business School de la Universidad de Los Andes.

Fue Intendente de Bancos, Gerente de Deuda Externa del Banco Central de Chile y Especialista Financiero Senior del Banco Mundial en Washington, D.C. También fue Presidente del Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas, ICARE.

Es Abogado, egresado del Programa de Magíster en Economía de la Universidad Católica y Máster en Derecho de la Universidad de Harvard.



PRIMER VICEPRESIDENTE

Jesús María Zabalza Lotina

Es Director General de Banco Santander y Director de América Latina desde 2002, y miembro de la Junta de Directores de Santander México. De 2002 a 2010 fue Presidente del Consejo de Administración de Banco Santander en Colombia y Director de Banco Santander y Bancorp en Puerto Rico. Actualmente es el máximo responsable de la División América de Grupo Santander.

En 1982 se incorporó al Banco Vizcaya, seis años después era Director de Zona en Burgos, como Banco BBV. Ocupó otros puestos de responsabilidad en Banco BBV, Banco Hipotecario y Caja Postal. Fue Director General de ambas entidades, ya encuadradas en Argentaria.

Trabajó en La Caixa, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, desempeñándose como Director Adjunto, pilotando el plan de expansión fuera de Cataluña, con sede en Madrid y siendo miembro del Comité de Dirección.

Es Vicepresidente de la Asociación Española de Ejecutivos de Finanzas (AEEF).

Es Ingeniero Superior Industrial.



SEGUNDO VICEPRESIDENTE

Oscar von Chrismar Carvajal

Ingresó a Banco Santander en 1990 como Subgerente General del Área Financiera. Entre 1995 y 1996 fue Gerente General de Banco Santander Perú. En 1997 asumió como Gerente General de Santander en Chile, cargo que dejó en diciembre de 2009 para incorporarse al Directorio. Asimismo, es Director de Banco Santander en Argentina y Perú, y de la Bolsa de Comercio de Santiago.

Antes de ingresar al Grupo Santander se desempeñó como Gerente de la División Financiera de Morgan Bank y Gerente del Área Financiera de ING Bank. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la banca.

Es Ingeniero Civil de la Universidad de Santiago con estudios de especialización en Estados Unidos y Europa.



DIRECTOR

Víctor Arbulú Crousillat

Ha trabajado para JP Morgan por más de 25 años en Europa, EE.UU. y Latinoamérica. Fue Managing Director de JP Morgan, miembro de su Comité de Dirección para Europa y responsable de las actividades del Banco en México, Centroamérica, el Caribe y Chile; y ejecutivo máximo para España y Portugal.

Antes de incorporarse a JP Morgan, fue funcionario del Banco Interamericano de Desarrollo en Washington D.C. y trabajó como consultor y ejecutivo de empresas en España y Latinoamérica.

Es Ingeniero y tiene un Máster en Administración de Negocios.



DIRECTOR

Marco Colodro Hadjes

Es Director titular de Telefónica Chile. Fue Vicepresidente y miembro del Consejo Directivo de Banco Estado, Director de la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO) y Presidente del Directorio de Televisión Nacional de Chile.

Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y tiene estudios de postgrado en la École Pratiques des Hautes Études en la Universidad de París.



DIRECTOR

Vittorio Corbo Lioi

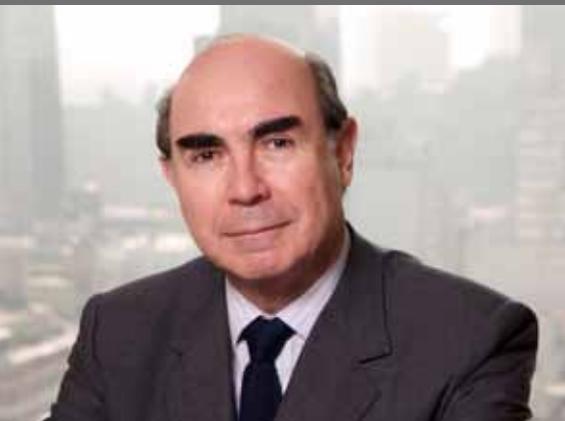
Investigador Asociado Senior del Centro de Estudios Públicos (CEP).

Es Director también de Banco Santander España y Banco Santander México, de CCU S.A. y de Endesa Chile; Presidente del Directorio de la Compañía de Seguros SURA Chile y asesor económico de importantes empresas. También es miembro del Consejo Consultivo del Economista Jefe del Banco Mundial, del Grupo Consultivo sobre Política Monetaria y Cambiaria del Departamento de Mercados Monetarios y de Capital del FMI y miembro del Consejo Resolutivo de Asignaciones Parlamentarias del Congreso Nacional de Chile. Fue Presidente del Banco Central de Chile (2003-2007) y Presidente del Comité Asesor para revisar la regla fiscal nombrado por el Ministro de Hacienda (2010).

Ocupó posiciones directivas en el Banco Mundial (1984-91), fue Presidente del Capítulo Latinoamericano de la Sociedad Econométrica, y Vicepresidente de la International Economic Association.

Ha publicado y editado varios libros y más de cien artículos en revistas y otras publicaciones especializadas de economía. Reconocimientos: Economista del Año (El Mercurio, 2003); Ingeniero Comercial del Año (Fundación de Egresados de la Universidad de Chile, 2004); Presidente de Banco Central del Año a nivel mundial (Global Finance Report Card, 2006).

Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y Doctor en Economía del MIT.



DIRECTOR

Roberto Méndez Torres

Es Director y Presidente de Adimark GfK. Además del cargo de Director en Banco Santander Chile, es Director de Enex y Vicepresidente del Directorio de Universia.

Fue Presidente del Directorio del Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas, ICARE. Se desempeña en el Consejo Asesor de Fundación Paz Ciudadana.

Es Profesor Titular de la Escuela de Economía y Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, donde en 2010 recibió el Premio Ingeniero Comercial del Año. Se tituló de MBA en la Stanford University y tiene el grado de Ph.D. de la misma universidad, con especialización en Investigación del Consumidor.



DIRECTOR

Carlos Olivos Marchant

Es Socio del estudio de abogados Guerrero, Olivos, Novoa y Errázuriz. Fue elegido Director de Banco Santiago en 1987 y fue Presidente del Directorio de la entidad entre 1999 y 2002. También ha sido Fiscal del Banco Central de Chile, Presidente del Directorio de Banco Osorno y miembro de los Directorios de diversas empresas.

Es Abogado de la Universidad de Chile y tiene un Máster en Jurisprudencia de la Escuela de Derecho de la Universidad de Nueva York.



DIRECTORA

Lucía Santa Cruz Sutil

Es Decana de la Facultad de Artes Liberales de la Universidad Adolfo Ibáñez; Directora del Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas (ICARE), de la Compañía de Seguros Generales y de Vida La Chilena Consolidada y del Consejo Asesor de Nestlé Chile.

Pertenece al Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros.

Es Historiadora y Máster en Filosofía de la Universidad de Oxford. Obtuvo el título de Doctor Honoris Causa en Ciencias Sociales en King's College, Universidad de Londres.



DIRECTOR

Lisandro Serrano Spoerer

Es Socio del estudio de abogados Serrano, Weinstein; miembro del Comité Regulador de la Bolsa de Comercio de Santiago y del Comité de Autorregulación de la Bolsa Electrónica de Chile.

Fue Abogado de la Fiscalía de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), Socio del Departamento de Asesoría Tributaria de PricewaterhouseCoopers (1977- 1997), y Socio Principal de PricewaterhouseCoopers (1997- 2003). Fue Director de la sucursal chilena del Hong Kong & Shanghai Bank.

Actualmente es Prorrector de la Universidad Gabriela Mistral; es Profesor titular de la Facultad de Derecho y de las cátedras Tributación de la Empresa y Reestructuración de Empresas del Programa LLM en Economía y Finanzas.

Obtuvo el Premio al Mejor Profesor 1986 y 1987 del Programa de Postgrado en Administración de Empresas (ESAE) de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Es Abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile y con Postgrado en Administración de Empresas, Programa ESAE, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Pontificia Universidad Católica de Chile.



DIRECTOR

Roberto Zahler Mayanz

Es Presidente de la consultora Zahler & Co. y miembro del Comité Latinoamericano de Asuntos Financieros (CLAAF). También es consultor del Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Pagos de Basilea y del Fondo Monetario Internacional (FMI). Fue Presidente del Directorio de Siemens-Chile, Director de Air Liquide-Chile, Director del Banco Santiago, Profesor Visitante del FMI y miembro del Quota Formula Review Group (QFRG) de la misma entidad.

Entre 1991 y 1996 fue Presidente del Banco Central de Chile.

Fue Profesor de Macroeconomía, Economía Internacional y Teoría y Política Monetaria de la Facultad de Economía de la Universidad de Chile.

Es Ingeniero Comercial con mención en Economía de la Universidad de Chile. Tiene un Máster de la Universidad de Chicago.



DIRECTOR SUPLENTE

Raimundo Monge Zegers

Es Director Corporativo de Planificación Estratégica y Financiera y Gerente General de Santander Chile Holding, entidad que agrupa las inversiones del Grupo Santander en Chile. Es responsable de la coordinación y seguimiento de la estrategia global del Grupo y la relación con inversionistas.

Con anterioridad ejerció otras funciones dentro del Grupo Santander Chile, al cual ingresó en 1991 proveniente del Banco Central. Entre ellas, fue Director Financiero y Gerente de Planificación y Estudios.

Es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Posee un MBA otorgado por la Universidad de California, Los Ángeles (UCLA).



DIRECTOR SUPLENTE

Juan Pedro Santa María Pérez

Ha sido Director Jurídico Corporativo del Grupo Santander en Chile y Fiscal del Banco Santander Chile, Fiscal del Banco O'Higgins y Fiscal del Banco Santiago.

Ha sido Presidente del Comité Jurídico de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras por más de 20 años y Presidente pro tempore del Comité de Derecho Financiero de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN).

Es miembro del Consejo Académico del Instituto de Estudios Bancarios Guillermo Subercaseaux y miembro del Consejo del Centro de Arbitraje y Mediación de Santiago de la Cámara de Comercio de Santiago.

Es Abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile.





**Iniciando la
transformación**



Carta del Gerente General

Estimados Accionistas,

Me es muy grato presentarles el análisis de la gestión y los resultados de Banco Santander Chile durante el ejercicio 2012.

El panorama macroeconómico del país durante el ejercicio 2012 sorprendió constantemente, registrando crecimientos superiores a lo esperado. Esto pese a las continuas señales de recrudescimiento de la crisis en Europa, los magros niveles de crecimiento de EEUU y de la desaceleración de China, motor de la economía mundial. El PIB creció un 5,6%, consecuencia de las sucesivas mejoras en la confianza tanto de las empresas como de los consumidores, un buen ambiente externo, especialmente en Asia a donde va casi la mitad de nuestras exportaciones, y un fuerte crecimiento del consumo privado, seguido en segundo lugar por la inversión. Este dinamismo permitió que el



En el marco de nuestro Plan Estratégico, durante el año se dio inicio al proyecto de Transformación Comercial. Este plan agrupa diversas medidas diseñadas para generar la transformación necesaria dentro del Banco, colocando al cliente como foco principal de la estrategia y adaptándose a las exigencias y cambios en el entorno de negocios, de manera de continuar consolidando el liderazgo de Banco Santander Chile en la industria.

Dentro de este proyecto, uno de los hitos más importantes fue la puesta en marcha de NEO CRM, nuestra nueva plataforma de manejo de las relaciones con los clientes o CRM por sus siglas en inglés (Customer Relationship Management). Esta

herramienta ha simplificado las tareas diarias de los ejecutivos, mejorando la gestión comercial y la contactabilidad con clientes. Además, NEO CRM integra toda la información de los distintos canales de atención a clientes, permitiendo alcanzar una multicanalidad efectiva.

Estas iniciativas se acompañaron de un profundo reenfoco en el modelo de atención a clientes, orientado a mejorar la calidad de atención y la satisfacción de nuestros clientes con el servicio entregado por el Banco. Es así como durante el año se realizó un intenso trabajo para mejorar la segmentación de la base de clientes mientras que la oferta de productos y planes se simplificó fuertemente. De

esta forma se estructuró una oferta con productos y servicios simples, orientados hacia la multicanalidad y adecuados para cada segmento, en línea con los principales objetivos del Plan Estratégico.

También dentro del proyecto de Transformación Comercial se ha implantado una nueva sistemática comercial. Esta iniciativa, apoyada fuertemente en NEO CRM, está orientada a que los ejecutivos puedan destinar más tiempo a actividades de alto valor agregado para los clientes. Otro pilar de nuestra transformación es potenciar la venta de préstamos pre-aprobados, los que pasaron de 35,4% a 43,8% del total de préstamos de consumo vendidos entre diciembre 2011 y diciembre 2012. En la misma línea, otra de las palancas implementadas fue la derivación de las transacciones hacia canales remotos y el impulso a la auto atención. Estas iniciativas implicaron el reforzamiento de las capacidades transaccionales de los canales alternativos (Internet, telefonía VOX y cajeros automáticos) así como dotar de mayores atribuciones a VOX para resolver directamente situaciones comerciales y de servicio post-venta. A diciembre de 2012, las transacciones realizadas por canales complementarios alcanzaron cerca del 75% de las transacciones totales.

En línea con nuestro Plan Estratégico, durante el año se registraron importantes

avances en calidad de servicio. Es así como los reclamos a la Superintendencia de Bancos alcanzaron a 3,9 por cada 10.000 deudores, según cifras a septiembre de 2012, las últimas disponibles. Esta cifra representa un importante avance respecto a los 4,3 reclamos cada 10.000 deudores registrados a diciembre de 2011 y coloca a Santander Chile como la institución financiera con menor tasa de reclamos entre los bancos de mayor tamaño. De igual forma, los días de respuesta para atender un reclamo ante la Superintendencia de Bancos pasaron de 13 en promedio a diciembre de 2010, a 7 en septiembre de 2012, siendo Santander el Banco que más rápido responde a sus clientes.

A finales de octubre el Banco vivió una incidencia con el sistema de pagos masivos. Inmediatamente se pusieron en marcha los planes de contingencia para resolver la situación. Además, el Banco en forma proactiva se acercó a los organismos reguladores y de protección del consumidor, explicando la situación y los planes de acción del Banco. Posteriormente se compensó a los clientes afectados por los perjuicios que pudieran haber sufrido por esta causa. Cabe señalar que el Banco reforzó los sistemas de control y planes de contingencia para minimizar la ocurrencia de estos casos en el futuro. Quisiera destacar y agradecer el gran trabajo y compromiso de nuestros equipos para superar la situación lo más rápido posible. Lo anterior, junto con los avances antes mencionados, refleja el

compromiso serio y decidido del Banco por mejorar la calidad de atención a nuestros clientes.

Quisiera agradecer la confianza depositada por el Directorio y los señores accionistas en esta administración. Estamos confiados en el valor del proyecto iniciado por el Banco durante el año 2012 al alero de nuestro Plan Estratégico. Este debiera traducirse en una sostenida creación de valor para los accionistas en los próximos años a medida que se cosechan los frutos del esfuerzo desplegado. A futuro continuaremos buscando oportunidades de crecimiento y creación de valor de largo plazo. Contamos con un equipo sólido y experimentado, que junto con nuestras importantes ventajas competitivas - sólida posición de liderazgo en el mercado, capacidad de innovación, anticipación y flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno - creemos nos permitirá seguir liderando el mercado desde un nuevo sitio, manteniendo el compromiso con nuestros clientes y accionistas y fortaleciendo nuestra sostenida trayectoria de excelencia.

Reciban un cordial saludo,



Claudio Melandri Hinojosa
GERENTE GENERAL BANCO SANTANDER

Administración 2012



Gabriel Montoya Benavides
Controller Financiero

Juan Fernández Fernández
Gerente División Clientes y Calidad

Elke Schwarz Kusch
Gerente Comunicaciones Corporativas
y Sostenibilidad

Cristián Florence Kauer
Gerente División Jurídica

José Manuel Manzano Tagle
Chief Risk Officer (CRO)

Ángel Rebolledo Lemus
Gerente División Medios

Javier Montero León
Gerente División Auditoría

Julián Acuña Moreno
Gerente Empresas y Distribución Retail



Miguel Mata Huerta
Chief Financial Officer (CFO)

Francisco Murillo Quiroga
Gerente División Personas y Medios

Fernando Cloppet Monneret
Gerente División Banca Comercial

Claudio Melandri Hinojosa
Gerente General

Fred Meller Sunkel
Director General Santander GBM

Alejandra Mehech Castellón
Gerente División Personas

Luis Camarena Torres
Gerente División Riesgo

Pablo Correa González
Gerente División Comunicaciones,
Estudios y Políticas Públicas

Áreas de negocio

La mejor banca retail del país

El año 2012 fue un período de extraordinaria relevancia para Banco Santander en materia de transformación comercial. Nuevas fuerzas están redefiniendo el ambiente de negocios para la industria bancaria, tanto a nivel mundial como nacional, y exigen una forma diferente de hacer las cosas, una manera distinta de relacionarse con el cliente y dar respuesta a sus necesidades. Cambios regulatorios, la irrupción de la tecnología en la vida cotidiana (Internet, redes sociales, *smartphones*, entre otros), una competencia más estrecha y consumidores más exigentes e informados, imponen crecientes desafíos al sistema bancario.

Uno de los objetivos estratégicos que se propuso Banco Santander para el período 2012-2015 es contar con la mejor Banca Comercial del país, enfatizando su enfoque retail y entregando a los clientes una oferta de valor adecuada a cada segmento, con productos simples y diferenciados. En 2012 se puso en marcha un cambio en los planes, en los procesos y en los productos, redefiniendo una nueva sistemática comercial y apalancándose en el nuevo CRM (Client Relationship Management) desarrollado por el Banco.

Para ello ha implementado un modelo eficaz y productivo, apoyándose en una

mejor inteligencia de negocios y tecnología que permita crecer y gestionar de manera más eficiente, sin incrementar las estructuras básicas con las que opera. Este enfoque implica relacionarse con el cliente a partir del conocimiento del mismo, situándolo en el centro de la estrategia -donde la relación entre cliente y Banco se da como un todo-, logrando una mejor calidad de servicio. Todo lo anterior con miras a consolidar el liderazgo de Banco Santander en el sistema financiero.

Banca Comercial

| | DESCRIPCIÓN | PRODUCTOS Y SERVICIOS | HECHOS RELEVANTES 2012 |
|--------------------------------------|---|---|---|
| PERSONAS | Se focaliza en el segmento de personas de rentas medias y altas con una oferta que potencia la diferenciación y simplificación de planes y productos. | Cuentas corrientes, tarjetas de crédito y débito, créditos de consumo, créditos hipotecarios, productos de ahorro e inversión y seguros | <p>Campaña Derechos del Consumidor, con el objetivo de educar a los clientes.</p> <p>Kilometromanía. Los clientes acumulan kilómetros LanPass al contratar productos o servicios del Banco. Más de 57 mil clientes han canjeado kms. LanPass en los últimos 12 meses.</p> <p>Campaña Hazte Cliente y Viaja a Miami, con el objetivo de atraer nuevos clientes.</p> <p>En 2012 más de 220 mil clientes disfrutaron de 150 SuperDescuentos diarios, con beneficios exclusivos.</p> <p>Auspicio de Copa Sudamericana de fútbol con invitaciones a clientes.</p> |
| BANEFE | <p>Negocio de consumo masivo orientado a clientes emergentes de los segmentos Personas, Nóminas (con abono de remuneraciones) y Microempresarios.</p> <p>Atiende a través de una amplia red de sucursales con cobertura nacional, complementada con canales a distancia que potencian el modelo de distribución multicanal.</p> | <p>Personas: chequera electrónica, tarjeta de crédito, créditos de consumo e hipotecarios, seguros, depósitos a plazo y ahorro.</p> <p>Microempresarios: Medios de pago, seguros, créditos de consumo, hipotecarios, descuentos por planilla, préstamos especializados para cubrir necesidades de capital de trabajo e inversión.</p> | <p>Lanzamiento 3,2,1, única tarjeta de crédito que devuelve dinero a los clientes por gastos en bencina, grandes tiendas y supermercados.</p> <p>11° Premio Nacional Mujer Emprendedora, que reconoce el esfuerzo y el emprendimiento de las mujeres Microempresarias, que contó con 32.000 postulantes. El 2012 por primera vez incluyó una categoría para Pymes.</p> <p>Lanzamiento VISA Microempresario, tarjeta de crédito que permite comprar, girar en cajeros automáticos en efectivo o en cuotas y también girar un SuperAvance desde cualquier sucursal Banefe.</p> <p>Kilómetros LANPASS para clientes Banefe. Compra de 24.000 kms. LANPASS pagando con tarjeta 3,2,1 en 12 cuotas de \$10.000. La cuota es devuelta al cumplir meta de facturación.</p> |
| PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS | Atiende a empresas con ventas superiores a \$36 millones anuales. | Cuentas corrientes, tarjeta de crédito, alternativas de financiamiento, créditos con garantías estatales, créditos hipotecarios, ahorro, inversión, leasing, factoring, seguros. | <p>Lanzamiento de Planes Pyme Transaccional y Negocio Transaccional.</p> <p>Potenciación de Banca electrónica u Office Banking</p> <p>Campaña Pymes Online lanzada en noviembre y que permite a todos los clientes Pyme del Banco obtener gratis la página web de su empresa para potenciar su crecimiento.</p> |
| UNIVERSIDADES E INSTITUCIONES | Universidades, colegios, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales son atendidos por esta división especializada del Banco Santander | Servicios transaccionales, servicios de Tesorería, créditos, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de créditos, créditos hipotecarios, cuentas corrientes, ahorro, fondos mutuos, seguros. | Entrega de 300 becas de movilidad internacional; premios por US\$150 mil al emprendimiento en innovación; y desarrollos tecnológicos a través de la implementación de la Tarjeta Universitaria Inteligente en cuatro nuevas universidades. |
| EMPRESAS | Con especialización en tres subsegmentos -Empresas Medianas, Grandes e Inmobiliarias-, Santander desarrolla soluciones innovadoras en este mercado, procurando anticiparse a los requerimientos de sus clientes. | Préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos, seguros, banca de inversión, financiamiento de proyectos residenciales [para clientes inmobiliarios]. | La gestión en Banca Empresas significó para Banco Santander una mejor rentabilidad. Además, se afianzó la plataforma International Desk. Y las inmobiliarias generaron el mayor movimiento del área. |

Santander Global Banking & Markets

DESCRIPCIÓN

Ofrece productos y servicios financieros a corporaciones, empresas globales e inversionistas institucionales en 22 países del mundo. Con soluciones innovadoras y a la medida de sus clientes, abarca todas las necesidades de financiación, inversión y protección de riesgos, con una cobertura de clientes integral - local, regional y global -única en Chile.

Santander GBM contribuye con alrededor de un 20% a los resultados de Banco Santander Chile.

Su estrategia para mantener el liderazgo como mejor Banca Global de Inversión de Chile, apunta a:

- Ofrecer soluciones regionales para la internacionalización de empresas chilenas.
- Apoyar el desarrollo de proyectos energéticos, mineros y de concesiones.
- Profundizar la penetración de productos mayoristas en Banca Comercial.
- Incorporar tecnología a los negocios de *flow* y *cash management*.
- Desarrollar el negocio de instituciones financieras.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Corporate & Investment Banking (CIB): responsable de la cobertura global de las grandes corporaciones, con el objeto de lograr una oferta coordinada de todo tipo de soluciones financieras y estratégicas para los clientes, incluyendo M&A.

Credit: responsable de la estructuración de créditos sindicados locales e internacionales, financiamiento de proyectos, financiamiento de adquisiciones, emisiones de bonos y banca de inversión inmobiliaria.

Equity: agrupa todos los negocios de renta variable: Corredora de Bolsa, derivados de *equity*, *commodities*, *equity capital markets* y custodia de valores. Cuenta con un prestigioso equipo de Equity Research que entrega la mejor cobertura del mercado accionario chileno.

Global Transaction Banking (GTB): engloba las actividades financieras recurrentes de Cash Management, Trade y servicios de financiación básica.

HECHOS RELEVANTES 2012

Emisión de bonos de SQM por US\$ 116 millones

Sociedad Química y Minera de Chile (SQM), el mayor productor y comercializador de nutrientes del país, concretó una exitosa colocación de bonos en la Bolsa de Comercio de Santiago. La empresa, asesorada por Santander GBM, Larraín Vial y Corpbanca, colocó bonos por un total de UF 2,5 millones, equivalente a US\$ 116 millones aproximadamente.

Eskal coloca bono a 20 años por US\$ 46 millones

La empresa sanitaria colocó un bono 20 años por UF 1.000.000 (US\$ 46,2 millones), a una tasa de 3,93%, lo que representó un spread de 115 puntos base, tomando como benchmark el BCU-20 (2,78%). Santander GBM actuó como agente colocador.

Asesoría a BG Group en compra de planta de GNL

La compañía española Enagas compró participación de BG Group en planta de GNL Quintero.

Fondo canadiense compra el 49,9% de Grupo Costanera

Santander GBM actuó como asesor financiero de Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB) en la compra del 49,99% de Grupo Costanera por la suma de US\$ 1.133 millones a la italiana Atlantia, uno de los constructores y operadores de carreteras más importantes a nivel global.

Mall Plaza coloca bono por UF 4 millones

Mall Plaza realizó su cuarta colocación de bonos en el mercado local por un total de UF 4 millones. La oferta despertó gran interés en el mercado, generándose una demanda total de UF 7,248 millones, equivalente a 1,8 veces la oferta disponible. La asesoría estuvo a cargo de IM Trust S.A. Corredores de Bolsa y Santander GBM.

Colocación de bonos de Metro de Santiago

Metro realizó una exitosa colocación de bonos en el mercado local por un total de UF 1.500.000, donde Santander GBM fue el agente asesor y colocador exclusivo. La tasa del 3,88% fue la menor conseguida en el año en el mercado local y representa la mejor entre las emisiones realizadas por la empresa sin garantía del Estado.

Aumento de capital de Cencosud

El holding Cencosud recaudó cerca de US\$ 500 millones en una primera etapa de su aumento de capital, tras la colocación de 91.304.348 de nuevas acciones a través de una subasta de libro de órdenes. Los coordinadores globales de la operación fueron JPMorgan y UBS. Los colocadores internacionales fueron Credit Suisse, Morgan Stanley, BBVA y Santander GBM, mientras que los colocadores locales fueron Larraín Vial, Santander GBM y JPMorgan.

| DESCRIPCIÓN | PRODUCTOS Y SERVICIOS | HECHOS RELEVANTES 2012 |
|-------------|--|--|
| | <p>Rates: aglutina todas las actividades de negociación en los mercados financieros de tipos de interés y tipos de cambio.</p> <p>Market Making: gestiona las posiciones direccionales de corto y largo plazo de Banco Santander Chile en los distintos mercados financieros de renta fija y variable.</p> | <p>Banco Santander entrega crédito más grande de su historia Banco Santander Chile entregó el crédito más grande de su historia, por \$ 390 mil millones –unos US\$ 800 millones - a la empresa Inversiones Air Products Holding Ltda. para la adquisición parcial y toma de control de Indura S.A.</p> <p>Esta operación, estructurada por Santander GBM y en la cual Banco Santander Chile actuó como único acreedor, fue realizada gracias al trabajo conjunto de los equipos de Santander GBM en Chile, Nueva York, Londres y Madrid.</p> <p>Asesor financiero en aumento de capital y eventual ingreso de nuevo socio de SMU SMU se fijó un nuevo objetivo para el 2013: realizar un aumento de capital y eventualmente encontrar un nuevo socio, para lo cual eligió a Santander GBM como asesor financiero.</p> <p>Agente colocador de efectos de comercio de Caja La Araucana Santander GBM actuó como agente colocador exclusivo en la colocación de efectos de comercio por \$10.000 millones de Caja La Araucana. La oferta despertó gran interés en el mercado, principalmente de Fondos Mutuos.</p> <p>CFR concreta con éxito su 1º emisión de bonos por US\$ 142 millones Santander GBM actuó como asesor financiero en la colocación de bonos corporativos de CFR Pharmaceuticals -compañía de medicamentos de especialidad líder en Latinoamérica- en el mercado local por un total de UF 3 millones, equivalente a US\$ 142 millones, aproximadamente.</p> <p>Proyecto Parque Eólico en Chiloé logra financiamiento por US\$ 77 millones La empresa Alba S.A. suscribió un crédito por US\$ 77 millones para financiar la primera etapa del Parque Eólico San Pedro, emplazado en la comuna de Dalcahue, provincia de Chiloé, Región de Los Lagos. El crédito fue estructurado por Santander GBM bajo la modalidad de Project Finance.</p> |



Entorno de los negocios

Economía internacional y chilena

El año 2012 estuvo marcado por el derrumbe de importantes paradigmas: el crecimiento en el mundo desarrollado estaba garantizado y las crisis provenían del mundo emergente. Europa vivió un año de fuerte volatilidad e incertidumbre, de la mano de una crisis económica con un alto componente político-institucional. Fue necesario revisar varias estructuras institucionales, como por ejemplo el Banco Central Europeo, para responder a la crisis de solvencia soberana de algunos países miembros. Sumado a lo anterior, el componente político causó lentitud en el proceso de solución de las dificultades que enfrentaron las economías europeas, a diferencia de la crisis del 2008-2009 en que la FED actuó de forma agresiva, siguiendo un mandato claro para normalizar el funcionamiento de los mercados financieros. Esta prolongación de la crisis

en Europa se tradujo en un fuerte aumento del ahorro privado y la postergación de proyectos de inversión, conduciendo a varios países del bloque a una recesión.

Por su parte, China, la máquina del mundo, se enfrentó a una importante caída en la demanda de parte de sus más importantes clientes, Europa y EEUU. Ante la baja registrada en sus exportaciones durante el 2012, optó por políticas de estímulo más conservadoras que en otros momentos, con lo que terminó absorbiendo todo el impacto de la crisis en el crecimiento del país.

El mundo emergente, después de décadas de dificultades macroeconómicas, ha sido esta vez el alumno destacado en el manejo de la solvencia fiscal. Y los inversionistas institucionales globales han tomado nota mirando al sector, y en particular a Latinoamérica, con otro

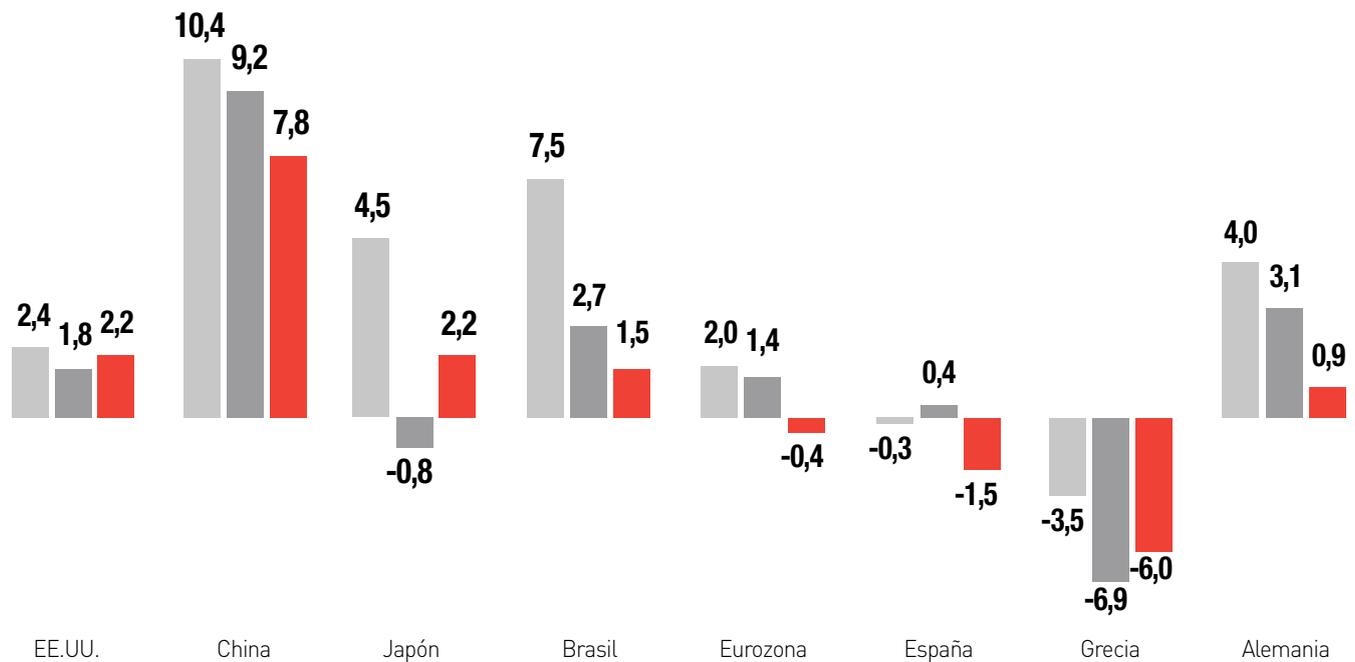
prisma. Dentro de este escenario Chile lleva una buena ventaja a sus vecinos, al haber tomado medidas en los '90 que el resto del continente comenzó a aplicar recién en el 2000. Además, a diferencia de la crisis 2008-2009, el canal financiero en nuestro país ha seguido funcionando sin problemas de liquidez y con acceso a financiamiento a precios particularmente bajos. Esto último, como consecuencia de flujos de capital que solían invertirse en el mundo industrializado y que hoy están buscando nuevos destinos. Tanto así que en el caso chileno, el 2012 fue un año record en términos de inversión extranjera directa, incluyendo proyectos de minería e infraestructura, entre otros.

En el frente macroeconómico local, el 2012 fue un año caracterizado por dar constantes sorpresas en lo positivo. Los indicadores económicos asombraron

PIB

(Var. anual real, %)

■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 e



Fuente: FMI.

por una expansión mayor a la esperada, en tanto la inflación terminó el año muy por debajo de las expectativas iniciales - las que fueron bastante volátiles en el período. El crecimiento del país fue el resultado de un fuerte consumo privado y, en segundo orden, de la inversión. El tipo de cambio se apreció durante el período, ante un escenario de tasas de interés locales altas, en comparación a las bajas tasas internacionales, un alto precio del cobre y el buen desempeño de la economía nacional. Lo anterior ha ido acompañado de un positivo avance en el sector microeconómico, donde el hecho más destacado del año fue el dinamismo del mercado laboral y de los salarios. En los últimos 18 meses se registró una sostenida caída en la tasa de desempleo y un aumento en los salarios reales en torno al 3 a 4%.

Este resultado es fruto de cuatro elementos clave por los que destaca el manejo de

la macroeconomía chilena: una política fiscal muy solvente; una política comercial abierta al resto del mundo; una política monetaria autónoma y; un sistema financiero solvente y sano.

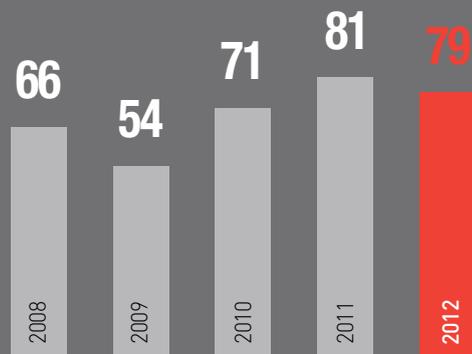
De cara a 2013, se espera que el año sea más balanceado, con un escenario externo mejor al de 2012, pero con una economía local un poco más débil. Los pronósticos más fatalistas se han disipado y la probabilidad de una salida abrupta de Grecia del Euro y la quiebra de algunos sistemas financieros se ven poco probables. Los esfuerzos realizados durante 2012 permitirán que en Europa se revierta la propensión al ahorro, con el consecuente aumento del consumo, y que se pongan en marcha los proyectos de inversión postergados. Para Europa no será un buen año, pero al menos debiera escapar de la recesión. Al mismo tiempo, debiese haber una solución al problema

fiscal norteamericano. Por su parte, Brasil y China han comenzado a aplicar políticas de estímulo a la economía. Con todo, el crecimiento global debiese ser mejor al 2012 con una menor volatilidad.

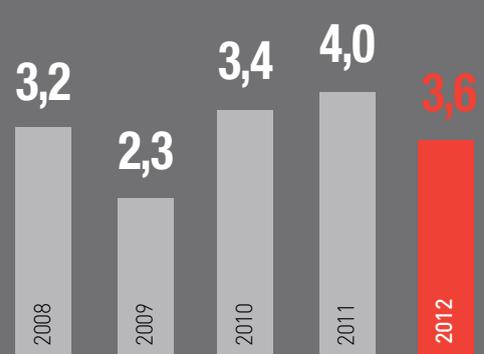
En el plano local, la demanda interna debiese desacelerarse, de la mano de una moderación del consumo privado y en algunos sectores particulares como la construcción. El mercado laboral debiera mantener su dinamismo, aunque probablemente comenzará a generar presiones de costo en las empresas - incrementos salariales persistentes pasan a traducirse en incrementos de precios. Esto hace pensar en un escenario un poco más inflacionario que 2012, lo que podría llevar al Banco Central a adoptar una política monetaria más restrictiva durante la segunda mitad del año, incrementando levemente la tasa de política monetaria.

Principales variables macro de Chile

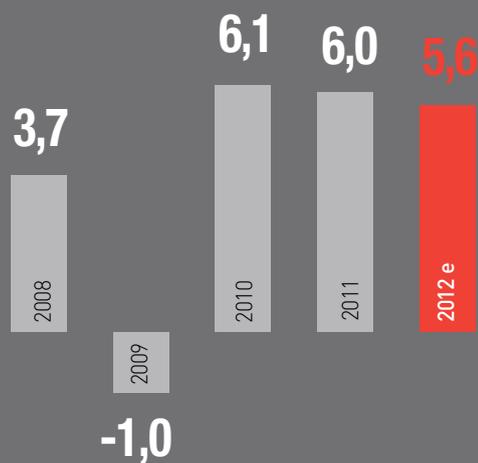
Exportaciones totales
(US\$ MMM)



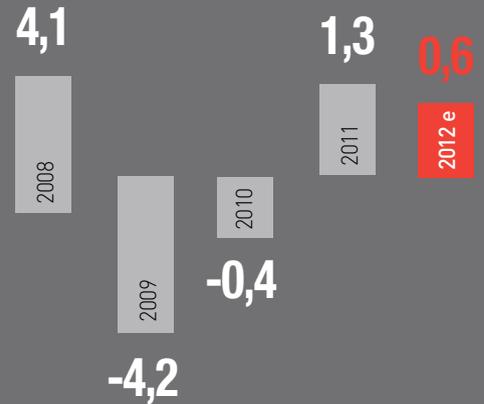
Precio cobre
(US\$ / libra)



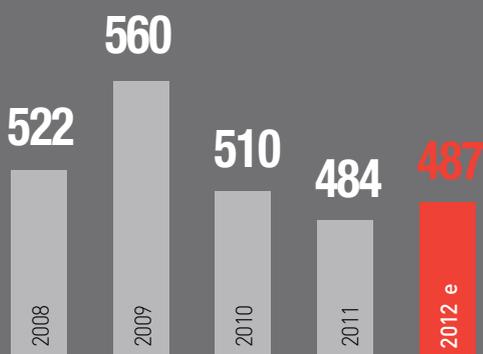
PIB
(Var. anual real, %)



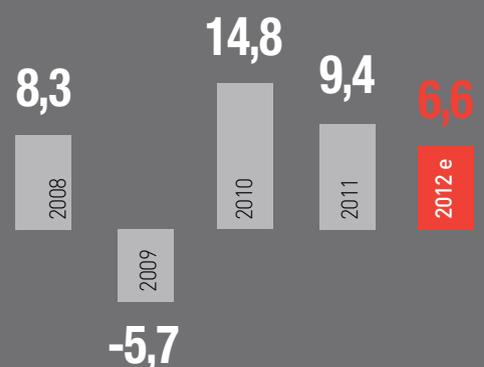
Balanza fiscal
(% PIB)



Tipo de cambio promedio
(\$ / US\$)

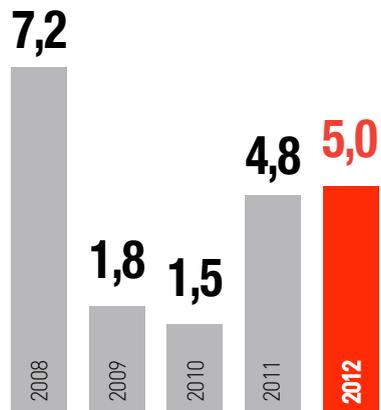


Demanda interna
(Var. anual real, %)



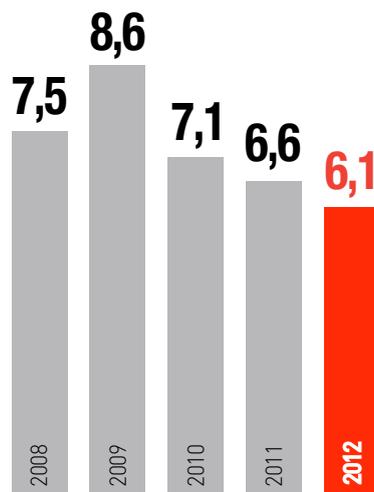
Tasa política monetaria

(Prom. anual, %)



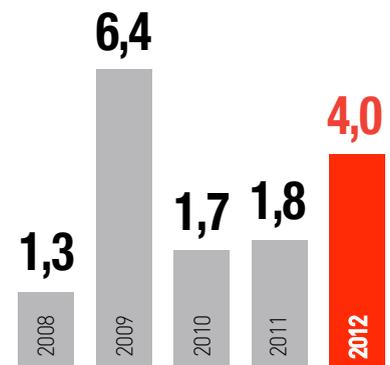
Desempleo

(%)

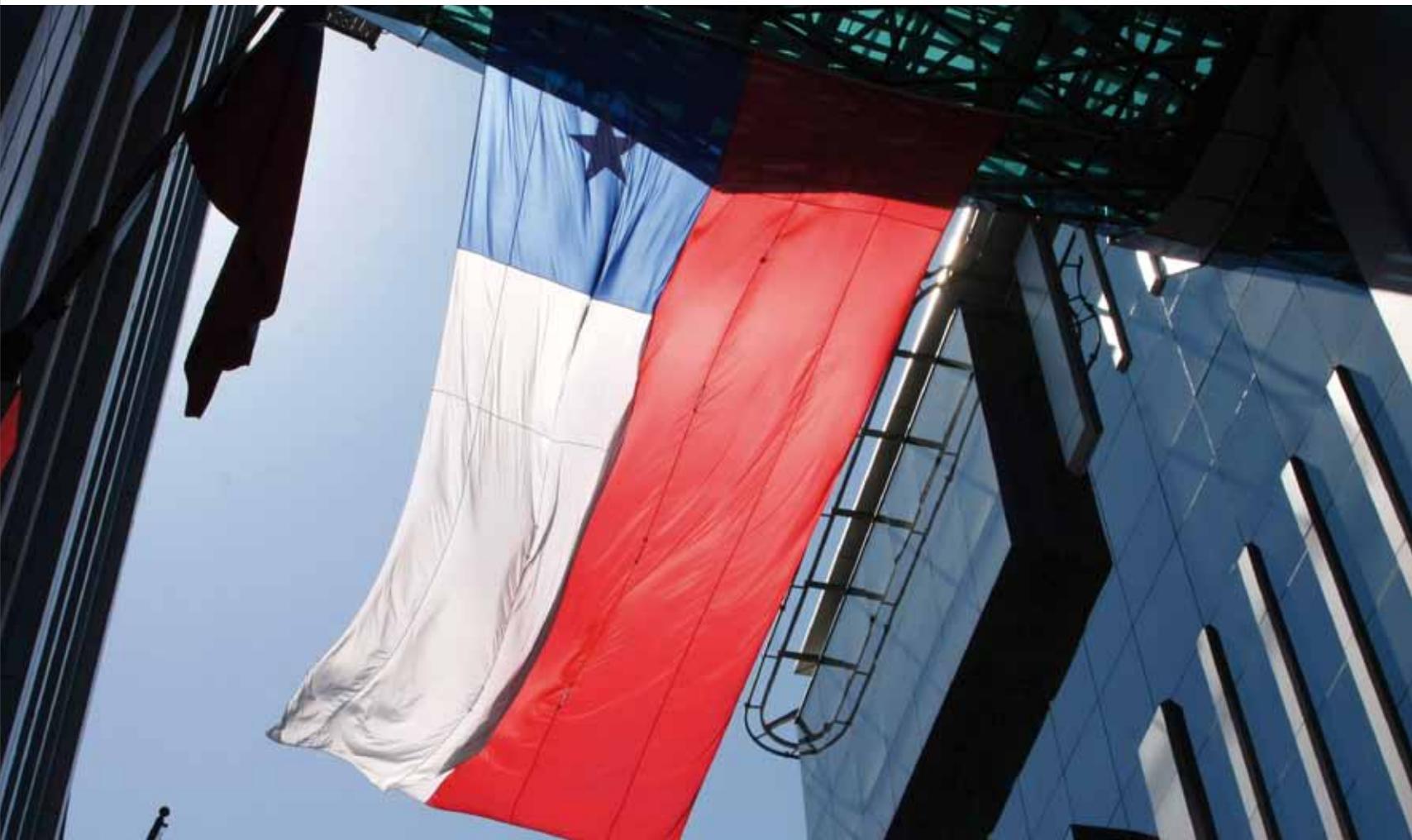


Masa salarial*

(Var. anual real, %)



* Salarios medios multiplicado por personas empleadas.
Fuente: Banco Central de Chile.



Sistema financiero

Durante el 2012, el sistema financiero continuó creciendo con un buen dinamismo y en línea con la economía nacional, aunque pasando de más a menos influenciado por el aumento del riesgo a nivel de sistema. Esto último a consecuencia de eventos puntuales durante 2011 que impactaron en 2012. Es importante mencionar también que durante el año entraron en vigencia nuevas regulaciones en materia de transparencia, así como el SERNAC Financiero, entidad encargada de resguardar los derechos del consumidor en el sector. Adicionalmente se creó el Comité de Estabilidad Financiera, cuyo objetivo es mirar al sistema financiero de manera agregada. Esta entidad pública está integrada por representantes de la Superintendencia de Valores, la Superintendencia de Bancos, el Ministerio de Hacienda y el Banco Central. Permitirá monitorear potenciales crisis sistémicas que afecten al sector financiero, lo que es un muy buen paso en el perfeccionamiento de la supervisión de la industria.

Las colocaciones se expandieron 12,4% en términos nominales, impulsadas por crecimientos en todos los segmentos de manera más balanceada que el año anterior. Es así como los préstamos de consumo aumentaron 11,8%, en tanto los préstamos de vivienda se elevaron un 10,9%, mientras que los préstamos comerciales mostraron un incremento de 13,2% en el año.

Los depósitos totales crecieron 10,9% normalizándose luego del fuerte aumento registrado en 2011. Este desempeño se explica por la mantención de la tasa de referencia en 5% por parte del Banco Central durante todo el año, y por una alta volatilidad en los retornos de las acciones y los fondos mutuos de renta variable producto de la crisis financiera europea. Los depósitos a la vista crecieron 13,9% en comparación al 11,6% del año anterior, en tanto los depósitos a plazo aumentaron 9,8%, indicador que se compara con un crecimiento de 20,5% en 2011.

La calidad de la cartera se mantuvo estable durante el período luego de un 2011 de normalización, en parte gracias al buen momento económico del país y mayormente como consecuencia de los esfuerzos de la industria por contener el alza de la morosidad, ajustando sus políticas de riesgo, en respuesta a los efectos del caso La Polar y la Ley Dicom. Es así como la morosidad se mantuvo relativamente estable terminando el año con una leve mejora. Por su parte, el índice de riesgo o pérdida esperada (entendido como el stock de provisiones totales sobre la cartera de préstamos totales) se mantuvo estable durante prácticamente todo el período.

Los resultados de la industria reflejaron la volatilidad de la inflación sobre el margen financiero, el efecto regulatorio sobre las comisiones, y el mayor gasto en provisiones producto del mayor nivel de riesgo. Lo anterior contrarrestó el buen crecimiento de los préstamos. Con todo, la utilidad neta alcanzó MM\$ 1.648,1, un 3,7% inferior a la del período anterior.

Sistema financiero chileno

Estado de resultados resumido

(Miles de millones de pesos al 31 de diciembre)

| | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Margen financiero neto | 4.314,5 | 4.004,1 | (7,7%) |
| Comisiones netas | 1.269,4 | 1.213,8 | (4,6%) |
| Resultado operaciones financieras | 716,8 | 588,7 | 21,8% |
| Otros ingresos operacionales netos | (80,8) | (47,9) | 68,7% |
| Resultado operacional bruto | 6.218,9 | 5.758,6 | (8,0%) |
| Provisiones netas | (1.217,3) | (955,1) | 27,5% |
| Gastos de apoyo | (3.064,6) | (2.778,6) | 10,3% |
| Beneficio antes de impuestos | 1.945,4 | 2.041,8 | (4,7%) |
| Impuestos | (297,2) | (330,1) | (10,0%) |
| Utilidad neta | 1.648,1 | 1.711,6 | (3,7%) |

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Principales indicadores

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|--------|--------|
| ROA | 1,17% | 1,36% |
| Retorno sobre patrimonio | 14,7% | 17,4% |
| BIS ratio sistema | 13,31% | 13,69% |
| Eficiencia | 48,07% | 47,60% |
| Cartera morosa / total créditos | 2,20% | 2,37% |
| Pérdida esperada | 2,27% | 2,33% |
| Créditos / depósitos* | 92,8% | 92,2% |

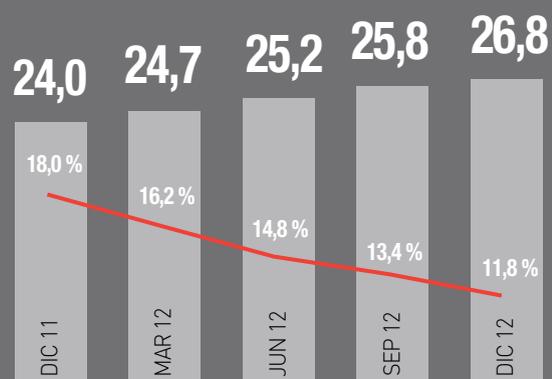
Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

* Créditos excluyendo hipotecas financiadas con bonos de largo plazo.

Evolución de los créditos en el sistema financiero chileno

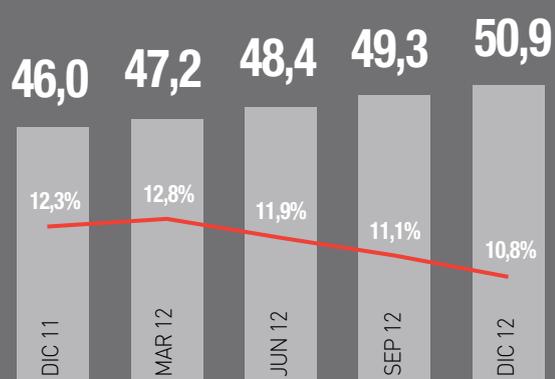
(Miles de millones de US\$ constantes. Var. anual, %)

CRÉDITOS DE CONSUMO



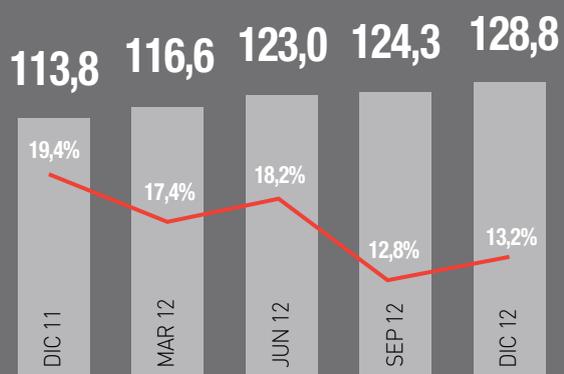
■ Préstamos de consumo -MMMUS\$ — Var % a/a

CRÉDITOS HIPOTECARIOS



■ Préstamos de vivienda -MMMUS\$ — Var % a/a

CRÉDITOS COMERCIALES



■ Préstamos comerciales -MMMUS\$ — Var % a/a

CRÉDITOS TOTALES



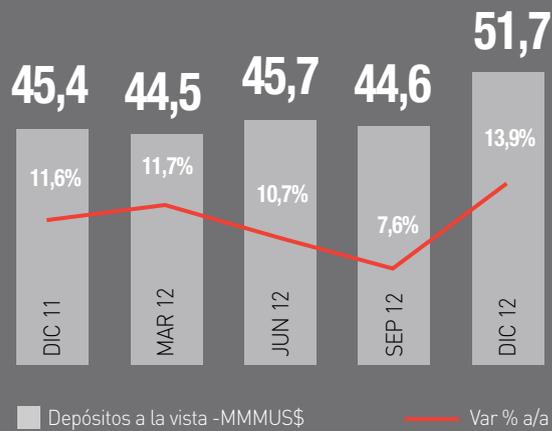
■ Préstamos totales -MMMUS\$ — Var % a/a

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (no considera Corpbanca Colombia).

Evolución del ahorro en el sistema financiero chileno

(Miles de millones de US\$ constantes. Var. anual, %)

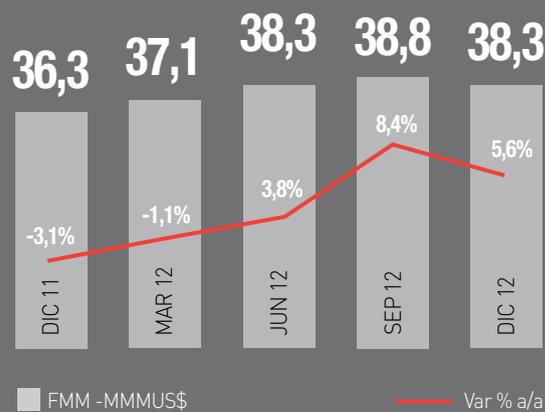
DEPÓSITOS A LA VISTA



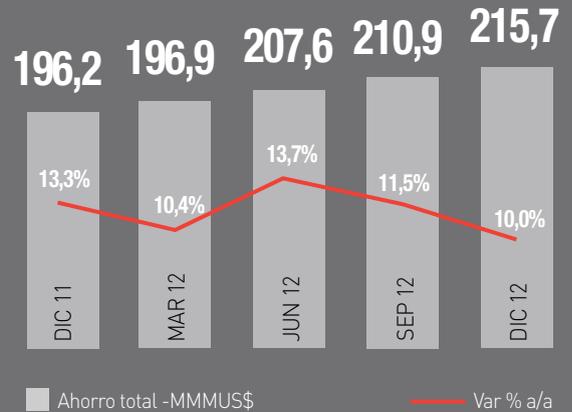
DEPÓSITOS A PLAZO



FONDOS MUTUOS



AHORRO TOTAL



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (no considera Corpbanca Colombia).

Análisis de la gestión

Resultados

La utilidad atribuible a los tenedores patrimoniales de Banco Santander Chile alcanzó MM\$ 387.967 en 2012, cifra 10,8% menor que la del ejercicio 2011. El ROE (medido como utilidad neta sobre patrimonio promedio) fue de 18,9%, en tanto la eficiencia se situó en 40%.

Colocaciones

Las colocaciones totales aumentaron 8,8% durante 2012, mostrando una desaceleración el primer semestre y una sostenida recuperación durante la segunda mitad del período analizado y en particular hacia finales del ejercicio. El año estuvo marcado por los efectos del caso La Polar y la Ley Dicom, así como por una alta cantidad de días festivos y fines de semana largos. Lo primero afectó el comportamiento de pago de los deudores, a lo que el Banco hizo frente adoptando una postura más conservadora en el manejo del riesgo. Esto se tradujo principalmente en un foco en segmentos de menores riesgos y mayores exigencias para aprobación de préstamos. Así, el objetivo de

crecimiento estuvo puesto en rentas altas, Pymes y empresas. Lo segundo afectó, particularmente, el esfuerzo comercial en el mes de septiembre y el cierre del año.

De esta forma, los préstamos a personas mostraron un incremento de 4,7% en el año, impulsado por el segmento de rentas altas con un alza de 7,6%, en tanto las rentas medias cayeron 0,8% y las rentas masivas vieron una contracción de 3,8% respecto al año anterior. Por producto, los préstamos de vivienda mostraron una continua desaceleración durante el año terminando con un crecimiento de 3%, en tanto los préstamos de consumo, si bien se desaceleraron el primer

semestre, recuperaron fuerza durante la segunda mitad del año. En cuanto a los préstamos en tarjetas, estos registraron un incremento de 14,5%. Por su parte, las Pymes tuvieron un primer semestre más bien estable en comparación al año anterior para retomar el crecimiento con más dinamismo durante la segunda mitad del año, terminando con un incremento de 10,8% en el período. Los préstamos a las empresas medianas y grandes, por su parte, registraron un aumento de 11,5% siguiendo la misma dinámica que las Pymes. Los préstamos al segmento Corporativo, esto es, las multinacionales y las empresas más grandes del país, alcanzaron una expansión de 25,1% en el año.

COLOCACIONES

(Millones de pesos)

| | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Individuos¹ | 9.723.801 | 9.289.345 | 4,7% |
| Banca Comercial | 8.924.389 | 8.484.493 | 5,2% |
| Santander Banefe | 799.412 | 804.852 | (0,7%) |
| Pymes | 2.836.695 | 2.560.736 | 10,8% |
| Total préstamos retail | 12.560.496 | 11.850.081 | 6,0% |
| Institucionales | 356.465 | 355.199 | 0,4% |
| Empresas | 4.072.191 | 3.650.709 | 11,5% |
| Grandes Empresas | 1.668.828 | 1.470.447 | 13,5% |
| Empresas | 1.632.276 | 1.583.895 | 3,1% |
| Inmobiliaria | 771.087 | 596.367 | 29,3% |
| Global Banking&Markets (Corporativas) | 1.858.116 | 1.494.752 | 24,3% |
| Corporativa | 1.851.127 | 1.479.838 | 25,1% |
| Tesorería | 6.989 | 14.914 | (53,1%) |
| Otros | 119.384 | 84.041 | 42,1% |
| Préstamos totales² | 18.966.652 | 17.434.782 | 8,8% |

1. Incluye préstamos hipotecarios y de consumo y otros préstamos de crédito a personas.

2. Incluye préstamos interbancarios. Bruto de provisiones.

Depósitos

Durante el año el Banco se esforzó por continuar mejorando el mix de fondeo y optimizar su costo de financiamiento. En esta línea, la base de depósitos totales aumentó un 5,6% impulsada principalmente por depósitos a la vista que crecieron un 12,6% en el período, en tanto los depósitos a plazo registraron un alza de 2,1%. En relación a esto último, el Banco redujo depósitos a plazo con clientes institucionales que son más caros. Todo lo anterior se tradujo en un costo de fondos competitivo en comparación al resto de la industria y que permitió compensar la compresión de spreads producto de la baja inflación, así como el cambio en el mix de crecimiento hacia segmentos menos riesgosos, pero también menos rentables.

Adicionalmente se mantuvo el foco en el crecimiento de los depósitos core (depósitos a la vista y a plazo de clientes no institucionales), los que registraron un crecimiento de 8,7% anual. De esta manera los depósitos core representaron un 77,9% de la base de depósitos totales, que se compara con un 76,6% el año anterior. Estos depósitos son más estables y tienden a ser de carácter más permanente, además de ofrecer un costo de financiamiento más atractivo.

FUENTES DE FONDOS

(Millones de pesos)

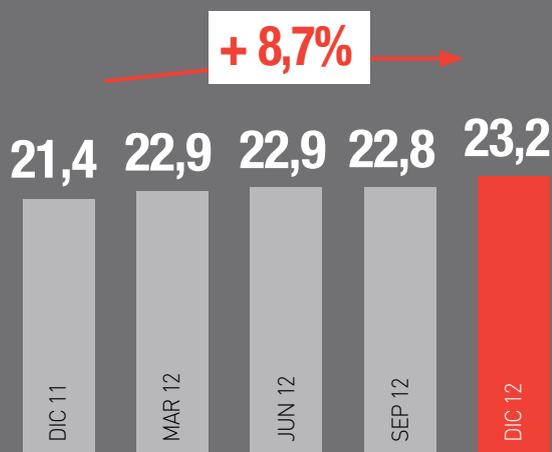
| | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Depósitos a la vista | 4.970.019 | 4.413.815 | 12,6% |
| Depósitos a plazo | 9.112.213 | 8.921.114 | 2,1% |
| Total depósitos | 14.082.232 | 13.334.929 | 5,6% |
| Fondos mutuos | 2.713.776 | 2.941.773 | (7,8%) |
| Total ahorro de clientes | 16.796.008 | 16.276.702 | 3,2% |
| Bonos corrientes | 3.717.213 | 3.601.125 | 3,2% |
| Bonos subordinados | 725.990 | 861.871 | (15,5%) |
| Total bonos | 4.443.203 | 4.462.996 | (0,4%) |
| Letras de crédito | 128.086 | 160.243 | (20,1%) |
| Total instrumentos de deuda emitidos | 4.571.289 | 4.623.239 | (1,1%) |

El Banco nuevamente aprovechó las oportunidades en los mercados internacionales para diversificar la base de fondeo. Destacan la emisión en septiembre de un bono "Benchmark" de US\$ 750 millones en el mercado de Estados Unidos, mientras que en noviembre se materializó la emisión del primer bono "DimSum" de un emisor chileno, por 500

millones de renmimbi (alrededor de \$80 millones de dólares) que registró una amplia demanda por parte de inversores asiáticos. En total, durante el período se logró levantar financiamiento de inversores internacionales por más de US\$ 1.300 millones, reflejando la buena posición del Banco y su capacidad de acceder a estos mercados en condiciones ventajosas.

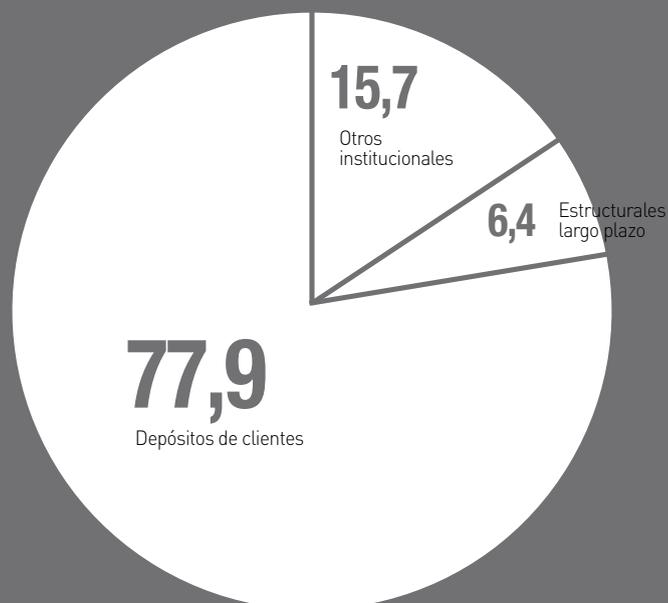
Evolución depósitos de clientes core / no institucionales

(MMMUS\$ al 31/12/12)



Estructura de depósitos

(% al 31/12/12)



*Depósitos a la vista y a plazo, excluyendo depósitos a plazo institucionales.



Margen financiero

El margen financiero neto creció 7,2%, impulsado principalmente por el crecimiento de los volúmenes y el buen manejo del costo de fondos. Durante el año el Banco se centró en crecer en segmentos de menor riesgo, los que también son menos rentables. Adicionalmente la inflación mostró una fuerte volatilidad con registros negativos durante parte del segundo y tercer trimestres, terminando el año con una variación del IPC de 1,5% y contribuyendo significativamente a la compresión de spreads. Esta cifra se compara con las expectativas de alrededor de 3,5% de comienzos de año y el 4,4%

registrado el 2011. A pesar de ello el Banco desplegó importantes esfuerzos para defender sus márgenes, lo que se reflejó en el bajo crecimiento de los préstamos de vivienda, en donde se decidió no competir por precio en un entorno de bajas rentabilidades.

Con todo, los activos productivos medios mostraron un avance de 6,5%, explicado por un alza de 7,2% en las colocaciones promedio. De esta manera, el margen de interés neto finalizó el año en 5,11%, lo que se compara favorablemente con el 5,08% alcanzado el año anterior.

| MARGEN FINANCIERO (Millones de pesos) | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Margen financiero neto | 1.042.734 | 972.300 | 7,2% |
| Colocaciones promedio | 18.357.599 | 17.097.063 | 7,4% |
| Inversiones promedio | 2.040.380 | 2.052.941 | (0,6%) |
| Activos productivos promedio (APP) | 20.397.979 | 19.150.004 | 6,5% |
| Margen de interés neto (MIN) | 5,11% | 5,08% | + 3 pb |
| Inflación anual ¹ | 2,45% | 3,91% | - 146 pb |

1. Variación anual de la UF.

Comisiones

Las comisiones netas cayeron 2,6% en el período, impactadas por los menores ingresos por comisiones asociadas a líneas de crédito y sobregiros, luego de los cambios regulatorios implementados en 2011 y que siguen impactando este concepto, así como menores comisiones asociadas a administración de fondos y corretaje de valores que se vieron afectadas por la fuerte volatilidad de los mercados durante prácticamente todo el año y en particular por el magro desempeño de los mercados de renta variable. Las comisiones por corretaje de seguros cayeron en el período debido al menor crecimiento de los préstamos de vivienda, mientras que las comisiones asociadas a tarjetas de crédito y débito se vieron afectadas por mayores gastos por servicios con tarjetas respecto a ingresos por uso de las mismas. Este desempeño fue parcialmente compensado por el crecimiento de 17% de las comisiones asociadas al negocio

internacional, en línea con el buen desempeño del comercio internacional de Chile gracias al dinamismo de la economía.

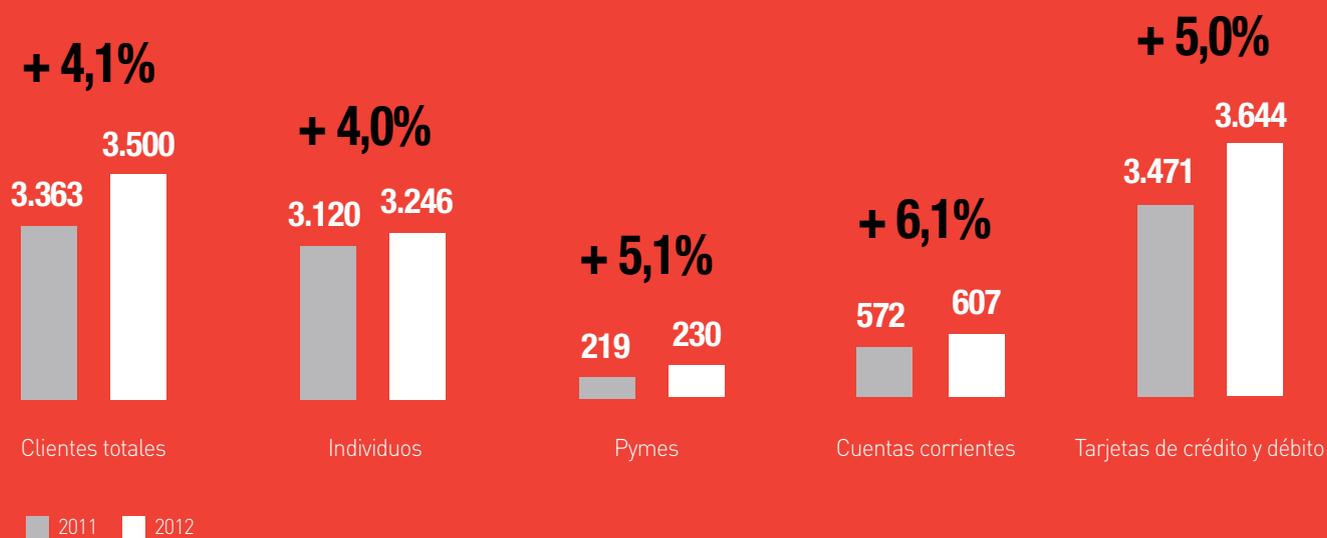
Durante la mayor parte del 2012, el Banco desplegó importantes esfuerzos para contener el incremento de la morosidad en algunos segmentos, lo que se tradujo en la pérdida de clientes durante la mitad del año. Para revertir esta situación, durante el último trimestre el Banco lanzó "Campañazo", una iniciativa para atraer nuevos clientes que tuvo un positivo impacto. La base de clientes totales del Banco registró un crecimiento de 4,1% en el año alcanzando poco más de 3,5 millones de clientes. Este crecimiento es fruto principalmente de un aumento de 5% en los clientes personas del Banco (excluyendo Banefel) y de 5,1% en los clientes Pyme. Por producto, las cuentas corrientes aumentaron 6,1%, en tanto el parque de tarjetas de crédito y débito creció 5% en el año.

Provisiones

El gasto en provisiones aumentó 29,8% durante el año. Lo anterior en línea con el incremento en la morosidad registrado a nivel generalizado en la industria producto del caso La Polar y de la Ley Dicom. En el caso de Banco Santander, el impacto fue mayor que en otros competidores producto de la mayor exposición al segmento retail (personas y Pymes), el que representa cerca de un 66,2% de los préstamos totales. Para contener el alza de la morosidad el Banco aumentó las exigencias mínimas de aceptación para el otorgamiento de créditos, revisó las condiciones de renegociación y las acciones de cobranza. Adicionalmente, se reforzó el modelo de provisiones de préstamos de consumo, lo que se tradujo en un cargo adicional extraordinario de MM\$ 24.753 reconocido durante el tercer trimestre. Ajustadas por este efecto, las provisiones habrían crecido 21%.

Gestión de la base de clientes y productos

(Miles, Var. anual, %)



La calidad de la cartera mostró un deterioro durante el año, asociado principalmente a los segmentos de rentas masivas, en línea con las políticas de riesgo más conservadoras implementadas por el Banco. Al cierre del año, la cartera morosa alcanzó un 3,17%, incremento principalmente asociado a los préstamos de consumo. Por su parte, el costo del crédito, entendido como gasto en provisiones sobre préstamos totales, registró un 1,93%, cifra que baja a 1,79% al restar las provisiones extraordinarias asociadas al reforzamiento del modelo de consumo. En tanto, la cobertura de la cartera morosa (stock de provisiones sobre cartera morosa) finalizó el período en 92%. Considerando las garantías, la cobertura supera ampliamente el 100%. Con todo, al 31 de diciembre de 2012, el índice de riesgo o pérdida esperada, esto es, el stock de provisiones sobre los préstamos totales, alcanzó un 2,91%, cifra que se compara con el 3% registrado a la misma fecha el año anterior. Cabe destacar que el stock de provisiones totales cubre

en más de 1,6 veces la pérdida efectiva registrada durante el año (castigos netos de recuperos).

Así mismo, es importante mencionar que la relación *loan-to-value* (monto del préstamo sobre valor de la garantía) de la cartera hipotecaria se encuentra por debajo del 85% en promedio. Además, la cobertura de la cartera morosa incluyendo las garantías se encuentra holgadamente por sobre el 140%.

Gastos

Los gastos operacionales (gastos de apoyo, incluyendo otros gastos operacionales) crecieron 6,6% siguiendo el mayor dinamismo de los negocios, así como las inversiones que el Banco está llevando a cabo en tecnología, donde destacan NEO CRM y los desarrollos necesarios para fortalecer los canales complementarios (Internet, Telefonía

VOX y ATMs). Adicionalmente, durante el segundo trimestre, el Banco realizó por segundo año consecutivo un incremento de remuneraciones a sus empleados basado en el buen desempeño y la meritocracia, para mantenerse competitivo en el mercado.

Durante el 2012 se planteó la necesidad de una reforma tributaria, la que finalmente se aprobó en septiembre. Esto significó que la tasa de impuestos de primera categoría que aumentó desde el 17% el 2010 a 20% el 2011, para luego bajar a 18,5% el 2012, volvió a aumentar a 20% de manera permanente. Además, el efecto fue retroactivo para el 2012, debiendo recalcularse los impuestos para todo el año. A pesar de ello el Banco logró realizar una buena gestión conteniendo el alza impositiva. No obstante, el efecto se sentirá de manera mucho más importante durante 2013.

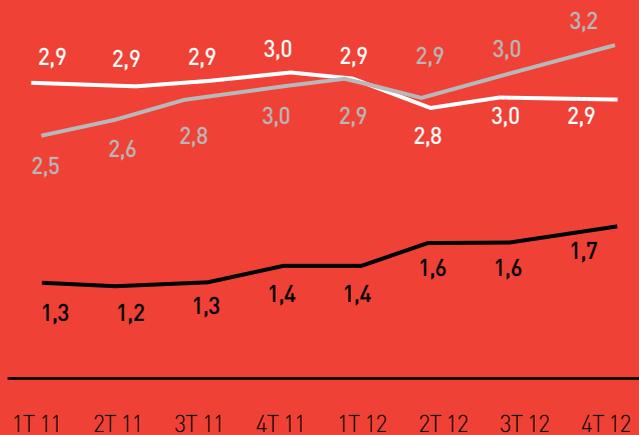
Evolución del riesgo de la cartera

(%)

COBERTURA



CALIDAD DE CARTERA



— Cartera vencida — Índice de riesgo — Morosidad

Solidez de balance

Al cierre de 2012, la base de capital (core capital) de Banco Santander asciende a MM\$ 2.135.660 (US\$ 4.460 millones). Esta cifra es 6,7% superior a la registrada al término de 2011 y permite alcanzar un índice core capital de 10,7%. Asimismo, el

Ratio BIS o Ratio de Basilea del Banco se ubicó en 13,7% al 31 de diciembre de 2012.

Esta posición es reflejo del foco estratégico del Banco en la utilización del capital de manera rentable, asignándolo a operaciones con una alta rentabilidad en relación al

consumo de capital. Así, las cifras dan cuenta de la capacidad del Banco de crecer manteniendo una sólida posición de capital sin la necesidad de levantar recursos frescos de los accionistas desde 2002.

ADECUACIÓN DE CAPITAL (Millones de pesos)

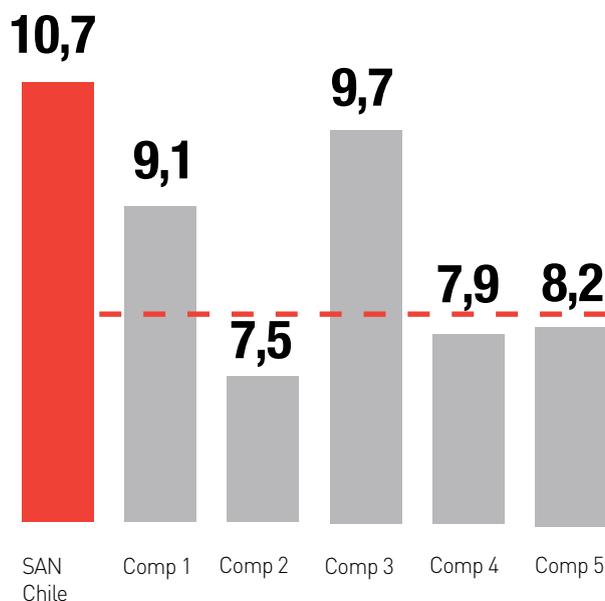
| | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|--|------------|------------|------------|
| Capital básico | 2.135.660 | 2.001.222 | 6,7% |
| Tier II | 599.656 | 686.171 | (12,6%) |
| Patrimonio efectivo neto | 2.735.316 | 2.687.393 | 1,8% |
| Activos consolidados ponderados por riesgo | 19.940.396 | 18.243.142 | 9,3% |
| Capital básico / Activos totales | 7,74% | 7,35% | +39pb |
| Capital básico / Activos ponderados (Tier I) | 10,71% | 10,97% | -26pb |
| Ratio Basilea | 13,72% | 14,73% | -101pb |

Rentabilidad

Banco Santander Chile alcanzó un retorno sobre patrimonio antes de impuestos de 21,3% y de 18,9% después de impuestos al cierre del ejercicio 2012. Este indicador refleja el foco en rentabilidad del Banco, el mix de préstamos y las mejoras en la base de fondeo y, al mismo tiempo, la posición prudencial de alta base de capital y liquidez. De esta manera, Banco Santander Chile logra una adecuada combinación de riesgo retorno.

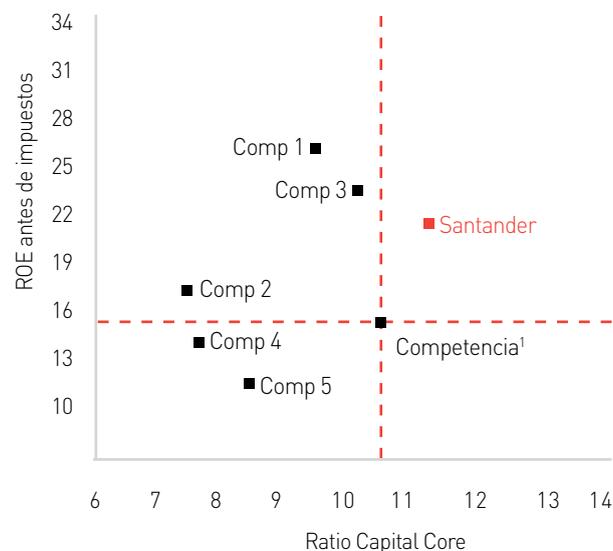
Capital Básico / APR (%)

Promedio competencia relevante: 8,5%



Relación ROE / Capital Core (%)

(%)



Eficiencia

Uno de los pilares fundamentales del plan estratégico de Banco Santander Chile a largo plazo ha sido su alta eficiencia. El Banco busca asignar eficientemente sus recursos, invirtiendo en proyectos que aumenten la productividad y lo mantengan a la vanguardia de la industria. Al cierre del ejercicio 2012, Banco Santander

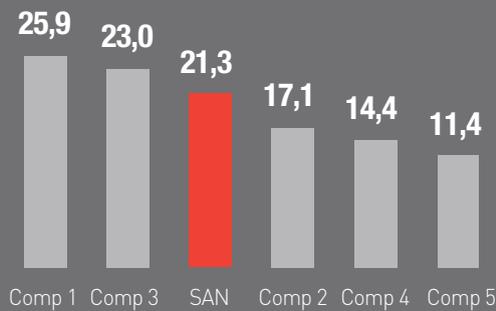
alcanzó una eficiencia de acuerdo a la metodología de la SBIF de 39,0%, índice por debajo del observado por los principales competidores.

Igualmente, el Banco busca permanentemente hacer un uso rentable de sus recursos asignando el capital a aquellas operaciones más provechosas.

Es así como al término del ejercicio el Margen de Interés Neto, esto es, el margen financiero neto sobre los activos productivos promedio, alcanzó un 5,1%. Este indicador supera holgadamente a la competencia relevante.

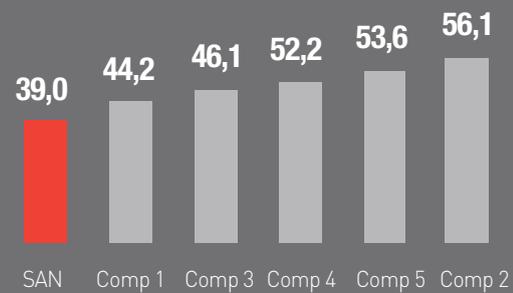
ROE¹

(% al 31 de diciembre 2012)



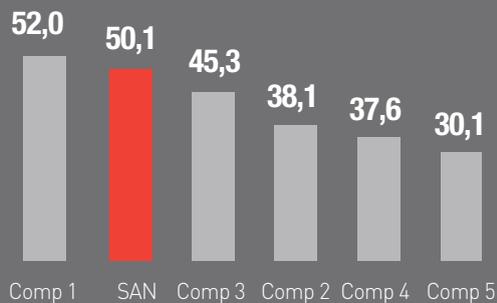
Eficiencia²

(% al 31 de diciembre 2012)



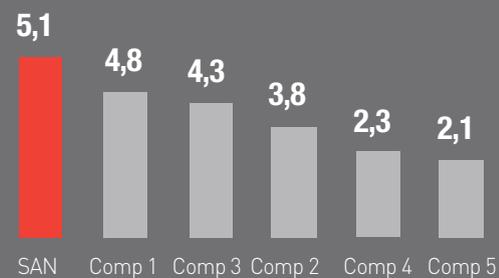
Recurrencia³

(% al 31 de diciembre 2012)



Margen de interés neto⁴

(% al 31 de diciembre 2012)



1. ROE = B. Neto antes de impuesto anualizado / Patrimonio.

2. Eficiencia = Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto.

3. Recurrencia = Comisiones / Gastos de apoyo.

4. Margen de interés neto = Ingreso financiero neto / Activos generadores de intereses.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, salvo cifras Santander.

Gestión del riesgo

El liderazgo y la solidez en el desempeño de Banco Santander responde tanto a las políticas financieras aplicadas como al prudente manejo del riesgo que caracteriza su gestión.

La nueva política de calidad de riesgo permitió generar una base de 2,5 millones de posibles clientes pre-aprobados, acelerando y facilitando la gestión comercial.

Banco Santander cuenta con un Comité de Riesgos (CDR) diseñado para conocer en forma global todos los riesgos que puedan afectar al Banco, conforme a las políticas de Gobierno Corporativo.

El CDR, en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptadas a la realidad regulatoria chilena, aplica las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad.

Junto con el CDR es clave el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), siendo ambos responsables de desarrollar y supervisar el cumplimiento de las políticas en materia de manejo de riesgos del Banco conforme a las directrices del Directorio y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

Adicionalmente, otros tres comités asisten al Directorio en el control y manejo de riesgos del Banco: Comité de Mercados, Comité Ejecutivo de Créditos y Comité de Directores y Auditoría. Cada uno de ellos está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración del Banco.

A partir de 2012, el Banco incorporó la figura del CRO (Chief Risk Officer), unidad

que otorga un carácter integral al control de los riesgos y que reporta directamente al Directorio a través de su Comité de Riesgos (CDR). Así, a los controles de auditoría y los internos existentes en cada área, se suma una nueva capa de control intermedia que permite al Directorio decidir el apetito o nivel de riesgo con que se quiere operar.

Las políticas y sistemas de manejo de riesgos son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y los productos o servicios ofrecidos. A través de la formación y gestión de normas y procedimientos, el Banco procura crear un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones al respecto.

Estas políticas han sido definidas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta el Banco, establecer los límites y controles apropiados, y vigilar su cumplimiento.

Mecanismos de resguardo

Como toda entidad financiera, el Banco está expuesto a una serie de riesgos frente a los cuales ha diseñado una serie de mecanismos de resguardo y una estructura para asegurar una gestión eficiente de los mismos.

CLASIFICACIÓN**MECANISMOS****RIESGO DE CRÉDITO**

Corresponde al riesgo que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales, por insolvencia o incapacidad, produciendo en la otra parte una pérdida financiera.

- Responsables de la administración de este riesgo, delegados por el Directorio: ALCO, Comité Ejecutivo de Crédito y los departamentos de riesgos del Banco.
- Provisiones para probables pérdidas en préstamos de acuerdo con las instrucciones emitidas por la SBIF y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de créditos aprobados por el Directorio.
- Provisiones para los préstamos comerciales evaluados individualmente. Para establecerlas, el Banco asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos, considerando los siguientes factores de riesgo en el análisis: industria o sector, socios y administración, situación financiera y capacidad de pago, y comportamiento de pago. Provisiones de evaluación grupal, pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Estas operaciones incluyen los préstamos de consumo, hipotecas y créditos comerciales para deudores no carterizados. Los niveles de provisiones han sido establecidos de acuerdo a la pérdida estimada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera usando uno de dos modelos:
 - Uno basado en las características de los deudores y sus préstamos pendientes, donde los deudores y préstamos con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asigna un nivel de riesgo, y
 - Otro basado en el comportamiento de un grupo de préstamos, en el cual los créditos con historial de pagos análogos y similares características son agrupados y a cada grupo se le asigna un nivel de riesgo.

RIESGO DE MERCADO

Los riesgos de mercado surgen al mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado. Se agrupan en cuatro categorías: riesgo cambiario, por variaciones en el tipo de cambio entre monedas; de valor razonable, por variaciones en las tasas de interés; de precio, por variaciones en los precios de mercado por factores propios del instrumento o por factores que afectan a todos los instrumentos; y de inflación, por cambios en los índices inflacionarios en Chile.

- Responsables de la gestión del riesgo de mercado: ALCO y departamentos de Riesgo y Gestión Financiera del Banco.
- Análisis de la gestión en tres componentes principales: cartera de negociación, cartera de gestión financiera en moneda local y cartera de gestión financiera en moneda extranjera.
- La cartera de negociación está compuesta por inversiones de renta fija y comercio de monedas extranjeras. Esta cartera está conformada esencialmente por bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos de bajo riesgo emitidos localmente.
- Uso de metodología de VaR para medir el riesgo de mercado de la cartera de negociación.
- Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación. Es decir, la mayoría de los activos del Banco y los pasivos que no son de negociación, incluyendo la cartera de préstamos.
- El Banco aplica un análisis de sensibilidad para medir el riesgo de mercado de la cartera de gestión financiera respecto a moneda local y extranjera. Mediante una simulación de escenarios se compara el valor presente de los flujos en el escenario base (mercado actual) y los flujos bajo un escenario escogido (curva con movimiento paralelo de 100 pb en todos sus tramos). Todas las posiciones en moneda local indexadas a inflación (UF) se ajustan por un factor de sensibilidad de 0,57 lo que representa un cambio de la curva de tipos en 57 puntos base en las tasas reales y 100 puntos base en las tasas nominales. La misma simulación se lleva a cabo para las posiciones en moneda extranjera netas y las tasas de interés en dólares estadounidenses.
- Fijación de límites en relación a la pérdida máxima que estos tipos de movimientos en tasas de interés puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Se refiere a la posibilidad que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago o que para cumplirlos tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar la imagen y reputación.

- El enfoque del Banco en la gestión de la liquidez es asegurar, en la medida que sea posible, que cuenta con suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés.
- El Directorio fija límites, entendidos como una relación mínima entre los fondos disponibles y por recibir, así como un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente.
- Cumplimiento de los límites regulatorios dictados por la SBIF y el Banco Central para los descalses de plazos.
- Monitoreo de posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos.
- Pruebas de estrés al cierre de cada mes, para lo cual se utiliza una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mismo.

RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos del Banco, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, mercado o liquidez, tales como los relacionados a los requisitos legales o regulatorios, y surgen de todas las operaciones del Banco.

- La Administración del Banco es responsable por la gestión del riesgo operacional, desarrollando y aplicando controles para enfrentar los riesgos operativos.
- Supervisión del cumplimiento a través de un programa de revisiones periódicas realizadas por Auditoría Interna del Banco y presentación de resultados a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al Comité de Directores y Auditoría.
- Desarrollo global de estándares para la gestión del riesgo operacional en relación a: segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de operaciones; requisitos para la reconciliación y supervisión de transacciones; cumplimiento con los requisitos legales y regulatorios aplicables, documentación de controles y procedimientos; evaluación periódica de los riesgos operativos aplicables y la adecuación de los controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados; requisitos para la revelación de pérdidas operativas y las medidas correctoras propuestas; planes de contingencia; capacitación y desarrollo profesional; normas sobre ética de negocio; reducción o mitigación de riesgos, incluyendo contratación de pólizas de seguros.

Créditos pre-aprobados

La alta exigencia de Banco Santander en sus estándares de riesgo ha demostrado su solidez frente a la incertidumbre que primó en los mercados internacionales en el período analizado. Si bien nuestro país se caracterizó por la estabilidad macroeconómica, a nivel microeconómico algunos eventos puntuales afectaron a la industria financiera, originando un escenario de mayor endeudamiento y un deterioro generalizado en los niveles de morosidad.

Frente a esto, Banco Santander optó por un modelo de bancarización responsable que privilegia la calidad y rentabilidad de las carteras e impone niveles más conservadores para otorgar financiamiento.

Durante 2012 se tomaron varias medidas destinadas a mitigar el riesgo de crédito:

- Incremento en el nivel de ingreso mínimo de clientes a bancarizar.
- Disminución del nivel de endeudamiento máximo para aprobar un crédito.
- Se realizaron campañas de venta integral de productos y servicios de mediano y largo plazo.
- Se limitó el grado de cobertura en los créditos hipotecarios, disminuyendo el porcentaje de financiamiento en relación al costo total de la propiedad (*loan-to-value*).

Con todo, una de las medidas más relevantes fue la puesta en marcha de un modelo de crédito en base a pre-aprobaciones, apalancándose en las capacidades del nuevo CRM del Banco. Es así como el porcentaje de préstamos de consumo no reestructurados pre-aprobados pasó de un 24% en octubre de 2011 a un 43,8% en diciembre de 2012. Lo anterior se tradujo en una mejor calidad de cartera de las nuevas cosechas y una mayor eficiencia en los procesos comerciales. En el mediano a largo plazo, el Banco espera una baja en las provisiones producto de este nuevo enfoque. Este modelo de admisión está fuertemente alineado con la nueva sistemática comercial impulsada por el Banco.

En lo que respecta a las Pymes, se dio un fuerte impulso a la aprobación automática con tasas que llegaron al 95% al cierre del año. Esto implica mayor velocidad de resolución y mayor predictibilidad en el desempeño de las carteras.

Provisiones de consumo

En 2012 se introdujeron cambios al modelo de provisiones para préstamos de consumo, los que se suman a los incorporados durante 2011 a los préstamos hipotecarios y comerciales. El cambio obedece a dos objetivos: una mejora en la gestión del riesgo adecuando la metodología con la política de renegociaciones del Banco, y una

recalibración de la información. El primero asegura un tratamiento diferenciado para las renegociaciones, sin rebajar provisiones en el momento de renegociar y aplicando un período de cura, en donde el cliente debe mantener un buen comportamiento de pago por un período prolongado antes de rebajar provisiones. El segundo incorporó un mayor tiempo de observación del comportamiento de la cartera, y adecuó la construcción del modelo a los segmentos de clientes objetivos.

Se mantiene el enfoque de constitución de provisión en función de la pérdida esperada (PE) asociada a un determinado préstamo, en la que:

$PE = PD \times LGD \times EAD$, donde

PD: Probabilidad de que el cliente entre en *default*. El valor revela la calidad del cliente en el comportamiento de pago dado sus características.

LGD: La pérdida económica que genera un cliente que ha caído en *default*.

EAD: Exposición del cliente.

En este caso se definieron 6 modelos segmentando por 3 variables, según canal (Banco o Banefe), si son clientes

nuevos o antiguos y si son o no préstamos renegociados.

El enfoque utilizado permite una valoración económica de la pérdida esperada, separando la gestión de la admisión y la recuperación. Es así como la PD permite gestionar la admisión en tanto la LGD es el resultado de la gestión de recuperación. De esta forma es posible valorar separadamente los esfuerzos de gestión en cada etapa.

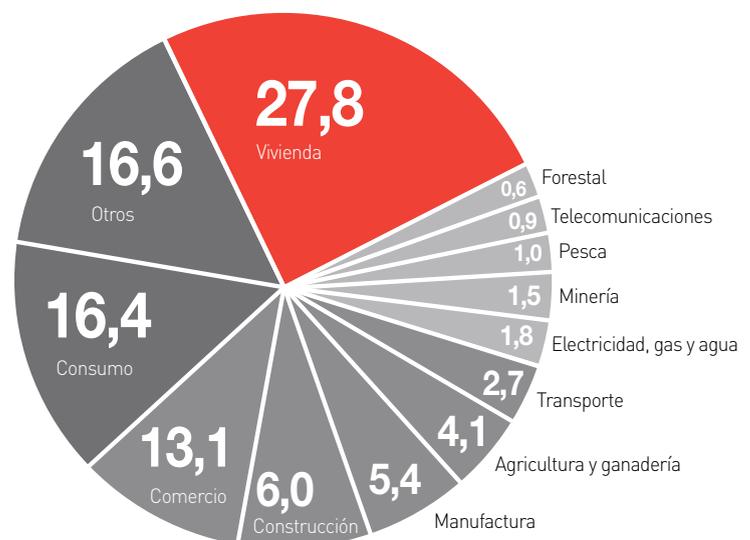
Como consecuencia del cambio de modelo, el Banco reconoció durante el tercer trimestre un cargo adicional por una sola vez de MM\$ 24.753. Asimismo, la provisión de entrada asociada al otorgamiento de un crédito de consumo aumentó de una tasa media de 5,7% a 6,2%.

Diversificación de la cartera de préstamos

Banco Santander Chile define límites de préstamos por deudor y sector económico, obteniendo así una alta diversificación de su cartera de préstamos y reduciendo el riesgo de una sobreexposición a un sector económico o a un único deudor en particular.

Préstamos por actividad económica

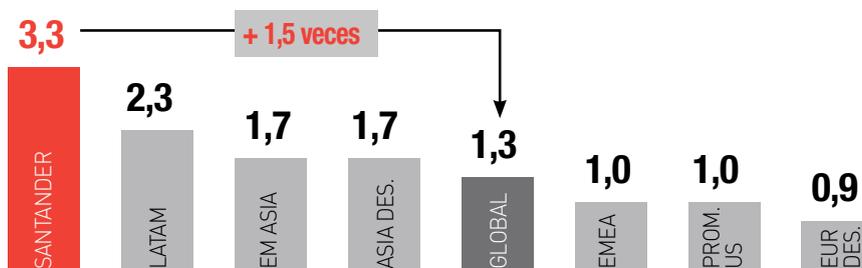
% sobre el total. Incluye préstamos interbancarios, brutos de provisiones.



Evolución de la acción

El Banco sigue transándose a una alta valorización relativa en términos de Precio / Valor Libro y Precio / Utilidad

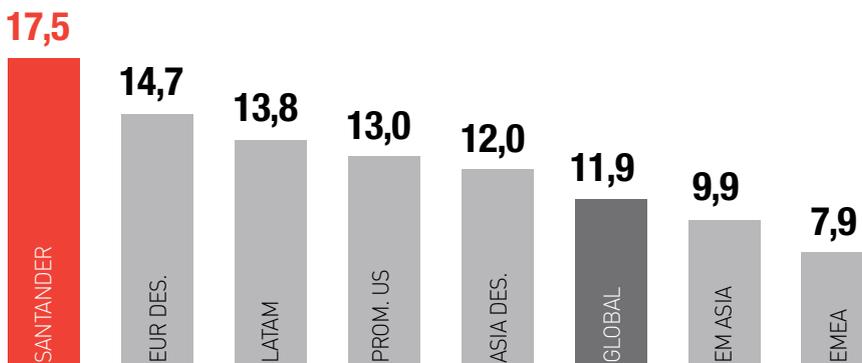
PRECIO VALOR LIBRO 2012



En 2012 los mercados accionarios se vieron afectados por la crisis mundial que se desató en Europa. La acción del Banco, incluyendo el dividendo pagado, cayó un 6,2% contra una leve alza de 3% del IPSA. Por otra parte, el ADR del Banco aumentó en un 1,7% incluyendo dividendos.

Cabe destacar que desde fines de 2008, cuando comenzaron los problemas financieros a nivel mundial, Santander Chile ha creado valor por MMUS\$8.220 y la acción ha subido en un 111% sin aumentos de capital en el periodo.

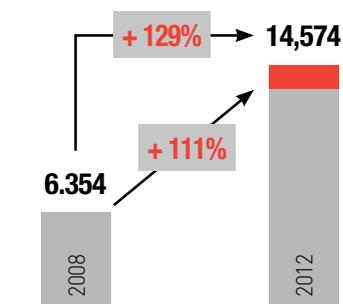
PRECIO UTILIDAD 2012



*Fuente: JP Morgan Global Valuation, enero 2013

Fuerte creación de valor

(Patrimonio bursátil y dividendos pagados, US\$MM)



■ Patrimonio bursátil
■ Dividendos acumulados

Fuente: Bloomberg.

| Indicadores bursátiles | 2012 | 2011 | Var. 12/11 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Precio acción (\$) | 33,7 | 37,4 | (9,9%) |
| Precio ADR (US\$) | 28,5 | 29,1 | (2,2%) |
| Acciones (millones) | 188.446,1 | 188.446,1 | 0,0% |
| Utilidad por acción (\$) | 2,06 | 2,31 | (10,8%) |
| Utilidad por ADR (US\$) | 1,72 | 1,77 | (2,8%) |
| Dividendo por acción (\$) | 1,39 | 1,52 | (8,8%) |
| Dividendo por ADR (US\$) | 1,14 | 1,31 | (12,6%) |
| Precio bolsa / utilidad por acción (veces) | 16,4 | 16,2 | 1,1% |
| Precio bolsa / valor libro (veces) | 2,9 | 3,5 | (15,5%) |
| Patrimonio bursátil (MMUS\$) | 13.422,1 | 13.729,9 | (2,2%) |
| Retorno total (incluido dividendos) en pesos | (6,2%) | (8,0%) | n.a. |
| Retorno total (incluido dividendos) en dólares | 1,7% | (15,4%) | n.a. |

Estructura accionaria

El capital básico del Banco al 31 de diciembre de 2012 estaba dividido en 188.446 millones de acciones de serie única, sin preferencias de ningún tipo. El principal

accionista es Grupo Santander, con un control del 67,18% de la propiedad. Los principales accionistas de Banco Santander Chile al cierre de 2012 eran:

| Accionista | Acciones | Propiedad |
|--|------------------------|------------------|
| Santander Chile Holding S.A. | 66.822.519.695 | 35,46% |
| Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A. | 59.770.481.573 | 31,72% |
| Grupo Santander | 126.593.001.268 | 67,18% |
| ADRs | 35.111.060.871 | 18,63% |
| Banco Santander por Cuenta de Inversionistas Extranjeros | 3.373.117.269 | 1,79% |
| Banco de Chile por Cuenta de Terceros | 3.364.381.444 | 1,79% |
| Banco Itaú por Cuenta de Inversionistas | 3.124.234.595 | 1,66% |
| AFP Habitat S.A. para Fondo de Pensiones | 715.780.059 | 0,38% |
| AFP Capital S.A. Fondo Tipo C | 702.660.008 | 0,37% |
| AFP Provida S.A. para Fondo de Pensiones | 630.235.113 | 0,33% |
| Banchile Corredores de Bolsa | 598.403.699 | 0,32% |
| AFP Habitat S.A. Fondo Tipo B | 570.159.233 | 0,30% |
| AFP Capital S.A. Fondo Tipo B | 501.188.888 | 0,27% |
| MBi Arbitrage Fondo de Inversión | 495.766.248 | 0,26% |
| AFP Capital S.A. Fondo Tipo A | 484.374.244 | 0,26% |
| Santander S.A. Corredores de Bolsa | 477.547.351 | 0,25% |
| AFP Cuprum S.A. para Fondo de Pensiones | 456.957.670 | 0,24% |
| AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo A | 430.813.788 | 0,23% |
| AFP Habitat S.A. Fondo Tipo A | 429.122.007 | 0,23% |
| Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa | 404.871.327 | 0,21% |
| AFP Provida S.A. Fondo Tipo B | 367.541.030 | 0,20% |
| Otros 12.156 Accionistas | 9.614.910.682 | 5,10% |
| Totales | 188.446.126.794 | 100% |

Clasificaciones de riesgo

Banco Santander es una de las empresas privadas con mejor clasificación de riesgo en Latinoamérica y en los mercados emergentes.

CLASIFICACIONES INTERNACIONALES

En la actualidad son tres las empresas que clasifican al Banco: Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings.

CLASIFICACIONES NACIONALES

Los accionistas del Banco han nombrado a las firmas Fitch Ratings Ltda. y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. para clasificar los instrumentos de oferta pública emitidos por la institución, lo que se detalla en el siguiente cuadro.

| Moody's (Perspectivas negativas) | Rating |
|----------------------------------|--------|
| Depósitos en moneda extranjera | Aa3 |
| Bonos senior | Aa3 |
| Bonos subordinados | A1 |
| Depósitos en moneda local | Aa3 |
| BFSR | C+ |
| Corto plazo | P- 1 |

| Standard and Poor's (Perspectivas estables) | Rating |
|---|--------|
| Rating de largo plazo en moneda extranjera | A |
| Rating de largo plazo en moneda local | A |
| Rating de corto plazo moneda extranjera | A-1 |
| Rating de corto plazo moneda local | A-1 |

| Fitch (Perspectivas negativas) | Rating |
|---|--------|
| Rating de largo plazo moneda extranjera | A+ |
| Rating de largo plazo en moneda local | A+ |
| Rating de corto plazo moneda extranjera | F1 |
| Rating de corto plazo moneda local | F1 |
| Viabilidad | A+ |

| Clasificaciones locales | Fitch Ratings | Feller Rate |
|-------------------------|---------------|-------------|
| Acciones | 1CN1 | 1CN1 |
| Corto plazo | N1+ | N1+ |
| Largo plazo | AAA | AAA |
| Letras hipotecarias | AAA | AAA |
| Bonos senior | AAA | AAA |
| Bonos subordinados | AA | AA+ |
| Perspectivas | Negativas | Estables |





The background is a complex, abstract geometric pattern composed of numerous overlapping triangles and polygons in various shades of blue, teal, purple, yellow, and pink. A large, solid red shape, resembling a wide arrow or a diagonal band, cuts across the composition from the top right towards the bottom left. Centered within this red shape is the text.

**Transformándonos
para el cliente**

Avances de la transformación

El Plan Estratégico de Banco Santander apunta a consolidar su liderazgo en el sistema financiero en materia de tamaño y rentabilidad.

Para ello se puso en marcha un programa integral destinado a robustecer el modelo de negocio transformando a Banco Santander en una institución simple, ágil y disponible. El plan aborda tres frentes estratégicos específicos:

1

Ser referente en materia de calidad de servicio en el país, dicho por los clientes.

2

Contar con la mejor Banca Comercial del país.

3

Ser el mejor lugar para trabajar, dicho por los empleados.

El nuevo Modelo Comercial que inspira la transformación, se sustenta en lineamientos transversales para todos los negocios:

- El cliente en el centro de la estrategia.
- Una oferta clara y adecuada a cada segmento con modelos de atención diferenciados.
- Multicanalidad a través de la integración de todos los canales de atención y la potenciación de canales remotos en venta y postventa.
- Sucursales focalizadas en interacciones de alto valor.
- Apoyo en herramientas de gestión como NEO CRM.
- Procesos comerciales ágiles y automatizados en todos los canales.

A partir de estos lineamientos, se definieron cambios en planes, productos y procesos, con el objetivo principal de entregar valor a los clientes y accionistas.



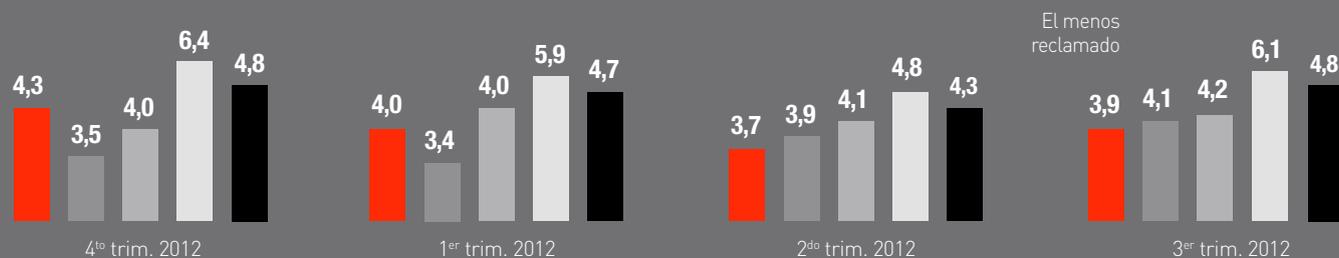
Gestión de la calidad

Todas las acciones orientadas a la transformación que fueron emprendidas durante 2012 impactaron positivamente en la dimensión de calidad del servicio, y su valoración por parte de los clientes ha tenido avances sostenidos en las encuestas de calidad.

Santander se posicionó en el primer lugar del ranking de bancos con la menor tasa de reclamos de clientes ante la SBIF entre las instituciones de mayor tamaño, con 3,9 reclamos por cada 10 mil deudores según la última información publicada

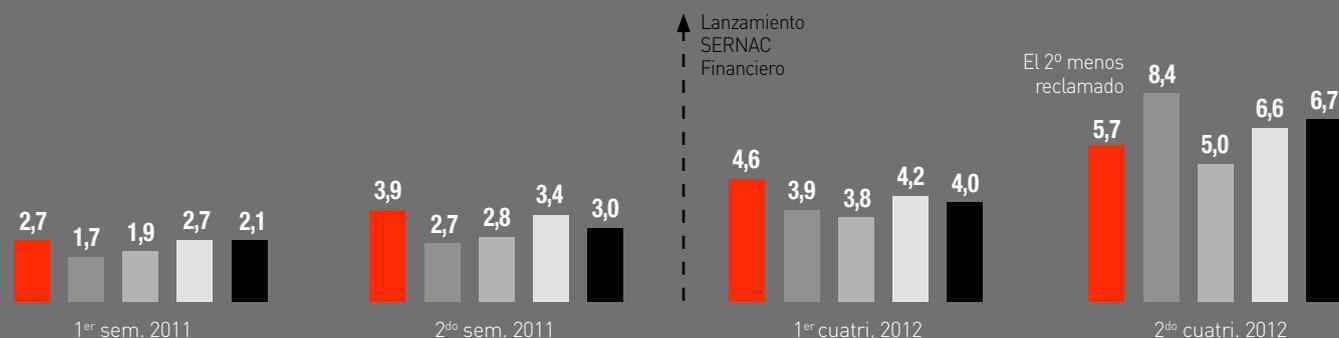
Reclamos ante la SBIF

(Por cada diez mil deudores)



Reclamos ante el SERNAC Financiero

(Por cada diez mil deudores)



■ Banco Santander ■ Comp 1 ■ Comp 2 ■ Comp 3 ■ Competencia relevante

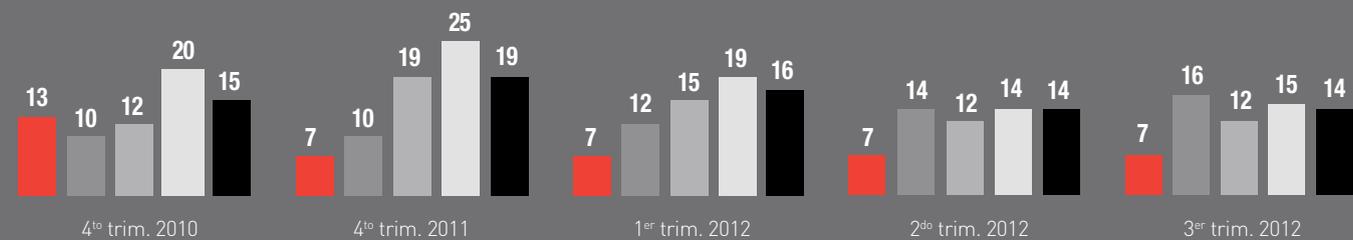
por este organismo en diciembre de 2012. Adicionalmente, se ubicó como el segundo Banco con menos reclamos en la encuesta realizada por el SERNAC Financiero al segundo cuatrimestre del 2012.

Del mismo modo, la SBIF lo consignó como el más rápido en tiempo de respuesta a los reclamos presentados por los clientes, con un promedio de 7 días, versus 14 de su competencia relevante. En las encuestas

realizadas por el SERNAC Financiero, Banco Santander figura como la institución con el mejor cumplimiento a las respuestas de reclamos dentro de los plazos estipulados.

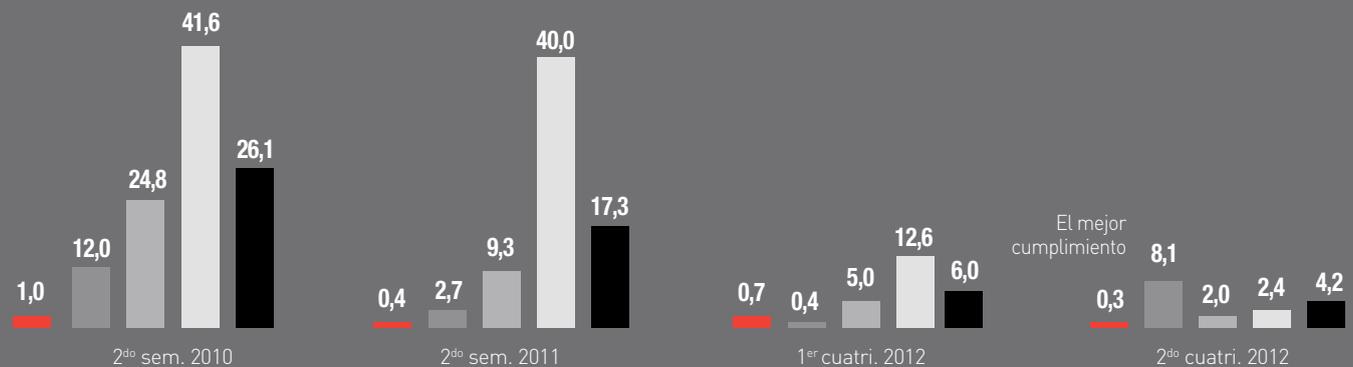
Gestión de reclamos SBIF

(N° de días de respuesta)



Reclamos SERNAC Financiero respondidos fuera de plazo

(%)



■ Banco Santander ■ Comp 1 ■ Comp 2 ■ Comp 3 ■ Competencia relevante

La multicanalidad para la recepción de reclamos fue percibida de manera positiva por los clientes y su derivación a través de canales remotos se ha incrementado de manera paulatina. A diciembre de 2012, el 49% de los reclamos se recibía por VOX; un 20% a través de la página web y un 24% en sucursales.

La satisfacción neta para Internet ascendió a 81%, para VOX llegó al 70%, Office Banking aumentó a 72% y los ATMs registraron un índice de 82%. La satisfacción neta de los clientes del Banco subió 5 puntos en relación al período anterior.

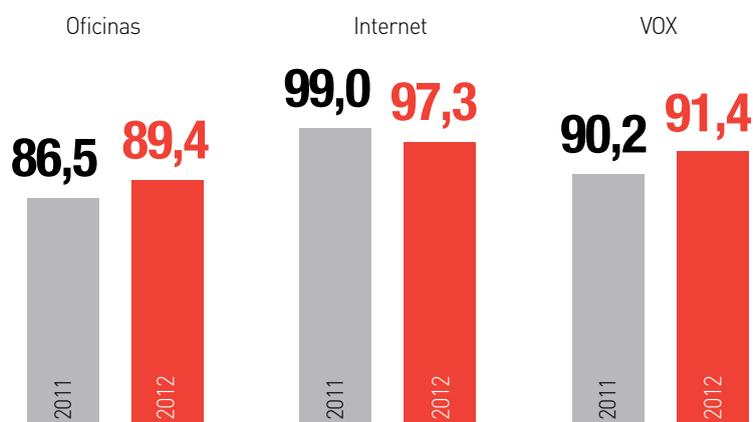
También los cambios en los procesos de revisión y validación de datos han permitido elevar los estándares de servicio optimizando los tiempos para el curso de operaciones.

Recepción de reclamos en canales remotos (%)

| CANAL INGRESO | Dic-11 | Dic-12 | Var. 12/11 |
|---------------|------------|------------|-------------|
| VOX | 50 | 49 | (0,8%) |
| Web | 13 | 20 | 55,9% |
| Red | 24 | 24 | 2,4% |
| SC / QUI | 13 | 7 | (46,0%) |
| Total | 100 | 100 | 0,0% |

Crecimiento explicado por la simplificación en el ingreso de reclamos por la web, en octubre 2011.

Satisfacción general canales (%)



Transparencia

La transparencia en la información entregada al cliente fue una de las acciones que marcaron otro hito relevante en el ejercicio 2012, como oportuna respuesta a la entrada en vigencia de los nuevos derechos del consumidor. Con el lanzamiento de la campaña "Cliente y Banco, de igual a igual", Banco Santander se hizo cargo de las nuevas exigencias regulatorias y abordó los derechos de los consumidores a través de una intensa campaña educativa en sucursales y en dos programas matinales televisivos. En esta última instancia, expertos en el tema entregaron orientaciones e información relevante durante tres meses.

A través de su página web y la de Banefe, los clientes pudieron acceder a ejemplos prácticos sobre nuevos contratos, tarifados de productos y endeudamiento responsable, entre otros aspectos. Durante el año se realizó una exhaustiva campaña para informar a los clientes sobre los canales complementarios de reclamos dispuestos por el Banco.

Banco Santander fue también el primero en publicar en la web y en el auxiliar de impresión de NEO CRM las condiciones de los contratos de productos para Banca Personas, poniéndolos a disposición

de los clientes. Esto ha permitido una serie de beneficios: simplificar el flujo de contratación de planes, incrementar la disponibilidad y transparencia de información para los clientes y reducir ostensiblemente la cantidad de hojas de impresión de cada contrato.

En el ranking de Transparencia Corporativa que lleva a cabo Chile Transparente, KPMG, la Universidad del Desarrollo e Inteligencia de Negocios, Banco Santander obtuvo el segundo lugar como la empresa más transparente del país y se posicionó como la primera del sector financiero.

La mejor banca comercial

Un Banco simple

PLANES Y PRODUCTOS MÁS SENCILLOS

Durante 2012 se trabajó intensamente en ajustar la segmentación de los clientes y la simplificación de planes y productos.

Tres ejes marcaron el trabajo:

1

El desarrollo de productos simples para el cliente y las redes de Banco Santander, lo que implicó reducir la oferta existente y eliminar aquellos productos que presentaban complejidades en su implementación y post-venta. Los productos de consumo disminuyeron de un total de 117 a sólo 9, un descenso de 92%. La oferta de medios de pago se ajustó en un 26%, pasando de 31 productos a 23. Los productos comerciales disminuyeron de 540 a 48, lo que implicó una reducción del 91%. En cuanto a los planes para el segmento personas, éstos se ajustaron de 152 a 26, es decir un 83%. Los planes para Pymes, bajaron a su vez en un 96%, pasando de 133 a 5. En medios de pago se pasó de 22 a 6 planes en tres segmentos de clientes. Asimismo, se lanzó un nuevo kit de bienvenida, diferenciado por tramos, para clientes de rentas altas, medias y Pymes.

2

La integración del concepto de modelo de servicio en el desarrollo de nuevos productos y el mejoramiento de los existentes. Esto permite hacer un seguimiento a la relación del cliente con el producto y fortalecer el trabajo de los ejecutivos en la post-venta.

3

Énfasis en el desarrollo de productos ciento por ciento multicanales, donde la tecnología cumple un rol fundamental. El objetivo es ofrecer productos que puedan ser comercializados indistintamente por Internet, teléfono o a través del ejecutivo. Para cumplir con lo anterior, el mejoramiento del sistema de auto-atención ha sido uno de los focos fundamentales, fortaleciendo la gran capacidad que ofrece el Banco a los clientes de realizar operaciones sin moverse de su casa u oficina. Prueba de esto es el aumento de las transacciones por Internet y los canales automatizados, las que durante 2012 subieron de un 65% a un 75% del total de transacciones.



MEDIOS DE PAGO

Uno de los productos más innovadores del año fue la tarjeta 3,2,1, enfocada a clientes de rentas medias. Se trata de la primera tarjeta de crédito *cash back* en Chile, que devuelve dinero en forma inmediata y permanente: 3% por compras en combustible; 2% de las compras realizadas en grandes tiendas; y 1% en supermercados, ítems más relevantes en el gasto mensual de este segmento de clientes.

Esta iniciativa implica un apoyo concreto al presupuesto familiar, aportando un ahorro de hasta \$180.000 anuales a un importante grupo de la población. Al tener beneficios directos en aquellos ítems que absorben un alto porcentaje del gasto familiar, el cliente transforma esta tarjeta en su medio de pago habitual. Al cierre del año, el parque de tarjetas *cash back* superó las 22 mil.

También se trabajó en fortalecer uno de los productos transaccionales más relevantes del Banco, la tarjeta World Member, que logró un crecimiento de 38,9% respecto al año anterior en el monto facturado.

Asimismo, se renovó la propuesta comercial para Banefe y microempresarios a través de la tarjeta Super Avance, que ofrece soluciones de pago poniendo a disposición del cliente una línea de crédito. Para los microempresarios se lanzó la Tarjeta VISA Microempresario que permite realizar compras en más de 70 mil comercios asociados a Transbank, acceder a beneficios y descuentos, y pagar impuestos y contribuciones a un costo de mantención muy bajo.

Para el segmento de rentas altas se lanzó la tarjeta World Member Santander Ferrari, con beneficios exclusivos en esta marca y sorteos con experiencias únicas para los clientes que cuentan con este medio de pago. Lo anterior está en línea con el objetivo de consolidar la presencia de Banco Santander en este segmento y potenciar fuertemente la banca privada, donde ofrece un modelo de asesoría integral único en el mercado.

Al cierre del año, Banco Santander nuevamente lideró el desarrollo de la industria presentando la nueva tarjeta de crédito con chip EMV, que incrementa la seguridad en el uso de medios de pago. El Banco cuenta con un parque de 1,5 millones de tarjetas y la migración de plásticos con banda magnética a este nuevo sistema se inició con los funcionarios que tienen este medio de pago del Banco Santander. Posteriormente se irá incorporando al resto de los clientes y, en una segunda etapa del proyecto, se aplicará esta nueva tecnología a las tarjetas de débito. La tarjeta EMV no sólo ofrece mayor seguridad, también tiene mayor capacidad para guardar información, minimizando la posibilidad de fraudes, clonaciones y falsificaciones.



APOYO A LAS PYMES

Uno de los segmentos que mostró mayor crecimiento en términos de clientes y colocaciones fue el de las Pymes. Al cierre del 2012, los clientes Pymes crecieron 5,1% y los préstamos otorgados a este segmento se elevaron en 10,8% en el mismo período.

Para mejorar la calidad de atención y "crecer con el cliente", durante 2012 se adecuó la oferta con innovadoras propuestas de valor.

Una de ellas es la Banca Electrónica u Office Banking, servicio especialmente diseñado por Banco Santander para los clientes Pymes. Entre otras características, Office Banking permite obtener información de las operaciones financieras, realizar transferencias de fondos, pago de remuneraciones, cotizaciones previsionales y pago a proveedores.

En línea con el objetivo de dar respuesta a las necesidades de las Pymes, Banco Santander diseñó los planes Pyme Transaccional y Negocio Transaccional, que fomentan el uso de los productos disponibles de manera integral, aumentando la vinculación y la transaccionalidad.

Para incrementar la captación y fidelización, en noviembre se incorporó Pyme Online, iniciativa que en alianza con Neositios regala a los clientes una página web autogestionable en la que pueden difundir sus negocios y comercializar sus productos y servicios. Alrededor de 250 clientes ya cuentan con su página web y más de mil están en proceso.

Durante el año continuaron desarrollándose los Circuitos Pyme y Empresas a lo largo del país. Cerca de 400 clientes de esta categoría pudieron escuchar las exitosas experiencias de diversos emprendedores como modelo para el desarrollo de sus negocios.

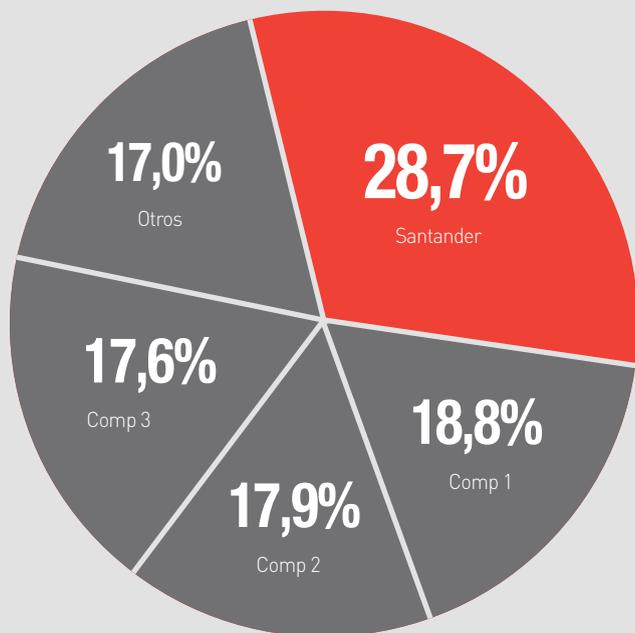
El compromiso permanente con este segmento permitió a Santander obtener el Sello Pro Pyme, certificación que entrega el Ministerio de Economía a grandes empresas e instituciones que pagan a sus proveedores en un plazo inferior a 30 días.



Participación en créditos con garantías estatales

(% en montos)

PARTICIPACIÓN TOTAL



Fuente: CORFO

PARTICIPACIÓN POR PRODUCTO

26,8%

Corfo

35,2%

Fogape

19,4%

SGR

LÍDER EN CRÉDITOS CON GARANTÍAS ESTATALES

Banco Santander suscribe plenamente la idea que el emprendimiento es un motor de desarrollo de gran relevancia en el país y se ha hecho parte de las políticas de apoyo que ha implementado el Estado para Pymes y micro empresas.

Durante 2012 lideró la colocación de créditos con garantías estatales con más de 20 millones de UF, lo que representa un 28,7% sobre el monto total colocado en el sistema bancario.

Ventas pre-aprobadas

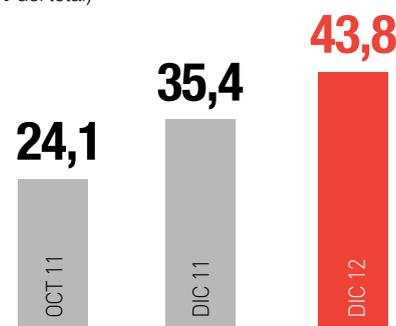
Clave en el fortalecimiento del negocio retail fueron las ofertas pre-aprobadas, con una estructura de precios eficiente y diferenciada y una gestión comercial simple, ágil y automatizada, apoyada en NEO CRM, una nueva plataforma que facilita y agiliza la gestión comercial. Tanto las áreas comerciales como las de riesgo se coordinaron en un intenso trabajo de equipo para potenciar este tipo de créditos en los distintos segmentos de clientes. A diciembre de 2012 se había logrado generar 2,5 millones de potenciales clientes

pre-aprobados y las ventas de créditos de consumo mediante este esquema ascendieron a un 43,8% sobre el total.

El objetivo de Banco Santander es cuidar la calidad y rentabilidad de los clientes a través de una bancarización responsable, que no esté centrada en volúmenes ni precios. Con ello se logra un crecimiento comercial eficiente que otorga mayor seguridad al negocio y permite controlar la morosidad.

Préstamos pre-aprobados

(% del total)



Fuente: Banco Santander

Un Banco ágil

NEO CRM

Uno de los primeros hitos de la transformación fue la puesta en marcha de NEO CRM, una plataforma que consolida la información sobre el cliente y simplifica significativamente la manera de gestionar las carteras, agilizando la atención y facilitando la labor comercial del ejecutivo. Esta herramienta se va ajustando en forma periódica y proporciona un creciente conocimiento del cliente, lo que permite anticiparse a sus necesidades, ofrecerle productos y servicios oportunos y adecuados a su perfil.

NEO CRM se puso en marcha en mayo y para su diseño fue clave el trabajo de 100 ejecutivos de cuentas, quienes permitieron incorporar en esta herramienta las necesidades y requerimientos que enfrentan a diario de cara al cliente. Al cierre de 2012, el 100% de los ejecutivos de cuentas de Banco Santander estaba utilizando la nueva herramienta.

Entre otras aplicaciones, NEO CRM permite al ejecutivo acceder a una detallada ficha de cada uno de sus clientes, con información de sus productos, saldo, vencimientos, campañas adecuadas, ventas pre-aprobadas, y diversas ofertas de negocio. Asimismo, cuenta con un simulador de créditos de consumo con tarifado por clientes, fichas de no clientes, una serie de alertas que se pueden gestionar mediante el envío de correos electrónicos automáticos y una agenda integrada al Outlook de cada ejecutivo.

SISTEMÁTICA COMERCIAL

Otro hito de la transformación orientado a fortalecer el modelo de negocio e incrementar la productividad fue la estructuración de un método o Sistemática Comercial que define una nueva cultura de gestión. Ello, en concordancia con el propósito de transformar nuestra institución en un banco más simple y más ágil.

El foco de esta nueva forma de trabajar está en el "cómo" lograr los objetivos y permite organizarse de una manera distinta, incrementando la productividad e impactando positivamente en la satisfacción de los clientes.

Tradicionalmente, los equipos comerciales de la Red destinaban un cuarto del tiempo a la administración manual del negocio. Una de las características más relevantes de la nueva Sistemática Comercial es que permite reorientar ese tiempo al trabajo con los equipos comerciales y a la gestión de los clientes.

Para lograr el manejo adecuado de este nuevo modelo, entre agosto y diciembre de 2012 fue capacitada la totalidad de los ejecutivos, agentes y zonales de la Red Prime, lo que implicó un total de 260 personas.

La nueva sistemática se apoya en herramientas comerciales que automatizan la administración del negocio de la Red. Estas son NEO CRM y el Portal de Empresas en Intranet.

Los agentes zonales y territoriales son los encargados de instalar esta nueva metodología y educar a los ejecutivos en el qué y cómo desarrollar el negocio e interactuar con los clientes.



Un Banco disponible

FORTALECIMIENTO DE CANALES COMPLEMENTARIOS

Para fortalecer el crecimiento de los negocios, facilitar la interacción con el cliente y el trabajo de los ejecutivos en las sucursales ha sido clave la contactabilidad y la multicanalidad, incentivando el uso de los canales a distancia y la banca móvil para la derivación de operaciones comerciales y reclamos.

La migración hacia canales remotos como ATMs y particularmente Internet y Telefonía VOX, ha implicado cambiar procesos y poner en marcha diversos desarrollos tecnológicos, que permitan que el cliente se sienta seguro, bien atendido y que obtenga respuesta satisfactoria a sus requerimientos.

En este contexto, se inició una campaña destinada a potenciar las transacciones comerciales por Internet y VOX. A través del eslogan "En Santander te lo hacemos fácil" se invitó a los clientes a operar a través de estos canales remotos con la consiguiente ventaja de comodidad, rapidez y ahorro de tiempo y con una oferta comercial en igualdad de condiciones respecto de las sucursales.

Accediendo a la página web www.santander.cl, el cliente tiene la posibilidad de tomar un crédito pre-aprobado, obtener un Super Avance en cuotas, realizar transferencias y suscribir pagos automáticos de cuentas. Cabe destacar que el sitio web de Banco Santander recibe aproximadamente 12

millones de visitas al mes, incluyendo clientes y no clientes. El 78% de los clientes cuentacorrentistas del Banco utiliza habitualmente la página web institucional para diversas consultas sobre sus productos y un 65% para efectuar transacciones financieras. Al cierre del año, del total de transacciones realizadas a través de cajas e Internet, un 40% se efectuaba a través de este canal. Asimismo, las ventas por Internet se incrementaron en un 50%.

En el caso de VOX se fortaleció como canal de post venta y se entregaron mayores atribuciones a los ejecutivos de *call center*, para que puedan dar respuesta a las necesidades de los clientes y mejorar la calidad de la atención. Al contactarse a través de esta plataforma telefónica, el cliente obtiene, entre otros servicios, asesoría para realizar inversiones, cotizar y contratar la mejor oferta para un seguro automotriz o cursar un crédito de consumo utilizando SuperClave. Un 20% de ellos recurre a este canal remoto de manera habitual para consultas sobre transacciones, cuenta corriente y tarjetas de crédito. Las ventas a través de VOX crecieron un 40% en 2012.

Durante el año, se creó VOX Empresas, una plataforma especializada para consultas, transacciones y post venta, que permite atender en forma telefónica al 60% de las Pymes.

En cuanto a los cajeros automáticos, Banco Santander cuenta con un parque de 2.001 ATMs. A través de ellos, clientes y no clientes efectúan 12,5 millones de transacciones al mes, lo que implica el 34,5% de las operaciones financieras realizadas a través de este canal por los bancos afiliados a Redbanc (exceptuando Banco Estado). Es el segundo canal mejor evaluado del Banco y durante todo 2012 tuvo los mejores indicadores de servicio dentro de la industria.

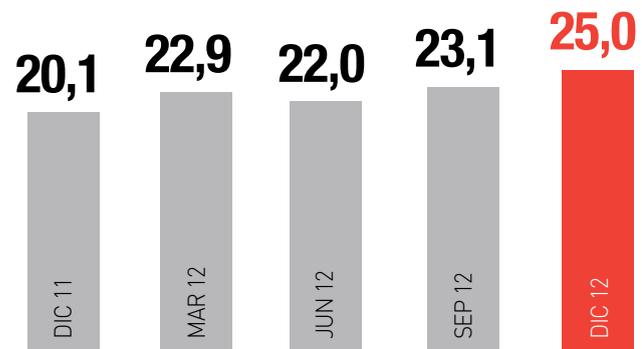
También se potenció durante el año Office Banking 2.0, plataforma que permite a los clientes Empresa realizar transacciones desde su teléfono celular. Las mejoras aplicadas para la navegación apuntan a convertirlo en el sitio de empresas más moderno del país.

Asimismo, durante 2012 se duplicó el número de clientes que utilizaron Mobile Banking, la versión móvil del sitio web del Banco para dispositivos telefónicos y tablets que fue premiada durante el año como la mejor de Latinoamérica. Con una penetración de 17% en el uso mensual, la más alta de Grupo Santander, este canal emergente es utilizado por más de 80 mil clientes.

Otro canal puesto a disposición de los clientes durante este ejercicio fue SuperCaja en Tu Barrio, en línea con el

objetivo de contar con una red de atención con la mejor ubicación, disponibilidad y horarios. Este servicio implica más de dos mil nuevos puntos de atención en almacenes y minimarkets ubicados en todo el país y significó que Banco Santander aumentara su cobertura presencial en 56 nuevas comunas, donde la conectividad es prácticamente nula. En ellas, tanto clientes como no clientes de Banco Santander pueden realizar en forma rápida y segura una serie de operaciones financieras básicas como depósitos, giros, transferencias de dinero y pago de cuentas, sin necesidad de ir al Banco, todos los días y en horario flexible.

Préstamos cursados en canales complementarios (% de préstamos)



Fuente: Banco Santander.

Redes sociales

Banco Santander se ha integrado paulatinamente a las redes sociales a través de Facebook y Twitter. Por medio de la conversación on-line que posibilitan estas redes, busca un mayor acercamiento con los clientes y responder con agilidad y rapidez a sus requerimientos.

Esta nueva plataforma permite difundir contenidos comerciales y realizar actividades de fidelización. También permite la derivación de reclamos y una rápida

reacción frente a cualquier contingencia.

Dada su creciente relevancia, Banco Santander le ha otorgado un mayor impulso integrando ejecutivos especialistas en productos y servicios.

Durante el año los seguidores en Twitter ascendían a 20.460, en tanto los fans de Facebook eran 29.720.



El mejor lugar para trabajar

El tercer objetivo que sustenta la gestión de Banco Santander apunta a lograr mayor cercanía con los equipos y un ambiente de trabajo acorde con la meta propuesta: ser el mejor lugar para trabajar, dicho por nuestros empleados.

Lo anterior implica un especial cuidado por las personas y el desarrollo de herramientas que faciliten y simplifiquen la labor de los empleados y el logro de las metas. La puesta en marcha de NEO CRM, construido por y para los ejecutivos de venta, ha sido un gran paso para Banco Santander. Un ejemplo muy claro del mejor aprovechamiento del tiempo, queda de

manifiesto en la cantidad de herramientas de consulta sobre las que el ejecutivo debía discernir frente a los requerimientos de un cliente: catorce. Hoy sólo tiene una.

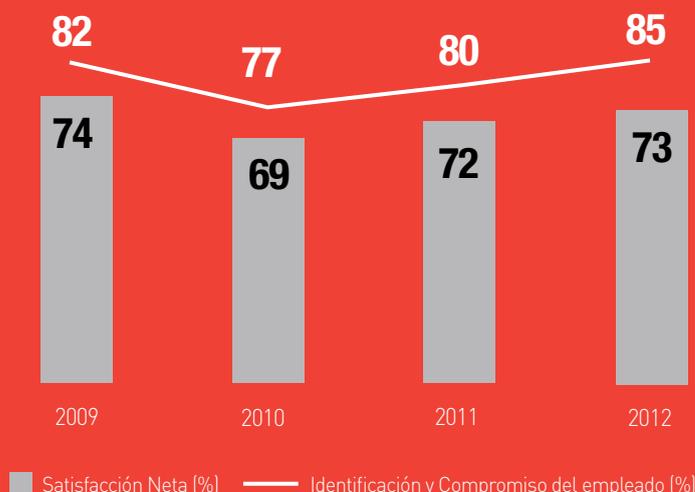
Asimismo, la campaña lanzada en el mes de agosto, "Santander te lo hace fácil", orientada a incentivar el uso de canales remotos de parte de los clientes para venta y post venta, también va en línea con la reorganización de la carga laboral en las sucursales, pues exime a los empleados de tareas que el cliente puede hacer por sí mismo. Algo similar ha ocurrido con el reenfoque hacia la venta para clientes pre-aprobados y la aplicación de una sistemática comercial que cambia la forma de hacer las cosas, libera tiempo para destinarlo a gestionar a los clientes y apoyar a los equipos de trabajo en el caso de los supervisores.

La evolución de varios índices relevantes permite dar cuenta del positivo impacto que han tenido estas y otras medidas destinadas a apoyar la transformación:

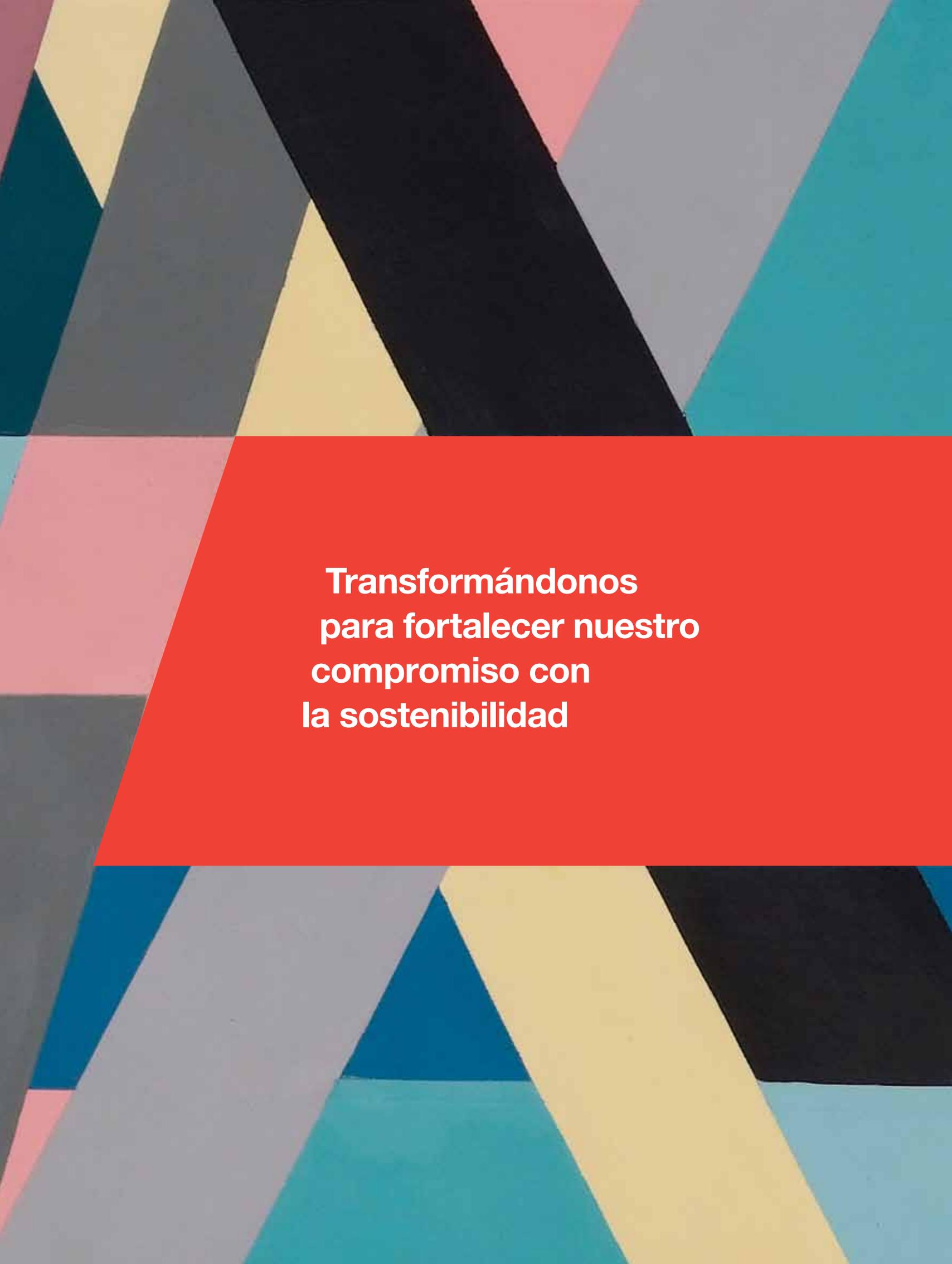
- Avance al 17° lugar en el ranking del Great Place to Work y el segundo lugar entre las empresas de mayor tamaño.
- Aumento de dos puntos en clima laboral.
- Alza de la identificación y compromiso a un 85%, superando la cifra alcanzada en 2009.
- La rotación de cara al cliente bajó un 24% al cierre de 2012.

El mejor banco para el empleado

Encuesta de Clima - Satisfacción Neta







**Transformándonos
para fortalecer nuestro
compromiso con
la sostenibilidad**

Estrategia de sostenibilidad

Responsabilidad social incorporada al negocio

Banco Santander ha definido una política de Sostenibilidad que forma parte del desempeño de su actividad empresarial e incorpora criterios éticos, sociales y ambientales. De esta forma contribuye al progreso económico y social del país y de las comunidades donde opera.

Su estrategia se estructura en torno a tres grandes líneas de actuación: apoyo a la educación, la relación del Banco con la sociedad y el compromiso de largo plazo con sus grupos de interés, con quienes fomenta vínculos estables a través de un diálogo constante y fluido.

Desde hace una década, Banco Santander da a conocer en detalle su **desempeño ambiental, social y económico** a través de una Memoria de Sostenibilidad.

ACCIONISTAS

Banco Santander busca la creación de valor con una mirada de largo plazo, basada en la transparencia informativa y el diálogo continuo con sus accionistas. El respeto y la igualdad de derechos de todos sus accionistas constituyen un objetivo fundamental.

CLIENTES

La calidad de servicio y la oferta de soluciones innovadoras constituyen nuestra prioridad, buscando dar respuesta a las necesidades específicas de cada segmento de clientes.

EMPLEADOS

Ofrecer a los empleados el mejor lugar para trabajar, dicho por ellos mismos constituye un objetivo estratégico para Banco Santander. A través de diversas políticas de formación y un desarrollo profesional basado en la meritocracia, busca conciliar la vida laboral y personal

Conjugar la **rentabilidad financiera** y **rentabilidad social** es la meta de toda compañía que tiene incorporada la sostenibilidad en sus políticas de negocio. Este criterio adquiere mayor relevancia cuando una empresa define su quehacer **pensando en el futuro.**

PROVEEDORES

La ética y la transparencia en los procesos de selección y evaluación definen la política que Banco Santander aplica con sus proveedores. El objetivo es optimizar la gestión y la calidad de los productos y servicios mediante una relación estable basada en el respeto mutuo.

COMUNIDAD Y MEDIO AMBIENTE

La gestión y apoyo de proyectos que contribuyan al progreso económico del país ha sido una constante en la estrategia de sostenibilidad de Banco Santander. Esto se concreta a través de numerosas iniciativas en los ámbitos de educación, solidaridad y cultura.

Empleados

11.713

Empleados

46%

Hombres

54%

Mujeres

100%

Con contrato indefinido

1.624

Nuevas contrataciones

90%

De los colaboradores participó en actividades de formación

MM\$ 1.810

Inversión anual en formación y capacitación

Transformación desde dentro

La importancia que asigna Banco Santander a sus empleados va de la mano con uno de los tres grandes objetivos que se ha propuesto en el plan estratégico 2012-2015: ser el mejor lugar para trabajar, dicho por ellos mismos.

En 2012 se gestionaron diversas iniciativas tendientes a fortalecer esta transformación interna y entregar a los empleados las herramientas necesarias para adaptarse al nuevo modelo de negocio y facilitar su relación con los clientes.

En esa línea ha sido significativa la

reorganización de la carga laboral a partir de la Sistemática Comercial y los beneficios que entrega la plataforma NEO CRM para configurar un Banco que está más cerca de los clientes, pero que también permite una mejor gestión del trabajo y una dinámica de equipo más consistente con los resultados que se buscan.

En esa misma dirección, la División de Recursos Humanos pasó a llamarse División de Personas y la gestión se focalizó de manera importante en el aumento de los reconocimientos.

Reconocimientos

Con miras a incrementar los índices de satisfacción, lealtad y permanencia en la organización, la empresa ha creado una

amplia gama de distinciones que reconocen a aquellos funcionarios en tres áreas: por representar los valores Santander, por buen desempeño o por las mejores prácticas.

Durante 2012 se observó un aumento del 47% en el número de reconocimientos y un total de 5.472 empleados fueron premiados a lo largo del año en ceremonias masivas por áreas de negocio: "Semanas de Reconocimiento", "Ceremonia de Compromiso y Fidelidad" y "Estrellas de Servicio". A esto se sumó a la entrega de los "RR.HH. Awards", que reconoce a quienes se destacaron como gestores de personas y equipos, y que hacen de Santander el mejor lugar para trabajar.

| | 2011 | 2012 |
|--------------|-------|-------|
| Nº conductas | 11 | 14 |
| Nº personas | 3.725 | 5.472 |



Capacitación y formación

Banco Santander le asigna un valor estratégico a la meritocracia, diferenciando el talento de sus trabajadores de acuerdo a su desempeño individual. En esta línea ofrece diversas oportunidades de formación a las personas con desempeño destacado:

- Pasantías internacionales, en Nueva York, Londres o España.
- Acceder a diplomados in-house, dictados por la Universidad Católica y financiados por Santander.
- Estudios de post grado como MBA o magíster de especialidad (cofinanciados por la empresa). En 2012, 28 funcionarios estaban cursando una de estas alternativas de estudio.
- También se impulsa la excelencia a través del otorgamiento de una beca, que financia gran parte de los estudios universitarios o técnicos de los empleados. Se exige como requisito tener buen rendimiento académico y además un desempeño destacado en el trabajo.
- Ingresar a programas de desarrollo internacional como Santander Executive Training Programme (STEP) y Futuros Directivos (FUDIS).
- Ingresar a programas de desarrollo a nivel nacional como ALAS y DELTA, para destacar y potenciar el talento de jóvenes profesionales.

Otro elemento relevante de la meritocracia son las promociones, las que en 2012 beneficiaron a 1.263 personas. El 90% de las personas promocionadas tuvo una evaluación de desempeño con resultado "esperado" y "superior".

Un mejor servicio

En 2012 se reforzó la capacitación con el fin de lograr una experiencia de servicio diferenciadora y que genere mayores niveles de satisfacción entre los clientes. El 90% de la plantilla de empleados participó en algún tipo de formación, cifra que se compara positivamente con el 79% alcanzado en 2011.

Banco Santander cuenta con una serie de programas entre los que destacan:

ENTRÉNATE: Herramienta de autogestión que ofrece cursos para actualizar y perfeccionar conocimientos y habilidades en ofimática y formación bancaria.

ENTRÉNATE, FORMACIÓN A TU MEDIDA: Durante 2012, se incorporó un curso de formación en competencias claves para el desempeño de tareas para apoyar a aquellos empleados evaluados bajo lo esperado, o que quieran desarrollar aún más sus fortalezas.

ON BOARDING: Esta iniciativa también se creó en el período reportado, ofreciendo

orientación al supervisor respecto de cómo guiar a un empleado recién llegado al puesto de trabajo en el proceso de inserción. Por su parte, el funcionario puede acceder a cursos presenciales o virtuales con el mismo fin: adecuarse de la mejor manera a sus nuevas responsabilidades y entorno laboral.

ESCUELA DE SERVICIO: Iniciativa lanzada en 2011 en el marco del "Año de Servicio", y que en 2012 estuvo enfocada en aquellos segmentos más necesitados de apoyo para influir positivamente en los índices de calidad. Participaron sucursales de la Red Banco, sucursales Prime y áreas de Servicios Centrales (SS.CC).

SUCURSAL ESCUELA BANEFE: Modelo formativo implementado en marzo en conjunto con Banefe, mediante el cual se destinó una sucursal real con atención a público para la correcta formación de nuevos ejecutivos y el reforzamiento de aquellos casos que lo requieran. Se trata de la primera "sucursal escuela" implementada en la banca chilena. Durante el año, participaron 120 ejecutivos, los que tuvieron mejores rendimientos - 27% en promedio - en los meses posteriores a la pasantía.



Evaluación y compensaciones

Banco Santander revisa anualmente el desempeño de los empleados, considerando factores como trabajo en equipo, iniciativa y flexibilidad. También toma en cuenta la función que realiza cada persona, su nivel de responsabilidad, las referencias del mercado y los resultados obtenidos por la organización. En 2012 fueron evaluados 10.610 empleados, lo que corresponde al 98% del total.

Este proceso permite detectar necesidades de formación y gestionar oportunidades de desarrollo profesional. El resultado de las evaluaciones se informa a los empleados para que puedan conocer sus avances.

También se aplica una evaluación ascendente para los supervisores, en la que participan todos los empleados del Banco. En el período, 1.491 supervisores fueron evaluados por sus equipos.

Todos los funcionarios tienen diseñados

planes de compensación variable, ligados a consecución de metas y objetivos, cuyo cumplimiento es evaluado en forma trimestral y/o anual. Durante el ejercicio 2012, la compensación total percibida por todos los empleados del Banco y sus filiales alcanzó los MM\$ 300.708.

Calidad de vida laboral

Con miras a alcanzar una óptima calidad de vida laboral, que contribuya efectivamente al bienestar de los empleados, en 2012 se formó una mesa de trabajo llamada "VIVE Santander, construyendo juntos el mejor Banco".

Este programa está integrado por personas de distintas áreas y busca potenciar las buenas prácticas y acoger propuestas de los propios empleados, generando acciones concretas que permitan mejorar la calidad de vida laboral. Para recibir estas iniciativas se creó un correo destinado específicamente a ese propósito.

Entre las mejoras implementadas en 2012 destacan:

- Tres tardes libres al año: más de dos mil empleados usaron este beneficio a diciembre de 2012.
- Día de la red: celebrado el 9 de octubre en todas las sucursales de Banco Santander y Banefe para reconocer el trabajo diario. Las sucursales fueron visitadas por altos directivos del Banco y cerraron a las 17.00 hrs.
- Jeans day: el 30 de noviembre, 7 y 14 de diciembre los equipos de Servicios Centrales podían asistir a sus trabajos con jeans a cambio de un aporte de \$500. Esta contribución se destinó a la reconstrucción del centro Manresa de la Fundación Paréntesis del Hogar de Cristo.
- Cruza las Fronteras: programa para estudiar inglés durante dos meses en el extranjero, manteniendo el puesto de trabajo y la renta. 540 personas postularon al primer llamado y 14 partirán a estudiar en 2013.

Logros 2012

Las acciones iniciadas en 2012 tuvieron un positivo impacto en diversos indicadores relevantes:

1

La encuesta de clima laboral realizada a 9.270 empleados mostró un incremento de 2 puntos en comparación al año anterior. De las 14 dimensiones evaluadas, 12 tuvieron alzas respecto de la medición realizada el año 2011.

2

Banco Santander avanzó un lugar en el ranking Great Place to Work, ubicándose en el puesto número 17 del ranking general, y en el segundo lugar entre las empresas de más de cinco mil empleados.

3

El índice de rotación general bajó de 13,8% en 2011 a 11,7% en 2012. Además, la rotación de cara a clientes decreció un 24% al término del año. En este resultado influyó la decisión de establecer una permanencia mínima de 18 meses en el puesto de trabajo.

4

El incremento en el número de empleados que recibieron algún tipo de reconocimiento creció un 47% respecto a 2011.

5

La identificación y compromiso de los empleados con el Banco mostró el mejor índice desde 2009, llegando al 85%.





Proveedores

543

Proveedores

325

Proveedores estables

218

Proveedores evaluados

389.000

MM\$ Facturación anual

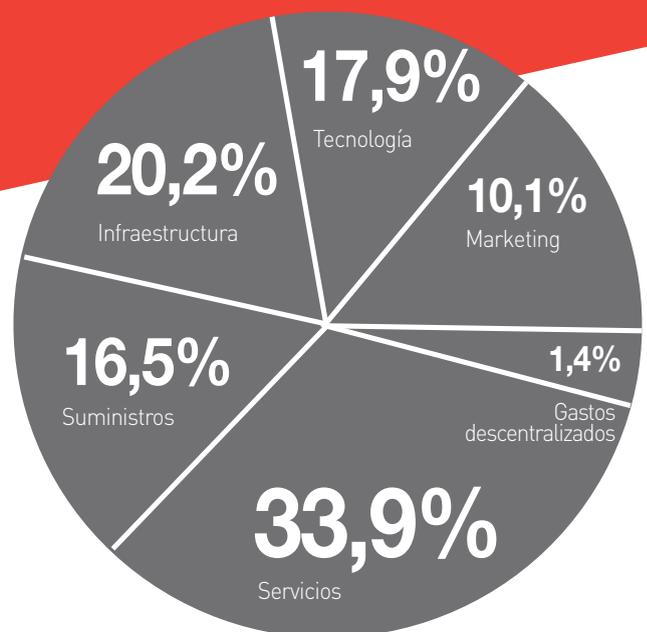
98%

Proveedores locales

358

Proveedores homologados

Distribución de Proveedores por Categoría 2012



Importante eslabón

La relación de Banco Santander con sus proveedores está definida por un Modelo Global de Compras, establecido a nivel corporativo, que busca optimizar la gestión y garantiza la calidad y disponibilidad de los productos y servicios. Este modelo se basa en cinco parámetros: la ética y el respeto mutuo; la calidad y disponibilidad de los productos y servicios; la mejora continua en la relación con los proveedores; la participación de nuevas empresas y el dinamismo en la base de proveedores. A diciembre de 2012 Banco Santander mantiene relaciones comerciales estables con 325 proveedores.

En 2012 fueron homologados 358 proveedores para asegurar el cumplimiento de las condiciones exigidas en los ámbitos técnico, financiero, legal y fiscal, proceso que se aplica a la totalidad de los proveedores.

Asimismo, las bases de licitación contemplan un protocolo que adhiere a los 10 principios sociales, laborales y ambientales del Pacto Global de las Naciones Unidas, iniciativa a la que suscribió Banco Santander en 2003.

El Banco no cuenta con una política de preferencia explícita de proveedores locales

Fuente: Gerencia de Administración, Banco Santander.

y cualquier empresa que cumpla con los requisitos exigidos puede participar en el proceso de selección. Sin embargo, durante el período 2008-2012, el 98% del presupuesto de compras se ha destinado a ellos, ya que su oferta de productos y servicios ha sido más eficiente y competitiva.



| | 2010 | 2011 | 2012 |
|---|------------|------------|------------|
| | Total país | Total país | Total país |
| Nº de proveedores (base prov. fact. > MM\$5) | 660 | 710 | 543 |
| Facturación anual (MM\$) | 257 mil | 267 mil | 389 mil |
| Proveedores locales | 98% | 98% | 98% |
| Proveedores evaluados | 210 | 220 | 218 |

Fuente: Gerencia de Administración, Banco Santander.

| Nº de proveedores por facturación | 2010 | 2011 | 2012 |
|-----------------------------------|------|------|------|
| MM \$600 | 50 | 79 | 71 |
| MM\$ 180 < MM\$ 600 | 63 | 85 | 74 |
| MM\$ 30 < MM 180 | 137 | 160 | 180 |
| Total | 250 | 324 | 325 |

Fuente: Gerencia de Administración, Banco Santander.

Eficiencia en la gestión

En 2012 se fortaleció el sistema ERP (*Enterprise Resourcing Planner*), implementado a partir de 2011 para dar robustez al modelo corporativo de Gestión Integral del Gasto (GIG).

Este sistema ha permitido la optimización de los procesos y obtención de información de manera rápida, precisa y eficiente para la gestión del ciclo de presupuesto, compra y facturación y pago.

Sello Pro Pyme

Por segundo año consecutivo, Banco Santander se acreditó con el Sello Pro Pyme, certificación entregada por el Gobierno a grandes empresas e instituciones que pagan a sus proveedores en un plazo menor a 30 días.

La iniciativa, lanzada el año pasado por el Ministerio de Economía, tiene por fin impulsar:

- Las buenas prácticas económicas en relación a los pequeños empresarios.
- La creación de las condiciones necesarias para alcanzar el desarrollo inclusivo.
- La creación y mantención de empleo.
- El espíritu emprendedor.

La relevancia del Sello Pro Pyme radica en asegurar el oportuno pago de facturas, lo que constituye un apoyo importante a las necesidades de financiamiento de este segmento de empresas que cumple un rol fundamental en el desarrollo económico del país.

De este modo, Banco Santander da cumplimiento con su política de sostenibilidad corporativa y contribuye a la sociedad en la que opera.

Premiación y reconocimientos

En la 13ª ceremonia realizada por Banco Santander para premiar a sus proveedores más destacados, se distinguieron seis empresas por sus productos y servicios de alta calidad:

- Central de Restaurantes Aramark (empresa multiservicio).
- Turismo Cocha (agencia de viajes).
- Roensa (impresión).
- Romero y Asociados (estudio jurídico).
- Global Management Solutions (servicios empresariales).
- Tsoft (ingeniería en software).

Comunidad

Impulso al desarrollo

El compromiso con el bienestar y desarrollo de la sociedad es uno de los valores corporativos que sustenta la estrategia de negocio de Banco Santander. Como tal, conforma también uno de los ejes de su política corporativa de sostenibilidad.

Este compromiso se concreta a través de tres ámbitos de actuación: apoyo a la educación, la cultura y la solidaridad; voluntariado corporativo e inclusión financiera.

300

Becas de movilidad internacional

800.000

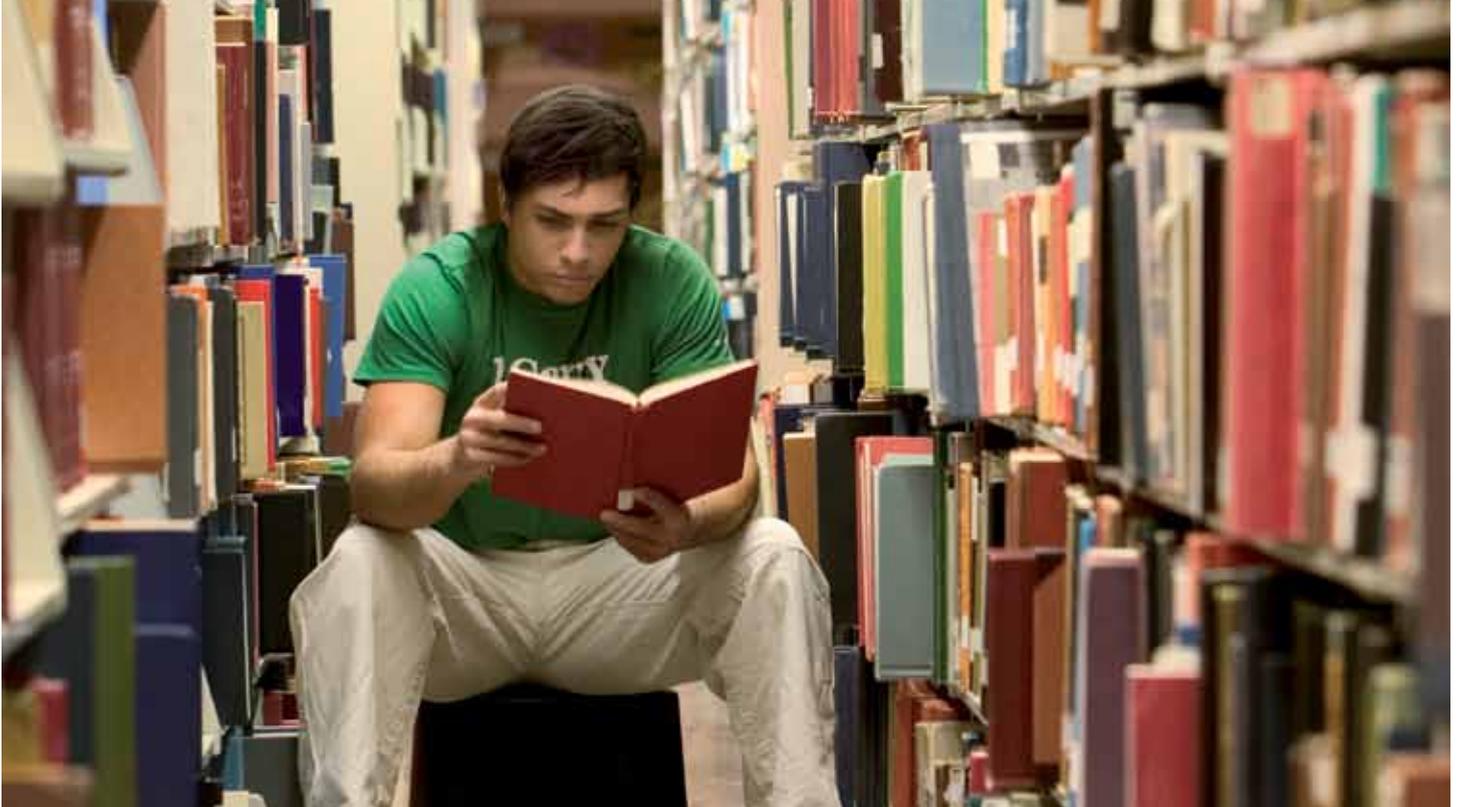
Credenciales entregadas en 38 universidades

7.000

Participantes en la 3^{ra} Corrida Solidaria Santander Techo

32.000

Postulantes al Premio Nacional Mujer Emprendedora 2012.



Apoyo a la educación

SANTANDER UNIVERSIDADES

El proyecto Santander Universidades es considerado el eje de la responsabilidad social corporativa de Banco Santander en su apoyo a la educación. Desarrollado durante los últimos diez años, está orientado a promover la contribución académica, financiera y tecnológica con las universidades. Entre los aportes más relevantes efectuados durante el 2012 destacan: 300 becas de movilidad internacional; premios por US\$150 mil al emprendimiento en innovación; y el apoyo a desarrollos tecnológicos a través de la implementación de la Tarjeta Universitaria Inteligente en cuatro nuevas universidades.

BECAS

Con el fin de promover el intercambio universitario internacional, las Becas Santander permiten a los beneficiados cursar un semestre académico en alguna

de las más de mil instituciones con convenio de colaboración integral con Santander Universidades, destacando el hecho que, por primera vez, más de la mitad de ellos realizará sus estudios en países de habla inglesa.

APOYO AL EMPRENDIMIENTO

Por sexto año consecutivo Santander Universidades entregó el Premio Visión Emprendedora 100K a proyectos innovadores patrocinados por las universidades a través de sus incubadoras o centros de emprendimiento. La empresa Nutrición y Salud Cuido tu Peso Ltda., presentada por la Universidad de Chile, a través de su incubadora de negocios Novo, ganó la categoría Empresas en crecimiento, obteniendo US\$90 mil equivalentes en pesos chilenos. Se entregaron también dos menciones honoríficas de US\$5 mil y en la categoría Empresas semilla fueron premiados cinco

proyectos universitarios con becas de emprendimiento de US\$2 mil cada una.

TARJETA UNIVERSITARIA INTELIGENTE (TUI)

En el período Banco Santander alcanzó 800 mil credenciales entregadas en 38 entidades, alcanzando al 78% de la comunidad universitaria del país. Las últimas cuatro casas de estudio integradas a este proyecto de innovación tecnológica son las universidades de Tarapacá, la del Bío Bío, la de Valparaíso y la de Los Andes.

UNIVERSIA

Más allá de la contribución a las universidades, Universia destina importantes esfuerzos para apoyar a los alumnos que rendirán la Prueba de Selección Universitaria (PSU), los que abarcan un universo de 272 mil jóvenes a lo largo de todo el país (la mitad de ellos pertenecen a la Región Metropolitana).

COMPROMISO CON LA EDUCACIÓN BÁSICA

En la celebración de su décimo aniversario, Fundación Chilenter reconoció a Banco Santander como una de las instituciones más comprometidas con la disminución de la brecha digital en el país. Banco Santander es la empresa que ha donado el mayor número de computadores, superando las 7.500 unidades en los últimos diez años.

En 2012 se entregaron 2.019 equipos en 54 instituciones, lo que favoreció a un total de 12.845 personas, incluyendo niños, jóvenes y adultos.

El apoyo a la educación de excelencia para jóvenes y niños de escasos recursos es un eje fundamental de la política de sostenibilidad de Banco Santander. Esta labor se concreta a través de una alianza iniciada hace doce años con Fundación Belén Educa, la que cuenta con ocho colegios en zonas vulnerables de la Región Metropolitana.

Por octavo año consecutivo en 2012 se hizo entrega de las becas de excelencia académica a ocho alumnos de la

Fundación Belén Educa, que obtuvieron resultados destacados en la PSU, quienes gracias a esta beca están cursando su primer año de estudios en algunas de las principales universidades del país. Asimismo, 26 jóvenes con notas destacadas provenientes de los colegios de Fundación Belén Educa realizaron su práctica profesional en Banco Santander. Adicionalmente, alumnos de III y IV año de enseñanza media de tres colegios de esa institución participaron en el V Seminario de Administración "Factores claves para la continuidad de estudio y el camino a la empleabilidad", organizado por la propia entidad educativa, Banco Santander y Empresas Copec.

En 2011, se sumó una alianza con la Fundación Integra, una de las principales impulsoras de la educación preescolar

en Chile. Durante 2012 Banco Santander entregó el tercer jardín infantil sobre ruedas, salas educativas móviles que contienen material didáctico y que recorren las zonas rurales más vulnerables del país llevando a bordo una educadora de párvulos y un animador educativo.

En esta misma línea, el Banco se integró a la Mesa Nacional de Empresarios por la Infancia. Esta entidad, cuenta con el apoyo de Unicef, OEA y OEI, y tiene por objetivo recoger la visión del sector privado sobre el impacto de la educación preescolar de calidad para el futuro del país.





Voluntariado corporativo

La solidaridad y el voluntariado corporativo forman parte de la cultura corporativa de Banco Santander.

Por cuarto año consecutivo se llevó a cabo el Programa de Tutorías. Esta iniciativa cuenta con la participación de ejecutivos de la empresa, quienes orientan de manera personalizada a alumnos de tercero medio de la Fundación Belén Educa en lo que respecta a la continuidad de estudios superiores y proyecto de vida.

En alianza con la Fundación "Mi Parque", Banco Santander y las empresas ganadoras del 8º Ranking Nacional de

RSE PROhumana 2012 se unieron para construir el patio educativo del jardín infantil Frida Kahlo en la comuna de Pudahuel. Esta actividad, que reunió a más de 100 voluntarios de las compañías ganadoras, fue el primer voluntariado interempresas de nuestro país.

ESTÍMULO AL DEPORTE

Más de 7 mil personas participaron en la 3era Corrida Solidaria Santander Techo, destinada a reunir fondos para la Fundación Techo. Esta versión congregó a autoridades, funcionarios del Banco, miembros de organizaciones sociales y familias completas. Por primera vez en esta competencia se incluyó la categoría universitarios.

Durante el año se realizó una nueva versión de las "Olimpiadas Solidarias Santander-Fundación Paréntesis". La actividad estuvo

destinada a apoyar a la comunidad de Manresa, la que se vio afectada por un incendio que destruyó completamente el centro de acogida masculino. Esta organización acoge y acompaña a personas en situación de pobreza con consumo problemático de alcohol y drogas. Más de 200 personas de los siete centros abiertos de la fundación participaron en la jornada, que incluyó actividades recreativas y deportivas.

En esta misma línea, el presidente del Banco Santander, Mauricio Larraín, en compañía del ministro de Educación, Harald Beyer, puso la primera piedra de lo que será un moderno gimnasio para el desarrollo integral de la actividad deportiva en el Liceo de Excelencia Bicentenario Altamira de Panguipulli. Esta infraestructura deportiva estará abierta a la comunidad en general.

Inclusión financiera

Una cifra récord de 32 mil postulantes de Arica a Tierra del Fuego recibió la undécima versión del "Premio Nacional Mujer Emprendedora 2012", que organiza Banco Santander y Banefe.

Este concurso, que se realiza desde hace once años, es un reconocimiento al esfuerzo y la capacidad emprendedora. En 2012 contó con categorías para microemprendimientos y, por primera vez, para Pymes.

Las dos premiadas en la categoría nacional recibieron \$6 millones cada una, en tanto, 16 finalistas recibieron cursos de capacitación y becas para carreras técnicas impartidas por la Universidad Tecnológica de Chile, Inacap. Además, fueron premiadas con la estatuilla "Mujer en Vuelo", de la escultora Pilar Landerretche, por los valores que Banco Santander busca fomentar.

A la fecha han participado 180 mil mujeres de todo el país y 55 han sido reconocidas

como ganadoras. La premiación se efectuó en el Centro Cultural Palacio de la Moneda y contó con la presencia de altas autoridades de gobierno.

En esta misma línea Banco Santander otorgó créditos a 20.039 microempresarios en el país y los montos entregados a diciembre de 2012 subieron un 10% respecto al mismo período anterior. El 75% de los préstamos se orientaron a clientes del sector comercio.

En materia de capacitación, se realizaron cursos gratuitos on line, a través de la página web de Banefe, con el objetivo de entregar conceptos financieros y de marketing a clientes y no clientes. Esta iniciativa contó con la participación de 980 microempresarios y Pymes.

También se organizaron a lo largo del país 26 ferias "Arriba Mi Pyme", orientadas a informar a los microempresarios sobre las distintas herramientas de apoyo que ofrece el Estado y la banca para el desarrollo de sus negocios. En cada una de estas actividades participó un promedio de 150 clientes del segmento.



En la última versión del Premio Nacional Mujer Emprendedora, se registró un récord de postulaciones, sumando 32 mil mujeres provenientes de Arica a Tierra del Fuego.



Medio ambiente

Banco Santander apoya el cuidado del medio ambiente y la lucha contra el cambio climático mediante el control de sus impactos ambientales, el uso de tecnologías eficientes y un plan de eficiencia energética en sus instalaciones.

En 2003, Banco Santander implementó un Sistema de Gestión Medioambiental

(SGMA), a partir del compromiso que adquirió el Grupo Santander con el Pacto Global de las Naciones Unidas.

El SGMA abarca las actividades y procesos realizados en los edificios corporativos y es liderado por un Comité de Medio Ambiente.

En 2012 renovó la certificación ISO 14.001, que proporciona un sistema para identificar

los principales impactos ambientales de una empresa y procedimientos específicos para controlar y medirlos.

En el período, 496 sucursales fueron sometidas a medición de emisiones de CO² a lo largo del país y se logró un 17,8% de ahorro en el consumo de agua.

Cultura de primer nivel

La difusión cultural forma parte del apoyo a la sociedad y para ello Banco Santander realiza diversas iniciativas que buscan acercar el arte y el conocimiento a la comunidad. Esto se materializa a través de la difusión del patrimonio cultural y el fomento de manifestaciones artísticas de calidad.

Con la colaboración del Teatro Municipal y la Municipalidad de Santiago, Banco Santander apoyó la presentación en Chile del tenor Plácido Domingo, en un concierto gratuito y abierto a la comunidad en el Movistar Arena, y el estreno en el país de la ópera "Il Postino". La obra tiene su origen en la novela "Ardiente Paciencia" de Antonio Skármeta, uno de cuyos personajes

principales es el poeta Pablo Neruda. Fue también el debut sudamericano de este título cantado en español, compuesto por el mexicano Daniel Catán.

Con el objetivo de aportar al rescate del patrimonio nacional por medio de la literatura, la empresa colaboró con la reedición de "Histórica Relación del Reyno de Chile" del Padre Alonso de Ovalle. Se trata de la primera crónica sobre Chile que fue impresa, en la cual se describe al país desde cinco temas fundamentales: la naturaleza, los indígenas, la conquista, la Guerra de Arauco y la evangelización.

Luego de varias versiones en España, Alemania, Australia y Brasil, el Banco trajo a Chile "Santander OpenStar", un espectáculo al aire libre que reunió lo mejor del cine mundial junto a restaurantes y música en vivo. Durante 17 días de enero se ofrecieron funciones gratuitas que mostraron éxitos de taquilla y clásicos de la historia del séptimo arte, proyectados en una pantalla mecanizada de 325 mts2 en el Parque Bicentenario de la comuna de Vitacura.



Grupo Santander en el Mundo



PRIORIDADES DE GESTIÓN EN 2012

Prioridades de gestión

Gestión de la liquidez en un entorno de alta volatilidad en los mercados financieros

Aumento de la base de capital del Grupo ante un entorno económico desfavorable e incrementos de las presiones regulatorias

Reducción del riesgo inmobiliario en España y cumplimiento con la nueva normativa del Gobierno español en esta materia

Cotización de las principales filiales del Grupo

Estrategia y resultados

- Estrategia comercial basada en la captación de recursos en Europa continental, que ha supuesto un incremento de 22.000 millones de euros de los depósitos en 2012 en España.
- Mejora de la ratio de créditos sobre depósitos del Grupo hasta el 113% (150% en 2008) y de España hasta el 96% (178% en 2008).
- El Grupo realizó emisiones a medio y largo plazo y titulizaciones en 2012 por 43.000 millones de euros, a través de más de diez unidades del Grupo en distintos países del mundo con capacidad de emisión.

- Santander fue la entidad española con mejores resultados en los *stress test* llevados a cabo por la consultora independiente Oliver Wyman, con un exceso de capital de 25.297 millones de euros sobre el mínimo requerido en dicho análisis.
- Generación orgánica de capital y gestión activa de la cartera de negocios permiten elevar el *core capital* del Grupo en 31 puntos básicos en 2012 hasta el 10,33%.

- La exposición inmobiliaria neta de provisiones en España se ha reducido en 12.400 millones de euros en 2012 y en 28.500 millones de euros desde 2008 (-69%).
- Santander realizó saneamientos inmobiliarios por 6.140 millones de euros en 2012, con lo que supera lo exigido en los dos reales decretos leyes aprobados por el Gobierno español.
- La exposición inmobiliaria neta en España representa tan sólo el 1,7% de los créditos totales del Grupo.

- Santander culminó con éxito la salida a bolsa del 24,9% de su filial en México por un importe de 3.178 millones de euros. La acción de Santander México cerró el año con una revalorización del 33,8% y una capitalización bursátil de 21.959 millones de dólares.

MODELO DE NEGOCIO DE BANCO SANTANDER



Claves

- ▶ El modelo de negocio de Banco Santander da una gran recurrencia a sus resultados.
- ▶ Santander cuenta con más de 100 millones de clientes a los que presta servicio en 14.392 oficinas, la mayor red de la banca internacional.
- ▶ La diversificación geográfica en 10 países principales proporciona a Santander un adecuado equilibrio entre mercados maduros y emergentes.
- ▶ Santander es uno de los bancos internacionales más eficientes del mundo.
- ▶ Mantener un alto nivel de capital y liquidez es prioritario. Santander no ha necesitado ayudas públicas en ningún momento de la crisis.
- ▶ La tasa de morosidad está por debajo de la media del sector en prácticamente todos sus mercados principales gracias a su prudente política de riesgos.
- ▶ La expansión internacional del Banco se ha hecho a través de filiales autónomas en capital y liquidez, lo que da ventajas a la hora de financiarse y limita el riesgo de contagio.
- ▶ Santander desarrolla su negocio de forma sostenible, preservando el medio ambiente, apoyando a las comunidades en los países en los que está presente e invirtiendo en educación superior.
- ▶ El equipo Santander está formado por 186.763 profesionales orientados al cliente y a los resultados.

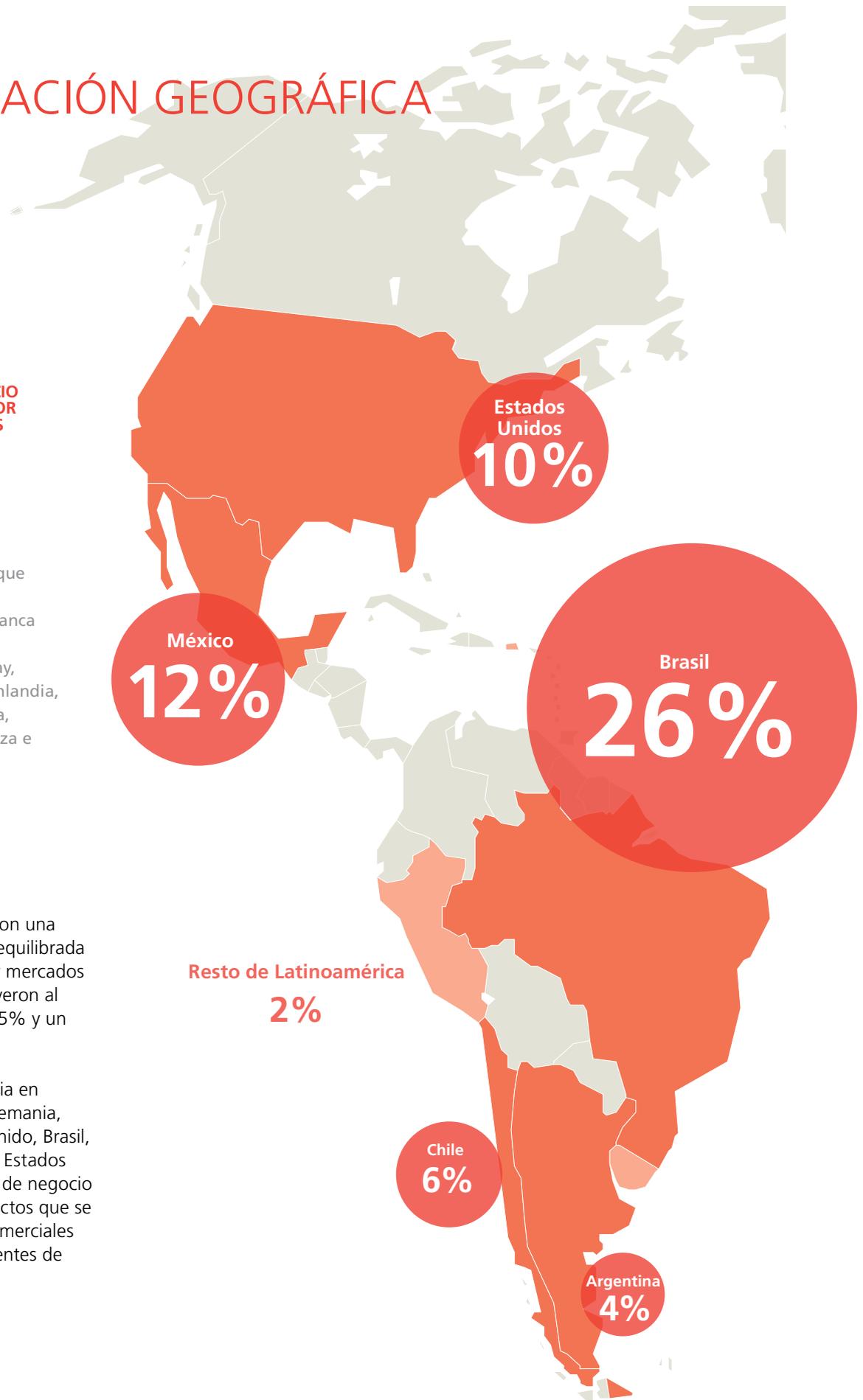
DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

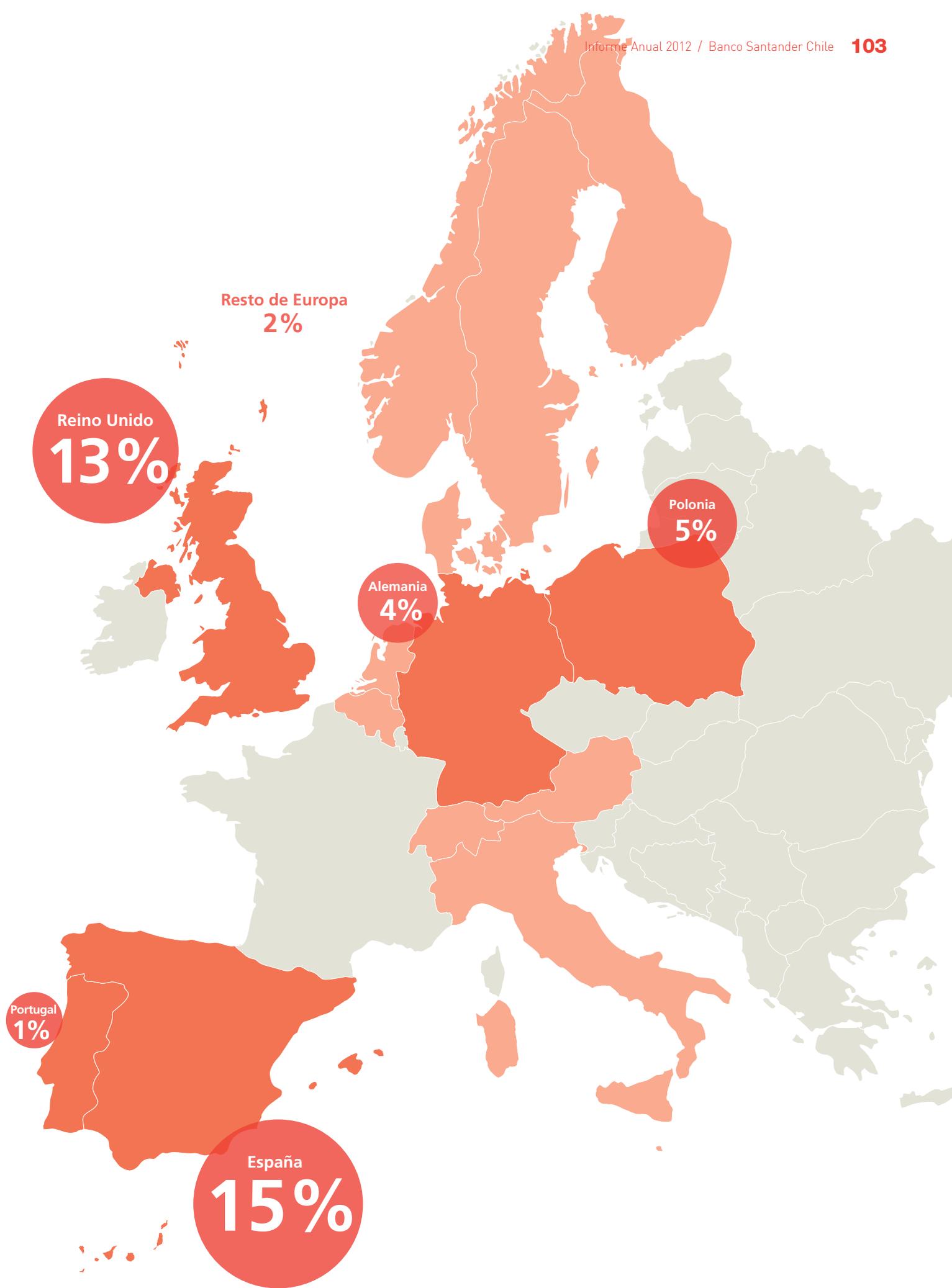
DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO ATRIBUIDO RECURRENTEMENTE POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS OPERATIVOS

- Países principales
- Otros países en los que Banco Santander tiene negocios de banca comercial: Perú, Puerto Rico, Uruguay, Noruega, Suecia, Finlandia, Dinamarca, Holanda, Bélgica, Austria, Suiza e Italia.

Grupo Santander cuenta con una diversificación geográfica equilibrada entre mercados maduros y mercados emergentes, que contribuyeron al beneficio de 2012 en un 45% y un 55%, respectivamente.

El Banco centra su presencia en diez mercados: España, Alemania, Polonia, Portugal, Reino Unido, Brasil, México, Chile, Argentina y Estados Unidos. Además, las áreas de negocio globales desarrollan productos que se distribuyen en las redes comerciales del Grupo y atienden a clientes de ámbito global.





Información General



Identificación de la Sociedad

Banco Santander Chile fue constituido por escritura pública de 7 de septiembre de 1977, otorgada en la Notaría de Santiago a cargo de Alfredo Astaburuaga Gálvez, bajo la razón social de Banco de Santiago, y su funcionamiento fue autorizado por Resolución N° 118 del 27 de octubre de 1977, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF.

Los estatutos fueron aprobados por Resolución N° 103 del 22 de septiembre de 1977 de la SBIF. El extracto de los estatutos y la resolución que los aprobó fueron publicados en el Diario Oficial del 28 de septiembre de 1977 y se inscribieron a fojas 8825 N° 5017 del Registro de Comercio de 1977 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

El cambio de denominación o razón social del Banco de Santiago por Banco Santiago, conjuntamente con la fusión con el ex Banco O'Higgins, la disolución legal de éste y la calidad de sucesor legal o continuador legal del Banco Santiago de dicho ex Banco, constan de la Resolución N° 6 de fecha 9 de enero de 1997 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de las publicaciones legales efectuadas en el Diario Oficial de fecha 11 de enero de 1997, que se encuentran debidamente

protocolizadas bajo el N° 69, con fecha 13 de enero de 1997, en la Notaría de Santiago de Andrés Rubio Flores.

Posteriormente, con fecha 18 de julio de 2002, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco Santiago, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 19 de julio de 2002, en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente, en la cual se acordó la fusión del Banco Santander Chile con el Banco Santiago, mediante la incorporación del primero a este último, adquiriendo éste los activos y pasivos de aquel, y se acordó además la disolución anticipada del Banco Santander Chile y el cambio de nombre del Banco Santiago a Banco Santander Chile. Dicho cambio fue autorizado por Resolución N°79 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dictada con fecha 26 de julio del 2002, publicada en el Diario Oficial el día 1° de agosto de 2002 e inscrita a fojas 19.992, número 16.346 del año 2002, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

Además de las reformas a los estatutos anteriormente enunciados, éstos han sido modificados en diversas oportunidades, siendo la última modificación la acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas

celebrada el 24 de abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública el 24 de mayo de 2007 en la Notaría de Nancy de la Fuente Hernández. Esta reforma se aprobó por Resolución N° 61 de 6 de junio de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Un extracto de ella y de la resolución, se publicaron en el Diario Oficial de 23 de junio de 2007 y se inscribieron en el Registro de Comercio de 2007 a fojas 24.064 N°17.563 del citado Conservador. Por medio de esta última reforma Banco Santander Chile, de acuerdo con sus estatutos y a lo aprobado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, también podrá usar los nombres Banco Santander Santiago o Santander Santiago o Banco Santander o Santander.

JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de abril de 2012 se aprobó, entre otras materias, la proposición de distribuir un dividendo de \$1,385 por cada acción, correspondiente al 60% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2011. Asimismo, se aprobó que el 40% restante de las utilidades fuera destinado a incrementar las reservas del Banco.

DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2011 se eligió al Directorio por un período de tres años. El Directorio quedó integrado por los señores Mauricio Larraín Garcés, Jesús María Zabalza Lotina, Oscar Von Chrismar Carvajal, Víctor Arbulú Crousillat, Marco Colodro Hadjes, Vittorio Corbo Lioi, Roberto Méndez Torres, Carlos Olivos Marchant, Lucía Santa Cruz Sutil, Lisandro Serrano Spoerer, Roberto Zahler Mayanz, Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo (Director Suplente) y Raimundo Monge Zegers (Director Suplente).

En la sesión ordinaria de directorio celebrada el 28 de mayo de 2012, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia del director suplente don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo con ocasión de haber sido nombrado en un alto cargo ejecutivo en Banco Santander de Brasil. A su vez, en sesión ordinaria de directorio celebrada el 24 de julio de 2012, con el objeto de llenar la vacante de Director Suplente dejada por don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, el Directorio nombró en su reemplazo a don Juan Pedro Santa María Pérez, quien se desempeñaba como Director Jurídico del Grupo Santander en Chile. El nombramiento definitivo de Director Suplente deberá hacerse en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

PERSONAL

Al cierre del ejercicio el Banco y sus filiales tienen una dotación de 11.713 empleados (incluye personal de empresas de propósito especial), siendo 710 profesionales, 5.203 técnicos y 5.800 administrativos. El total de gerentes es de 167.

REMUNERACIONES

Conforme a lo resuelto por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril del año 2012 a los directores se les pagó un honorario mensual. Durante el año se pagó con cargo al resultado del ejercicio por este concepto la suma de M\$1.033.978.

La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales del Banco y sus filiales durante el ejercicio fue de MM\$ 51.991.

Los gerentes y ejecutivos del Banco y Filiales tienen diseñados planes de compensación variable ligados a consecución de metas y objetivos, cuyo cumplimiento es evaluado en forma trimestral y/o anual. Adicionalmente existen planes de remuneración variable de carácter plurianual orientados a la retención y motivación de ejecutivos, y cuyo pago depende del grado de consecución de metas, tanto comunes como individuales, durante un horizonte temporal superior al año.

Actividades del Comité de Directores y Auditoría

El Comité de Directores y Auditoría llevó a cabo 12 sesiones durante el año 2012, ocupando un total de treinta y dos horas y cincuenta minutos en reuniones, con la presencia de los directores y los ejecutivos del Banco. Para una adecuada sistematización y comprensión de las distintas actividades realizadas, éstas han sido agrupadas por materias tratadas:

INFORMACIÓN FINANCIERA

El Comité llevó a cabo la revisión de los estados financieros trimestrales y anuales, así como de los informes presentados a la Securities and Exchange Commission.

En las reuniones de enero, abril, julio y octubre de 2012 con la concurrencia del Controller Financiero y del Contador General se efectuaron revisiones en detalle de la información financiera proporcionada, los principios contables aplicados y la metodología de consolidación utilizada.

De la revisión se concluyó que los reportes financieros revisados presentan

razonablemente la situación financiera del Banco y de sus Filiales, ajustándose a las normativas vigentes y principios contables.

AUDITORES EXTERNOS

En la sesión celebrada en marzo de 2012, el Comité resolvió recomendar al Directorio la mantención de la firma de auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada para el ejercicio 2012. A proposición del Directorio, en la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 24 de abril del año 2012 se aprobó esta propuesta, designándose a la citada firma como auditores externos para el ejercicio 2012. Además, el Comité se reunió durante el ejercicio con los Auditores Externos en tres oportunidades, a fin de analizar su plan de trabajo, estados financieros, situación de control interno, procedimientos adoptados por esa firma para asegurar su independencia, certificación, enfoque de la auditoría y suficiencia de provisiones.

Asimismo, el Comité aprobó la contratación de Deloitte Auditores y Consultores Limitada para determinadas asesorías al Banco; entre ellas, en materias tributarias.

INFORMES DE AUDITORÍA INTERNA

El Comité tomó conocimiento del plan anual 2012 de la Dirección de Auditoría Interna y en las distintas sesiones realizadas en 2012 se revisaron el cumplimiento del plan de trabajo y las principales incidencias y observaciones formuladas. Además, se hizo seguimiento a la implantación de las recomendaciones dispuestas por la Auditoría, como a las formuladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su visita anual.

EXAMEN DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2012 se analizaron las operaciones con partes relacionadas

propuestas por la Administración, informando al Directorio en la sesión más próxima, según los casos, sobre la conveniencia de su aprobación, en atención a que todas ellas fueron realizadas a precios de mercado y en condiciones de equidad, dándose así cumplimiento a la normativa vigente sobre la materia. Para el análisis de las operaciones relacionadas, el Comité contrató asesores externos.

SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

El Comité recibió información permanente sobre el mantenimiento del Modelo de Control Interno implementado por la administración, el cual permite mitigar los riesgos operativo-contables de la empresa, así como abordar el proceso de certificación respecto de la ley Sarbanes Oxley. Al cierre de año, la administración ha informado al Comité de Directores y Auditoría y a los auditores externos, que el ambiente de control interno de reporte financiero es adecuado y que no existen debilidades materiales ni significativas que informar.

También el Comité ha sido informado en cuanto a la implementación de Indicadores de Control Interno que vienen a complementar la función de mitigación de riesgos que se desarrolla a través del Modelo de Control Interno. Éstos tienen medición trimestral y, representan una "objetivación" del funcionamiento de los controles.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

El Banco en su continuo interés por cumplir los estándares internacionales ha implantado nuevas herramientas y controles para mejorar la función de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y cohecho. El Comité ha analizado las medidas adoptadas que incluyen los programas de capacitación, la implantación de sistemas y el reporte de operaciones sospechosas a la autoridad correspondiente y en los casos relevantes el informe a la alta administración.

FRAUDES

El Comité ha tenido información periódica sobre las medidas que se están adoptando para prevenir los fraudes y ha tomado conocimiento de los casos que han afectado al Banco.

COMUNICACIONES DEL PERSONAL

El Comité ha reforzado los procedimientos para recibir y analizar denuncias a través de un buzón en forma anónima, sobre situaciones o hechos que afecten o pudieren afectar la contabilidad o los controles internos del Banco, o sus sospechas, dudas o inquietudes, así como cualquier hecho que pueda ocasionar un perjuicio al Banco y/o sus accionistas.

El Comité cuenta con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna para la investigación de las situaciones denunciadas, quien reporta en cada sesión el avance y conclusión de los análisis realizados. Por su parte el Comité toma conocimiento de estas situaciones, analiza y resuelve sobre las acciones propuestas por la Dirección de Auditoría.

Durante el año 2012 se recibieron 16 denuncias sin que ninguna de ellas significare un impacto material para la institución.

SEGUIMIENTO DE MEDIDAS PROPUESTAS CON MOTIVO DE LA VISITA REALIZADA LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS Y AUDITORES EXTERNOS.

El Comité ha tomado conocimiento de los informes emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de los auditores externos, como resultado de sus revisiones efectuadas al Banco, habiéndose realizado un seguimiento mensual respecto del nivel de implantación de las recomendaciones propuestas.

OTROS TEMAS ANALIZADOS POR EL COMITÉ

Como siempre el Comité ha solicitado a distintos ejecutivos del Banco que informen el estado de avances de diversos proyectos o temas específicos, referidos a Calidad, Tecnología, Riesgo Operacional, Externalización de Procesos, Basilea II, gestión de la transparencia de la información al público, principales contingencias, política de remuneraciones, Cumplimiento y planes de compensación a los Gerentes y Ejecutivos del Banco/Filiales.

CERTIFICACIÓN DEL MODELO DE PREVENCIÓN DE DELITOS

Cabe destacar que en el mes de octubre del año 2011 el Comité de Directores y Auditoría encargó a la Gerencia de Cumplimiento iniciar el proceso de certificación del modelo de prevención de delitos conforme a la Ley 20.393, para Banco Santander Chile y sus filiales, certificación que se obtuvo el 1 de noviembre del año 2012 con cobertura hasta el 30 de abril del año 2014. Dicha certificación señala que Banco Santander Chile y sus filiales cuentan con un Modelo de Prevención de Delitos implementado que cumple en todos sus aspectos significativos con los requisitos contenidos en la citada ley.

INFORMACIÓN AL DIRECTORIO

El Presidente del Comité en cada sesión del Directorio realizada en 2012, ha informado en detalle el trabajo desarrollado por el Comité, y ha propuesto las medidas necesarias que aseguren el cumplimiento de las leyes, regulaciones y normativa interna, la calidad y transparencia de la información financiera y la eficiencia de los sistemas de control aplicados por el Banco y sus Filiales.

En sesión de 23 Enero de 2012, el Secretario del Comité presentó el Informe Anual del año 2011 que detalla las actividades desarrolladas en ese año, el que fue aprobado por los integrantes del Comité.

Actividades y Negocios del Banco

El Banco es una sociedad anónima regida por la Ley General de Bancos contenida en el DFL N°3 del año 1997 y realiza todas las actividades que dicho texto legal autoriza a los bancos.

Actividades Financieras y Políticas de Inversión y Financiamiento

De acuerdo al Título III, Artículo 40 de la Ley General de Bancos, un Banco es toda sociedad anónima especial que, autorizada en la forma prescrita por esta ley y con sujeción a la misma, se dedique a captar o recibir en forma habitual dinero o fondos del público, con el objeto de darlos en préstamo, descontar documentos, realizar inversiones, proceder a la intermediación financiera, hacer rentar estos dineros y, en general, realizar toda otra operación que la ley le permita. De tal modo que las actividades financieras del Banco están dictadas por las normas que define la Ley General de Bancos, en especial los Títulos VI, VII, VIII, X, XI, XII y XIII.

Factores de Riesgo

Dado el giro bancario de la empresa, existen algunos factores de riesgo que podrían afectar a la Institución. Entre ellos:

ECONOMÍA CHILENA

Debido a que una parte sustancial de los clientes opera en Chile, un cambio adverso en la economía local podría tener un efecto negativo sobre los resultados y condición financiera de la entidad en materia de morosidad de la cartera y crecimiento. Es importante precisar

que el riesgo crediticio de los bancos es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El Banco también cuenta con una Área de Riesgo de Crédito, que ha desarrollado normas y pautas estrictas y conservadoras para minimizar un posible impacto sobre la Organización si llega a producirse un alza en la morosidad a raíz de un cambio adverso en el rumbo de la economía.

Esta área es completamente independiente de las áreas comerciales, con un control sobre los créditos desde el proceso de admisión. Asimismo, el Banco posee una sección de vigilancia especial para detectar tempranamente algún deterioro y efectuar un correcto seguimiento de la cartera de créditos.

Finalmente, si se diera el caso, el Banco cuenta con mecanismos para la recuperación de créditos morosos y castigados.

RIESGOS DE MERCADO

Debido a su giro bancario, la empresa está expuesta a los riesgos de mercado, que se definen como los efectos sobre la condición financiera del Banco producto de fluctuaciones significativas en las tasas de interés, inflación y tipo de cambio. El Banco cuenta con un área especializada en minimizar estos riesgos con límites sobre las posiciones netas en moneda extranjera, UF y pesos nominales y otros modelos que miden la sensibilidad del Banco a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés.

Estos límites son revisados quincenalmente por miembros del Directorio y la Alta Administración del Banco en un Comité especializado y su medición es efectuada por un área independiente de las divisiones comerciales. Además, el Banco ha implantado sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios.

Finalmente, existen normas en la Ley General de Bancos y del Banco Central que limitan la exposición de los bancos a estos factores.

ACONTECIMIENTOS EN OTROS PAÍSES

El precio de los activos en Chile, incluyendo a los bancos, está influenciado hasta cierto punto por eventos económicos, políticos y sociales en otros países de Latinoamérica, Estados Unidos y las economías grandes de Asia y Europa. Esto debido a los efectos indirectos sobre el ritmo de crecimiento de la economía local, las empresas locales que invierten en esos países y por ende, sobre la condición financiera del Banco.

RESTRICCIONES AL GIRO BANCARIO O CAMBIOS EN LAS REGULACIONES BANCARIAS

La industria bancaria chilena, como ocurre en los principales países desarrollados, se encuentra altamente regulada. En particular, la industria bancaria local está sujeta a las regulaciones y normas impuestas por la Ley General de Bancos, por la Ley de Sociedades Anónimas, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Banco Central. Por lo tanto, futuros cambios a estas leyes o nuevas normas impuestas por estos organismos podrían tener un efecto adverso sobre la condición financiera de la empresa o restringir la entrada a nuevas líneas de negocios.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO BANCARIO

El Banco ha tendido a orientarse más hacia la banca retail o minorista, dado que es en esos negocios donde se obtienen las mejores rentabilidades. De este modo, aproximadamente el 66% de las colocaciones del Banco corresponden a individuos y Pymes. Nuestra actual estrategia de negocios apunta a crecer en forma selectiva en rentas de dichos segmentos. Por esta razón es dable esperar que los actuales niveles de cartera

vencida y castigos tiendan a crecer en el futuro. La estrategia de negocios del Banco tiene una estrecha vinculación con la situación económica global y local. Por tanto, la estrategia va adaptándose a los cambios en el entorno de manera de permitir al Banco beneficiarse de las oportunidades de negocios que puedan surgir, así como resguardarse de las potenciales amenazas. Otro aspecto importante a considerar es el incremento en la competencia de actores no bancarios, la que se ha dado con mayor evidencia en los créditos de consumo. Es así como grandes tiendas y supermercados, entre otros, han aumentado su presencia en dicho negocio, el que a todas luces debería seguir creciendo. Por esta razón creemos que la consolidación de la industria dará paso a competidores cada vez más relevantes.

OTROS RIESGOS OPERACIONALES

El Banco, como cualquier Organización grande está expuesto a variados riesgos de tipo operacional, incluyendo fraudes, fallas en controles internos, pérdida o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados, entre otros. Es importante destacar que para minimizar estos riesgos operacionales, el Banco cuenta con un área especializada, la Gerencia de Riesgo Operacional, y con el apoyo de Auditoría Interna que actúa en forma independiente y reporta directamente al Comité de Directores y Auditoría.

Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales

Tal como se señala en los Estados Financieros la Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales del Banco corresponde a la suma de MM\$ 387.967.

Política de Dividendos

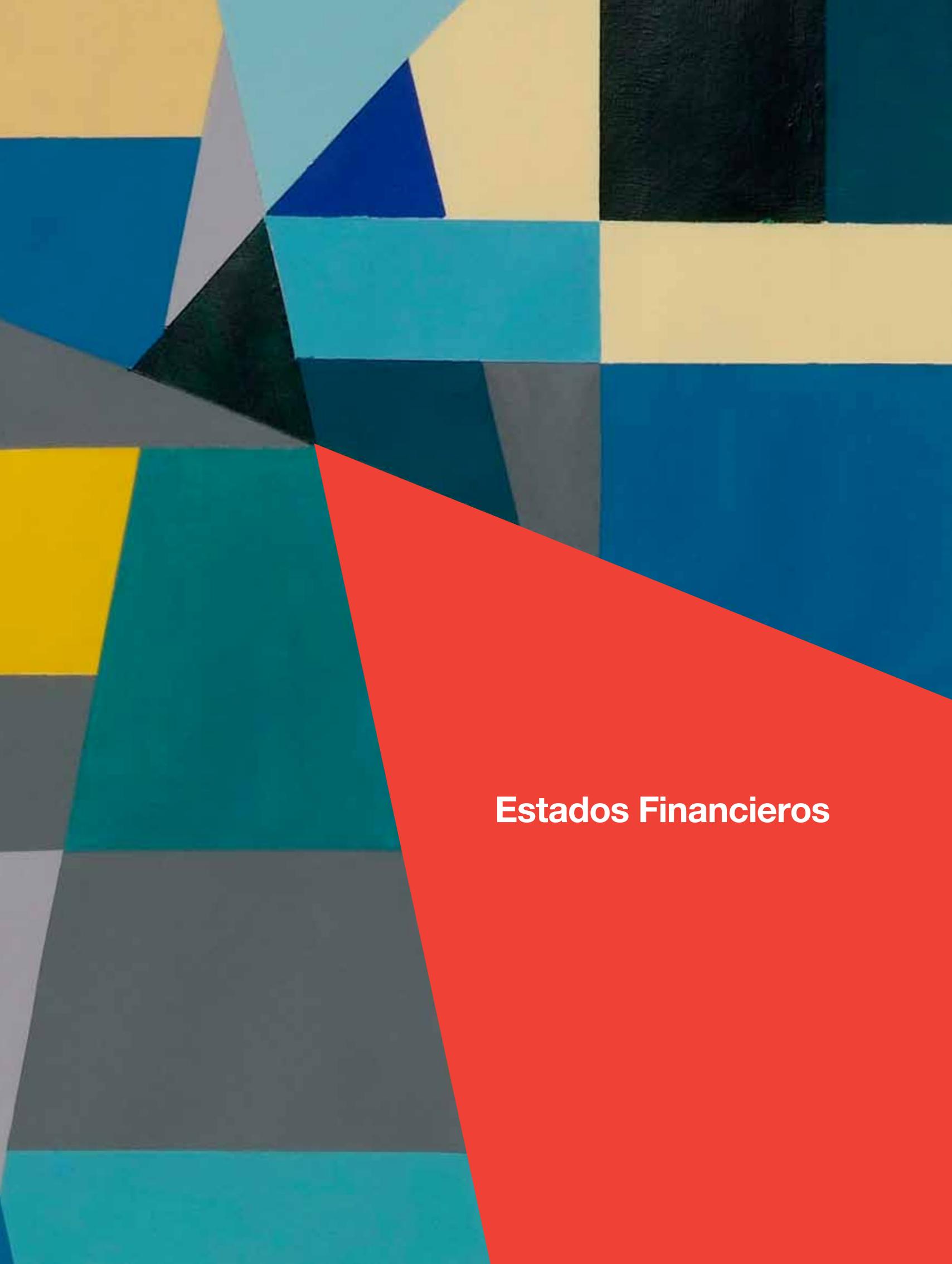
La política de dividendos del Banco es repartir al menos un 30% de las utilidades del ejercicio, conforme a la norma vigente sobre dividendos dispuesta en la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley General de Bancos.

Hechos Esenciales

Durante el año 2012 se informaron y publicaron como hechos esenciales los siguientes:

1. El acuerdo de citación a Junta Ordinaria de Accionistas para el 24 de abril de 2012, con el objeto de tratar, entre otras materias, la proposición del Directorio, acordada en su sesión ordinaria de 27 de marzo del mismo año, de distribuir un dividendo de \$1,38527763 por acción, correspondiente al 60% de las utilidades del ejercicio 2011, y destinar el 40% restante a incrementar las reservas del Banco.
2. El acuerdo en Junta Ordinaria de Accionistas del pago de dividendo por \$1,38527763 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, a ser pagado a contar del día 25 de abril.
3. Con fecha 28 de mayo, la renuncia de don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo al cargo de Director Suplente en Banco Santander Chile.
4. Operaciones con partes relacionadas comunicadas como hechos esenciales:
 - a. El 28 de marzo se comunicó la aprobación de Contratos de tecnología con ISBAN España:
 - ii. BAU MIS Financiero Altair. Mantenimiento, 400.662 Euros al año.
 - iii. BAU ODS y Soporte a Nivelaciones. Mantenimiento correctivo y evolutivo, 95.843 Euros al año.
- iv. Herramientas Analíticas para Sistemas de Información de Gestión. Proyecto de desarrollo, 324.835 Euros.
- b. El 25 de abril se comunicó la aprobación de los siguientes contratos de tecnología con empresas relacionadas:
 - iii. Calculadora RORAC, contrato para desarrollo a suscribirse con Isban España por un costo de 36.219 euros.
 - iv. Calculadora RORAC, contrato de mantenimiento con Produban con un costo anual de 56.879 euros.
 - v. Sistema control interno, renovación y ampliación de contrato con Isban con un costo anual de 27.000 euros.
- c. El 20 de junio se comunicó la aprobación de contratos de tecnología con Isban España, Isban Brasil y Produban.
- d. El 26 de septiembre se comunicó la aprobación de contratos de tecnología con Isban España.
- e. El 30 de octubre se comunicó la aprobación de los siguientes contratos de tecnología conforme los siguientes proyectos:
 - i. Proyecto Tallyman, Fase I con Isban España por 894.832 euros.
 - ii. Proyecto Tallyman, Fase I con Produban por 1.209.190 euros.
 - iii. PDP Norkom con Isban España por 122.452 euros.





Estados Financieros

Deloitte.

Deloitte
Audidores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
Banco Santander Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Santander Chile y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados del Banco con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Enero 21, 2013
Santiago, Chile



Mauricio Farías N.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados de Situación Financiera Consolidados

| | NOTA | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5 | 1.250.414 | 2.793.701 |
| Operaciones con liquidación en curso | 5 | 520.267 | 276.454 |
| Instrumentos para negociación | 6 | 338.287 | 409.763 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 7 | 6.993 | 12.928 |
| Contratos de derivados financieros | 8 | 1.293.212 | 1.601.896 |
| Adeudado por bancos | 9 | 90.527 | 87.541 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 10 | 18.325.957 | 16.823.407 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 12 | 1.826.158 | 1.661.311 |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | 12 | - | - |
| Inversiones en sociedades | 13 | 7.614 | 8.728 |
| Intangibles | 14 | 87.347 | 80.739 |
| Activo fijo | 15 | 162.214 | 153.059 |
| Impuestos corrientes | 16 | 10.227 | 37.253 |
| Impuestos diferidos | 16 | 186.210 | 147.754 |
| Otros activos | 17 | 656.200 | 546.470 |
| TOTAL ACTIVOS | | 24.761.627 | 24.641.004 |
| PASIVOS | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 18 | 4.970.019 | 4.413.815 |
| Operaciones con liquidación en curso | 5 | 284.953 | 89.486 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 7 | 304.117 | 544.381 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 18 | 9.112.213 | 8.921.114 |
| Contratos de derivados financieros | 8 | 1.146.161 | 1.292.402 |
| Obligaciones con bancos | 19 | 1.438.003 | 1.920.092 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 20 | 4.571.289 | 4.623.239 |
| Otras obligaciones financieras | 20 | 192.611 | 176.599 |
| Impuestos corrientes | 16 | 525 | 1.498 |
| Impuestos diferidos | 16 | 9.544 | 5.315 |
| Provisiones | 22 | 220.993 | 219.063 |
| Otros pasivos | 23 | 341.274 | 398.977 |
| TOTAL PASIVOS | | 22.591.702 | 22.605.981 |
| PATRIMONIO | | | |
| Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: | | 2.135.660 | 2.001.222 |
| Capital | 25 | 891.303 | 891.303 |
| Reservas | 25 | 976.561 | 802.528 |
| Cuentas de valoración | 25 | (3.781) | 2.832 |
| Utilidades retenidas | 25 | 271.577 | 304.559 |
| Utilidades retenidas de ejercicios anteriores | 25 | - | - |
| Utilidad del ejercicio | 25 | 387.967 | 435.084 |
| Menos: Provisión para dividendos mínimos | 25 | (116.390) | (130.525) |
| Interés no controlador | 27 | 34.265 | 33.801 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 2.169.925 | 2.035.023 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 24.761.627 | 24.641.004 |

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados Consolidados de Resultados

Por los ejercicios terminados el

| | NOTA | 31 de Diciembre de | |
|---|------|--------------------|------------------|
| | | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| RESULTADOS OPERACIONALES | | | |
| Ingresos por intereses y reajustes | 28 | 1.890.953 | 1.768.735 |
| Gastos por intereses y reajustes | 28 | (848.219) | (796.435) |
| Ingreso neto por intereses y reajustes | | 1.042.734 | 972.300 |
| Ingresos por comisiones | 29 | 360.427 | 363.041 |
| Gastos por comisiones | 29 | (89.855) | (85.205) |
| Ingreso neto por comisiones | | 270.572 | 277.836 |
| Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras | 30 | (64.079) | 170.857 |
| Utilidad (pérdida) de cambio neta | 31 | 146.378 | (76.660) |
| Otros ingresos operacionales | 36 | 19.758 | 27.100 |
| Total ingresos operacionales | | 1.415.363 | 1.371.433 |
| Provisiones por riesgo de crédito | 32 | (366.702) | (282.527) |
| INGRESO OPERACIONAL NETO | | 1.048.661 | 1.088.906 |
| Remuneraciones y gastos del personal | 33 | (300.298) | (280.613) |
| Gastos de administración | 34 | (183.379) | (166.825) |
| Depreciaciones y amortizaciones | 35 | (56.369) | (53.466) |
| Deterioro | 35 | (90) | (116) |
| Otros gastos operacionales | 36 | (65.105) | (66.558) |
| Total gastos operacionales | | (605.241) | (567.578) |
| RESULTADO OPERACIONAL | | 443.420 | 521.328 |
| Resultado por inversiones en sociedades | 13 | 267 | 2.140 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 443.687 | 523.468 |
| Impuesto a la renta | 16 | (51.095) | (83.453) |
| UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO | | 392.592 | 440.015 |
| Atribuible a: | | | |
| Tenedores patrimoniales del Banco | | 387.967 | 435.084 |
| Interés no controlador | 27 | 4.625 | 4.931 |
| Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos) | | | |
| Utilidad básica | 25 | 2,059 | 2,309 |
| Utilidad diluida | 25 | 2,059 | 2,309 |

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados el

| | NOTA | 31 de Diciembre de | |
|---|------|--------------------|----------------|
| | | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO | | 392.592 | 440.015 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 12 | (13.060) | 21.639 |
| Coberturas de flujo de efectivo | 25 | 4.921 | (11.564) |
| Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta | | (8.139) | 10.075 |
| Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales | 16 | 1.572 | (1.880) |
| Total de otros resultados integrales | | (6.567) | 8.195 |
| RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO | | 386.025 | 448.210 |
| Atribuible a : | | | |
| Tenedores patrimoniales del Banco | | 381.354 | 443.096 |
| Interés no controlador | 27 | 4.671 | 5.114 |

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

| Capital | RESERVAS | | | CUENTAS DE VALORACION | | | UTILIDADES RETENIDAS | | | Total atribuible a tenedores patrimoniales | Interés no controlador | Total Patrimonio |
|--|---------------------------------------|---|---------|---|---------------------------------|---------------------|---|--------------------------|---------------------------------|--|------------------------|------------------|
| | Reservas y otras utilidades retenidas | Fusión de sociedades bajo control común | | Instrumentos de Inversión disponibles para la venta | Coberturas de flujo de efectivo | Impuesto a la renta | Utilidades retenidas de ejercicios anteriores | Utilidades del ejercicio | Provisión para dividendo mínimo | | | |
| MM\$ | MM\$ | MM\$ | | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2010 | 891.303 | 613.891 | (2.224) | (18.341) | 11.958 | 1.203 | - | 477.155 | (143.147) | 1.831.798 | 31.809 | 1.863.607 |
| Distribución resultado ejercicio anterior | - | - | - | - | - | - | 477.155 | (477.155) | - | - | - | - |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | 891.303 | 613.891 | (2.224) | (18.341) | 11.958 | 1.203 | 477.155 | - | (143.147) | 1.831.798 | 31.809 | 1.863.607 |
| Aumento o disminución de capital y reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos/retiros realizados | - | - | - | - | - | - | (286.294) | - | 143.147 | (143.147) | (3.122) | (146.269) |
| Otros movimientos patrimoniales | - | 190.861 | - | - | - | - | (190.861) | - | - | - | - | - |
| Provisiones para dividendos mínimos | - | - | - | - | - | - | - | - | (130.525) | (130.525) | - | (130.525) |
| Subtotales | - | 190.861 | - | - | - | - | (477.155) | - | 12.622 | (273.672) | (3.122) | (276.794) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | 21.418 | (11.564) | (1.842) | - | - | - | 8.012 | 183 | 8.195 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 435.084 | - | 435.084 | 4.931 | 440.015 |
| Subtotales | - | - | - | 21.418 | (11.564) | (1.842) | - | 435.084 | - | 443.096 | 5.114 | 448.210 |
| Patrimonio al 31 de Diciembre de 2011 | 891.303 | 804.752 | (2.224) | 3.077 | 394 | (639) | - | 435.084 | (130.525) | 2.001.222 | 33.801 | 2.035.023 |
| Patrimonio al 31 de Diciembre de 2011 | 891.303 | 804.752 | (2.224) | 3.077 | 394 | (639) | - | 435.084 | (130.525) | 2.001.222 | 33.801 | 2.035.023 |
| Distribución resultado ejercicio anterior | - | - | - | - | - | - | 435.084 | (435.084) | - | - | - | - |
| Saldos al 01 de Enero de 2012 | 891.303 | 804.752 | (2.224) | 3.077 | 394 | (639) | 435.084 | - | (130.525) | 2.001.222 | 33.801 | 2.035.023 |
| Aumento o disminución de capital y reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos/retiros realizados | - | - | - | - | - | - | (261.051) | - | 130.525 | (130.526) | (4.207) | (134.733) |
| Otros movimientos patrimoniales | - | 174.033 | - | - | - | - | (174.033) | - | - | - | - | - |
| Provisión para dividendos mínimos | - | - | - | - | - | - | - | - | (116.390) | (116.390) | - | (116.390) |
| Subtotales | - | 174.033 | - | - | - | - | (435.084) | - | 14.135 | (246.916) | (4.207) | (251.123) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | (13.118) | 4.921 | 1.584 | - | - | - | (6.613) | 46 | (6.567) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 387.967 | - | 387.967 | 4.625 | 392.592 |
| Subtotales | - | - | - | (13.118) | 4.921 | 1.584 | - | 387.967 | - | 381.354 | 4.671 | 386.025 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 | 891.303 | 978.785 | (2.224) | (10.041) | 5.315 | 945 | - | 387.967 | (116.390) | 2.135.660 | 34.265 | 2.169.925 |

| Período | Resultado atribuible a tenedores patrimoniales | Destinado a reservas | Destinado a dividendos | Porcentaje distribuido | N° de acciones | Dividendo por acción (en pesos) |
|---|--|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------|---------------------------------|
| | MM\$ | | | | | |
| Año 2011 (Junta Accionistas Abril 2012) | 435.084 | 174.033 | 261.051 | 60 | 188.446.126.794 | 1,385 |
| Año 2010 (Junta Accionistas Abril 2011) | 477.155 | 190.861 | 286.294 | 60 | 188.446.126.794 | 1,519 |

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el

| | NOTA | 31 de Diciembre de | |
|--|------|--------------------|------------------|
| | | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| A – FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 443.687 | 523.468 |
| Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo | | (887.722) | (916.135) |
| Depreciaciones y amortizaciones | 35 | 56.369 | 53.466 |
| Deterioro de activo fijo | 15 | 90 | 116 |
| Provisiones por activos riesgosos | 32 | 399.717 | 318.352 |
| Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones | | (9.978) | (5.331) |
| Utilidad por inversiones en sociedades | 13 | (267) | (2.140) |
| Utilidad en venta de bienes recibidos en pago | 36 | (9.307) | (13.980) |
| Provisiones por bienes recibidos en pago | 36 | 3.902 | 3.169 |
| Utilidad en venta de participación en otras sociedades | 36 | (599) | - |
| Utilidad en venta de activos fijos | 36 | (9.194) | (11.863) |
| Castigo de bienes recibidos en pago | 36 | 9.180 | 9.878 |
| Ingresos netos por intereses | 28 | (1.042.734) | (972.300) |
| Ingresos netos comisiones | 29 | (270.572) | (277.836) |
| Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo | | 18.324 | 14.130 |
| Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos | 16 | (32.653) | (31.796) |
| | | (574.017) | 1.872.978 |
| Aumento/disminución de activos y pasivos de operación | | | |
| Aumento de créditos y cuentas por cobrar a clientes | | (1.272.687) | (1.498.981) |
| Aumento de inversiones financieras | | (93.372) | (217.426) |
| Disminución por contratos de retrocompra (activos) | | 5.935 | 158.057 |
| Aumento de adeudados por bancos | | (2.985) | (17.869) |
| Disminución de bienes recibidos o adjudicados en pago | | 45.280 | 45.773 |
| Aumento de acreedores en cuentas corrientes | | 462.367 | 213.424 |
| Aumento de depósitos y otras captaciones a plazo | | 195.535 | 1.652.580 |
| Disminución de obligaciones con bancos del país | | - | - |
| Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo | | 93.838 | (36.043) |
| Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior | | (481.677) | 336.614 |
| Disminución de obligaciones con el Banco Central de Chile | | (412) | (497) |
| Aumento (disminución) por contratos de retrocompra (pasivos) | | (240.264) | 249.656 |
| Aumento por otras obligaciones financieras | | 16.012 | 10.310 |
| Aumento neto de otros activos y pasivos | | (631.817) | (411.734) |
| Rescate de letras de crédito | | (45.830) | (86.747) |
| Emisión de bonos corrientes | | 623.457 | 590.250 |
| Rescate de bonos corrientes y pago de intereses | | (507.369) | (283.570) |
| Intereses y reajustes percibidos | | 1.910.729 | 1.787.128 |
| Intereses y reajustes pagados | | (871.130) | (813.125) |
| Dividendos recibidos de inversiones en sociedades | 13 | 896 | 795 |
| Comisiones percibidas | 29 | 360.427 | 363.041 |
| Comisiones pagadas | 29 | (89.855) | (85.205) |
| Impuesto a la renta | 16 | (51.095) | (83.453) |
| Total flujos usados en actividades operacionales | | (1.018.052) | 1.480.311 |

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el

| | NOTA | 31 de Diciembre de | |
|---|----------|------------------------------|------------------|
| | | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| B - FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisiciones de activos fijos | 15 | (36.738) | (26.689) |
| Enajenaciones de activos fijos | 15 | 6.573 | 8.645 |
| Adquisiciones de inversiones en sociedades | 13 | (61) | - |
| Enajenaciones de inversiones en sociedades | 13 | 401 | - |
| Adquisiciones de activos intangibles | 14 | (42.261) | (34.051) |
| Total flujos usados en actividades de inversión | | (72.086) | (52.095) |
| C - FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales | | (396.932) | (209.715) |
| Emisión de bonos subordinados | | - | 111.458 |
| Rescate de bonos subordinados y pago de intereses | | (135.881) | (34.879) |
| Dividendos pagados | | (261.051) | (286.294) |
| Originados por actividades de financiamiento del interés no controlador | | (4.207) | (3.122) |
| Dividendos y/o retiros pagados | | (4.207) | (3.122) |
| Total flujos usados en actividades de financiamiento | | (401.139) | (212.837) |
| D - VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO | | (1.491.277) | 1.215.379 |
| E - EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO | | (3.664) | (71.151) |
| F - SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | | 2.980.669 | 1.836.441 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 5 | 1.485.728 | 2.980.669 |
| Conciliación de provisiones para el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo | | | |
| | | Al 31 de Diciembre de | |
| | | 2012 | 2011 |
| | | MM\$ | MM\$ |
| Provisiones por riesgo crédito para el Estado de Flujos de Efectivo | | 399.717 | 318.352 |
| Recuperación de créditos castigados | | (33.015) | (35.825) |
| Gasto por provisiones por riesgo crédito | | 366.702 | 282.527 |

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2012 Y 2011

NOTA N° 01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco Santander Chile (ex-Banco Santiago) es una sociedad anónima bancaria, organizada bajo las leyes de la República de Chile, domiciliada en calle Bandera N°140 Santiago, que provee una amplia gama de servicios bancarios generales a sus clientes, que son desde personas a grandes corporaciones. Banco Santander Chile y sus afiliadas (conjuntamente referidas más adelante como "Banco" o "Banco Santander Chile") ofrecen servicios bancarios comerciales y de consumo, además de otros servicios, incluyendo factoring, recaudaciones, leasing, valores y corretaje de seguros, fondos mutuos y administración de fondos de inversión e inversiones bancarias.

Con fecha 18 de Julio de 2002 se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco Santiago, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 19 de Julio de 2002, en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente Hernández, en la cual se acordó la fusión de Banco Santander Chile con Banco Santiago, mediante la incorporación del primero a este último, adquiriendo éste los activos y pasivos de aquel, y se acordó además la disolución anticipada de Banco Santander Chile y el cambio de nombre de Banco Santiago a Banco Santander Chile. Dicho cambio fue autorizado por Resolución N°79 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dictada con fecha 26 de Julio del 2002, publicada en el Diario Oficial el día 01 de Agosto de 2002 e inscrita a fojas 19.992 número 16.346 del año 2002 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

Además de las reformas a los estatutos anteriormente enunciados, estos han sido modificados en diversas oportunidades, siendo la última modificación la acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública el 24 de Mayo de 2007 en la Notaría de Nancy de la Fuente Hernández. Esta reforma se aprobó por Resolución N°61 del 6 de Junio de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Un extracto de ella y de la resolución se publicaron en el Diario Oficial del 23 de Junio de 2007 y se inscribieron en el Registro de Comercio de 2007 a fojas 24.064 número 17.563 del citado Conservador.

Por medio de esta última reforma Banco Santander Chile, de acuerdo con sus estatutos y a lo aprobado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, también podrá usar los nombres Banco Santander Santiago o Santander Santiago o Banco Santander o Santander.

Banco Santander España controla a Banco Santander Chile a través de su participación en Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda. y Santander Chile Holding S.A., las cuales son subsidiarias controladas por Banco Santander España. Al 31 de Diciembre de 2012, Banco Santander España posee o controla directa e indirectamente el 99,5% de Santander Chile Holding S.A. y el 100% de Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda. Esto otorga a Banco Santander España el control sobre el 67,18% de las acciones del Banco.

a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo 15 de la Ley General de Bancos establece que los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables e instrucciones) primarán estos últimos.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera Consolidados, en los Estados de Resultados, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en los Estados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministra descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados, comprenden los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades que participan en la consolidación. Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración, aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas establecidas por el Compendio de Normas Contables e instrucciones emitidas por la SBIF.

i. Entidades controladas (subsidiarias)

Se consideran "controladas" aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general, aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades participadas, aún siendo inferior o nulo este porcentaje si, como consecuencia de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los estados financieros de las sociedades dependientes son consolidados con los del Banco. De acuerdo a esto, todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan a través del proceso de consolidación.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Banco consolidado es presentada como "Interés no controlador" en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Su participación en las utilidades del año es presentada como "Utilidad atribuible a interés no controlador" en el Estados Consolidados de Resultados.

La siguiente tabla muestra las entidades sobre las cuales el Banco tiene la capacidad de ejercer control, por lo tanto forman parte del perímetro de consolidación:

| Subsidiarias | Porcentaje de Participación | | | | | |
|--|-----------------------------|-------|---------|-----------|-------|--------|
| | Al 31 de Diciembre de | | | | | |
| | 2012 | | | 2011 | | |
| Directo | Indirecto | Total | Directo | Indirecto | Total | |
| % | % | % | % | % | % | |
| Santander Corredora de Seguros Limitada | 99,75 | 0,01 | 99,76 | 99,75 | 0,01 | 99,76 |
| Santander S.A. Corredores de Bolsa | 50,59 | 0,41 | 51,00 | 50,59 | 0,41 | 51,00 |
| Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos | 99,96 | 0,02 | 99,98 | 99,96 | 0,02 | 99,98 |
| Santander Agente de Valores Limitada | 99,03 | - | 99,03 | 99,03 | - | 99,03 |
| Santander S.A. Sociedad Securitizadora | 99,64 | - | 99,64 | 99,64 | - | 99,64 |
| Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada | 99,90 | 0,10 | 100,00 | 99,90 | 0,10 | 100,00 |

ii. Entidades de Propósito Especial

De acuerdo a la normativa vigente, el Banco debe analizar constantemente su perímetro de consolidación, teniendo presente que el criterio fundamental a considerar es el grado de control que posea el Banco sobre una determinada entidad y no su porcentaje de participación en el patrimonio.

Específicamente, según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" (NIC 27) y el Standard Interpretation Committee 12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial" (SIC 12) emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial (EPE), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

- Las actividades de la EPE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los Estados Financieros Consolidados y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.
- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades.
- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la EPE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Esta evaluación, está basada en métodos y procedimientos que tienen en consideración los riesgos y beneficios retenidos por el Banco, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Banco. Producto de esta evaluación, el Banco concluyó que ejercía control sobre las siguientes entidades, que por lo tanto forman parte del perímetro de consolidación:

- Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Limitada.
- Multinegocios S.A.
- Servicios Administrativos y Financieros Limitada.
- Fiscalex Limitada.
- Multiservicios de Negocios Limitada.
- Bansa Santander S.A.

iii. Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el "método de la participación".

Las siguientes entidades son consideradas "Entidades asociadas", en las cuales el Banco tiene participación y son reconocidas a través del método de participación:

| Entidades Asociadas | Porcentaje de Participación | |
|--|-----------------------------|--------|
| | Al 31 de Diciembre de | |
| | 2012 | 2011 |
| Redbanc S.A. | 33,43% | 33,43% |
| Transbank S.A. (*) | 25,00% | 32,71% |
| Centro de Compensación Automatizado | 33,33% | 33,33% |
| Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. | 29,28% | 29,28% |
| Cámara Compensación de Alto Valor S.A. (*) | 14,44% | 12,65% |
| Administrador Financiero del Transantiago S.A. | 20,00% | 20,00% |
| Sociedad Nexus S.A. | 12,90% | 12,90% |

(*) ver detalle en Nota 13 Compra Venta de acciones

En el caso de Nexus S.A. y Cámara Compensación de Alto Valor S.A., Banco Santander Chile posee un representante en el Directorio de dichas sociedades, razón por la cual la administración ha concluido que ejerce influencia significativa sobre las mismas.

iv. Inversiones en otras sociedades

En este rubro son presentadas aquellas entidades en las cuales el Banco no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones son presentadas al valor de compra (costo histórico).

c) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del Estado Consolidado de Resultados, y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

En el caso de las Entidades de Propósito Especial, el 100% de sus Resultados y Patrimonios es presentado en interés no controlador, debido a que el Banco solamente tiene control sobre éstas, pero no posee participación.

d) Segmentos de operación

El Banco revela por separado la información sobre cada uno de los segmentos de operación que:

- i. haya identificado
- ii. exceda de los umbrales cuantitativos fijados de un segmento

Con frecuencia, los segmentos de operación con características económicas similares muestran un rendimiento financiero a largo plazo que es similar. Pueden agregarse dos o más segmentos de operación en uno sólo cuando la agregación resulte coherente con el principio básico de la Norma Internacional de Información Financiera 8 "Segmentos de Operación" (NIIF 8) y los segmentos tengan características económicas parecidas y sean similares en cada uno de los siguientes aspectos:

- i. la naturaleza de los productos y servicios;
- ii. la naturaleza de los procesos de producción;
- iii. el tipo o categoría de clientes a los que se destinan sus productos y servicios;
- iv. los métodos usados para distribuir sus productos o prestar servicios; y
- v. si fuera aplicable, la naturaleza del marco normativo, por ejemplo, bancario, de seguros, o de servicios públicos.

El Banco informa por separado sobre cada uno de los segmentos de operación que alcance alguno de los siguientes umbrales cuantitativos:

- i. Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.

- ii. El importe de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre (i) la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; y (ii) la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.
- iii. Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

Los segmentos de operación que no alcancen ninguno de los umbrales cuantitativos se podrán considerar segmentos sobre los que debe informarse, en cuyo caso se revelará la información separada sobre los mismos, si la dirección estima que ella podría ser útil para los usuarios de los Estados Financieros.

La información relativa a otras actividades de negocio de los segmentos de operación sobre los que no deba informarse se combina y se revela dentro de la categoría "Otros".

De acuerdo con lo presentado, los segmentos del Banco se derivaron considerando que un segmento de operación es un componente de una unidad que:

- i. Contrata actividades de negocio de las cuales puede ganar ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad);
- ii. Sus resultados operacionales son regularmente revisados por el administrador de la entidad, quien toma decisiones acerca de los recursos designados al segmento y evalúa su rendimiento; y
- iii. En relación al cual se dispone de información financiera diferenciada.

e) Moneda funcional y de presentación

El Banco, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" (NIC 21), ha definido como moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como "moneda extranjera".

f) Transacciones en moneda extranjera

El Banco otorga préstamos y recibe depósitos en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, mantenidos por el Banco y Filiales a partir de este año, son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado publicado por Reuters a las 1:30 p.m. del último día hábil del mes, el cual asciende a \$ 478,85 por US\$ 1 Al 31 de Diciembre de 2012 (\$ 520,35 por US\$ 1 Al 31 de Diciembre de 2011 para Banco y de US\$ 521,46 para Filiales que contabilizaban hasta el año 2011 de acuerdo al tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile), y que de acuerdo a la evaluación realizada el uso de ese tipo de cambio no causaba diferencias significativas, se ha mantenido tales criterios en los Estados de Situación Financiera Consolidados 2011.

El monto de las ganancias y pérdidas netas de cambio incluye el reconocimiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio que tienen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras y las ganancias o pérdidas por cambio de actuales y futuras transacciones tomadas por el Banco.

g) Definiciones y clasificaciones de instrumentos financieros

i. Definiciones

Un "Instrumento Financiero" es cualquier contrato que aumenta un activo financiero de una entidad y, simultáneamente, un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

Un "Instrumento de Capital" es un ente jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "Derivado Financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "Instrumentos Financieros Híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración.

Los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Cartera de instrumentos para negociación (a valor razonable con cambios en resultados): Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.
- Cartera de instrumentos de inversión disponibles para la venta: Valores representativos de deuda no clasificados como "inversión hasta el vencimiento", "inversiones crediticias" o "a valor razonable con cambios en el Estado Consolidado de Resultados". Los instrumentos de inversión disponibles para la venta son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción, y son posteriormente ajustados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos internos cuando corresponda. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en el valor razonable son reconocidas con cargo o abono a "cuentas de valoración" dentro de Otros Resultados Integrales en el patrimonio. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulados en Otros Resultados Integrales son traspasados al Estado Consolidado de Resultados bajo "Utilidad neta de operaciones financieras".
- Cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento: Valores representativos de deuda, que se negocien en un mercado activo, que tienen una fecha de vencimiento precisa y dan lugar a pagos en fecha y por cuantías fijas o predeterminables y sobre los que se tiene la intención y capacidad demostrada de mantenerlos hasta el vencimiento. Las inversiones hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al valor presente de los flujos de caja futuros estimados.
- Inversiones crediticias (créditos y cuentas por cobrar a clientes o adeudado por bancos): Corresponden al financiamiento concedido a terceros, de acuerdo con la naturaleza del mismo, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de financiamiento concedido. Se incluyen créditos y cuentas por cobrar a clientes, adeudado por bancos e incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

iii. Clasificación de activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se incluyen, a efectos de su presentación, según su naturaleza en los Estados Financieros Consolidados, en las siguientes partidas:

- Efectivo y depósitos en bancos: Este rubro comprende el dinero en efectivo, las cuentas corrientes y los depósitos a la vista en el Banco Central de Chile y en otras entidades financieras del país y del exterior. Los montos colocados en operaciones overnight se seguirán informando en este rubro y en las líneas o ítems que correspondan. Si no se indica un ítem especial para esas operaciones, ellas se incluirán junto con las cuentas que se informan.
- Operaciones con liquidación en curso: Este rubro comprende los valores de los documentos en canje y los saldos por operaciones realizadas que, de acuerdo con lo pactado, no se liquidan el mismo día y compra de divisas que aún no se reciben.
- Instrumentos para negociación: Comprende la cartera de instrumentos financieros para negociación y las inversiones en fondos mutuos que deben ser ajustadas a su valor razonable.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Incluye tanto los contratos independientes, como los derivados que deben y pueden ser separados de un contrato anfitrión, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como se muestra en la Nota 8 de los Estados de Situación Financiera Consolidados.
 - Derivados de negociación: incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
 - Derivados de cobertura: incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- Adeudado por bancos: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones con bancos del país y del exterior, incluido el Banco Central de Chile, distintas de las que se reflejan en los rubros anteriores.

- Créditos y cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a las colocaciones por préstamos, son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo. Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y, transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos.
- Instrumentos de inversión: Son clasificados en dos categorías: inversiones hasta el vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones hasta el vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

iv. Clasificación de pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración.

Los pasivos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Cartera de negociación (a valor razonable con cambios en resultados): Pasivos financieros emitidos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos financieros que no se incluyen en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

v. Clasificación de pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, a efectos de su presentación según su naturaleza en los Estados Financieros, en las siguientes partidas:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista: En este rubro se incluyen todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el período, es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre.
- Operaciones con liquidación en curso: En este rubro se incluyen los saldos por operaciones de compra de activos que no se liquidan el mismo día y por venta de divisas que aún no se entregan.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores: En este rubro se presentan los saldos correspondientes a las operaciones de venta de instrumentos con pacto y los préstamos de valores. De acuerdo con la normativa vigente, el Banco no registra como cartera propia aquellos papeles comprados con pactos de retroventa.
- Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo al cabo del cual se tornan exigibles.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables negativos (esto es, en contra del Banco), sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como lo demuestra la Nota 8.
 - Derivados de negociación: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
 - Derivados de cobertura: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- Obligaciones con bancos: Comprende las obligaciones con otros bancos del país, con bancos del exterior o con el Banco Central de Chile y que no fueron clasificadas en alguna definición anterior.
- Instrumentos de deuda emitidos: Comprende tres rubros según se trate de obligaciones con letras de crédito, bonos subordinados o bonos corrientes, colocados en el mercado local o en el exterior.
- Otras obligaciones financieras: En este rubro se incluyen las obligaciones crediticias con personas distintas de otros bancos del país o del exterior o del Banco Central de Chile, correspondientes a financiamientos u operaciones propias del giro.

a) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en resultados se ajustan con los costos de transacción. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias y las inversiones a vencimiento, se valoran a su "valor razonable" sin deducir ningún costo de transacción por su venta.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua e informadas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociado.

Todos los derivados se registran en el Estado de Situación Financiera Consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados. El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" o modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos. Además, dentro del valor razonable de los derivados se incluye el Ajuste de valoración por riesgo de crédito (en inglés *Credit Valuation Adjustment* o CVA), todo ello con el objetivo de que el valor razonable de cada instrumento incluya el riesgo de crédito de su contraparte.

Las "Inversiones crediticias" y la "Cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento" se valoran a su "costo amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "costo amortizado" se entiende el costo de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente al Estado Consolidado de Resultados de la diferencia entre el costo inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas por operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura, los cuales son contabilizados en "Utilidad neta de operaciones financieras".

El "tipo de interés efectivo" es la tasa de descuento que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de caja estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones y costos de transacción que, por su naturaleza, formen parte de su rendimiento financiero. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su costo de adquisición, corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito del Banco en cada fecha de presentación de los estados financieros. El Banco cuenta, por otro lado, con garantías tomadas y otras mejoras crediticias para mitigar su exposición al riesgo de crédito, consistentes, fundamentalmente, en garantías hipotecarias, de instrumentos de capital y personales, bienes cedidos en leasing, activos adquiridos con pacto de retrocompra, préstamos de valores y derivados.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su costo amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto por los pasivos financieros designados como partidas cubiertas (o como instrumentos de cobertura) y pasivos financieros mantenidos para negociación, que se valoran a su valor razonable.

iii. Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos comprenden deuda pública, deuda privada, acciones, posiciones cortas de valores y renta fija emitida.

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

Las principales técnicas usadas, Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, por los modelos internos del Banco para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son descritas a continuación:

- i. En la valoración de instrumentos financieros que permiten una cobertura estática (principalmente "forwards" y "swaps") se emplea el método del "valor presente". Los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Por regla general, las curvas de tipos de interés son datos observables en los mercados.
- ii. En la valoración de instrumentos financieros que requieren una cobertura dinámica (principalmente opciones estructuradas y otros instrumentos estructurados) se emplea, normalmente, el modelo de "Black-Scholes". En su caso, se emplean inputs observables de mercado para obtener factores tales como el bid-offer dilusivo, tipos de cambio, volatilidad, correlación entre índices y liquidez del mercado.
- iii. En la valoración de determinados instrumentos financieros afectados por el riesgo de tipo de interés, tales como los futuros sobre tipos de interés, caps y floors, se utilizan el método del valor presente (futuros) y el modelo de "Black-Scholes" (opciones "plain vanilla"). Los principales inputs utilizados en estos modelos son principalmente datos observables en el mercado, incluyendo las correspondientes curvas de tipos de interés, volatilidades, correlaciones y tipos de cambio.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos anteriores tiene en cuenta, entre otros, los términos de los contratos y datos observables de mercado, que incluyen tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de materias primas y acciones, volatilidad y prepagos. Los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, dado que dichas metodologías pueden ser ajustadas y calibradas, en su caso, mediante el cálculo interno del valor razonable y su posterior comparación con el correspondiente precio negociado activamente.

iv. Registro de resultados

Las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en el Estado Consolidado de Resultados; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y reajustes (que se registran en los rubros Ingresos por intereses y reajustes o Gastos por intereses y reajustes, según proceda); y las que correspondan a otras causas. Estas últimas se registran, por su importe neto, en el rubro Utilidad neta de operaciones financieras.

En el caso de instrumentos de negociación, los ajustes por valor razonable, resultados por interés, ajustes por tasas y diferencias de cambio, son incluidas en el estado consolidado de resultados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en:

- Los "Instrumentos financieros disponibles para la venta" se registran en Otros Resultados Integrales bajo "Cuentas de Valoración" en el patrimonio consolidado del Banco.
- Cuando los instrumentos de inversión disponibles para la venta son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulados bajo "Cuentas de Valoración" son reclasificados al Estado Consolidado de Resultados.

v. Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros para las siguientes finalidades

- i) facilitar dichos instrumentos a los clientes que los solicitan en la gestión de sus riesgos de mercado y de crédito,
- ii) utilizarlos en la gestión de los riesgos de las posiciones propias de las entidades del Banco y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), y
- iii) para aprovechar en beneficio propio las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor "(derivados de negociación)".

Todo derivado financiero que no reúna las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevean llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
 - c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta del Estado Consolidado de Resultados.
- b. En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en el Estado Consolidado de Resultados, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto (atribuibles al riesgo cubierto) se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados utilizando como contrapartida "Utilidad neta de operaciones financieras".
- c. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra en Otros Resultados Integrales en "Cuentas de valoración – Coberturas de flujos de efectivo" dentro del patrimonio, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en el Estado Consolidado de Resultados, salvo que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros, en cuyo caso son incluidos en el costo de dichos activos y pasivos no financieros.
- d. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente al Estado Consolidado de Resultados, en "Utilidad neta de operaciones financieras".

Si un derivado designado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación". Cuando la "cobertura de valores razonables" es discontinuada, los ajustes a valor razonable del valor libro de la partida cubierta generados por el riesgo cubierto son amortizados contra ganancias y pérdidas desde dicha fecha.

Cuando se interrumpen las "coberturas de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en Otros Resultados Integrales en "Cuentas de Valoración" de patrimonio (mientras la cobertura era efectiva) se continuará reconociendo en patrimonio hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en el Estado Consolidado de Resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado Consolidado de Resultados.

vi. Derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en resultados" o como "Cartera de instrumentos para negociación".

vii. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado de Situación Financiera Consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

viii. Baja de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- i. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la retrocompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de retrocompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las securitizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 1. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 2. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera Consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de relocalarlos de nuevo.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo.

No obstante, cuando una determinada operación presenta una morosidad igual o superior a 90 días, cuando su origen corresponde a una operación refinanciada o renegociada o cuando el deudor, a juicio del Banco presenta un alto grado de riesgo de incumplimiento, los intereses y reajustes correspondientes a estas operaciones no son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados, a menos que estos sean efectivamente percibidos.

Estos intereses y reajustes, se denominan en términos generales como “suspendidos” y son registrados en cuentas de orden, las cuales no forman parte de Estado de Situación Financiera Consolidado, sino que son informados como parte de la información complementaria de estos (Nota 28). Estos intereses son reconocidos como ingresos, cuando son efectivamente recaudados.

Sólo se vuelven a registrar los ingresos por intereses de “operaciones con devengo suspendido” cuando dichas operaciones se vuelven corrientes (es decir, se recibieron pagos que hacen que tengan menos de 90 días de incumplimiento) o cuando ya no están en las categorías C3, C4, C5 o C6 (en el caso de clientes con una evaluación individual de incumplimiento).

Los dividendos recibidos de sociedades, clasificados como “Inversiones en otras sociedades” son reconocidos en resultado cuando surge el derecho de recibirlos.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por comisiones y honorarios son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados utilizando distintos criterios según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los ingresos y gastos por comisiones y honorarios relacionados con activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos cuando son percibidos o pagados.
- Aquellos que surgen de transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales son reconocidos durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Aquellos que responden a un acto singular, los cuales son reconocidos cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones en la formalización de préstamos

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente las comisiones de apertura o de estudio e información, son periodificadas y registradas en el Estado Consolidado de Resultados a lo largo de la vida del préstamo.

En el caso de las comisiones de apertura, se registra inmediatamente en el Estado Consolidado de Resultados la parte correspondientes a los costos directos relacionados incurridos en la formalización de dichas operaciones.

j) Deterioro

i. Activos financieros:

Un activo financiero, distinto de los activos medidos a valor razonable con cambios en resultados, es evaluado en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula en base a una significativa prolongada disminución en su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido.

ii. Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo propiedades de inversión son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que no exceda al monto acumulado de pérdidas por deterioro registradas.

k) Activo fijo

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasificarán en función de su uso:

i. Activo fijo de uso propio

El activo fijo de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero) se presenta a su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas por deterioro que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el costo de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La depreciación se calcula, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

El Banco debe aplicar las siguientes vidas útiles a los bienes físicos que conformen el activo:

| RUBRO | Vida Útil (Meses) |
|--|------------------------------|
| Terrenos | - |
| Cuadros y obras de arte | - |
| Bienes retirados por enajenar | - |
| Alfombras y cortinajes | 36 |
| Computadores y equipos periféricos | 36 |
| Vehículos | 36 |
| Software y sistemas computacionales | 36 |
| Cajeros automáticos y tele consultas | 60 |
| Máquinas y equipos en general | 60 |
| Mobiliario de oficina | 60 |
| Sistemas telefónicos y comunicación | 60 |
| Sistemas de seguridad | 60 |
| Derechos sobre líneas telefónicas | 60 |
| Sistemas de climatización | 84 |
| Instalaciones en general | 120 |
| Sistemas de seguridad (adquisiciones hasta Octubre 2002) | 120 |
| Construcciones | 1.200 |

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros por concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su depreciación. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los elementos del activo fijo de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo al Estado Consolidado de Resultados de ejercicios futuros de la cuota de depreciación en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

ii. Activos cedidos en arrendamiento operativo

Los criterios aplicados para el reconocimiento del costo de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos fijos de uso propio.

l) Leasing

i. Leasing financiero

Los leasing financieros son arrendamientos que transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios desde el propietario del activo arrendado al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores presentes de los pagos que recibirán del arrendatario incluido el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, lo que equivale a un pago adicional de la cuota de arrendamiento, por lo que existe una razonable seguridad de que se ejercerá la opción se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se incluye en el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" del Estado de Situación Financiera Consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el costo de los activos arrendados en el Estado de Situación Financiera Consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores presentes de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos fijos de uso propio.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, al Estado Consolidado de Resultados, en los ítems "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", a fin de lograr una tasa constante de rendimiento durante el plazo del arrendamiento.

ii. Leasing operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el costo de adquisición de los bienes arrendados en el ítem "Activo fijo". Estos activos se deprecian de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados de forma lineal, en el ítem "Otros resultados operacionales".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el rubro "Otros gastos operacionales" en el Estado Consolidado de Resultados.

iii. Ventas con arrendamiento posterior

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados se registran en el momento de la venta. En el caso de arrendamiento financiero posterior, los resultados generados se amortizan a lo largo del plazo de arrendamiento.

m) Operaciones de factoring

Las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de las facturas u otros instrumentos de comercio representativos de crédito que el cedente entrega al Banco. La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal real de los créditos se registra en el Estado Consolidado de Resultados como ingresos por intereses, a través del método del tipo de interés efectivo, durante el período de financiamiento.

En aquellos casos en que la cesión de estos instrumentos se realiza sin responsabilidad por parte del cedente, es el Banco quien asume los riesgos de insolvencia de los obligados al pago.

n) Activos intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surge como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales las entidades consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Software desarrollado internamente

Los software desarrollados internamente son reconocidos como un activo intangible si, entre otros requisitos (básicamente la capacidad del Banco para usarlo o venderlo), puede ser identificado y tienen capacidad para generar beneficios económicos futuros. La estimación de la vida útil del software es de 3 años.

Los activos intangibles son amortizados linealmente utilizando la vida útil estimada, la cual se ha definido en 36 meses.

Los gastos en actividades de investigación son reconocidos como un gasto en el año en que estos son incurridos y no son posteriormente capitalizados.

o) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado consolidado del Banco antes de impuestos se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- i. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas los saldos en partidas tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior.
- ii. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por los bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

p) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco ha establecido provisiones para probables pérdidas en créditos y cuentas por cobrar a clientes de acuerdo con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de crédito aprobado por el Comité de Directores.

El Banco ha construido modelos para la determinación de provisiones por riesgo de crédito apropiado de acuerdo al tipo de cartera u operaciones, para lo cual, los créditos y cuentas por cobrar a clientes se dividen en tres categorías:

- i. Colocaciones de consumo,
- ii. Colocaciones para vivienda, y
- iii. Colocaciones comerciales.

Con el objeto de determinar sus provisiones por riesgo de crédito, el Banco realiza una evaluación de los créditos y cuentas por cobrar a clientes tal y como se indica a continuación:

-Evaluación individual de deudores – Cuando se reconoce al deudor como individualmente significativo, vale decir, con niveles de deuda significativos y para aquellos que, aun no siéndolo, no son susceptibles de ser clasificados en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición se requiere conocerla en detalle.

-Evaluación grupal de deudores - Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. El Banco agrupa a los deudores con similares características de riesgo de crédito asociando a cada grupo una determinada probabilidad de incumplimiento y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico fundamentado.

A continuación se describen los modelos utilizados en la determinación de las provisiones por riesgo de crédito:

I. Provisiones para las evaluaciones individuales

La evaluación individual de los deudores comerciales es necesaria de acuerdo a lo establecido por la SBIF cuando se trate de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, sea necesario conocerlas y analizarlas en detalle.

El Banco para efectos de constituir sus provisiones asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos y créditos contingentes, previa asignación a una de las categorías de cartera: Normal, Subestándar e Incumplimiento. Los factores de riesgo utilizados en la asignación son: la industria o el sector, situación del negocio, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

- i. Cartera en Cumplimiento Normal, la cual corresponde a deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza que esta condición cambie, de acuerdo a la situación económica-financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.
- ii. Cartera Subestándar, incluye deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractuales pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4.
- iii. Cartera en Incumplimiento, incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago, forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, aquellos que requieren una reestructuración forzada de deudas y cualquier deudor que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías C1 hasta C6.

Carteras en Cumplimiento Normal y Subestándar

Como parte del análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a los deudores en las siguientes categorías, asignándoles los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento, los cuales dan como resultado los porcentajes de pérdida esperada:

| Tipo de Cartera | Categoría del Deudor | Probabilidad de Incumplimiento (%) | Pérdida dado el Incumplimiento (%) | Pérdida Esperada (%) |
|---------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Cartera Normal | A1 | 0,04 | 90,0 | 0,03600 |
| | A2 | 0,10 | 82,5 | 0,08250 |
| | A3 | 0,25 | 87,5 | 0,21875 |
| | A4 | 2,00 | 87,5 | 1,75000 |
| | A5 | 4,75 | 90,0 | 4,27500 |
| | A6 | 10,00 | 90,0 | 9,00000 |
| Cartera Subestándar | B1 | 15,00 | 92,5 | 13,87500 |
| | B2 | 22,00 | 92,5 | 20,35000 |
| | B3 | 33,00 | 97,5 | 32,17500 |
| | B4 | 45,00 | 97,5 | 43,87500 |

El Banco para determinar el monto de provisiones, primeramente determina la exposición afecta, la cual abarca el valor contable de los préstamos y cuentas por cobrar del cliente más los créditos contingentes, menos los importes que sean factibles de recuperar a través de la ejecución de las garantías, a dicha exposición se le aplica los porcentajes de pérdida respectivos.

Cartera en Incumplimiento

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, primeramente se determina una tasa de pérdida esperada, deduciendo los montos susceptibles de recuperar vía ejecución de garantías y el valor presente de las recuperaciones obtenidas a través de acciones de cobranza neto de gastos asociados.

Una vez determinado el rango de pérdida esperada, se aplica el porcentaje de provisión respectivo sobre el monto exposición que comprende los préstamos mas los créditos contingentes del mismo deudor.

Los porcentajes de provisión que son aplicados sobre la exposición son los siguientes:

| Clasificación | Rango de pérdida estimada | Provisión |
|---------------|---------------------------|-----------|
| C1 | Hasta 3% | 2% |
| C2 | Más de 3% hasta 20% | 10% |
| C3 | Más de 20% hasta 30% | 25% |
| C4 | Más de 30% hasta 50% | 40% |
| C5 | Más de 50% hasta 80% | 65% |
| C6 | Más de 80% | 90% |

II. Provisiones de evaluación grupal

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por el Banco, de acuerdo a la determinación de pérdida de los créditos, mediante la clasificación y agrupación de la cartera de colocaciones en función de la similitud de las características relativas al riesgo de crédito, indicativas de la capacidad del deudor para pagar todos los importes de acuerdo con las condiciones del contrato. Para esto se utiliza un modelo basado en las características de los deudores, historial de pago, préstamos pendientes y morosidad entre otros factores relevantes.

El Banco utiliza metodologías para la determinación del riesgo de crédito, basadas en modelos internos para la estimación de provisiones para la cartera evaluada grupalmente, donde incluye créditos comerciales para deudores no evaluados individualmente, créditos para vivienda y consumo (incluyendo créditos en cuotas, tarjetas de crédito y líneas de sobregiro). Dicha metodología permite identificar en forma independiente el comportamiento de la cartera a un año vista, determinando de esta manera la provisión necesaria para cubrir las pérdidas que se manifiestan en el periodo de un año desde la fecha de balance.

Los clientes son segmentados de acuerdo a sus características internas y externas en grupos o perfiles, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada (modelo cliente-cartera), esto se conoce como el método de asignación de perfil.

El método de asignación de perfil se establece en base a un método de construcción estadístico, constituyendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables socio-demográficas, entre otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente, se establecen perfiles comunes a los cuales se les determina una probabilidad de incumplimiento (PI) y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico fundamentado que se reconoce como la pérdida dado el incumplimiento (PDI).

Por consiguiente, una vez que han perfilado a los clientes y asignado una PI y PDI en relación al perfil al cual pertenece el crédito, calcula la exposición afecta, la cual abarca el valor contable de los préstamos y cuentas por cobrar del cliente más los créditos contingentes, menos los importes que sean factibles de recuperar a través de la ejecución de las garantías (para créditos distintos a los créditos de consumo).

Cambios en las estimaciones contables

Durante el año 2012, y respondiendo al proceso continuo de mejoramiento y monitoreo de los modelos de provisiones, el Banco efectuó mejoras en su modelo de provisiones sobre los créditos de consumo. Hasta Junio de 2012, las tasas de pérdida estimadas en dicho modelo, eran determinadas a través del comportamiento histórico de los castigos netos de recuperaciones que existía en cada perfil de riesgo. Es importante mencionar que esta metodología solo consideraba datos de deuda histórica para cada perfil específico y no contemplaba la utilización de otra información estadística distinta a la mencionada. A partir de junio de 2012 la tasa de pérdida se estimó como la multiplicación entre la probabilidad de incumplimiento (PI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI), determinadas de acuerdo al comportamiento histórico de los distintos perfiles y basado en un análisis histórico debidamente fundamentado. Los cambios comentados generaron un efecto en resultados por MM\$ 24.753. El efecto de estas mejoras fue tratado como un cambio en la estimación, de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores", por lo tanto el efecto se registró en el Estado Consolidado de Resultados de ejercicio.

Durante el año 2011, El Banco, dentro de su proceso de mejoramiento de los modelos de provisiones y en base a su experiencia, ha recalibrado sus modelos de provisiones vivienda y comercial lo cual generó un cargo en resultados de MM\$ 16.258 y MM\$ 16.560 respectivamente de mayores provisiones. El efectos de estas mejoras, al tratarse de un cambio en una estimación, de acuerdo a NIC 8, se registró en el Estado Consolidado de Resultados del ejercicio.

A juicio de la Administración, es impracticable determinar los efectos de estos cambios de estimación contable para periodos futuros.

III. Provisiones adicionales

Bajo las normas de la SBIF, a los bancos se les permite establecer provisiones por sobre los límites descritos anteriormente, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

Estas provisiones de acuerdo a lo establecido en el número 10 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, se informarán en el pasivo al igual que las provisiones sobre créditos contingentes.

IV. Castigos

Por regla general, los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo con lo indicado en el título II del Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los castigos de que se trata se refieren a las bajas en el Estado de Situación Financiera Consolidado del activo correspondiente a la respectiva operación incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se tratara de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing (no existen castigos parciales).

Los castigos se contabilizan siempre con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo. Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el Estado Consolidado de Resultados como Recuperaciones de créditos castigados.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una cuota o porción de crédito de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

| Tipo de colocación | Plazo |
|--|----------|
| Créditos de consumo con o sin garantías reales | 6 meses |
| Otras operaciones sin garantías reales | 24 meses |
| Créditos comerciales con garantías reales | 36 meses |
| Créditos hipotecarios para vivienda | 48 meses |
| Leasing de consumo | 6 meses |
| Otras operaciones de leasing no inmobiliario | 12 meses |
| Leasing inmobiliario (comercial y vivienda) | 36 meses |

Cualquier renegociación de un crédito ya castigado no dará origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban, como recuperaciones de créditos castigados.

El crédito renegociado sólo se podrá reingresar al activo si deja de tener la calidad de deteriorado, reconociendo también el ingreso por la activación como recuperación de créditos castigados.

V. Recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes previamente castigados

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas en el Estado Consolidado de Resultados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

q) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- i. Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de hechos pasados y,
- ii. A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- i. Avaluos y fianzas: Comprende los avalos, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha Recopilación.
- ii. Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- iii. Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- iv. Boletas de garantía: Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- v. Cartas de garantía interbancarias: Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- vi. Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- vii. Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- viii. Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal
- Provisión para dividendos mínimos
- Provisiones por riesgo de créditos contingentes
- Provisiones por contingencias

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Banco reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

s) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En ciertos casos los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo cancelado entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, el Banco ha estimado aquellos valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos internos de valoración y otras técnicas de evaluación.

El Banco ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por créditos de acuerdo a las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas regulaciones requieren que para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de créditos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por riesgo de créditos son presentadas como "Provisiones por riesgo de crédito" en el Estado Consolidado de Resultados. Los préstamos son castigados cuando la Administración determina que el préstamo o una parte de este no puede ser cobrado. Los castigos son registrados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Principalmente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 8, 9, 10 y 35)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 14, 15 y 35)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 6, 7, 8, 12, y 39)
- Contingencias y compromisos (Nota 24)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 16)

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de ventas.

Cualquier pérdida por deterioro es primero asignado al goodwill y luego a los activos y pasivos restantes en base a prorrateo, excepto en el caso que ninguna pérdida haya sido registrada en los activos financieros, los activos diferidos, los planes de activos de beneficios a los empleados y la propiedad de inversión, que siguen siendo evaluados según las políticas contables del Banco. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de mantenidas para la venta y con ganancias y pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en el resultado. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida acumulativa.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial. En ambos casos una evaluación independiente del valor de mercado de los bienes es determinado sobre la base del estado en que se adquieren.

De existir un exceso de los créditos y cuentas por cobrar a clientes respecto del valor razonable del bien recibido o adjudicado en pago menos los costos de enajenación, son reconocidos en el Estado de Resultado Consolidado bajo el rubro otros gastos operacionales.

Posteriormente, estos bienes son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas.

A lo menos una vez al año, el Banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 31 de Diciembre de 2012 el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado es de un 4,5% sobre el valor de tasación. Al 31 de Diciembre de 2011, el costo de venta promedio utilizado fue de 5,2%.

En general, se estima que estos bienes serán enajenados dentro del plazo de un año contado desde su fecha de adjudicación. En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 84 de la Ley General de Bancos, aquellos bienes que no son vendidos dentro de dicho plazo, son castigados en una única cuota.

u) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los propietarios del Banco entre el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número promedio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

v) Adquisición (cesión) temporal de activos

Compras (ventas) de activos financieros bajo acuerdos de retroventa no opcional (retrocompra) a un precio fijo ("repos") son reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado como una cesión (recepción) financiera, basada en la naturaleza del deudor (acreedor), en los ítems "Depósitos en el Banco Central de Chile", "Depósitos en instituciones financieras" o "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" ("Depósitos del Banco Central de Chile", "Depósitos de instituciones financieras" o "Depósitos y captaciones").

La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

w) Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco

Los patrimonios administrados por las distintas sociedades que forman parte del perímetro de consolidación del Banco (Santander Asset Management S.A Administradora General de Fondos y Santander S.A. Sociedad Securitizadora) que son propiedad de terceros no se incluyen en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del rubro "Ingresos por comisiones" del Estado Consolidado de Resultados.

x) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas. Esta provisión es registrada como una disminución de las "Utilidades Retenidas" bajo el concepto "Provisión dividendo mínimo" dentro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.

y) Beneficios al Personal

i. Retribuciones post – empleo – Plan de beneficio definido:

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus derecho habientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

Características del Plan:

Las principales características del Plan de Beneficios post – empleo impulsada por el Grupo Santander Chile son:

- a. Orientado a los Directivos del Grupo.
- b. El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- c. El Banco tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
- d. El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

El Banco registra en la línea de "Provisiones por otros beneficios al personal" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado (o en el activo, en el rubro "Otros activos", dependiendo del signo de la diferencia) el valor presente de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del plan" y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación", y del "costo por los servicios pasados" cuyo registro se difiere en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos del plan" aquellos con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica, por planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en el Estado Consolidado de Resultados la cuantía que resulta al dividir entre cinco el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio de cada ejercicio que exceda el 10% del valor presente de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

El "costo de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados, linealmente, a lo largo del período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados de la siguiente forma:

- El costo de los servicios del período corriente, entendido como el incremento del valor presente de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados en el rubro "Remuneraciones y gastos del personal".
- El costo por intereses, entendido como el incremento producido en el ejercicio del valor presente de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado netas de los activos afectos al plan, el costo de los pasivos que se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados corresponden exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos del plan y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier costo originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- Las pérdidas y ganancias actuariales calculadas utilizando la "banda de fluctuación" y del costo de los servicios pasados no reconocidos, son registrados en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro "Remuneraciones y gastos del personal"

ii. Indemnizaciones por años de servicios:

Las indemnizaciones por años de servicios se registran sólo cuando éstas efectivamente se producen o cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

iii. Beneficios basados en instrumentos de capital:

La entrega a los ejecutivos del Banco y sus afiliadas de instrumentos de capital como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce como un gasto en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro "Remuneraciones y gastos del personal", a medida que los ejecutivos prestan sus servicios durante dicho período.

Estos beneficios no generan efectos dilusivos, ya que están basados en acciones de Banco Santander S.A. (matriz de Banco Santander Chile, radicada en España).

z) Reclasificación de partidas

Banco Santander Chile efectúa reclasificaciones de partidas en los Estados Financieros con el objetivo de presentar información más clara y relevante a los usuarios.

Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes Estados de Situación Financiera Consolidados del Banco.

aa) Nuevos pronunciamientos contables

i. Adopción de nuevas normas contables e instrucciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como por el International Accounting Standards Board:

A la fecha de emisión de los presentes Estados de Situación Financiera Consolidados los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") como por el International Accounting Standards Board, que han sido adoptados en su totalidad por el Banco, se detallan a continuación:

1. Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Durante el año 2012, no se implementaron nuevas Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias - El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una remisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. *La implantación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco.*

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del 01 de enero de 2004 con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. *La implantación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco, puesto que este ya se encuentra preparando sus estados financieros bajo IFRS.*

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros - El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. *La implantación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco.*

ii. Nuevas normas contables e instrucciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia Al 31 de Diciembre de 2012.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas y normas de la SBIF, que no eran de cumplimiento obligatorio Al 31 de Diciembre de 2012. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Banco no ha realizado su aplicación a dicha fecha.

1. Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Al 31 de Diciembre de 2012, no existen nuevas Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras pendientes de ser implementadas.

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

NIIF 9, Instrumentos Financieros - El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 01 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 01 de enero de 2015, permitiendo su aplicación anticipada. La Administración en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta norma en forma anticipada, más aún no será aplicada mientras la mencionada superintendencia no lo disponga como estándar de uso obligatorio para todos los bancos.

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería prepara estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 11, Acuerdos Conjuntos - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2013. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 01 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2013. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados - NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados. La Administración estima que esta norma no tendrá efectos significativos en los estados financieros del Banco, debido a que la modificación no altera el tratamiento contable dado a los estados financieros separados.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta revisión de la norma tendrá en los estados financieros del Banco.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como "el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición" (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta revisión de la norma tendrá en los estados financieros del Banco.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros - EL 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 01 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta revisión de la norma tendrá en los estados financieros del Banco.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados - El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta revisión de la norma tendrá en los estados financieros del Banco.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 01 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos. La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2013. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros - NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2013. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición - El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al "limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente". También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 01 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12. La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2013. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados - El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó "Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)", proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de "entidad de inversión", tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán

sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 01 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2014. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie - El 19 de Octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, Costos de Desbroce in la Fase de Producción de una Mina de Superficie ('CINIIF 20'). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente ("activo de actividad de desbroce") cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. La Administración considera que esta nueva interpretación no tendrá impacto sobre sus estados financieros debido a que sus actividades de negocio no consideran la extracción de recursos naturales.

NOTA N°02 CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de Diciembre de 2012, no existen cambios contables respecto del ejercicio anterior que revelar.

NOTA N°03 HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Diciembre de 2012, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones de Banco o en los estados financieros:

a) Directorio

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2012 se reúnen bajo la Presidencia de don Mauricio Larraín Garcés, Jesús María Zabalza Lotina (Primer Vicepresidente), Oscar von Chrismar Carvajal (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Lisandro Serrano Sporerer, Marco Colodro Hadjes, Vittorio Corbo Lioi, Carlos Olivos Marchant, Roberto Méndez Torres, Lucía Santa Cruz Sutil, Roberto Zahler Mayanz, Raimundo Monge Zegers (Director Suplente). Además, asisten el Gerente General don Claudio Melandri Hinojosa y el Gerente de Contabilidad don Felipe Contreras Fajardo.

En sesión extraordinaria de Directorio N°103 de fecha 24 de Mayo de 2012, presentó su renuncia al cargo de Director Suplente el señor Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo.

En sesión ordinaria de Directorio N°436 de fecha 28 de Agosto de 2012, el señor Juan Pedro Santa María Pérez, asume el cargo de Director Suplente.

Destino de la utilidad y reparto de dividendos

De acuerdo con la información presentada en la Junta anteriormente señalada, las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente al año 2011 (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), ascendieron a MM\$ 435.084 se aprueba distribuir el 60% de dichas utilidades, la cual dividida por el número de acciones emitidas, corresponde a un dividendo de \$ 1,385 por cada acción, el que se comenzó a pagar a partir del día 25 de Abril de 2012. Asimismo, se aprueba que el 40% restante de las utilidades sea destinado a incrementar las reservas del Banco.

b) Emisión de bonos bancarios año 2012

Durante el año 2012 el Banco emitió bonos corrientes por USD 1.085.990.000, UF 4.000.000, CLP 25.000.000.000 y CNY 500.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el año 2012 se incluyen en Nota 20.

b.1) Bonos corrientes año 2012

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de emisión | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento |
|-----------------|---------------------------|---------|--------------------------|------------------|----------------------|
| Bono corriente | USD 250.000.000 | 2 años | Libor (3 meses) + 200 pb | 14-02-2012 | 14-02-2014 |
| Bono cero cupón | USD 85.990.000 | 1 año | Libor (3 meses) + 100 pb | 29-08-2012 | 30-08-2013 |
| Bono corriente | USD 750.000.000 | 10 años | 3,875 % anual simple | 20-09-2012 | 20-09-2022 |
| Total | USD 1.085.990.000 | | | | |
| E6 | UF 4.000.000 | 10 años | 3,5 % anual simple | 01-04-2012 | 01-04-2022 |
| Total | UF 4.000.000 | | | | |
| E7 | CLP 25.000.000.000 | 5 años | 6,75 % anual simple | 01-03-2012 | 01-03-2017 |
| Total | CLP 25.000.000.000 | | | | |
| Bono CNY | CNY 500.000.000 | 2 años | 3,75% anual simple | 26-11-2012 | 26-11-2014 |
| Total | CNY 500.000.000 | | | | |

b.2) Bonos subordinados año 2012

Durante el año 2012, el Banco no ha emitido bonos subordinados.

c) Venta de sucursales

Durante el tercer trimestre de 2012 el Banco vendió 17 sucursales generando una utilidad de MM\$ 8.564. Ver detalle de estas transacciones en Nota 36.

d) Compra y venta de acciones**Compra:**

Durante el mes de Agosto de 2012, Banco Santander Chile adquiere 144 acciones de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos de Alto Valor S.A., ver detalle de esta transacción en Nota 13.

Venta:

Durante el mes de Julio de 2012, Banco Santander Chile vendió 3.628.154 acciones de la sociedad de apoyo Transbank S.A., ver detalle de esta transacción en Nota 13.

e) Cesión de créditos castigados

Durante el año 2012, Banco Santander Chile firmó acuerdos de cesión de créditos castigados con "Fondo de Inversiones Cantábrico". Al 31 de Diciembre se han realizado ventas de carteras a esta institución por un total de MM\$ 2.608, ver detalle de estas transacciones en Nota 11.

f) Cesión de créditos hipotecarios vigentes

Durante el año 2012, Banco Santander Chile firma acuerdo de cesión de créditos vigentes con "Metlife Chile Seguros de Vida S.A." Al 31 de Diciembre se han realizado ventas de cartera a esta institución por un total de MM\$ 18.587, ver detalle de esta transacción en Nota 11.

g) Cesión de créditos comerciales vigentes

Durante el año 2012, Banco Santander Chile firma acuerdo de cesión de créditos vigentes. Al 31 de Diciembre se han realizado ventas de cartera a esta institución por un total de MM\$ 7.655, ver detalle de esta transacción en Nota 11.

NOTA N°04 SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Banco administra y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocios. La información que se incluye en esta nota no es necesariamente comparable con la de otras instituciones financieras, debido a que se basa en el sistema interno de información para la gestión según los segmentos establecidos por el Banco.

Las transacciones entre segmentos se realizan bajo condiciones y términos comerciales normales. Los activos, pasivos y resultados de cada segmento incluyen ítems directamente atribuibles al segmento al que pueden asignarse con una base razonable.

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

Individuos

a. Santander Banefé

Atiende a individuos con ingresos mensuales de entre \$150.000 y \$400.000 pesos, los cuales reciben servicios por medio de Santander Banefé. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Banca Personas

Atiende a individuos con ingresos mensuales mayores a \$400.000 pesos. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos comerciales, comercio exterior, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos, corretaje de acciones y seguros.

PYMEs

Atiende a compañías pequeñas con ventas anuales inferiores a MM\$1.200. Este segmento ofrece a sus clientes una variedad de productos que incluyen préstamos comerciales, créditos con garantía estatal, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

Institucionales

Atiende a organizaciones institucionales tales como universidades, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales. En este segmento se ofrece una variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

Empresas

El segmento Empresas está compuesto por Banca Comercial y Banca Empresas, donde se encuentran como subsegmentos las empresas medianas, empresas del sector inmobiliario (Inmobiliaria) y Grandes Empresas:

a. Empresas

Atiende a compañías con ventas anuales sobre los MM\$ 1.200 y hasta MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Inmobiliaria

Este segmento incluye todas las compañías en el sector inmobiliario que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las constructoras con ventas anuales superiores a MM\$ 800 sin tope. A estos clientes, en adición de ofrecerle los tradicionales servicios bancarios, se les ofrece servicios especializados para el financiamiento de proyectos principalmente residenciales, con la intención de aumentar la venta de préstamos hipotecarios.

c. Grandes Empresas

Considera compañías con ventas anuales sobre los MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

Global Banking and Markets

El segmento Global Banking and Markets se compone de:

a. Corporativa

Compañías multinacionales extranjeras o empresas multinacionales chilenas que tienen ventas por encima de los MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Tesorería

La División de Tesorería proporciona sofisticados productos financieros principalmente a compañías en el área de Banca mayorista y el segmento de Empresas. Se incluyen productos como financiamiento y captación a corto plazo, servicios de corretaje, derivados, securitización y otros productos diseñados según la necesidad. El área de Tesorería también maneja la intermediación de posiciones, así como la cartera de inversiones propias.

Actividades Corporativas ("Otros")

Este segmento incluye Gestión Financiera, que desarrolla las funciones globales de gestión de la posición estructural de cambio, del riesgo de interés estructural de la entidad matriz y del riesgo de liquidez. Este último, a través de la realización de emisiones y utilidades. Así mismo se gestionan, igualmente, los recursos propios, la dotación de capital que se hace a cada unidad y el costo de financiación de las inversiones realizadas. Todo ello hace que, habitualmente, tenga aportación negativa a los resultados.

Además este segmento incorpora todos los resultados intra-segmento, todas las actividades no asignadas a un segmento o producto con clientes.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios contables, y son personalizados para satisfacer las necesidades de gestión del Banco. El Banco obtiene la mayoría de sus ingresos procedentes de los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y los resultados por operaciones financieras. La máxima autoridad en la toma de decisiones de cada segmento se basa principalmente en los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y provisión de gastos para evaluar el desempeño de los segmentos, y así tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán a estos.

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios, por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011 y además los saldos correspondientes a créditos y saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

Al 31 de Diciembre de 2012

| | Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1) | Ingreso neto por intereses y reajustes | Ingreso neto por comisiones | ROF (2) | Provisiones | Gastos de apoyo (3) | Contribución neta del segmento |
|---|--|--|-----------------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------------------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Segmentos | | | | | | | |
| Individuos | 9.723.801 | 620.970 | 174.283 | 7.790 | (274.275) | (349.513) | 179.255 |
| Santander Banefe | 799.412 | 123.168 | 33.853 | 102 | (81.472) | (66.386) | 9.265 |
| Banca Comercial | 8.924.389 | 497.802 | 140.430 | 7.688 | (192.803) | (283.127) | 169.990 |
| PYMEs | 2.836.695 | 234.012 | 39.024 | 4.903 | (72.719) | (76.864) | 128.356 |
| Institucionales | 356.465 | 28.466 | 2.466 | 615 | (346) | (12.686) | 18.515 |
| Empresas | 4.072.191 | 148.433 | 25.836 | 11.062 | (24.608) | (47.756) | 112.967 |
| Empresas | 1.632.276 | 70.962 | 13.863 | 5.118 | (21.598) | (24.521) | 43.824 |
| Grandes Empresas | 1.668.828 | 56.045 | 8.679 | 5.623 | (3.705) | (17.989) | 48.653 |
| Inmobiliarias | 771.087 | 21.426 | 3.294 | 321 | 695 | (5.246) | 20.490 |
| Banca Comercial | 16.989.152 | 1.031.881 | 241.609 | 24.370 | (371.948) | (486.819) | 439.093 |
| Global banking and markets | 1.858.116 | 57.591 | 26.315 | 66.804 | 5.334 | (35.209) | 120.835 |
| Corporativa | 1.851.127 | 65.838 | 29.336 | 815 | 5.334 | (13.909) | 87.414 |
| Tesorería | 6.989 | (8.247) | (3.021) | 65.989 | - | (21.300) | 33.421 |
| Otros | 119.384 | (46.738) | 2.648 | (8.875) | (88) | (18.108) | (71.161) |
| Totales | 18.966.652 | 1.042.734 | 270.572 | 82.299 | (366.702) | (540.136) | 488.767 |
| Otros ingresos operacionales | | | | | | | 19.758 |
| Otros gastos operacionales | | | | | | | (65.105) |
| Resultado por inversiones en sociedades | | | | | | | 267 |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (51.095) |
| Utilidad consolidada del ejercicio | | | | | | | 392.592 |

(1) Corresponde a créditos y cuentas por cobrar a clientes más el saldo adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones por insolvencia.

(2) Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras y la utilidad de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones, amortizaciones y deterioro.

Al 31 de Diciembre de 2011

| | Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1) | Ingreso neto por intereses y reajustes | Ingreso neto por comisiones | ROF (2) | Provisiones | Gastos de apoyo (3) | Contribución neta del segmento |
|---|--|--|-----------------------------------|----------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Segmentos | | | | | | | |
| Individuos | 9.289.345 | 570.293 | 187.176 | 9.095 | (214.527) | (322.273) | 229.764 |
| Santander Banefe | 804.852 | 117.154 | 37.206 | 275 | (62.250) | (70.719) | 21.666 |
| Banca Comercial | 8.484.493 | 453.139 | 149.970 | 8.820 | (152.277) | (251.554) | 208.098 |
| PYMEs | 2.560.736 | 207.008 | 38.274 | 9.577 | (65.028) | (74.962) | 114.869 |
| Institucionales | 355.199 | 26.856 | 1.831 | 859 | 503 | (11.329) | 18.720 |
| Empresas | 3.650.709 | 140.818 | 24.310 | 13.427 | (11.592) | (40.680) | 126.283 |
| Empresas | 1.583.895 | 65.499 | 12.785 | 7.134 | (10.080) | (22.698) | 52.640 |
| Grandes Empresas | 1.470.447 | 56.467 | 8.594 | 5.669 | (1.212) | (13.496) | 56.022 |
| Inmobiliarias | 596.367 | 18.852 | 2.931 | 624 | (300) | (4.486) | 17.621 |
| Banca Comercial | 15.855.989 | 944.975 | 251.591 | 32.958 | (290.644) | (449.244) | 489.636 |
| Global banking and markets | 1.494.752 | 48.942 | 31.908 | 68.530 | 7.614 | (35.302) | 121.692 |
| Corporativa | 1.479.838 | 64.845 | 30.745 | 1.368 | 7.614 | (13.790) | 90.782 |
| Tesorería | 14.914 | (15.903) | 1.163 | 67.162 | - | (21.512) | 30.910 |
| Otros | 84.041 | (21.617) | (5.663) | (7.291) | 503 | (16.474) | (50.542) |
| Totales | 17.434.782 | 972.300 | 277.836 | 94.197 | (282.527) | (501.020) | 560.786 |
| Otros ingresos operacionales | | | | | | | 27.100 |
| Otros gastos operacionales | | | | | | | (66.558) |
| Resultado por inversiones en sociedades | | | | | | | 2.140 |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (83.453) |
| Utilidad consolidada del ejercicio | | | | | | | 440.015 |

(1) Corresponde a créditos y cuentas por cobrar a clientes más el saldo adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones por insolvencia.

(2) Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras y la utilidad de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones, amortizaciones y deterioro.

NOTA N°05
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo equivalente de efectivo es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|------------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Efectivo y depósitos en bancos | | |
| Efectivo | 435.687 | 369.585 |
| Depósitos en el Banco Central de Chile | 520.031 | 2.142.550 |
| Depósitos bancos nacionales | 4.057 | 465 |
| Depósitos en el exterior | 290.639 | 281.101 |
| Subtotales efectivo y depósitos en bancos | 1.250.414 | 2.793.701 |
| Operaciones con liquidación en curso netas | 235.314 | 186.968 |
| Totales efectivo y equivalente de efectivo | 1.485.728 | 2.980.669 |

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de las próximas 24 a 48 hrs. hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio. Estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Activos | | |
| Documentos a cargo de otros bancos (canje) | 238.714 | 188.907 |
| Fondos por recibir | 281.553 | 87.547 |
| Subtotales | 520.267 | 276.454 |
| Pasivos | | |
| Fondos por entregar | 284.953 | 89.486 |
| Subtotales | 284.953 | 89.486 |
| Operaciones con liquidación en curso netas | 235.314 | 186.968 |

NOTA N°06
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile: | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 267.008 | 311.503 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 3.397 | 60.233 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 48.160 | 15.789 |
| Subtotales | 318.565 | 387.525 |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales: | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 3.531 | - |
| Letras hipotecarias de bancos del país | - | - |
| Bonos de bancos del país | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - |
| Subtotales | 3.531 | - |
| Instrumentos de instituciones extranjeras: | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - |
| Otros instrumentos del exterior | - | - |
| Subtotales | - | - |
| Inversiones en fondos mutuos: | | |
| Fondos administrados por entidades relacionadas | 16.191 | 22.238 |
| Fondos administrados por terceros | - | - |
| Subtotales | 16.191 | 22.238 |
| Totales | 338.287 | 409.763 |

Al 31 de Diciembre de 2012 dentro del rubro "Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile" no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras (MM\$ 27.017 al 31 de Diciembre de 2011).

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 dentro del rubro "Instrumentos de otras instituciones nacionales" no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

NOTA N°07

OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) Derechos por compromisos de compra

El Banco compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 los derechos asociados a los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son los siguientes:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|--|---|--|-------------------------|---------------|---|--|----------------------------|---------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$ | Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$ | Más de 1 año MM\$ | Total MM\$ | Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$ | Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$ | Más de 1 año MM\$ | Total MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile: | | | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 6.993 | - | - | 6.993 | 12.928 | - | - | 12.928 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 6.993 | - | - | 6.993 | 12.928 | - | - | 12.928 |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales: | | | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letras hipotecarias de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumentos de instituciones extranjeras: | | | | | | | | |
| Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones en fondos mutuos: | | | | | | | | |
| Fondos administrados por entidades relacionadas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondos administrados por terceros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 6.993 | - | - | 6.993 | 12.928 | - | - | 12.928 |

b) Obligaciones por compromisos de venta

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 las obligaciones asociadas a los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|--|---|--|-------------------------|----------------|---|--|-------------------------|----------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Desde 1 día y menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 1 año | Más de 1 año | Total | Desde 1 día y menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 1 año | Más de 1 año | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile: | | | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 155.869 | - | - | 155.869 | 27.638 | - | - | 27.638 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 33 | - | - | 33 | 270.591 | - | - | 270.591 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 155.902 | - | - | 155.902 | 298.229 | - | - | 298.229 |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales: | | | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 144.935 | 3.280 | - | 148.215 | 243.548 | 2.584 | - | 246.132 |
| Letras hipotecarias de bancos del país | - | - | - | - | 18 | 2 | - | 20 |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 144.935 | 3.280 | - | 148.215 | 243.566 | 2.586 | - | 246.152 |
| Instrumentos de instituciones extranjeras: | | | | | | | | |
| Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones en fondos mutuos: | | | | | | | | |
| Fondos administrados por entidades relacionadas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondos administrados por terceros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 300.837 | 3.280 | - | 304.117 | 541.795 | 2.586 | - | 544.381 |

c) Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se presenta el detalle por tipo de cartera de los colaterales asociados a pactos de retrocompra, los cuales se valorizan a tasas de mercado.

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | |
|--|---|-------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------------|
| | 2012 | | | 2011 | | |
| | Cartera Disponible para la Venta | Cartera de Negociación | Total Instrumentos con pacto | Cartera Disponible para la Venta | Cartera de Negociación | Total Instrumentos con pacto |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile: | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 156.307 | - | 156.307 | 27.688 | - | 27.688 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 33 | - | 33 | 245.635 | 27.017 | 272.652 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 156.340 | - | 156.340 | 273.323 | 27.017 | 300.340 |
| Otros instrumentos emitidos en el país: | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 148.277 | - | 148.277 | 246.205 | - | 246.205 |
| Letras hipotecarias de bancos del país | - | - | - | 19 | - | 19 |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 148.277 | - | 148.277 | 246.224 | - | 246.224 |
| Instrumentos de instituciones extranjeras: | | | | | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos del exterior | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones en fondos mutuos: | | | | | | |
| Fondos administrados por entidades relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Fondos administrados por terceros | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 304.617 | - | 304.617 | 519.547 | 27.017 | 546.564 |

NOTA N°08
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

a) El Banco al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

| | Al 31 de Diciembre de 2012 | | | | Valor razonable | |
|--|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Monto nominal | | | Totales | Activos | Pasivos |
| | Hasta 3 meses | Más de 3 meses a 1 año | Más de 1 año | | | |
| MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | |
| Derivados de cobertura de valor razonable | | | | | | |
| Forwards de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de tasas de interés | 95.200 | 397.092 | 395.471 | 887.763 | 12.647 | 4.054 |
| Swaps de monedas y tasas | 25.396 | 14.975 | 671.942 | 712.313 | 12.716 | 4.361 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 120.596 | 412.067 | 1.067.413 | 1.600.076 | 25.363 | 8.415 |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | | | | | | |
| Forwards de monedas | 13.704 | - | - | 13.704 | - | 298 |
| Swaps de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de monedas y tasas | 268.693 | 666.668 | 689.045 | 1.624.406 | 1.851 | 52.589 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 282.397 | 666.668 | 689.045 | 1.638.110 | 1.851 | 52.887 |
| Derivados de negociación | | | | | | |
| Forwards de monedas | 17.560.012 | 7.109.216 | 563.301 | 25.232.529 | 159.624 | 187.304 |
| Swaps de tasas de interés | 4.578.678 | 9.882.478 | 13.752.690 | 28.213.846 | 204.800 | 230.380 |
| Swaps de monedas y tasas | 1.126.961 | 3.215.654 | 11.639.636 | 15.982.251 | 899.174 | 665.100 |
| Opciones call de monedas | 413.452 | 8.032 | - | 421.484 | 567 | 1.485 |
| Opciones call de tasas | 3.917 | 14.458 | 12.481 | 30.856 | 24 | 20 |
| Opciones put de monedas | 402.234 | 1.928 | - | 404.162 | 1.777 | 516 |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | 19.415 | - | - | 19.415 | 32 | 54 |
| Subtotales | 24.104.669 | 20.231.766 | 25.968.108 | 70.304.543 | 1.265.998 | 1.084.859 |
| Totales | 24.507.662 | 21.310.501 | 27.724.566 | 73.542.729 | 1.293.212 | 1.146.161 |

Al 31 de Diciembre de 2011

| | Monto nominal | | | | Valor razonable | |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Hasta 3 meses | Más de 3 meses a 1 año | Más de 1 año | Totales | Activos | Pasivos |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Derivados de cobertura de valor razonable | | | | | | |
| Forwards de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de tasas de interés | - | 368.885 | 444.845 | 813.730 | 22.374 | 35 |
| Swaps de monedas y tasas | 30.989 | - | 277.469 | 308.458 | 20.498 | 869 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 30.989 | 368.885 | 722.314 | 1.122.188 | 42.872 | 904 |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | | | | | | |
| Forwards de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de monedas y tasas | 284.875 | 1.234.882 | 394.050 | 1.913.807 | 94.544 | 713 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 284.875 | 1.234.882 | 394.050 | 1.913.807 | 94.544 | 713 |
| Derivados de negociación | | | | | | |
| Forwards de monedas | 14.305.612 | 8.473.390 | 604.935 | 23.383.937 | 264.574 | 217.022 |
| Swaps de tasas de interés | 5.527.118 | 11.459.132 | 13.716.043 | 30.702.293 | 264.084 | 302.327 |
| Swaps de monedas y tasas | 1.405.419 | 2.511.430 | 10.688.479 | 14.605.328 | 934.045 | 769.203 |
| Opciones call de monedas | 36.180 | 23.502 | - | 59.682 | 740 | 560 |
| Opciones call de tasas | 5.855 | 18.773 | 29.672 | 54.300 | 68 | 256 |
| Opciones put de monedas | 14.416 | 17.503 | - | 31.919 | 750 | 1.017 |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | 102.084 | 1.694 | - | 103.778 | 219 | 400 |
| Subtotales | 21.396.684 | 22.505.424 | 25.039.129 | 68.941.237 | 1.464.480 | 1.290.785 |
| Totales | 21.712.548 | 24.109.191 | 26.155.493 | 71.977.232 | 1.601.896 | 1.292.402 |

b) Coberturas

Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swap, interest rate swap y call money swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuibles al tipo de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle de los elementos cubiertos e instrumentos de cobertura bajo coberturas de valor razonable, vigentes al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, separado por plazo al vencimiento:

Al 31 de Diciembre de 2012

| | Dentro de 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 6 años | Sobre 6 años | Total |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Bonos corporativos | 10.295 | - | - | - | 10.295 |
| Bonos corrientes o senior | - | 300.769 | 4.568 | 582.226 | 887.563 |
| Bonos subordinados | - | 143.655 | - | - | 143.655 |
| Créditos Corfo | 25.000 | - | - | - | 25.000 |
| Depósito a plazo | 497.368 | - | - | 27.409 | 524.777 |
| Letras hipotecarias | - | - | - | 3.995 | 3.995 |
| Bono Yankee | - | - | - | 4.791 | 4.791 |
| Totales | 532.663 | 444.424 | 4.568 | 618.421 | 1.600.076 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Cross currency swap | 40.371 | 300.769 | 4.568 | 366.605 | 712.313 |
| Interest rate swap | 39.295 | 143.655 | - | 28.731 | 211.681 |
| Call money swap | 452.997 | - | - | 223.085 | 676.082 |
| Totales | 532.663 | 444.424 | 4.568 | 618.421 | 1.600.076 |

Al 31 de Diciembre de 2011

| | Dentro de 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 6 años | Sobre 6 años | Total |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Bonos corporativos | - | 11.188 | - | - | 11.188 |
| Bonos corrientes o senior | 364.245 | - | 326.129 | 148.484 | 838.858 |
| Bonos subordinados | - | 158.124 | - | - | 158.124 |
| Créditos Corfo | - | 25.000 | - | - | 25.000 |
| Depósitos a plazo | 35.629 | 25.050 | - | - | 60.679 |
| Letras Hipotecarias | - | - | - | 28.339 | 28.339 |
| Bono Yankee | - | - | - | - | - |
| Totales | 399.874 | 219.362 | 326.129 | 176.823 | 1.122.188 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Cross currency swap | 30.989 | 183.174 | 65.956 | 28.339 | 308.458 |
| Interest rate swap | 364.245 | 11.188 | 260.173 | - | 635.606 |
| Call money swap | 4.640 | 25.000 | - | 148.484 | 178.124 |
| Totales | 399.874 | 219.362 | 326.129 | 176.823 | 1.122.188 |

Coberturas de flujos de efectivo:

El Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés de bonos y créditos interbancarios emitidos a tasa variable. Para cubrir el riesgo de inflación presente en ciertas partidas utiliza tanto forwards como cross currency swaps. Tanto los flujos de efectivo sobre los cross currency swaps como sobre los forwards, se encuentran igualados a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos.

A continuación se presentan los nominales de la partida cubierta para el 31 de Diciembre 2012 y 2011, y el período donde se producirán los flujos:

Al 31 de Diciembre de 2012

| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | Total MM\$ |
|---|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| Elemento cubierto | | | | | |
| Créditos interbancarios | 754.673 | 165.204 | - | - | 919.877 |
| Bonos | 57.102 | 106.942 | - | 28.265 | 192.309 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 51.008 | - | - | - | 51.008 |
| Bonos a tasa variable | 52.780 | 239.425 | 93.232 | - | 385.437 |
| Instrumentos disponibles para la venta (depósitos) | 33.502 | 11.328 | - | - | 44.830 |
| Mutuos hipotecarios | - | 44.649 | - | - | 44.649 |
| Totales | 949.065 | 567.548 | 93.232 | 28.265 | 1.638.110 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Cross currency swap | 935.361 | 567.548 | 93.232 | 28.265 | 1.624.406 |
| Forward | 13.704 | - | - | - | 13.704 |
| Totales | 949.065 | 567.548 | 93.232 | 28.265 | 1.638.110 |

Al 31 de Diciembre de 2011

| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | Total MM\$ |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| Elemento cubierto | | | | | |
| Créditos interbancarios | 1.142.238 | 147.329 | - | - | 1.289.567 |
| Bonos | 377.519 | 246.721 | - | - | 624.240 |
| Totales | 1.519.757 | 394.050 | - | - | 1.913.807 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Cross currency swap | 1.519.757 | 394.050 | - | - | 1.913.807 |
| Totales | 1.519.757 | 394.050 | - | - | 1.913.807 |

A continuación se presenta la estimación de los ejercicios donde se espera que se produzcan los flujos:

b.1) Proyección de flujos por riesgo de tasa de interés:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|
| | Dentro de 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 6 años | Sobre 6 años | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | - | - | - | - | - |
| Egresos de flujo | (13.675) | (6.515) | (577) | - | (20.767) |
| Flujos netos | (13.675) | (6.515) | (577) | - | (20.767) |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 13.675 | 6.515 | 577 | - | 20.767 |
| Egresos de flujo | (32.129) | (9.782) | (845) | - | (42.756) |
| Flujos netos | (18.454) | (3.267) | (268) | - | (21.989) |

| Al 31 de Diciembre de 2011 | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|
| | Dentro de 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 6 años | Sobre 6 años | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | - | - | - | - | - |
| Egresos de flujo | (26.147) | (9.791) | - | - | (35.938) |
| Flujos netos | (26.147) | (9.791) | - | - | (35.938) |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 26.147 | 9.791 | - | - | 35.938 |
| Egresos de flujo | (44.257) | (13.692) | - | - | (57.949) |
| Flujos netos | (18.110) | (3.901) | - | - | (22.011) |

b.2) Proyección de flujos por riesgo de inflación:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|
| | Dentro de 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 6 años | Sobre 6 años | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | 24.089 | 20.802 | - | - | 44.891 |
| Egresos de flujo | (2.938) | (2.658) | (2.301) | (2.991) | (10.888) |
| Flujos netos | 21.151 | 18.144 | (2.301) | (2.991) | 34.003 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 2.938 | 2.658 | 2.301 | 2.991 | 10.888 |
| Egresos de flujo | (24.089) | (20.802) | - | - | (44.891) |
| Flujos netos | (21.151) | (18.144) | 2.301 | 2.991 | (34.003) |

Al 31 de Diciembre de 2011 el Banco no posee coberturas de flujos de efectivo por riesgo de inflación.

- c) El resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, se presenta a continuación:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Bonos | (1.925) | (1.892) |
| Créditos interbancarios | 2.943 | 2.286 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | (551) | - |
| Bonos a tasa variable | 4.393 | - |
| Instrumentos disponibles para la venta (depósitos) | 321 | - |
| Mtuos hipotecarios | 134 | - |
| Flujos netos | 5.315 | 394 |

Considerando que los flujos variables, tanto del elemento cubierto como del elemento de cobertura, son espejos uno del otro, las coberturas son cercanas al 100% de eficiencia; lo que implica que todas las variaciones de valor atribuibles a componentes de tasa se netean casi por completo. Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se llevó a resultados por ineficiencia MM\$ 46 y MM\$ (23), respectivamente.

Durante el periodo, el Banco no registró dentro de su cartera de coberturas contables de flujo de caja transacciones futuras previstas.

- d) A continuación se presenta el resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue traspasado desde otros resultados integrales a resultados del ejercicio:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Derivados para cobertura de Bonos | (863) | (121) |
| Derivados para cobertura de Créditos interbancarios | 1.458 | (346) |
| Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo | 595 | (467) |

e) Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero:

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

NOTA N°09
ADEUDADO POR BANCOS

a) Al cierre de los estados financieros 2012 y 2011, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos", son los siguientes:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Bancos del país | | |
| Préstamos y avances a bancos | - | - |
| Depósitos en el Banco Central de Chile no disponibles | - | - |
| Títulos intransferibles del Banco Central de Chile | - | - |
| Otras acreencias con el Banco Central de Chile | - | - |
| Préstamos interbancarios | 27 | 647 |
| Sobregiros en cuentas corrientes | - | - |
| Depósitos intransferibles en bancos del país | - | - |
| Otras acreencias con bancos del país | - | - |
| Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país | - | (1) |
| Bancos del exterior | | |
| Préstamos a bancos del exterior | 90.546 | 87.041 |
| Sobregiros en cuentas corrientes | - | - |
| Depósitos intransferibles en bancos del exterior | - | - |
| Otras acreencias con bancos del exterior | - | - |
| Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior | (46) | (146) |
| Totales | 90.527 | 87.541 |

b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------|------------------------|----------------------------|--------------|
| | 2012 | | | 2011 | | |
| | Bancos del país | Bancos del exterior | Total | Bancos del país | Bancos del exterior | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de | 1 | 146 | 147 | - | 54 | 54 |
| Castigos | - | - | - | - | - | - |
| Provisiones constituidas | - | 299 | 299 | 406 | 194 | 600 |
| Provisiones liberadas | (1) | (399) | (400) | (405) | (102) | (507) |
| Totales | - | 46 | 46 | 1 | 146 | 147 |

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | Activos antes de provisiones | | | Total MM\$ | Provisiones constituidas | | | Activo neto MM\$ |
|--|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------|
| | Cartera normal MM\$ | Cartera Subestándar MM\$ | Cartera Incumplimiento MM\$ | | Provisiones individuales MM\$ | Provisiones grupales MM\$ | Total MM\$ | |
| | | | | | | | | |
| Colocaciones comerciales | | | | | | | | |
| Préstamos comerciales | 6.585.063 | 187.762 | 543.592 | 7.316.417 | 108.184 | 83.690 | 191.874 | 7.124.543 |
| Créditos de comercio exterior | 1.220.303 | 28.085 | 22.035 | 1.270.423 | 26.306 | 921 | 27.227 | 1.243.196 |
| Deudores en cuentas corrientes | 191.714 | 3.692 | 9.949 | 205.355 | 1.709 | 2.519 | 4.228 | 201.127 |
| Operaciones de factoraje | 317.837 | 869 | 3.536 | 322.242 | 3.538 | 784 | 4.322 | 317.920 |
| Operaciones de leasing | 1.168.825 | 66.724 | 42.006 | 1.277.555 | 14.985 | 5.987 | 20.972 | 1.256.583 |
| Otros créditos y cuentas por cobrar | 78.506 | 765 | 17.758 | 97.029 | 213 | 2.037 | 2.250 | 94.779 |
| Subtotales | 9.562.248 | 287.897 | 638.876 | 10.489.021 | 154.935 | 95.938 | 250.873 | 10.238.148 |
| Colocaciones para vivienda | | | | | | | | |
| Préstamos con letras de crédito | 88.643 | - | 3.561 | 92.204 | - | 493 | 493 | 91.711 |
| Préstamos con mutuos hipotecarios endosables | 43.690 | - | 2.415 | 46.105 | - | 936 | 936 | 45.169 |
| Otros créditos con mutuos para vivienda | 4.910.218 | - | 223.054 | 5.133.272 | - | 34.561 | 34.561 | 5.098.711 |
| Operaciones de leasing | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 5.042.551 | - | 229.030 | 5.271.581 | - | 35.990 | 35.990 | 5.235.591 |
| Colocaciones de consumo | | | | | | | | |
| Créditos de consumo en cuotas | 1.502.346 | - | 355.311 | 1.857.657 | - | 218.474 | 218.474 | 1.639.183 |
| Deudores por tarjetas de crédito | 1.023.776 | - | 30.697 | 1.054.473 | - | 38.719 | 38.719 | 1.015.754 |
| Contrato leasing consumo | 3.433 | - | 255 | 3.688 | - | 160 | 160 | 3.528 |
| Otros préstamos consumo | 192.937 | - | 6.722 | 199.659 | - | 5.906 | 5.906 | 193.753 |
| Subtotales | 2.722.492 | - | 392.985 | 3.115.477 | - | 263.259 | 263.259 | 2.852.218 |
| Totales | 17.327.291 | 287.897 | 1.260.891 | 18.876.079 | 154.935 | 395.187 | 550.122 | 18.325.957 |

| Al 31 de Diciembre de 2011 | Activos antes de provisiones | | | | Provisiones constituidas | | | Activo neto |
|--|------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| | Cartera normal | Cartera Subestándar | Cartera Incumplimiento | Total | Provisiones individuales | Provisiones grupales | Total | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | |
| Colocaciones comerciales | | | | | | | | |
| Préstamos comerciales | 5.903.830 | 170.829 | 527.713 | 6.602.372 | 97.127 | 81.802 | 178.929 | 6.423.443 |
| Créditos de comercio exterior | 971.662 | 31.818 | 38.544 | 1.042.024 | 30.654 | 1.059 | 31.713 | 1.010.311 |
| Deudores en cuentas corrientes | 119.178 | 3.455 | 9.750 | 132.383 | 268 | 3.097 | 3.365 | 129.018 |
| Operaciones de factoraje | 181.104 | 5.452 | 2.074 | 188.630 | 3.131 | 822 | 3.953 | 184.677 |
| Operaciones de leasing | 1.139.799 | 57.023 | 40.853 | 1.237.675 | 15.310 | 6.167 | 21.477 | 1.216.198 |
| Otros créditos y cuentas por cobrar | 65.793 | 683 | 18.025 | 84.501 | 1.427 | 4.168 | 5.595 | 78.906 |
| Subtotales | 8.381.366 | 269.260 | 636.959 | 9.287.585 | 147.917 | 97.115 | 245.032 | 9.042.553 |
| Colocaciones para vivienda | | | | | | | | |
| Préstamos con letras de crédito | 109.790 | - | 4.068 | 113.858 | - | 707 | 707 | 113.151 |
| Préstamos con mutuos hipotecarios endosables | 68.844 | - | 3.034 | 71.878 | - | 1.241 | 1.241 | 70.637 |
| Otros créditos con mutuos para vivienda | 4.737.333 | - | 192.594 | 4.929.927 | - | 33.685 | 33.685 | 4.896.242 |
| Operaciones de leasing | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 4.915.967 | - | 199.696 | 5.115.663 | - | 35.633 | 35.633 | 5.080.030 |
| Colocaciones de consumo | | | | | | | | |
| Créditos de consumo en cuotas | 1.425.369 | - | 383.225 | 1.808.594 | - | 193.874 | 193.874 | 1.614.720 |
| Deudores por tarjetas de crédito | 889.303 | - | 31.549 | 920.852 | - | 43.922 | 43.922 | 876.930 |
| Contrato leasing consumo | 3.551 | - | 176 | 3.727 | - | 109 | 109 | 3.618 |
| Otros préstamos consumo | 203.933 | - | 6.740 | 210.673 | - | 5.117 | 5.117 | 205.556 |
| Subtotales | 2.522.156 | - | 421.690 | 2.943.846 | - | 243.022 | 243.022 | 2.700.824 |
| Totales | 15.819.489 | 269.260 | 1.258.345 | 17.347.094 | 147.917 | 375.770 | 523.687 | 16.823.407 |

b) Características de la cartera:

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

| | Créditos en el país (*) | | Créditos en el exterior (**) | | Total créditos | | Tasa | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| | Al 31 de Diciembre de | | Al 31 de Diciembre de | | Al 31 de Diciembre de | | Al 31 de Diciembre de | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | % | % |
| Colocaciones comerciales | | | | | | | | |
| Manufactura | 1.014.777 | 834.011 | - | - | 1.014.777 | 834.011 | 5,35 | 4,78 |
| Minería | 292.217 | 266.442 | - | - | 292.217 | 266.442 | 1,54 | 1,53 |
| Electricidad, gas y agua | 337.269 | 221.039 | - | - | 337.269 | 221.039 | 1,78 | 1,27 |
| Agricultura y ganadería | 770.558 | 760.527 | - | - | 770.558 | 760.527 | 4,06 | 4,36 |
| Forestal | 120.002 | 89.353 | - | - | 120.002 | 89.353 | 0,63 | 0,51 |
| Pesca | 188.803 | 144.162 | - | - | 188.803 | 144.162 | 1,00 | 0,83 |
| Transporte | 511.407 | 473.414 | - | - | 511.407 | 473.414 | 2,70 | 2,72 |
| Comunicaciones | 179.544 | 252.528 | - | - | 179.544 | 252.528 | 0,95 | 1,45 |
| Construcción | 1.130.194 | 980.797 | - | - | 1.130.194 | 980.797 | 5,96 | 5,63 |
| Comercio | 2.396.428 | 1.916.400 | 90.546 | 87.041 | 2.486.974 | 2.003.441 | 13,11 | 11,49 |
| Servicios | 400.716 | 384.061 | - | - | 400.716 | 384.061 | 2,11 | 2,20 |
| Otros | 3.147.133 | 2.965.498 | - | - | 3.147.133 | 2.965.498 | 16,59 | 17,00 |
| Subtotales | 10.489.048 | 9.288.232 | 90.546 | 87.041 | 10.579.594 | 9.375.273 | 55,78 | 53,77 |
| Colocaciones para la vivienda | 5.271.581 | 5.115.663 | - | - | 5.271.581 | 5.115.663 | 27,79 | 29,35 |
| Colocaciones de consumo | 3.115.477 | 2.943.846 | - | - | 3.115.477 | 2.943.846 | 16,43 | 16,88 |
| Totales | 18.876.106 | 17.347.741 | 90.546 | 87.041 | 18.966.652 | 17.434.782 | 100,00 | 100,00 |

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de MM\$ 27 al 31 de Diciembre de 2012 (MM\$ 647 al 31 de Diciembre de 2011), ver Nota 9.

(**) Incluye préstamos a instituciones financieras del exterior por un monto de MM\$ 90.546 al 31 de Diciembre de 2012 (MM\$ 87.041 al 31 de Diciembre de 2011), ver Nota 9.

c) Cartera deteriorada (*)

i) La cartera deteriorada segregada de colocaciones al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|--------------------------------|------------------------------|-----------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Cartera individual deteriorada | 298.868 | - | - | 298.868 | 285.930 | - | - | 285.930 |
| Cartera vencida | 320.461 | 159.802 | 117.504 | 597.767 | 251.881 | 152.911 | 106.565 | 511.357 |
| Resto deterioro | 96.793 | 69.228 | 275.481 | 441.502 | 164.158 | 46.785 | 315.125 | 526.068 |
| Totales | 716.122 | 229.030 | 392.985 | 1.338.137 | 701.969 | 199.696 | 421.690 | 1.323.355 |

(*) La cartera deteriorada corresponde a los créditos clasificados como subestándar en categorías B3 y B4, y la cartera de incumplimiento.

ii) La cartera deteriorada de colocaciones con o sin garantía, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|--------------------|------------------------------|-----------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Deuda garantizada | 377.169 | 208.616 | 51.549 | 637.334 | 376.864 | 183.657 | 58.335 | 618.856 |
| Deuda sin garantía | 338.953 | 20.414 | 341.436 | 700.803 | 325.105 | 16.039 | 363.355 | 704.499 |
| Totales | 716.122 | 229.030 | 392.985 | 1.338.137 | 701.969 | 199.696 | 421.690 | 1.323.355 |

iii) La cartera de colocaciones vencida (con mora igual o mayor a 90 días), referidos al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|--------------------|------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Deuda garantizada | 154.675 | 143.814 | 8.293 | 306.782 | 116.201 | 138.234 | 9.920 | 264.355 |
| Deuda sin garantía | 165.786 | 15.988 | 109.211 | 290.985 | 135.680 | 14.677 | 96.645 | 247.002 |
| Totales | 320.461 | 159.802 | 117.504 | 597.767 | 251.881 | 152.911 | 106.565 | 511.357 |

d) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2012 y 2011 se resume como sigue:

| Movimiento año 2012 | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Total |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------|
| | Individual | Grupal | Grupal | Grupal | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | |
| Saldo al 31 de Diciembre 2011 | 147.917 | 97.115 | 35.633 | 243.022 | 523.687 |
| Provisiones constituidas | 48.745 | 31.772 | 10.741 | 239.607 | 330.865 |
| Provisiones liberadas | (20.716) | (16.624) | (7.449) | (38.471) | (83.260) |
| Provisiones liberadas por castigo | (21.011) | (16.325) | (2.935) | (180.899) | (221.170) |
| Saldo al 31 de Diciembre 2012 | 154.935 | 95.938 | 35.990 | 263.259 | 550.122 |

| Movimiento año 2011 | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Total MM\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------------------|-------------------------|----------------|
| | Individual MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | |
| Saldo al 31 de Diciembre 2010 | 152.748 | 85.942 | 17.332 | 225.559 | 481.581 |
| Provisiones constituidas | 51.969 | 72.601 | 27.406 | 184.488 | 336.464 |
| Provisiones liberadas | (41.741) | (26.582) | (7.645) | (25.185) | (101.153) |
| Provisiones liberadas por castigo | (15.059) | (34.846) | (1.460) | (141.840) | (193.205) |
| Saldo al 31 de Diciembre 2011 | 147.917 | 97.115 | 35.633 | 243.022 | 523.687 |

Además de las provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por:

i) Riesgo país para cubrir el riesgo asumido al mantener o comprometer recursos con algún cliente en un país extranjero, estas provisiones se determinan sobre la base de las clasificaciones de los países efectuadas por el Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Capítulo 7-13 de la Recopilación Actualizada de Normas. El saldo de provisiones constituidas al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 alcanza a MM\$ 88 y MM\$ 19 respectivamente.

ii) De acuerdo con lo establecido por la Circular N°3.489 de la SBIF del 29 de Diciembre de 2009, el Banco ha determinado las provisiones asociadas a los saldos no utilizados de las líneas de crédito de libre disponibilidad y créditos comprometidos. El saldo de provisiones constituidas al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 alcanza a MM\$ 17.850 y MM\$ 17.473, respectivamente.

Ambas se encuentran registradas en el pasivo, específicamente en el rubro provisiones (Nota 22).

e) Provisiones constituidas

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---------------------|-----------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Créditos a clientes | 330.865 | 336.465 |
| Créditos a bancos | 299 | 600 |
| Totales | 331.164 | 337.065 |

f) Cartera corriente y vencida por su condición de deterioro y no deteriorada.

Al 31 de Diciembre de 2012

| | No deteriorado | | | | Deteriorado | | | | Total Cartera | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total no deteriorado | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total deteriorado | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total cartera |
| | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ |
| Cartera corriente o estándar | 9.500.231 | 4.725.955 | 2.511.869 | 16.738.055 | 273.481 | 43.502 | 160.480 | 477.463 | 9.773.712 | 4.769.457 | 2.672.349 | 17.215.518 |
| Mora 1 a 29 días | 195.667 | 202.142 | 132.475 | 530.284 | 63.868 | 18.391 | 60.055 | 142.314 | 259.535 | 220.533 | 192.530 | 672.598 |
| Mora 30 a 89 días | 77.001 | 114.454 | 78.148 | 269.603 | 75.659 | 34.240 | 68.316 | 178.215 | 152.660 | 148.694 | 146.464 | 447.818 |
| Mora 90 días o más | - | - | - | - | 303.114 | 132.897 | 104.134 | 540.145 | 303.114 | 132.897 | 104.134 | 540.145 |
| Total cartera antes de provisiones | 9.772.899 | 5.042.551 | 2.722.492 | 17.537.942 | 716.122 | 229.030 | 392.985 | 1.338.137 | 10.489.021 | 5.271.581 | 3.115.477 | 18.876.079 |
| Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | 2,79% | 6,28% | 7,74% | 4,56% | 19,48% | 22,98% | 32,67% | 23,95% | 3,93% | 7,00% | 10,88% | 5,94% |
| Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | - | - | - | - | 42,33% | 58,03% | 26,50% | 40,37% | 2,89% | 2,52% | 3,34% | 2,86% |

g) Cartera corriente y vencida por su condición de deterioro y no deteriorada, continuación.

Al 31 de Diciembre de 2011

| | No deteriorado | | | | Deteriorado | | | | Total Cartera | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total no deteriorado | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total deteriorado | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total cartera |
| | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ | MCh\$ |
| Cartera corriente o estándar | 8.404.128 | 4.632.605 | 2.336.453 | 15.373.186 | 337.536 | 32.089 | 184.057 | 553.682 | 8.741.664 | 4.664.694 | 2.520.510 | 15.926.868 |
| Mora 1 a 29 días | 124.374 | 165.142 | 113.237 | 402.753 | 49.682 | 10.298 | 58.590 | 118.570 | 174.056 | 175.440 | 171.827 | 521.323 |
| Mora 30 a 89 días | 57.114 | 118.220 | 72.466 | 247.800 | 76.263 | 36.847 | 84.118 | 197.228 | 133.377 | 155.067 | 156.584 | 445.028 |
| Mora 90 días o más | - | - | - | - | 238.488 | 120.462 | 94.925 | 453.875 | 238.488 | 120.462 | 94.925 | 453.875 |
| Total cartera antes de provisiones | 8.585.616 | 4.915.967 | 2.522.156 | 16.023.739 | 701.969 | 199.696 | 421.690 | 1.323.355 | 9.287.585 | 5.115.663 | 2.943.846 | 17.347.094 |
| Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | 2,11% | 5,76% | 7,36% | 4,06% | 17,94% | 23,61% | 33,84% | 23,86% | 3,31% | 6,46% | 11,16% | 5,57% |
| Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | - | - | - | - | 33,97% | 60,32% | 22,51% | 34,30% | 2,57% | 2,35% | 3,22% | 2,62% |

NOTA N°11
COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES DE COLOCACIONES

a) Venta de carteras

i) Al 31 de Diciembre de 2012 se han realizado las siguientes operaciones de venta de colocaciones:

| Colocaciones | Al 31 de Diciembre de 2012 | | | |
|--------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|
| | Valor libro MM\$ | Valor venta MM\$ | Fondo de reserva MM\$ | Efecto en resultados MM\$ |
| Castigadas (1) | - | 2.608 | 518 | 2.090 |
| Vivienda vigentes (2) | 17.808 | 18.587 | - | 779 |
| Comerciales vigentes (3) | 5.689 | 7.655 | - | 1.966 |

(1) Venta de colocaciones castigadas

Durante el año 2012, Banco Santander Chile firmó acuerdos de cesión de colocaciones castigadas con "Fondo de Inversiones Cantábrico", materializando las siguientes ventas:

| Fecha del contrato | Venta nominal de cartera | | Venta nominal de cartera MM\$ | Precio de venta MM\$ |
|--------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Comercial MM\$ | Consumo MM\$ | | |
| 24-01-2012 | 603 | 12.527 | 13.130 | 853 |
| 21-02-2012 | 411 | 12.946 | 13.357 | 868 |
| 20-03-2012 | 412 | 13.226 | 13.638 | 887 |
| Total | 1.426 | 38.699 | 40.125 | 2.608 |

El resultado generado de la cartera cedida fue por MM\$ 2.090, monto que fue registrado en su totalidad en ingresos por venta de cartera castigada bajo el rubro "Resultado de operaciones financieras". Ver Nota 30.

(2) Venta de colocaciones para vivienda vigentes

Durante el año 2012, Banco Santander Chile firma acuerdo de cesión de colocaciones vigentes con "Metlife Chile Seguros de Vida S.A.", materializando las siguientes ventas de cartera:

| Fecha del contrato | Valor libro MM\$ | Precio de venta (*) MM\$ | Efecto en resultados MM\$ |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 19-01-2012 | 9.032 | 9.349 | 317 |
| 02-02-2012 | 7.849 | 8.250 | 401 |
| 13-08-2012 | 927 | 988 | 61 |
| Total | 17.808 | 18.587 | 779 |

(*) El valor de Venta de cartera de vivienda vigente fue por un total de MM\$ 18.587 equivalente a aproximadamente UF 813.764,87 y fue registrada bajo el rubro "Resultado de operaciones financieras". Ver Nota 30.

(3) Venta de colocaciones comerciales vigentes

Durante el año 2012, Banco Santander Chile firma acuerdo de cesión de créditos vigentes relacionados con financiamiento de estudios superiores. Al 31 de Diciembre se han realizado las siguientes ventas de cartera:

| Fecha del contrato | Valor libro MM\$ | Precio de venta (*) MM\$ | Efecto en resultados MM\$ |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 27-12-2012 | 5.689 | 7.655 | 1.966 |
| Total | 5.689 | 7.655 | 1.966 |

(*) El valor de venta de la cartera comercial vigente fue por un total de MM\$ 7.655, equivalentes a aproximadamente UF 335.130,58 y fue registrada bajo el rubro "Resultado de operaciones financieras". Ver Nota 30.

ii) Durante el año 2011 se han realizado las siguientes operaciones de venta de colocaciones:

| Colocaciones | Al 31 de Diciembre de 2011 | | | |
|----------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|
| | Valor libro MM\$ | Valor venta MM\$ | Fondo de Reserva MM\$ | Efecto en resultados MM\$ |
| Castigadas (1) | - | 8.180 | 856 | 7.324 |
| Vigentes (2) | 6.630 | 8.998 | - | 2.368 |

(1) Venta de colocaciones castigadas

Durante el año 2011, Banco Santander Chile firmó acuerdos de cesión de colocaciones castigadas con "Fondo de Inversiones Cantábrico". Al 31 de Diciembre se han realizado las siguientes ventas de carteras que se detallan a continuación:

| Fecha del contrato | Venta nominal de cartera | | Venta nominal de cartera MM\$ | Precio de venta MM\$ |
|--------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Comercial MM\$ | Consumo MM\$ | | |
| 20-01-2011 | 888 | 8.222 | 9.110 | 592 |
| 23-02-2011 | 774 | 6.802 | 7.576 | 492 |
| 23-03-2011 | 969 | 6.958 | 7.927 | 507 |
| 26-04-2011 | 768 | 6.386 | 7.154 | 465 |
| 25-05-2011 | 990 | 6.611 | 7.601 | 494 |
| 22-06-2011 | 805 | 7.676 | 8.481 | 551 |
| 26-07-2011 | 930 | 9.207 | 10.137 | 659 |
| 24-08-2011 | 2.351 | 10.221 | 12.572 | 817 |
| 22-09-2011 | 664 | 14.745 | 15.409 | 1.002 |
| 27-10-2011 | 716 | 12.702 | 13.418 | 872 |
| 22-11-2011 | 476 | 10.898 | 11.374 | 739 |
| 26-12-2011 | 762 | 14.462 | 15.224 | 990 |
| Total | 11.093 | 114.890 | 125.983 | 8.180 |

El resultado generado de la cartera cedida fue por MM\$ 7.324, monto que fue registrado en su totalidad en ingresos por venta de cartera castigada.

(2) Venta de colocaciones vigentes

Durante el año 2011, Banco Santander Chile firma acuerdo de cesión de créditos vigentes relacionados con financiamiento de estudios superiores, al 31 de Diciembre se han realizado las siguientes ventas de cartera, las cuales se detallan a continuación

| Fecha del contrato | Valor libro MM\$ | Precio de venta (*) MM\$ | Efecto en resultados MM\$ |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Al 31 Diciembre de 2011 | 6.630 | 8.998 | 2.368 |
| Total | 6.630 | 8.998 | 2.368 |

(*) El valor de Venta de cartera de vivienda vigente fue por un total de MM\$ 8.998 equivalente a aproximadamente UF 405.925,69.

b) Compra de carteras

i) Durante el año 2012 no se han realizado operaciones de compra de colocaciones.

ii) Durante el año 2011 se han realizado las siguientes operaciones de venta de colocaciones:

Banco Santander Chile durante el año 2011, realizó compras de cartera de colocaciones (créditos otorgados a empresas chilenas) a su matriz y otras sociedades bajo control común por un monto total aproximado de USD 971,0 millones, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Compra a Banco Santander S.A. (sociedad matriz), ubicada en España. El monto de la compra ascendió a USD 318,5 millones (MM\$ 166.065, aproximadamente), dicho valor corresponde al valor razonable de los créditos, determinado por terceros independientes.
- Compra a Banco Santander U.K. (sociedad bajo control común), ubicada en Inglaterra. El monto de la compra ascendió a USD 526,4 millones (MM\$ 274.496, aproximadamente), dicho valor corresponde al valor razonable de los créditos, determinado por terceros independientes.
- Compra a Banco Santander New York (sociedad bajo control común), ubicada en Estados Unidos de América. El monto de la compra ascendió a USD 126,1 millones (MM\$ 65.770 aproximadamente), dicho valor corresponde al valor razonable de los créditos, determinado por terceros independientes.
- Al 31 de Diciembre de 2011, el valor libro de aquellas operaciones vigentes es de aproximadamente USD 406,6 millones (MM\$ 211.574 aproximadamente).

NOTA N°12
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|------------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 712.278 | 570.573 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 8.270 | 563.114 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 296.010 | 173.839 |
| Subtotales | 1.016.558 | 1.307.526 |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 756.136 | 275.022 |
| Letras hipotecarias de bancos del país | 37.319 | 66.806 |
| Bonos de bancos del país | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | 321 | 319 |
| Subtotales | 793.776 | 342.147 |
| Instrumentos de instituciones extranjeras | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - |
| Otros instrumentos en el exterior | 15.824 | 11.638 |
| Subtotales | 15.824 | 11.638 |
| Totales | 1.826.158 | 1.661.311 |

Dentro del rubro "Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile" se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de MM\$ 156.340 y MM\$ 273.323 al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Los "Instrumentos de otras instituciones nacionales" incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de MM\$ 148.277 y MM\$ 246.224 al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2012 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por MM\$ 10.017 reconocidas como "Cuentas de valoración" en patrimonio, distribuido entre una pérdida por MM\$ 10.041 atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una utilidad de MM\$ 24 atribuible a interés no controlador.

Al 31 de Diciembre de 2011 los instrumentos disponibles para la venta incluyen utilidades netas no realizadas por MM\$ 3.043 reconocidas como "Cuentas de valoración en patrimonio", distribuido entre una utilidad de MM\$ 3.077 atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una pérdida de MM\$ 34 atribuible a interés no controlador.

Las ganancias y pérdidas realizadas son determinadas usando el procedimiento de ventas menos el costo (método de identificación específico) de las inversiones identificadas para ser vendidas. Adicionalmente, cualquier ganancia o pérdida sin realizar previamente contabilizada en valor líquido de estas inversiones, es reversada mediante las cuentas de resultados.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Ventas de instrumentos disponibles para la venta que generan ganancias realizadas | 4.886.706 | 3.883.812 |
| Ganancias realizadas | 2.574 | 4.959 |
| Ventas de instrumentos disponibles para venta que generan pérdidas realizadas | 665.779 | 1.359.177 |
| Pérdidas realizadas | 503 | 7.922 |

El Banco revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, concluyendo que no eran deterioros más que temporales. Esta revisión consistió en la evaluación de las razones económicas de la disminución, la calificación crediticia de los emisores de los instrumentos, la intención y habilidad del Banco para sostener los instrumentos hasta la recuperación de la pérdida no realizada. Basado en este análisis, el Banco considera que no hay más que deterioros temporales en su cartera de inversión debido a que la mayoría de la disminución del valor justo de estos instrumentos fueron causadas por condiciones del mercado, las cuáles el Banco considera que son temporales. Todos los instrumentos que tienen pérdidas no realizadas al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, estuvieron en continua posición de pérdida no realizada por menos de un año.

El valor realizado y valor de mercado de los instrumentos disponibles para venta al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, se detalla a continuación:

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

Al 31 de Diciembre de 2012:

| | Menor a 12 meses | | | | Mayor a 12 meses | | | | Total | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| | Costo amortizado | Valor razonable | Utilidad no realizada | Pérdida no realizada | Costo amortizado | Valor razonable | Utilidad no realizada | Pérdida no realizada | Costo amortizado | Valor razonable | Utilidad no realizada | Pérdida no realizada |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | | | | | | | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 720.198 | 712.278 | 362 | (8.282) | - | - | - | - | 720.198 | 712.278 | 362 | (8.282) |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 8.408 | 8.270 | - | (138) | - | - | - | - | 8.408 | 8.270 | - | (138) |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 297.863 | 296.010 | 521 | (2.374) | - | - | - | - | 297.863 | 296.010 | 521 | (2.374) |
| Subtotales | 1.026.469 | 1.016.558 | 883 | (10.794) | - | - | - | - | 1.026.469 | 1.016.558 | 883 | (10.794) |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales | | | | | | | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 755.903 | 756.136 | 498 | (265) | - | - | - | - | 755.903 | 756.136 | 498 | (265) |
| Letras hipotecarias de bancos del país | 37.925 | 37.319 | 71 | (677) | - | - | - | - | 37.925 | 37.319 | 71 | (677) |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | 320 | 321 | 1 | - | - | - | - | - | 320 | 321 | 1 | - |
| Subtotales | 794.148 | 793.776 | 570 | (942) | - | - | - | - | 794.148 | 793.776 | 570 | (942) |
| Instrumentos de instituciones extranjeras | | | | | | | | | | | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos en el exterior | 15.558 | 15.824 | 266 | - | - | - | - | - | 15.558 | 15.824 | 266 | - |
| Subtotales | 15.558 | 15.824 | 266 | - | - | - | - | - | 15.558 | 15.824 | 266 | - |
| Totales | 1.836.175 | 1.826.158 | 1.719 | (11.736) | - | - | - | - | 1.836.175 | 1.826.158 | 1.719 | (11.736) |

AL 31 de Diciembre de 2011:

| | Menor a 12 meses | | | | Mayor a 12 meses | | | | Total | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| | Costo amortizado | Valor razonable | Utilidad no realizada | Pérdida no realizada | Costo amortizado | Valor razonable | Utilidad no realizada | Pérdida no realizada | Costo amortizado | Valor razonable | Utilidad no realizada | Pérdida no realizada |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | | | | | | | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 571.340 | 570.573 | 2.397 | (3.164) | - | - | - | - | 571.340 | 570.573 | 2.397 | (3.164) |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 563.293 | 563.114 | 303 | (482) | - | - | - | - | 563.293 | 563.114 | 303 | (482) |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 170.802 | 173.839 | 3.054 | (17) | - | - | - | - | 170.802 | 173.839 | 3.054 | (17) |
| Subtotales | 1.305.435 | 1.307.526 | 5.754 | (3.663) | - | - | - | - | 1.305.435 | 1.307.526 | 5.754 | (3.663) |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales | | | | | | | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 274.959 | 275.022 | 66 | (3) | - | - | - | - | 274.959 | 275.022 | 66 | (3) |
| Letras hipotecarias de bancos del país | 66.341 | 66.806 | 1.123 | (658) | - | - | - | - | 66.341 | 66.806 | 1.123 | (658) |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | 315 | 319 | 4 | - | - | - | - | - | 315 | 319 | 4 | - |
| Subtotales | 341.615 | 342.147 | 1.193 | (661) | - | - | - | - | 341.615 | 342.147 | 1.193 | (661) |
| Instrumentos de instituciones extranjeras | | | | | | | | | | | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos en el exterior | 11.218 | 11.638 | 420 | - | - | - | - | - | 11.218 | 11.638 | 420 | - |
| Subtotales | 11.218 | 11.638 | 420 | - | - | - | - | - | 11.218 | 11.638 | 420 | - |
| Totales | 1.658.268 | 1.661.311 | 7.367 | (4.324) | - | - | - | - | 1.658.268 | 1.661.311 | 7.367 | (4.324) |

NOTA N°13
INVERSIONES EN SOCIEDADES

- a) El Estado de Situación Financiera Consolidado presenta inversiones en sociedades por MM\$ 7.614 al 31 de Diciembre de 2012, MM\$ 8.728 al 31 de Diciembre de 2011, según el siguiente detalle:

| | Inversión | | | | | |
|--|--|-------------|------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | Participación de la institución | | Valor de la inversión | | Resultados | |
| | al 31 de Diciembre de | | al 31 de Diciembre de | | al 31 de Diciembre de | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | % | % | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Sociedad | | | | | | |
| Centro de Compensación Automatizado | 33,33 | 33,33 | 548 | 432 | 116 | 105 |
| Redbanc S.A. (1) | 33,43 | 33,43 | 1.374 | 1.929 | (199) | 323 |
| Transbank S.A. (2) | 25,00 | 32,71 | 1.607 | 2.092 | 306 | 391 |
| Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. | 29,28 | 29,28 | 501 | 461 | 86 | 58 |
| Sociedad Nexus S.A. | 12,90 | 12,90 | 1.106 | 941 | 278 | 114 |
| Administrador Financiero del Transantiago S.A. (3) | 20,00 | 20,00 | 1.215 | 1.742 | (527) | 966 |
| Cámara de Compensación de Alto Valor S.A. (4) | 14,14 | 12,65 | 678 | 526 | 114 | 91 |
| Subtotales | | | 7.029 | 8.123 | 174 | 2.048 |
| Acciones o derechos en otras sociedades | | | | | | |
| Bladex | - | - | 136 | 136 | 13 | 10 |
| Bolsas de Comercio | - | - | 417 | 417 | 80 | 82 |
| Otras | - | - | 32 | 52 | - | - |
| Totales | - | - | 7.614 | 8.728 | 267 | 2.140 |

- (1) Las pérdidas generadas por esta inversión se debieron principalmente al castigo de cuentas por cobrar a Banco Estado, correspondiente a facturación por uso de marcas, que se encontraban sujetos a juicio arbitral. Con fecha 31 de Mayo de 2012, el juez árbitro resolvió que dicha facturación no correspondía de acuerdo al contrato suscrito entre Redbanc y Banco Estado, procediéndose al castigo de dicha cuenta por cobrar, generando un efecto en resultados de MM\$ 1.176.
- (2) Durante el mes de Julio de 2012, Banco Santander Chile, vendió 3.628.154 acciones de la sociedad de apoyo Transbank S.A., disminuyendo su participación de un 32,71% a un 25%. El monto de la transacción ascendió a MM\$ 1.000, y el valor contable de dicha inversión ascendía a MM\$ 401, generando una utilidad de MM\$ 599, registrada como otros ingresos. Ver Nota 36.
- (3) Las pérdidas generadas por esta inversión se debieron principalmente a la finalización del proceso de renegociación con el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de su actual contrato de prestación de servicios, por el cuál se firmó un contrato complementario de "Término de Mutuo Acuerdo" del Contrato de "Prestación de los Servicios Complementarios de Administración Financiera de los recursos del Sistema de Transporte público de pasajeros de Santiago". Producto de lo anterior AFT debió ajustar sus ingresos generando un cargo en resultados en el año 2012 por MM\$ 7.177.
- (4) Durante el mes de Agosto de 2012, Banco Santander Chile adquiere 144 acciones de la sociedad Cámara de Compensación de Alto Valor S.A. a Banco Scotiabank Chile, aumentando su participación de un 12,65% a un 14,44%. El valor de compra de estas acciones ascendió a MM\$61.
- b) Las inversiones en asociadas y otras empresas no tienen precios de mercado.
- c) Resumen de información financiera de los asociados entre los ejercicios 2012 y 2011:

Al 31 de Diciembre de

| | 2012 | | | | 2011 | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Activos | Pasivos | Capital | Ingresos netos | Activos | Pasivos | Capital | Ingresos netos |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Centro de Compensación Automatizado | 2.014 | 405 | 1.263 | 346 | 1.586 | 334 | 937 | 315 |
| Redbanc S.A. | 15.973 | 11.863 | 4.706 | (596) | 15.009 | 9.529 | 4.515 | 965 |
| Transbank S.A. | 316.881 | 310.576 | 5.076 | 1.224 | 277.424 | 271.150 | 5.080 | 1.194 |
| Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. | 1.714 | 4 | 1.415 | 295 | 1.576 | 53 | 1.179 | 344 |
| Sociedad Nexus S.A. | 14.439 | 8.027 | 4.256 | 2.156 | 14.534 | 8.122 | 5.250 | 1.162 |
| Administrador Financiero del Transantiago S.A. | 81.017 | 74.940 | 8.714 | (2.637) | 70.023 | 61.309 | 3.883 | 4.831 |
| Cámara de Compensación de Alto Valor S.A. | 5.109 | 772 | 3.631 | 706 | 4.498 | 703 | 3.073 | 722 |
| Totales | 437.147 | 406.587 | 29.061 | 1.494 | 384.650 | 351.200 | 23.917 | 9.533 |

d) Restricciones sobre la capacidad de las asociadas de transferir fondos a los inversores.

No existen restricciones significativas en relación a la capacidad de las asociadas de transferir fondos, en forma de dividendos en efectivo o reembolso de préstamos o anticipos, al Banco.

e) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Valor libro inicial | 8.728 | 7.275 |
| Adquisición de inversiones (*) | 61 | - |
| Venta de inversiones (**) | (401) | - |
| Participación sobre resultados | 267 | 2.140 |
| Dividendos percibidos (***) | (690) | (795) |
| Otros ajustes a patrimonio | (351) | 108 |
| Totales | 7.614 | 8.728 |

(*) Ver letra a), referencia (4)

(**) Ver letra a), referencia (2)

(***) No incluye aquellos dividendos recibidos por inversiones contabilizadas al costo, por un monto ascendente a MM\$ 206.

NOTA N°14
INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | Años de vida útil | Años amortización remanente promedio | Saldo neto inicial 01 de Enero de 2012 MM\$ | 2012 | | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|--|---------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Saldo bruto MM\$ | Amortización acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
| Licencias | 3 | 2 | 2.496 | 9.329 | (6.708) | 2.621 |
| Desarrollo software (adquiridos) | 3 | 2 | 78.243 | 224.671 | (139.945) | 84.726 |
| Totales | | | 80.739 | 234.000 | (146.653) | 87.347 |

| | Años de vida útil | Años amortización remanente promedio | Saldo neto inicial 01 de Enero de 2011 MM\$ | 2011 | | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|--|---------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Saldo bruto MM\$ | Amortización acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
| Licencias | 3 | 2 | 2.108 | 8.085 | (5.589) | 2.496 |
| Desarrollo software (adquiridos) | 3 | 1,8 | 75.882 | 184.133 | (105.890) | 78.243 |
| Totales | | | 77.990 | 192.218 | (111.479) | 80.739 |

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

| Saldos brutos | Licencias MM\$ | Desarrollo software (adquiridos) MM\$ | Total MM\$ |
|--|-------------------|--|----------------|
| Saldos al 01 de Enero de 2012 | 8.085 | 184.133 | 192.218 |
| Adquisiciones | 1.244 | 41.018 | 42.262 |
| Bajas | - | (480) | (480) |
| Otros | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 | 9.329 | 224.671 | 234.000 |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | 6.229 | 150.090 | 156.319 |
| Adquisiciones | 1.856 | 32.195 | 34.051 |
| Bajas | - | (409) | (409) |
| Otros | - | 2.257 | 2.257 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | 8.085 | 184.133 | 192.218 |

b.2) Amortización acumulada

| Amortización acumulada | Licencias MM\$ | Desarrollo software (adquiridos) MM\$ | Total MM\$ |
|---|---------------------------|--|-----------------------|
| Saldos al 01 de Enero de 2012 | (5.589) | (105.890) | (111.479) |
| Amortización del año | (1.119) | (34.055) | (35.174) |
| Otros cambios en el valor libro del período | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 | (6.708) | (139.945) | (146.653) |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | (4.121) | (74.208) | (78.329) |
| Amortización del año | (1.468) | (31.625) | (33.093) |
| Otros cambios en el valor libro del ejercicio | - | (57) | (57) |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | (5.589) | (105.890) | (111.479) |

- c) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los intangibles al 31 de Diciembre de 2012 y 2011. Adicionalmente, los intangibles no han sido entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de intangibles por el Banco a las mismas fechas.

**NOTA N°15
ACTIVO FIJO**

- a) La composición de los rubros al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | Saldo Neto inicial 01 de Enero de 2012 MM\$ | Saldo bruto MM\$ | 2012 Depreciación acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
|---------------------------|--|---------------------------------|---|--------------------------------|
| Terrenos y construcciones | 118.493 | 167.760 | (47.335) | 120.425 |
| Equipos | 22.570 | 66.170 | (37.545) | 28.625 |
| Cedidos en arrendamiento | 4.071 | 4.477 | (542) | 3.935 |
| Otros | 7.925 | 28.957 | (19.728) | 9.229 |
| Totales | 153.059 | 267.364 | (105.150) | 162.214 |

| | Saldo Neto inicial 01 de Enero de 2011 MM\$ | Saldo bruto MM\$ | 2011 Depreciación acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
|---------------------------|--|---------------------------------|---|--------------------------------|
| Terrenos y construcciones | 126.550 | 156.950 | (38.457) | 118.493 |
| Equipos | 20.346 | 51.781 | (29.211) | 22.570 |
| Cedidos en arrendamiento | 1.802 | 4.477 | (406) | 4.071 |
| Otros | 6.287 | 24.081 | (16.156) | 7.925 |
| Totales | 154.985 | 237.289 | (84.230) | 153.059 |

b) El movimiento del rubro activos fijos durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

| 2012 | Terrenos y construcciones | Equipos | Cedidos en arrendamiento operativo | Otros | Total |
|--|----------------------------------|----------------|---|---------------|----------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2012 | 156.950 | 51.781 | 4.477 | 24.081 | 237.289 |
| Adiciones | 17.177 | 14.570 | - | 4.991 | 36.738 |
| Retiros / bajas (i) | (6.367) | (91) | - | (115) | (6.573) |
| Deterioro por siniestros (ii) | - | (90) | - | - | (90) |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 | 167.760 | 66.170 | 4.477 | 28.957 | 267.364 |

(i) Tal como se indica en Nota 36 "Otros ingresos y gastos operacionales", durante el año 2012, Banco Santander Chile ha vendido 17 sucursales, las que al momento de la venta, tenían un valor libro neto de aproximadamente MM\$ 6.357.

(ii) Banco Santander Chile reconoció en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2012 deterioro por MM\$ 90, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a MM\$ 262, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos operacionales" (Nota 36).

| 2011 | Terrenos y construcciones | Equipos | Cedidos en arrendamiento operativo | Otros | Total |
|--|----------------------------------|----------------|---|---------------|----------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | 155.821 | 42.757 | 1.840 | 18.943 | 219.361 |
| Adiciones | 8.326 | 8.503 | 5.741 | 4.119 | 26.689 |
| Retiros / bajas (i) | (8.508) | (132) | - | (5) | (8.645) |
| Deterioro por siniestros (ii) | - | (116) | - | - | (116) |
| Trasposos | 1.311 | 769 | (3.104) | 1.024 | - |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | 156.950 | 51.781 | 4.477 | 24.081 | 237.289 |

(i) Tal como se indica en Nota 36 "Otros ingresos y gastos operacionales", durante el año 2011, Banco Santander Chile vendió 8 sucursales, las que al momento de la venta, tenían un valor libro neto de aproximadamente MM\$ 6.237.

(ii) Banco Santander Chile reconoció en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2011 deterioro por MM\$ 116, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a MM\$ 437, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos operacionales" (Nota 36).

b.2] Depreciación acumulada

| 2012 | Terrenos y construcciones | Equipos | Cedidos en arrendamiento operativo | Otros | Total |
|--|---------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|------------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2012 | (38.457) | (29.211) | (406) | (16.156) | (84.230) |
| Cargos por depreciación del ejercicio | (9.100) | (8.351) | (136) | (3.608) | (21.195) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 222 | 17 | - | 36 | 275 |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 | (47.335) | (37.545) | (542) | (19.728) | (105.150) |

| 2011 | Terrenos y construcciones | Equipos | Cedidos en arrendamiento operativo | Otros | Total |
|--|---------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | (29.271) | (22.411) | (38) | (12.656) | (64.376) |
| Cargos por depreciación del ejercicio | (10.011) | (6.845) | - | (3.517) | (20.373) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 419 | 45 | - | 17 | 481 |
| Trasposos | 406 | - | (406) | - | - |
| Otros | - | - | 38 | - | 38 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | (38.457) | (29.211) | (406) | (16.156) | (84.230) |

c) Arrendamiento Operativo – Arrendador

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, las rentas mínimas futuras a percibir por concepto de arrendos operativos no cancelables, son las siguientes:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 626 | 1.151 |
| Vence entre 1 y 2 años | 1.163 | 1.165 |
| Vence entre 2 y 3 años | 502 | 605 |
| Vence entre 3 y 4 años | 294 | 582 |
| Vence entre 4 y 5 años | 258 | 293 |
| Vence posterior a 5 años | 2.148 | 2.337 |
| Totales | 4.991 | 6.133 |

d) Arrendamiento Operativo – Arrendatario

Ciertos muebles y equipos del banco están bajo arriendo operativo. Las rentas mínimas futuras a pagar por concepto de arriendos operativos no cancelables son las siguientes:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 16.266 | 15.089 |
| Vence entre 1 y 2 años | 14.845 | 13.521 |
| Vence entre 2 y 3 años | 12.960 | 12.373 |
| Vence entre 3 y 4 años | 11.443 | 10.781 |
| Vence entre 4 y 5 años | 10.465 | 9.347 |
| Vence posterior a 5 años | 63.035 | 63.686 |
| Totales | 129.014 | 124.797 |

- e)** Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.
- f)** El Banco no tiene ninguna restricción sobre los activos fijos al 31 de Diciembre de 2012 y 2011. Adicionalmente, el activo fijo no ha sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de activo fijo por el Banco a las fechas señaladas anteriormente.

NOTA N°16**IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuestos corrientes**

El Banco al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría, en base a las disposiciones tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta neta de pagos y créditos, según se detalla a continuación:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes | | |
| (Activos) por impuestos corrientes | (10.227) | (37.253) |
| Pasivos por impuestos corrientes | 525 | 1.498 |
| Totales impuestos por pagar (recuperar) | (9.702) | (35.755) |
| Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto) | | |
| Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20% | 83.381 | 101.853 |
| Menos: | | |
| Pagos provisionales mensuales | (84.940) | (138.329) |
| Crédito por gastos por capacitación | (1.505) | (1.366) |
| Impuestos territoriales leasing | (2.939) | (1.467) |
| Créditos por donaciones | (2.534) | (1.140) |
| Otros | (1.165) | 4.694 |
| Totales impuestos por pagar (recuperar) | (9.702) | (35.755) |

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2012 y 2011, se compone de los siguientes conceptos:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Gastos por impuesto a la renta | | |
| Impuesto año corriente | 83.381 | 101.853 |
| Abonos (cargos) por impuestos diferidos | | |
| Originación y reverso de diferencias temporarias | (32.653) | (19.165) |
| Subtotales | 50.728 | 82.688 |
| Impuesto por gastos rechazados artículo N°21 | 70 | 716 |
| Otros | 297 | 49 |
| Cargos netos a resultados por impuesto a la renta | 51.095 | 83.453 |

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

| | Al 31 de Diciembre de | | | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 2012 | | 2011 | |
| | Tasa de impuesto % | Monto MM\$ | Tasa de impuesto % | Monto MM\$ |
| Utilidad antes de impuesto | 20,00 | 88.737 | 20,00 | 104.694 |
| Diferencias permanentes | (2,74) | (12.161) | (2,00) | (10.453) |
| Impuesto único (gastos rechazados) | (0,21) | (936) | 0,14 | 716 |
| Efecto cambio de tasa de impuesto | (3,66) | (16.221) | (0,98) | (5.108) |
| Contribuciones de bienes raíces | (1,87) | (8.324) | (1,22) | (6.393) |
| Otros | - | - | - | (3) |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | 11,52 | 51.095 | 15,94 | 83.453 |

La Ley 20.455 de 2010, modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicará a las empresas por las utilidades que obtengan en los años 2011 y 2012, dejándolas en 20% y 18,5%, respectivamente. Por lo anterior, en el 2011 se reconoció un ingreso de MM\$ 5.108, correspondiente al ajuste de las diferencias temporales existentes que se reversarán en esos años. La Ley 20.630 publicada en el Diario Oficial de 27 de Septiembre de 2012, aumentó el Impuesto de Primera Categoría del actual 18,5% al 20% en forma permanente, para las operaciones contabilizadas a contar del 01 de Enero de 2012, que significó un ingreso por MM\$ 16.221, correspondiente al ajuste de las diferencias temporarias existentes.

d) Efecto de impuestos diferidos en otros resultados integrales

A continuación se presenta el resumen del efecto de impuesto diferido en patrimonio de forma separada mostrando los saldos correspondientes al activo y pasivo durante los períodos comprendidos entre el 01 de Enero de 2012 y el 31 de Diciembre de 2012 y el 01 de Enero de 2011 y el 31 de Diciembre de 2011:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Inversiones disponibles para la venta | 2.004 | 143 |
| Cobertura de flujo de efectivo | 389 | - |
| Totales activos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales | 2.393 | 143 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Inversiones disponibles para la venta | (1) | (705) |
| Cobertura de flujo de efectivo | (1.452) | (72) |
| Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales | (1.453) | (777) |
| Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio | 940 | (634) |
| Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores | 945 | (639) |
| Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés no controlador | (5) | 5 |

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2012 y 2011, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Intereses y reajustes | 7.854 | 1.936 |
| Castigo extraordinario | 12.046 | 7.028 |
| Bienes recibidos en pago | 1.265 | 1.322 |
| Ajustes tipo de cambio | 43 | 1.890 |
| Valoración activo fijo | 3.654 | 5.906 |
| Provisión colocaciones | 96.071 | 77.199 |
| Provisión por gastos | 17.903 | 15.961 |
| Derivados | 54 | 27 |
| Bienes en leasing | 39.168 | 31.244 |
| Pérdida tributaria de afiliadas | 5.232 | 4.229 |
| Otros | 527 | 869 |
| Totales activos por impuestos diferidos | 183.817 | 147.611 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Valoración inversiones | (6.555) | (2.301) |
| Depreciaciones | (261) | (178) |
| Gastos anticipados | - | (1.303) |
| Otros | (1.275) | (756) |
| Totales pasivos por impuestos diferidos | (8.091) | (4.538) |

f) Resumen de impuestos diferidos totales

A continuación se presentan el resumen de los impuestos diferidos, considerando tanto su efecto en patrimonio como en resultado.

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Con efecto en otros resultados integrales | 2.393 | 143 |
| Con efecto en resultados | 183.817 | 147.611 |
| Totales activos por impuestos diferidos | 186.210 | 147.754 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Con efecto en otros resultados integrales | (1.453) | (777) |
| Con efecto en resultados | (8.091) | (4.538) |
| Totales pasivos por impuestos diferidos | (9.544) | (5.315) |

g) Información complementaria relacionada con la circular emitida por el Servicio de Impuestos Internos y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras:

| g.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|--|
| | Activos a valor financiero MM\$ | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | | Activos a valor tributario | | | | Activos a valor tributario | | | |
| | | Total MM\$ | Cartera vencida | | Activos a Valor financiero MM\$ | Total MM\$ | Cartera vencida | | |
| Con garantías MM\$ | Sin garantías MM\$ | | Con garantías MM\$ | Sin garantías MM\$ | | | | | |
| Adeudado por bancos | 90.573 | 90.527 | - | - | 87.688 | 87.688 | - | - | |
| Colocaciones comerciales | 10.489.021 | 8.914.074 | 108.784 | 117.987 | 9.287.585 | 7.866.160 | 62.643 | 93.672 | |
| Colocaciones de consumo | 3.115.477 | 3.171.438 | 519 | 15.420 | 2.943.846 | 2.982.135 | 646 | 13.068 | |
| Colocaciones hipotecarias para la vivienda | 5.271.581 | 5.281.568 | 64.616 | 12.312 | 5.115.663 | 5.116.230 | 61.338 | 3.777 | |
| Totales | 18.966.652 | 17.457.607 | 173.919 | 145.719 | 17.434.782 | 16.052.213 | 124.627 | 110.517 | |

| g.2) Provisiones sobre cartera vencida sin garantías | Saldo al 31.12.2011 MM\$ | Castigos contra provisiones MM\$ | Provisiones constituidas MM\$ | Provisiones liberadas garantías MM\$ | Saldo al 31.12.2012 MM\$ |
|--|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---|-----------------------------|
| Colocaciones comerciales | 93.672 | (981) | 134.081 | (108.785) | 117.987 |
| Colocaciones de consumo | 13.068 | (4.738) | 77.114 | (70.024) | 15.420 |
| Colocaciones hipotecarias para la vivienda | 3.777 | (481) | 37.780 | (28.764) | 12.312 |
| Totales | 110.517 | (6.200) | 248.975 | (207.573) | 145.719 |

| g.3) Castigos directos y recuperaciones | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Castigos directos art. 31 N°4 inciso segundo | 6.454 | (14.701) |
| Condonaciones que originaron liberación de provisiones | - | - |
| Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados | 31.322 | (105.072) |
| Totales | 37.776 | (119.773) |

| g.4) Aplicación de art. 31 N°4 inciso I y III | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Castigos conforme a inciso primero | - | - |
| Condonaciones según inciso tercero | 7.698 | 10.114 |
| Totales | 7.698 | 10.114 |

NOTA N°17
OTROS ACTIVOS

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos para leasing (*) | 42.891 | 105.150 |
| Bienes recibidos en pago o adjudicados (**) | | |
| Bienes recibidos en pago | 15.058 | 11.428 |
| Bienes adjudicados en remate judicial | 9.974 | 10.226 |
| Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados | (3.091) | (2.227) |
| Subtotales | 21.941 | 19.427 |
| Otros activos | | |
| Depósitos de dinero en garantía | 256.854 | 149.583 |
| Inversiones en oro | 464 | 466 |
| IVA crédito fiscal | 10.337 | 8.953 |
| Impuesto a la renta por recuperar | 28.274 | 6.849 |
| Gastos pagados por anticipado | 50.870 | 70.927 |
| Bienes recuperados de leasing para la venta | 3.335 | 2.693 |
| Activos por planes de pensiones (Nota 38) | 2.972 | 3.348 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 82.378 | 64.667 |
| Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas | 89.314 | 66.406 |
| Otros activos | 66.570 | 48.001 |
| Subtotales | 591.368 | 421.893 |
| Totales | 656.200 | 546.470 |

(*) Corresponden a los activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,55% (0,81% al 31 de Diciembre de 2011) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el Banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

Adicionalmente, se registra una provisión por la diferencia entre el valor de adjudicación inicial más sus adiciones y su valor estimado de realización (tasación), cuando el primero sea mayor.

NOTA N°18
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la composición del rubro depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | | |
| Cuentas corrientes | 4.006.143 | 3.543.776 |
| Otros depósitos y cuentas a la vista | 455.315 | 350.519 |
| Otras obligaciones a la vista | 508.561 | 519.520 |
| Totales | 4.970.019 | 4.413.815 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | | |
| Depósitos a plazo | 9.008.902 | 8.816.766 |
| Cuentas de ahorro a plazo | 101.702 | 102.831 |
| Otros saldos acreedores a plazo | 1.609 | 1.517 |
| Totales | 9.112.213 | 8.921.114 |

NOTA N°19
OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2012 y 2011, la composición del rubro "Obligaciones con bancos", es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile | | |
| Otras obligaciones con el Banco Central de Chile | 398 | 810 |
| Subtotales | 398 | 810 |
| Préstamos de instituciones financieras del país | - | - |
| Préstamos de instituciones financieras en el exterior | | |
| Standard Chartered Bank, New York | 279.966 | 362.041 |
| Wachovia Bank N.A., Miami | 204.184 | 189.894 |
| Citibank N.A., New York | 187.036 | 208.967 |
| Bank of America | 139.570 | 177.182 |
| Bank of Montreal – Toronto | 112.236 | 122.014 |
| Mizuho Corporate Bank | 95.290 | 104.374 |
| Commerzbank A.G. - Frankfurt | 88.801 | 113.704 |
| The Toronto Dominion Bank – Toronto | 74.486 | 85.994 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corporation | 67.105 | 72.935 |
| Banco Santander – Montevideo | 57.532 | - |
| J.P. Morgan Chase Bank N.A., New York | 48.176 | 127.762 |
| Royal Bank of Scotland – London | 40.784 | 39.122 |
| Commerzbank N.A. – Miami | 14.368 | 36.451 |
| Banco Santander – Hong Kong | 4.283 | 2.585 |
| Discount Bank – Montevideo | 3.835 | - |
| UBS A.G. | 3.786 | - |
| Bank of China | 1.510 | 326 |
| Banca Antoniana Popolare – Venetto | 746 | - |
| Bancolumbia S.A. (Panamá) | 709 | - |
| Unicredit Banca d Impresa | 544 | - |
| U.S. Bank | 513 | 344 |
| Banca Commerciale Italiana S.P. | 494 | 289 |
| Unicredito Italiano, New York | 410 | 13.207 |
| Turkiye Halk Bankasi | 403 | - |
| Banco Santander – Madrid | 660 | - |
| Banco General S.A. | 349 | - |
| Banco Popolare di Novara | 308 | - |
| Banco do Brasil S.A. – London | 285 | 67.820 |
| Banco Español de Crédito | 281 | - |
| ING Bank N.V. Amsterdam | 257 | 5.241 |
| Deutsche Bank A.G., New York | 245 | 14.126 |
| Banco Bradesco S.A. | 245 | - |
| Banca Nazionale del Lavoro S.P. | 216 | - |
| Banco Sofisa | 212 | - |
| Banca Popolare di Vicenza SCPA | 208 | - |
| Landesbank Baden - Wuerttemberg | - | 119.999 |
| Intesa San Paolo SPA U.S.A. | - | 33.920 |
| Branch Banking and Trust Co. | - | 14.926 |
| ABN Ambro Bank N.V., Amsterdam | - | 1.175 |
| Banco de Occidente | - | 750 |
| BBVA Banco Francés S.A. | - | 745 |
| State Bank of India | - | 358 |
| Bank of Tokyo Mitsubishi | - | 297 |
| Otros | 7.572 | 2.734 |
| Subtotales | 1.437.605 | 1.919.282 |
| Totales | 1.438.003 | 1.920.092 |

a) Obligaciones con el Banco Central de Chile

Las deudas con el Banco Central de Chile incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas con el Banco Central de Chile. Estas líneas de crédito fueron provistas por el Banco Central de Chile para la renegociación de préstamos adeudados debido a la necesidad de refinanciarlos como resultado de la recesión económica y la crisis del sistema bancario de principios de la década de 1980.

Los montos totales de la deuda al Banco central son los siguientes:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central de Chile | 398 | 810 |
| Totales Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central de Chile | 398 | 810 |

b) Préstamos de instituciones financieras del país

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el Banco no mantiene obligaciones por préstamos de instituciones financieras del país.

c) Obligaciones con el exterior

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 1.272.994 | 1.740.254 |
| Vence entre 1 y 2 años | 164.611 | 87.102 |
| Vence entre 2 y 3 años | - | 91.926 |
| Vence entre 3 y 4 años | - | - |
| Vence posterior a 5 años | - | - |
| Totales préstamos de instituciones financieras en el exterior | 1.437.605 | 1.919.282 |

NOTA N°20
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Otras obligaciones financieras | | |
| Obligaciones con el sector público | 96.185 | 100.299 |
| Otras obligaciones en el país | 93.653 | 75.260 |
| Obligaciones con el exterior | 2.773 | 1.040 |
| Subtotales | 192.611 | 176.599 |
| Instrumentos de deuda emitidos | | |
| Letras de crédito | 128.086 | 160.243 |
| Bonos corrientes | 3.717.213 | 3.601.125 |
| Bonos subordinados | 725.990 | 861.871 |
| Subtotales | 4.571.289 | 4.623.239 |
| Totales | 4.763.900 | 4.799.838 |

Las deudas clasificadas como de corto plazo son aquellas que constituyen obligaciones a la vista o que vencerán en un plazo igual o inferior a un año. Todas las otras deudas son clasificadas como de largo plazo. El detalle es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de 2012 | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Corto Plazo MM\$ | Largo plazo MM\$ | Total MM\$ |
| Letras hipotecarias | 6.863 | 121.223 | 128.086 |
| Bonos corrientes | 534.852 | 3.182.361 | 3.717.213 |
| Bonos subordinados | 16.037 | 709.953 | 725.990 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 557.752 | 4.013.537 | 4.571.289 |
| Otras obligaciones financieras | 101.335 | 91.276 | 192.611 |
| Totales | 659.087 | 4.104.813 | 4.763.900 |

| | Al 31 de Diciembre de 2011 | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Corto Plazo MM\$ | Largo Plazo MM\$ | Total MM\$ |
| Letras hipotecarias | 7.707 | 152.536 | 160.243 |
| Bonos corrientes | 749.340 | 2.851.785 | 3.601.125 |
| Bonos subordinados | 136.842 | 725.029 | 861.871 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 893.889 | 3.729.350 | 4.623.239 |
| Otras obligaciones financieras | 56.078 | 120.521 | 176.599 |
| Totales | 949.967 | 3.849.871 | 4.799.838 |

a) Letras hipotecarias

Estas letras son usadas para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de estas, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Las letras están indexados a la UF y devengan una tasa de interés anual de 5,95% a Diciembre de 2012 (5,7% a Diciembre 2011).

| | Al 31 de Diciembre de 2011 | |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 6.863 | 7.707 |
| Vence entre 1 y 2 años | 7.595 | 7.535 |
| Vence entre 2 y 3 años | 14.752 | 10.333 |
| Vence entre 3 y 4 años | 11.026 | 21.122 |
| Vence entre 4 y 5 años | 11.923 | 14.010 |
| Vence posterior a 5 años | 75.927 | 99.536 |
| Totales letras hipotecarias | 128.086 | 160.243 |

b) Bonos corrientes

El detalle de los bonos corrientes por moneda es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---------------------------------|------------------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Bonos Santander en UF | 2.025.105 | 2.001.713 |
| Bonos Santander en US \$ | 1.269.454 | 1.268.763 |
| Bonos Santander en CHF \$ | 90.249 | 119.394 |
| Bonos Santander en \$ | 293.933 | 211.255 |
| Bono Santander en CNY \$ | 38.472 | - |
| Totales bonos corrientes | 3.717.213 | 3.601.125 |

i. Colocaciones de bonos corrientes:

Durante el año 2012, el Banco ha colocado bonos por UF 698.000, USD 1.085.990.000, CLP 55.600.000.000 y CNY 500.000.000, según el siguiente detalle:

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de Emisión | Monto Emisión | Fecha de Vencimiento |
|------------------|---------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|
| FD | UF 50.000 | 5 años | 3,00% anual simple | 01-08-2010 | UF 3.000.000 | 01-08-2015 |
| E1 | UF 362.000 | 5 años | 3,00% anual simple | 01-02-2011 | UF 4.000.000 | 01-02-2016 |
| E3 | UF 6.000 | 8,5 años | 3,50% anual simple | 01-01-2011 | UF 4.000.000 | 01-07-2019 |
| E6 | UF 280.000 | 10 años | 3,50% anual simple | 01-04-2012 | UF 4.000.000 | 01-04-2022 |
| Total UF | UF 698.000 | | | | | |
| E4 | CLP 5.600.000.000 | 5 años | 6,75% anual simple | 01-06-2011 | CLP 50.000.000.000 | 01-06-2016 |
| E5 | CLP 25.000.000.000 | 10 años | 6,30% anual simple | 01-12-2011 | CLP 25.000.000.000 | 01-12-2021 |
| E7 | CLP 25.000.000.000 | 5 años | 6,75% anual simple | 01-03-2012 | CLP 25.000.000.000 | 01-03-2017 |
| Total CLP | CLP 55.600.000.000 | | | | | |
| Bono corriente | USD 250.000.000 | 2 años | Libor (3 meses) + 200 pb | 14-02-2012 | USD 250.000.000 | 14-02-2014 |
| Bono cero cupón | USD 85.990.000 | 1 año | Libor (3 meses) + 100 pb | 29-08-2012 | USD 85.990.000 | 30-08-2013 |
| Bono corriente | USD 750.000.000 | 10 años | 3,875% anual simple | 20-09-2012 | USD 750.000.000 | 20-09-2022 |
| Total USD | USD 1.085.990.000 | | | | | |
| Bono CNY | CNY 500.000.000 | 2 años | 3,75% anual simple | 26-11-2012 | CNY 500.000.000 | 26-11-2014 |
| Total CNY | CNY 500.000.000 | | | | | |

Durante el primer semestre del año 2012, se realizó recompra parcial de bono por CHF 45.000.000.

Durante el segundo semestre del año 2012, se realizó recompra de bono por USD 53.500.000.

Durante el año 2011, el Banco colocó bonos por USD 635.000.000, UF 5.694.000 y CLP 36.900.000.000, según el siguiente detalle:

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de Emisión | Monto Emisión | Fecha de Vencimiento |
|------------------|---------------------------|----------|--------------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Bono flotante | USD 500.000.000 | 5 años | Libor (3 meses) + 160 pb | 19-01-2011 | USD 500.000.000 | 19-01-2016 |
| Bono flotante | USD 135.000.000 | 6 meses | Libor (3 meses) + 80 pb | 29-11-2011 | USD 135.000.000 | 29-01-2012 |
| Total USD | USD 635.000.000 | | | | | |
| E1 | UF 896.000 | 5 años | 3,00% anual simple | 01-02-2011 | UF 4.000.000 | 01-02-2016 |
| E2 | UF 3.048.000 | 7,5 años | 3,50% anual simple | 01-01-2011 | UF 4.000.000 | 01-07-2018 |
| E3 | UF 1.750.000 | 8,5 años | 3,50% anual simple | 01-01-2011 | UF 4.000.000 | 01-07-2019 |
| Total UF | UF 5.694.000 | | | | | |
| E4 | CLP 36.900.000.000 | 5 años | 6,75% anual simple | 01-06-2011 | CLP 50.000.000.000 | 01-06-2016 |
| Total CLP | CLP 36.900.000.000 | | | | | |

Durante el año 2011 se realizó un pago total de Bono Serie BSTDH20799 en Julio y pago total de Bono Serie BSTDR0207 en Agosto. Se realizó pago parcial de Bono tasa fija por CHF 133.000.000.

ii. Bonos con nominales pendientes de colocación:

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo que falta por colocar para cada uno de los bonos en cartera, es el siguiente:

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento |
|--------------|--------------------------|----------|--------------------|------------------|----------------------|
| FD | UF 110.000 | 5 años | 3,00% anual simple | 01-08-2010 | 01-08-2015 |
| E1 | UF 2.742.000 | 5 años | 3,00% anual simple | 01-02-2011 | 01-02-2016 |
| E2 | UF 952.000 | 7,5 años | 3,50% anual simple | 01-01-2011 | 01-07-2018 |
| E3 | UF 2.244.000 | 8,5 años | 3,50% anual simple | 01-01-2011 | 01-07-2019 |
| E6 | UF 3.720.000 | 10 años | 3,50% anual simple | 01-04-2012 | 01-04-2022 |
| Total | UF 9.768.000 | | | | |
| E4 | CLP 7.500.000.000 | 5 años | 6,75% anual simple | 01-06-2011 | 01-06-2016 |
| Total | CLP 7.500.000.000 | | | | |

El vencimiento de los bonos corrientes es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 534.852 | 749.340 |
| Vence entre 1 y 2 años | 600.723 | 460.200 |
| Vence entre 2 y 3 años | 643.791 | 408.723 |
| Vence entre 3 y 4 años | 610.817 | 656.201 |
| Vence entre 4 y 5 años | 323.474 | 488.425 |
| Vence posterior a 5 años | 1.003.556 | 838.236 |
| Totales bonos corrientes | 3.717.213 | 3.601.125 |

c) Bonos subordinados

La siguiente tabla muestra, los saldos de los bonos subordinados por tipo de moneda.

| | Al 31 de Diciembre de | |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Bonos subordinados en US \$ | 174.285 | 316.169 |
| Bonos subordinados en UF | 551.705 | 545.702 |
| Totales bonos subordinados | 725.990 | 861.871 |

i. Colocaciones de bonos subordinados

Durante el año 2012 el Banco no ha realizado colocaciones de bonos subordinados en el mercado.

Durante el año 2011 el Banco colocó bonos subordinados en el mercado por UF 5.100.000, el que se detalla a continuación:

| Series | Monto | Plazo | Tasa de emisión | Fecha de emisión | Monto emisión | Fecha de vencimiento |
|-----------------|---------------------|--------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|
| G3 | UF 3.000.000 | 25 años | 3,90% anual simple | 01-07-2012 | 3.000.000 | 01-07-2035 |
| G5 | UF 2.100.000 | 20 años | 3,90% anual simple | 01-04-2011 | 4.000.000 | 01-04-2031 |
| Total UF | UF 5.100.000 | | | | | |

La madurez de los bonos subordinados considerados de largo plazo, es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 16.037 | 136.842 |
| Vence entre 1 y 2 años | 182.844 | - |
| Vence entre 2 y 3 años | 9.535 | 179.327 |
| Vence entre 3 y 4 años | 5.760 | 10.567 |
| Vence entre 4 y 5 años | - | 29.616 |
| Vence posterior a 5 años | 511.814 | 505.519 |
| Totales bonos subordinados | 725.990 | 861.871 |

d) Otras obligaciones financieras

La composición de las otras obligaciones financieras, de acuerdo a su vencimiento, se resume a continuación:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Obligaciones a largo plazo: | | |
| Vence entre 1 y 2 años | 3.897 | 29.575 |
| Vence entre 2 y 3 años | 2.501 | 2.866 |
| Vence entre 3 y 4 años | 3.090 | 3.489 |
| Vence entre 4 y 5 años | 2.937 | 3.095 |
| Vence posterior a 5 años | 78.851 | 81.496 |
| Subtotales obligaciones financieras a largo plazo | 91.276 | 120.521 |
| Obligaciones a corto plazo: | | |
| Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito | 70.410 | 50.840 |
| Aprobación de cartas de crédito | 1.683 | 704 |
| Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo | 29.242 | 4.534 |
| Subtotales obligaciones financieras a corto plazo | 101.335 | 56.078 |
| Totales otras obligaciones financieras | 192.611 | 176.599 |

NOTA N°21
VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | A la vista MM\$ | Hasta 1 mes MM\$ | Entre 1 y 3 meses MM\$ | Entre 3 y 12 meses MM\$ | Subtotal hasta 1 año MM\$ | Entre 1 y 5 años MM\$ | Más de 5 años MM\$ | Subtotal sobre 1 año MM\$ | Total MM\$ |
|---|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.250.414 | - | - | - | 1.250.414 | - | - | - | 1.250.414 |
| Operaciones con liquidación en curso | 520.267 | - | - | - | 520.267 | - | - | - | 520.267 |
| Instrumentos para negociación | - | 19.565 | 2.597 | 237.726 | 259.888 | 58.138 | 20.261 | 78.399 | 338.287 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | 6.993 | - | - | 6.993 | - | - | - | 6.993 |
| Contratos de derivados financieros | - | 58.311 | 77.728 | 216.832 | 352.871 | 571.315 | 369.026 | 940.341 | 1.293.212 |
| Adeudado por bancos (*) | 60.654 | - | 29.919 | - | 90.573 | - | - | - | 90.573 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**) | 1.123.417 | 1.156.145 | 1.736.942 | 2.995.860 | 7.012.364 | 5.925.100 | 5.938.615 | 11.863.715 | 18.876.079 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | - | 112.173 | 234.566 | 519.181 | 865.920 | 506.152 | 454.086 | 960.238 | 1.826.158 |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales activos | 2.954.752 | 1.353.187 | 2.081.752 | 3.969.599 | 10.359.290 | 7.060.705 | 6.781.988 | 13.842.693 | 24.201.983 |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 4.970.019 | - | - | - | 4.970.019 | - | - | - | 4.970.019 |
| Operaciones con liquidación en curso | 284.953 | - | - | - | 284.953 | - | - | - | 284.953 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | 275.303 | 25.534 | 3.280 | 304.117 | - | - | - | 304.117 |
| Depósitos y otras obligaciones a plazo | 65.854 | 4.981.947 | 2.278.958 | 1.600.701 | 8.927.460 | 133.760 | 50.993 | 184.753 | 9.112.213 |
| Contratos de derivados financieros | - | 71.445 | 80.484 | 208.473 | 360.402 | 503.036 | 282.723 | 785.759 | 1.146.161 |
| Obligaciones con bancos | 5.820 | 82.965 | 185.730 | 998.877 | 1.273.392 | 164.611 | - | 164.611 | 1.438.003 |
| Instrumentos de deuda emitidos | - | 10.855 | 168.817 | 378.080 | 557.752 | 2.422.240 | 1.591.297 | 4.013.537 | 4.571.289 |
| Otras obligaciones financieras | 70.136 | 718 | 733 | 29.748 | 101.335 | 12.425 | 78.851 | 91.276 | 192.611 |
| Totales pasivos | 5.396.782 | 5.423.233 | 2.740.256 | 3.219.159 | 16.779.430 | 3.236.072 | 2.003.864 | 5.239.936 | 22.019.366 |

(*) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a MM\$ 46.

(**) Las Colocaciones se presentan brutas. Los importes de provisión según el tipo de colocación es el siguiente: Comerciales MM\$ 250.873, Vivienda MM\$ 35.990 y Consumo MM\$ 263.259.

| Al 31 de Diciembre de 2011 | A la vista MM\$ | Hasta 1 mes MM\$ | Entre 1 y 3 meses MM\$ | Entre 3 y 12 meses MM\$ | Subtotal hasta 1 año MM\$ | Entre 1 y 5 años MM\$ | Más de 5 años MM\$ | Subtotal sobre 1 año MM\$ | Total MM\$ |
|---|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 2.793.701 | - | - | - | 2.793.701 | - | - | - | 2.793.701 |
| Operaciones con liquidación en curso | 276.454 | - | - | - | 276.454 | - | - | - | 276.454 |
| Instrumentos para negociación | - | 27.909 | 40.608 | 272.544 | 341.061 | 44.857 | 23.845 | 68.702 | 409.763 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | 12.928 | - | - | 12.928 | - | - | - | 12.928 |
| Contratos de derivados financieros | - | 63.090 | 167.558 | 295.674 | 526.322 | 684.260 | 391.314 | 1.075.574 | 1.601.896 |
| Adeudado por bancos (*) | 36.785 | 50.903 | - | - | 87.688 | - | - | - | 87.688 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**) | 492.635 | 1.510.419 | 1.277.005 | 2.653.577 | 5.933.636 | 5.697.193 | 5.716.265 | 11.413.458 | 17.347.094 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | - | 607.472 | 190.642 | 180.451 | 978.565 | 403.577 | 279.169 | 682.746 | 1.661.311 |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales activos | 3.599.575 | 2.272.721 | 1.675.813 | 3.402.246 | 10.950.355 | 6.829.887 | 6.410.593 | 13.240.480 | 24.190.835 |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 4.413.815 | - | - | - | 4.413.815 | - | - | - | 4.413.815 |
| Operaciones con liquidación en curso | 89.486 | - | - | - | 89.486 | - | - | - | 89.486 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | 463.083 | 78.712 | 2.586 | 544.381 | - | - | - | 544.381 |
| Depósitos y otras obligaciones a plazo | 105.463 | 4.415.765 | 2.509.308 | 1.496.193 | 8.526.729 | 371.736 | 22.649 | 394.385 | 8.921.114 |
| Contratos de derivados financieros | - | 64.290 | 158.204 | 209.746 | 432.240 | 513.944 | 346.218 | 860.162 | 1.292.402 |
| Obligaciones con bancos | 194.451 | 7.750 | 470.749 | 1.068.014 | 1.740.964 | 179.128 | - | 179.128 | 1.920.092 |
| Instrumentos de deuda emitidos | - | 3.788 | 15 | 890.086 | 893.889 | 2.286.059 | 1.443.291 | 3.729.350 | 4.623.239 |
| Otras obligaciones financieras | 50.840 | 761 | 980 | 3.497 | 56.078 | 39.025 | 81.496 | 120.521 | 176.599 |
| Totales pasivos | 4.854.055 | 4.955.437 | 3.217.968 | 3.670.122 | 16.697.582 | 3.389.892 | 1.893.654 | 5.283.546 | 21.981.128 |

(*) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones asciende a MM\$ 147.

(**) Las Colocaciones se presentan brutas. Los importes de provisión según el tipo de colocación es el siguiente: Comerciales MM\$ 245.032, Vivienda MM\$ 35.633 y Consumo MM\$ 243.022.

NOTA N°22
PROVISIONES

a) Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la composición del saldo del rubro provisiones, es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Provisiones para beneficios y remuneración del personal | 47.574 | 42.974 |
| Provisiones para dividendos mínimos | 116.390 | 130.525 |
| Provisiones por riesgo de créditos contingentes: | | |
| Provisión por líneas de crédito de disponibilidad inmediata | 17.850 | 17.473 |
| Otras provisiones por riesgo de créditos contingentes | 8.941 | 7.515 |
| Provisiones por contingencias | 30.150 | 20.557 |
| Provisiones por riesgo país | 88 | 19 |
| Totales | 220.993 | 219.063 |

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2012 y 2011:

| | Provisiones sobre | | | | | Total MM\$ |
|--|---|---|----------------------------------|--|-------------------------------------|----------------|
| | Beneficios y remuneraciones al personal MM\$ | Riesgo de créditos contingentes MM\$ | Provisiones contingentes MM\$ | Provisiones dividendos mínimos MM\$ | Provisiones por riesgo país MM\$ | |
| Saldos al 01 de Enero de 2012 | 42.974 | 24.988 | 20.557 | 130.525 | 19 | 219.063 |
| Provisiones constituidas | 39.151 | 7.926 | 26.382 | 116.390 | 464 | 190.313 |
| Aplicación de las provisiones | (34.551) | (6.123) | (12.469) | (130.525) | - | (183.668) |
| Liberación de provisiones | - | - | (4.862) | - | (395) | (5.257) |
| Reclasificaciones | - | - | 542 | - | - | 542 |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 | 47.574 | 26.791 | 30.150 | 116.390 | 88 | 220.993 |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | 36.016 | 40.638 | 16.151 | 143.147 | 1 | 235.953 |
| Provisiones constituidas | 35.452 | 8.795 | 22.608 | 130.525 | 18 | 197.398 |
| Aplicación de las provisiones | (28.494) | (24.445) | (4.352) | (143.147) | - | (200.438) |
| Liberación de provisiones | - | - | (15.198) | - | - | (15.198) |
| Reclasificaciones | - | - | 1.348 | - | - | 1.348 |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | 42.974 | 24.988 | 20.557 | 130.525 | 19 | 219.063 |

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Provisión indemnización años de servicios | 1.299 | 1.510 |
| Provisión para beneficios al personal basados en acciones | 1.986 | 1.139 |
| Provisión bonos cumplimiento | 23.667 | 21.788 |
| Provisión de vacaciones | 18.802 | 17.196 |
| Provisión para beneficios varios al personal | 1.820 | 1.341 |
| Totales | 47.574 | 42.974 |

d) Indemnización años de servicios:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|-------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | 1.510 | 1.882 |
| Incremento de la provisión | 2.069 | 1.432 |
| Pagos efectuados | (2.280) | (1.804) |
| Pagos anticipados | - | - |
| Liberaciones de provisiones | - | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Totales | 1.299 | 1.510 |

e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | 21.788 | 17.107 |
| Provisiones constituidas | 22.737 | 21.980 |
| Aplicaciones de provisiones | (20.858) | (17.299) |
| Liberaciones de provisiones | - | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Totales | 23.667 | 21.788 |

f) Movimiento de la provisión de vacaciones:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | 17.196 | 14.534 |
| Provisiones constituidas | 13.019 | 12.040 |
| Aplicaciones de provisiones | (11.413) | (9.378) |
| Liberaciones de provisiones | - | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Totales | 18.802 | 17.196 |

NOTA N°23
OTROS PASIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Cuentas y documentos por pagar | 89.034 | 70.555 |
| Ingresos percibidos por adelantado | 426 | 948 |
| Garantías por operaciones threshold | 179.820 | 271.980 |
| Documentos por pagar por intermediación corredora y operaciones simultáneas | - | 8.725 |
| Otras obligaciones por pagar | 59.824 | 29.564 |
| Otros pasivos | 12.170 | 17.205 |
| Totales | 341.274 | 398.977 |

NOTA N°24
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus afiliadas en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de Diciembre de 2012, el Banco y sus afiliadas mantienen provisiones por este concepto que ascienden a MM\$ 428 (MM\$ 784 al 31 de Diciembre de 2011), las cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, formando parte del rubro "Provisiones por contingencias". Adicionalmente, existen otros juicios por una cuantía de UF 27.056,90 principalmente litigio de la sociedad Santander Corredores de Seguros Limitada por bienes entregados en leasing.

b) Créditos contingentes

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos.

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Cartas de crédito documentarias emitidas | 199.420 | 184.649 |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | 113.878 | 52.889 |
| Boletas de garantía | 1.046.114 | 920.986 |
| Avales y fianzas | 139.059 | 147.081 |
| Subtotales | 1.498.471 | 1.305.605 |
| Líneas de crédito con disponibilidad inmediata | 4.933.335 | 4.673.525 |
| Otros compromisos de créditos irrevocables | 63.828 | 95.150 |
| Totales | 6.495.634 | 6.074.280 |

c) Responsabilidades

El Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Operaciones por cuentas de terceros | | |
| Cobranzas | 287.128 | 212.784 |
| Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas (1) | 821.080 | 752.662 |
| Subtotales | 1.108.208 | 965.446 |
| Custodia de valores | | |
| Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas | 227.554 | 250.291 |
| Valores custodiados depositados en otra entidad | 573.129 | 557.493 |
| Títulos emitidos por el propio Banco | 14.931.587 | 10.636.123 |
| Subtotales | 15.732.270 | 11.443.907 |
| Totales | 16.840.478 | 12.409.353 |

(1) Durante el año 2012 se clasificó en recursos de terceros gestionados por el banco y sus afiliadas, las carteras administradas por banca privada, teniendo al cierre del año 2012 un saldo de MM\$ 821.045 (MM\$ 752.627 para el año 2011).

d) Garantías

Banco Santander Chile cuenta con una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 2700659 vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., por la suma de USD 5.000.000, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus afiliadas, con vigencia desde el 01 de Julio de 2012 hasta el 30 de Junio de 2013.

e) Créditos y pasivos contingentes

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no pudieron ser reconocidas en el Estado de Situación Financiera Consolidado, estos contienen riesgos de créditos y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

- i) Conforme a lo instruido en la norma de carácter general N°125, la sociedad designó a Banco Santander Chile como banco representante de los beneficiarios de las boletas en garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N°18.045.
- ii) Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad garantizada de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a MM\$ 10.286 y depósitos a plazo por un valor de UF 1.644.198,2617 por garantía de Fondos de Inversión Privados (F.I.P.) al 31 de Diciembre de 2012.

Santander Agente de Valores Limitada

- i) Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como agente de valores de conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N°18.045, sobre Mercado de Valores, la sociedad constituyó garantía por UF 4.000 con póliza de seguro N°212114948, tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de Diciembre de 2013.

Santander S.A. Corredores de Bolsa

- i) La sociedad tiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por MM\$ 21.884.
- ii) Además, se incluye en este rubro una garantía entregada a CCLV Contraparte Central S.A. (ex Cámara de Compensación) en efectivo, por un monto ascendente a MM\$ 3.180 y una garantía adicional enterada en la Bolsa de Comercio Electrónica por MM\$ 953 al 31 de Diciembre de 2012.

iii) Al 31 de Diciembre de 2012 se encuentran en trámite las siguientes situaciones legales:

- Juicio de reclamación pendiente ante el 27° Juzgado Civil de Santiago, carátula "Nahum con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa" antecesora de Santander S.A. Corredores de Bolsa, Rol N°16.703-2010, por una cuantía de MM\$ 200. En cuanto a su actual estado de tramitación, la sentencia, se concedió el recurso, y actualmente se encuentra pendiente la vista de la causa en la Corte de Apelaciones de Santiago. No se han contabilizado provisiones, por no estimarse necesarias, ya que la causa se encuentra en primera instancia.
- Juicio de "Inverfam S.A. con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa", antecesora de Santander S.A. Corredores de Bolsa, seguido en el Primer Juzgado Civil de Santiago, Rol 32.543-2011, de indemnización de perjuicios por pérdida de unos valores destinados a Fondos Optimal, que se vieron perjudicados por el caso Madoff, cuya cuantía asciende a MM\$ 107 aproximadamente. Actualmente se encuentra en espera de que se cite a conciliación.

Santander Corredora de Seguros Limitada

- i) De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros.
- ii) La póliza de garantía para corredores de seguros N°10022204, la cual cubre UF 500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N°10022208 por un monto equivalente a UF 60.000, fueron contratadas con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Ambas tienen vigencia desde el 15 de Abril de 2012 al 14 de Abril de 2013.
- iii) Existen juicios por cuantía de UF 27.056, correspondientes a procesos principalmente por bienes entregados en leasing. Nuestros abogados han estimado pérdidas por MM\$ 51, monto que se encuentra registrado en el rubro provisiones.

NOTA N°25 PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el Banco presenta 188.446.126.794 acciones autorizadas, las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Todas estas acciones son ordinarias, sin valor nominal ni preferencias.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

| | ACCIONES | |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------|
| | Al 31 de Diciembre de | |
| | 2012 | 2011 |
| Emitidas al 01 de Enero | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Emisión de acciones pagadas | - | - |
| Emisión de acciones adeudadas | - | - |
| Opciones de acciones ejercidas | - | - |
| Emitidas al | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Al 31 de Diciembre de 2012 la distribución de accionistas es la siguiente:

| Razón Social o Nombre Accionista | Acciones | ADRs | Totales | % de participación |
|---|----------------|----------------|------------------------|--------------------|
| Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada | 59.770.481.573 | - | 59.770.481.573 | 31,72 |
| Santander Chile Holding S.A. | 66.822.519.695 | - | 66.822.519.695 | 35,46 |
| J.P. Morgan Chase Bank | - | 35.111.060.871 | 35.111.060.871 | 18,63 |
| Bnp Paribas Arbitrage | 173.328.889 | - | 173.328.889 | 0,09 |
| MBI Arbitrage Fondo de Inversión | 495.766.248 | - | 495.766.248 | 0,26 |
| Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros | 12.473.837.817 | - | 12.473.837.817 | 6,62 |
| AFP por cuentas de terceros | 6.346.809.483 | - | 6.346.809.483 | 3,37 |
| Otros accionistas minoritarios | 3.839.358.209 | 3.412.964.009 | 7.252.322.218 | 3,85 |
| Totales | | | 188.446.126.794 | 100,00 |

Al 31 de Diciembre de 2011 la distribución de accionistas es la siguiente:

| Razón Social o Nombre Accionista | Acciones | ADRs | Totales | % de participación |
|---|----------------|----------------|------------------------|--------------------|
| Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada* | 59.770.481.573 | - | 59.770.481.573 | 31,72 |
| Santander Chile Holding S.A. | 66.822.519.695 | - | 66.822.519.695 | 35,46 |
| J.P. Morgan Chase Bank | - | 39.287.497.122 | 39.287.497.122 | 20,85 |
| Inversiones Antares S.A. | 170.363.545 | - | 170.363.545 | 0,09 |
| Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros | 10.132.511.637 | - | 10.132.511.637 | 5,38 |
| AFP por cuentas de terceros | 5.751.493.833 | - | 5.751.493.833 | 3,05 |
| Otros accionistas minoritarios | 3.827.146.677 | 2.684.112.712 | 6.511.259.389 | 3,45 |
| Totales | | | 188.446.126.794 | 100,00 |

Los American Depository Receipts (ADR) son certificados emitidos por un banco comercial norteamericano para ser transados en el mercado de valores de los Estados Unidos de America (EEUU).

(*) Durante el año 2011, Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada, vendió el 9,73% de su participación accionaria en Banco Santander Chile. Esta venta fue realizada en Febrero y Diciembre, una venta del 1,91% y 7,82%, respectivamente.

b) Reservas

Durante el año 2012, con motivo de la junta de accionistas realizada en Abril, se acuerda capitalizar a reservas el 40% de las utilidades del ejercicio 2011, equivalente a MM\$ 174.033 (MM\$ 190.861 para 2011).

c) Dividendos

El detalle de distribución de dividendos se encuentra en el recuadro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.

d) Al 31 de Diciembre la composición de la utilidad diluida y de la utilidad básica es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|-----------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| a) Beneficio básico por acción | | |
| Resultado atribuible a tenedores patrimoniales | 387.967 | 435.084 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Beneficio básico por acción (en pesos) | 2,059 | 2,309 |
| b) Beneficio diluido por acción | | |
| Resultado atribuible a tenedores patrimoniales | 387.967 | 435.084 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Conversión asumida de deuda convertible | - | - |
| Número ajustado de acciones | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Beneficio diluido por acción (en pesos) | 2,059 | 2,309 |

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos.

e) Otros resultados integrales de Instrumentos de inversión disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|--------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | | |
| Saldos al 01 de Enero de | 3.043 | (18.596) |
| (Pérdida) ganancia por ajuste valorización cartera de inversiones disponible para la venta antes de impuesto | (15.131) | 18.676 |
| Reclasificaciones y ajustes sobre la cartera disponible para venta | - | - |
| Pérdida realizada | 2.071 | 2.963 |
| Subtotales | (13.060) | 21.639 |
| Totales al 31 de Diciembre de | (10.017) | 3.043 |
| Cobertura de flujo de efectivo | | |
| Saldos al 01 de Enero de | 394 | 11.958 |
| Ganancia (pérdida) por ajuste valorización de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto | 4.326 | (12.031) |
| Reclasificaciones y ajustes por coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto | 595 | 467 |
| Monto reclasificado del patrimonio incluido como valor libro de activo y pasivos no financieros, cuya adquisición o cesión fue cubierta como una transición altamente probable | - | - |
| Subtotales | 4.921 | (11.564) |
| Totales al 31 de Diciembre de | 5.315 | 394 |
| Otros resultados integrales antes de impuesto | (4.702) | 3.437 |
| Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales | | |
| Impuesto renta relativo a cartera de inversiones disponible para la venta | 2.003 | (562) |
| Impuesto renta relativo a coberturas de flujo de efectivo | (1.063) | (72) |
| Totales al 31 de Diciembre de | 940 | (634) |
| Otros resultados integrales netos de impuesto | (3.762) | 2.803 |
| Atribuible a: | | |
| Tenedores patrimoniales del Banco | (3.781) | 2.832 |
| Interés no controlador | 19 | (29) |

NOTA N°26

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA)

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8% neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la SBIF ha determinado que el patrimonio efectivo del Banco fusionado no puede ser inferior al 11% de sus activos ponderados por riesgo. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico más los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico, y las garantías fogape (CORFO) con tope del 15% que a contar del 31 de Diciembre de 2012 disminuirá linealmente el último día de cada mes, en doce mensualidades iguales y sucesivas.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 11% del monto de estos activos. Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito. También se consideran por un "equivalente de crédito", para su ponderación, los créditos contingentes fuera del Estado de Situación Financiera Consolidado.

De acuerdo a lo instruido en Capítulo 12-1 de la RAN de la Superintendencia de Bancos, a partir del mes de Enero 2010 se implementó un cambio normativo que implicó la entrada en vigor del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, con cambio en las exposiciones de riesgo de las colocaciones contingentes, pasando desde un 100% de exposición, a un porcentaje indicado en el siguiente cuadro:

| Tipo de crédito contingente | Exposición |
|---|------------|
| a) Avales y fianzas | 100% |
| b) Cartas de crédito del exterior confirmadas | 20% |
| c) Cartas de crédito documentarias emitidas | 20% |
| d) Boletas de garantía | 50% |
| e) Cartas de garantía interbancarias | 100% |
| f) Líneas de crédito de libre disposición | 50% |
| g) Otros compromisos de crédito: | |
| - Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027 | 15% |
| - Otros | 100% |
| h) Otros créditos contingentes | 100% |

Los niveles de capital básico y patrimonio efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

| | Activos consolidados | | Activos ponderados por riesgo | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| | Al 31 de Diciembre de | | Al 31 de Diciembre de | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activos de balance (netos de provisiones) | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.250.414 | 2.793.701 | - | - |
| Operaciones con liquidación en curso | 520.267 | 276.454 | 75.429 | 45.737 |
| Instrumento para negociación | 338.287 | 409.763 | 21.713 | 23.817 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 6.993 | 12.928 | 6.993 | 12.928 |
| Contratos de derivados financieros (*) | 937.291 | 1.158.023 | 830.133 | 807.233 |
| Adeudado por bancos | 90.527 | 87.541 | 18.105 | 17.508 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 18.325.957 | 16.823.407 | 16.205.004 | 14.746.903 |
| Instrumentos de inversión disponible para la venta | 1.826.158 | 1.661.311 | 200.285 | 99.197 |
| Inversiones en sociedades | 7.614 | 8.728 | 7.614 | 8.728 |
| Intangibles | 87.347 | 80.739 | 87.347 | 80.739 |
| Activo fijo | 162.214 | 153.059 | 162.214 | 153.059 |
| Impuestos corrientes | 10.227 | 37.253 | 1.023 | 3.725 |
| Impuestos diferidos | 186.210 | 147.754 | 18.621 | 14.775 |
| Otros activos | 656.200 | 546.470 | 402.547 | 426.822 |
| Activos fuera de balance | | | | |
| Colocaciones contingentes | 3.201.028 | 3.023.330 | 1.903.368 | 1.801.971 |
| Totales | 27.606.734 | 27.220.461 | 19.940.396 | 18.243.142 |

(*) Los "Contratos de derivados financieros" se presentan a su valor de "Riesgo Equivalente de Créditos", de acuerdo a lo normado en el Capítulo 12-1 de la Recopilación actualizada de normas, emitida por la Superintendencia de Bancos e instituciones Financieras.

Los ratios determinados para el límite del capital básico y patrimonio efectivo respectivamente, son:

| | Al 31 de Diciembre de | | Razón | |
|--------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|-------|
| | Al 31 de Diciembre de | | Al 31 de Diciembre de | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ | % | % |
| Capital básico | 2.135.660 | 2.001.222 | 7,74 | 7,35 |
| Patrimonio efectivo neto | 2.735.316 | 2.687.393 | 13,72 | 14,73 |

NOTA N°27
INTERES NO CONTROLADOR

Recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

La participación del interés no controlador en el patrimonio y los resultados de las filiales se resume como sigue:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | Participación de terceros | Patrimonio | Resultados | Otros resultados integrales | | | |
|--|---------------------------|---------------|--------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | | | | Inversiones disponible para la venta | Impuesto diferido | Total otros resultados integrales | Resultados integrales |
| | | | | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| | % | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Sociedades filiales: | | | | | | | |
| Santander Agente de Valores Limitada | 0,97 | 656 | 84 | 1 | - | 1 | 85 |
| Santander S.A. Sociedad Securitizadora | 0,36 | 3 | - | - | - | - | - |
| Santander S.A. Corredores de Bolsa | 49,00 | 25.646 | 2.423 | 57 | (12) | 45 | 2.468 |
| Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos | 0,02 | 10 | 4 | - | - | - | 4 |
| Santander Corredora de Seguros Limitada | 0,24 | 148 | 4 | - | - | - | 4 |
| Subtotales | | 26.463 | 2.515 | 58 | (12) | 46 | 2.561 |
| Entidades de propósito especial: | | | | | | | |
| Bansa Santander S.A. | 100,00 | 2.127 | 1.098 | - | - | - | 1.098 |
| Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada | 100,00 | 2.505 | 171 | - | - | - | 171 |
| Multinegocios S.A | 100,00 | 244 | 93 | - | - | - | 93 |
| Servicios Administrativos y Financieros Limitada | 100,00 | 1.411 | 328 | - | - | - | 328 |
| Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada | 100,00 | 216 | 64 | - | - | - | 64 |
| Multiservicios de Negocios Limitada | 100,00 | 1.299 | 356 | - | - | - | 356 |
| Subtotales | | 7.802 | 2.110 | - | - | - | 2.110 |
| Totales | | 34.265 | 4.625 | 58 | (12) | 46 | 4.671 |

La participación del interés no controlador en el patrimonio y los resultados de las filiales al 31 de Diciembre de 2011, se resume como sigue:

| Al 31 de Diciembre de 2011 | Participación de terceros | Patrimonio | Resultados | Otros resultados integrales | | | |
|--|---------------------------|---------------|--------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | | | | Inversiones disponible para la venta | Impuesto diferido | Total otros resultados integrales | Resultados integrales |
| | % | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Sociedades filiales: | | | | | | | |
| Santander Agente de Valores Limitada | 0,97 | 571 | 68 | 15 | (3) | 12 | 80 |
| Santander S.A. Sociedad Securitizadora | 0,36 | 3 | - | - | - | - | - |
| Santander S.A. Corredores de Bolsa | 49,00 | 27.378 | 4.077 | 206 | (35) | 171 | 4.248 |
| Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos | 0,02 | 13 | 6 | - | - | - | 6 |
| Santander Corredora de Seguros Limitada | 0,24 | 143 | 7 | - | - | - | 7 |
| Subtotales | | 28.108 | 4.158 | 221 | (38) | 183 | 4.341 |
| Entidades de propósito especial: | | | | | | | |
| Bansa Santander S.A. | 100,00 | 1.029 | (613) | - | - | - | (613) |
| Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada | 100,00 | 2.335 | 616 | - | - | - | 616 |
| Multinegocios S.A | 100,00 | 150 | 17 | - | - | - | 17 |
| Servicios Administrativos y Financieros Limitada | 100,00 | 1.083 | 426 | - | - | - | 426 |
| Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada | 100,00 | 152 | 37 | - | - | - | 37 |
| Multiservicios de Negocios Limitada | 100,00 | 944 | 290 | - | - | - | 290 |
| Subtotales | | 5.693 | 773 | - | - | - | 773 |
| Totales | | 33.801 | 4.931 | 221 | (38) | 183 | 5.114 |

NOTA N°28
INTERESES Y REAJUSTES

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

- a) Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

| Conceptos | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ |
| Contratos de retrocompra | 4.796 | (10) | - | 4.786 | 5.448 | (2) | - | 5.446 |
| Créditos otorgados a bancos | 790 | - | - | 790 | 3.486 | - | - | 3.486 |
| Colocaciones comerciales | 698.925 | 78.762 | 4.924 | 782.611 | 596.171 | 121.704 | 4.462 | 722.337 |
| Colocaciones para vivienda | 227.994 | 123.297 | 11.401 | 362.692 | 205.288 | 181.966 | 10.524 | 397.778 |
| Colocaciones para consumo | 613.543 | 2.804 | 2.797 | 619.144 | 544.671 | 3.093 | 2.977 | 550.741 |
| Instrumentos de inversión | 95.732 | 2.011 | - | 97.743 | 89.823 | 9.371 | - | 99.194 |
| Otros ingresos por intereses y reajustes | 19.880 | 3.037 | - | 22.917 | 7.569 | 4.281 | - | 11.850 |
| Totales ingresos por intereses y reajustes | 1.661.660 | 209.901 | 19.122 | 1.890.683 | 1.452.456 | 320.413 | 17.963 | 1.790.832 |

- b) Tal como se señala en la letra i) de la Nota 01, los intereses y reajustes suspendidos los cuales corresponden a operaciones con morosidades iguales o superiores a 90 días. Son registrados en cuentas de orden (fuera del Estado de Situación Financiera Consolidado), mientras estos no sean efectivamente percibidos.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

| Fuera de balance | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|--------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|---------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ |
| Colocaciones comerciales | 16.907 | 3.688 | - | 20.595 | 14.266 | 3.288 | - | 17.554 |
| Colocaciones de vivienda | 3.962 | 4.882 | - | 8.844 | 4.086 | 5.257 | - | 9.343 |
| Colocaciones de consumo | 7.825 | 917 | - | 8.742 | 8.356 | 890 | - | 9.246 |
| Totales | 28.694 | 9.487 | - | 38.181 | 26.708 | 9.435 | - | 36.143 |

c) Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 la composición de los gastos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es el siguiente:

| Conceptos | AL 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ |
| Depósitos a la vista | (3.601) | (535) | - | (4.136) | (1.283) | (658) | - | (1.941) |
| Contratos de retrocompra | (10.707) | 9 | - | (10.698) | (8.603) | (184) | - | (8.787) |
| Depósitos y captaciones a plazo | (456.348) | (45.743) | - | (502.091) | (351.009) | (86.772) | - | (437.781) |
| Obligaciones con bancos | (26.182) | (14) | - | (26.196) | (26.006) | (41) | - | (26.047) |
| Instrumentos de deuda emitidos | (172.138) | (64.006) | - | (236.144) | (170.756) | (98.374) | - | (269.130) |
| Otras obligaciones financieras | (4.884) | (881) | - | (5.765) | (5.019) | (1.485) | - | (6.504) |
| Otros gastos por intereses y reajustes | (2.366) | (3.435) | - | (5.801) | (2.372) | (7.195) | - | (9.567) |
| Totales gastos por intereses y reajustes | (676.226) | (114.605) | - | (790.831) | (565.048) | (194.709) | - | (759.757) |

d) Al cierre del ejercicio, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

| Conceptos | AL 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Ingresos por intereses y reajustes | 1.890.683 | 1.790.832 |
| Gastos por intereses y reajustes | (790.831) | (759.757) |
| Subtotales ingresos por intereses y reajustes | 1.099.852 | 1.031.075 |
| Resultado de coberturas contables (neto) | (57.118) | (58.775) |
| Totales intereses y reajustes netos | 1.042.734 | 972.300 |

NOTA N°29
COMISIONES

Comprende el monto de todas las comisiones devengadas y pagadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integrante del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|-----------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Ingresos por comisiones | | |
| Comisiones por líneas de crédito y sobregiros | 9.296 | 11.602 |
| Comisiones por avales y cartas de crédito | 28.523 | 24.388 |
| Comisiones por servicios de tarjetas | 127.437 | 122.900 |
| Comisiones por administración de cuentas | 28.755 | 28.725 |
| Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos | 56.472 | 61.803 |
| Comisiones por intermediación y manejo de valores | 11.272 | 13.072 |
| Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otro | 33.414 | 37.618 |
| Remuneraciones por comercialización de seguros | 32.499 | 34.066 |
| Office banking | 13.507 | 11.884 |
| Otras comisiones ganadas | 19.252 | 16.983 |
| Totales | 360.427 | 363.041 |
| Gastos por comisiones | | |
| Remuneraciones por operación de tarjetas | (73.503) | (63.375) |
| Comisiones por operación con valores | (1.687) | (2.555) |
| Office banking | (12.026) | (9.617) |
| Otras comisiones | (2.639) | (9.658) |
| Totales | (89.855) | (85.205) |
| Totales ingresos y gastos por comisiones netos | 270.572 | 277.836 |

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

NOTA N°30
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Incluye el monto de los ajustes por variación de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo de correcciones de valor de activos, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Utilidad neta operaciones financieras | | |
| Derivados de negociación | (104.344) | 116.877 |
| Instrumentos financieros para negociación | 36.338 | 38.819 |
| Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes: | | |
| Cartera vigente (Nota 11) | 2.745 | 2.368 |
| Cartera castigada (Nota 11) | 2.090 | 7.324 |
| Instrumentos disponibles para la venta | (1.764) | (3.356) |
| Otros resultados de operaciones financieras (*) | 856 | 8.825 |
| Totales | (64.079) | 170.857 |

(*) Durante el año 2011, Banco Santander Chile vendió la totalidad de sus 136.867 acciones Visa Inc. cuyo valor libro era de \$ 1, generando una utilidad de MM\$ 5.705.

NOTA N°31
RESULTADO NETO DE CAMBIO

Comprende los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y los procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera al momento de su enajenación.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Diferencias de cambio | | |
| Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio | 270.990 | (257.986) |
| Derivados de cobertura | (120.610) | 177.553 |
| Resultado por activos reajustables en moneda extranjera | (5.574) | 4.632 |
| Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera | 1.572 | (859) |
| Totales | 146.378 | (76.660) |

NOTA N°32
PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

a) El movimiento registrado durante los ejercicios 2012 y 2011 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | | | | | Total MM\$ |
|--|--|--------------------------|-----------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| | Colocaciones Interbancarias Individual | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Colocaciones contingentes | | |
| | MM\$ | Individual MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | Individual MM\$ | Grupal MM\$ | |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | - | (5.470) | (51.409) | (14.573) | (78.958) | - | - | (150.410) |
| Provisiones constituidas | (299) | (48.745) | (31.772) | (10.741) | (239.607) | (3.292) | (4.634) | (339.090) |
| Totales provisiones y castigos | (299) | (54.215) | (83.181) | (25.314) | (318.565) | (3.292) | (4.634) | (489.500) |
| Provisiones liberadas | 400 | 20.716 | 16.624 | 7.449 | 38.471 | 2.017 | 4.106 | 89.783 |
| Recuperación de créditos castigados | - | 1.991 | 6.704 | 2.305 | 22.015 | - | - | 33.015 |
| Cargos netos a resultado | 101 | (31.508) | (59.853) | (15.560) | (258.079) | (1.275) | (528) | (366.702) |

Castigos de colocaciones neto de provisiones:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | | | Total MM\$ |
|--|--|----------------|----------------------------|-------------------------|----------------|---------------|
| | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | | |
| | Individual MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | | |
| Castigos de colocaciones | 26.481 | 67.734 | 17.508 | 259.857 | 371.580 | |
| Provisiones aplicadas | (21.011) | (16.325) | (2.935) | (180.899) | (221.170) | |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | 5.470 | 51.409 | 14.573 | 78.958 | 150.410 | |

| Al 31 de Diciembre de 2011 | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | | | | | Total MM\$ |
|--|--|--------------------------|------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| | Colocaciones Interbancarias Individual | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Colocaciones contingentes | | |
| | MM\$ | Individual MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | Individual MM\$ | Grupal MM\$ | |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | - | (8.141) | (33.042) | (11.317) | (46.098) | - | - | (98.598) |
| Provisiones constituidas | (600) | (51.969) | (72.601) | (27.406) | (184.488) | (4.835) | (3.960) | (345.859) |
| Totales provisiones y castigos | (600) | (60.110) | (105.643) | (38.723) | (230.586) | (4.835) | (3.960) | (444.457) |
| Provisiones liberadas | 507 | 41.741 | 26.582 | 7.645 | 25.185 | 2.876 | 21.569 | 126.105 |
| Recuperación de créditos castigados (*) | - | - | 7.216 | 16.135 | 12.474 | - | - | 35.825 |
| Cargos netos a resultado | (93) | (18.369) | (71.845) | (14.943) | (192.927) | (1.959) | 17.609 | (282.527) |

(*) Durante el año 2011 el Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU) efectuó pagos para cancelar los créditos hipotecarios castigados correspondiente a la Asociación Nacional de Ahorro y Préstamo (ANAP) por un monto ascendente a MM\$ 14.390.

Castigo de colocaciones neto de provisiones:

| Al 31 de Diciembre de 2011 | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | | Total MM\$ |
|--|--|----------------|----------------------------|-------------------------|---------------|
| | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | |
| | Individual MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | Grupal MM\$ | |
| Castigos de colocaciones | 23.200 | 67.888 | 12.777 | 187.938 | 291.803 |
| Provisiones aplicadas | (15.059) | (34.846) | (1.460) | (141.840) | (193.205) |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | 8.141 | 33.042 | 11.317 | 46.098 | 98.598 |

NOTA N°33

REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

a) Composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Remuneraciones del personal | 188.563 | 173.540 |
| Bonos o gratificaciones | 66.666 | 62.450 |
| Beneficios basados en instrumentos de capital | 1.747 | 2.261 |
| Indemnización por años de servicio | 8.966 | 8.424 |
| Planes de pensiones | 452 | 1.207 |
| Gastos de capacitación | 2.423 | 2.176 |
| Sala cuna y jardín infantil | 2.487 | 2.367 |
| Fondos de salud | 3.571 | 2.940 |
| Fondo bienestar | 397 | 447 |
| Otros gastos de personal | 25.026 | 24.801 |
| Totales | 300.298 | 280.613 |

b) Beneficios basados en instrumentos de capital

Banco Santander Chile y sus Afiliadas, en materia de remuneraciones, tienen diseñados planes de compensación variable para sus empleados, ligados a la consecución de metas y objetivos, cuyo cumplimiento es evaluado y retribuido de forma trimestral y/o anual. Adicionalmente, existen planes de remuneración variable de carácter plurianual orientados a la retención y motivación de ejecutivos, y cuyo pago depende del grado de consecución de metas, tanto comunes como individuales, durante un horizonte temporal superior al año.

Política de incentivos de largo plazo

El Comité de Directores de los tenedores patrimoniales aprobó un plan de incentivos a largo plazo. Este plan está enfocado a los directores ejecutivos del Grupo Santander y a cierto personal ejecutivo en España y en otras compañías del Grupo Santander.

Plan de rendimiento de acciones

Consiste en un plan de incentivos multi-anual compensado en acciones del Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España). Los beneficiarios del plan son los Directores Ejecutivos, los demás miembros de la Alta Dirección y otros miembros del Banco determinados por el Comité de Directores de la Casa Matriz o, cuando es delegado por éste, por el Comité Ejecutivo. Estas acciones serán distribuidas si los siguientes parámetros son cumplidos:

- i. El precio de la acción alcance un top 10 comparado con otros 30 bancos globales.
- ii. Las ganancias por acción alcance un top 10 comparado con otros 30 bancos globales.
- iii. Que el Banco cumpla con sus objetivos presupuestarios comerciales y financieros en los últimos dos años.
- iv. Que el ejecutivo cumpla sus metas personales durante los últimos dos años, y permanezca trabajando en el Banco hasta el final del programa.

Este plan envuelve ciclos de acciones entregadas a los beneficiarios. Cada ciclo tiene una duración de tres años, por lo que cada año un ciclo comenzará y, desde el 2007 en adelante, otro ciclo también terminará. El objetivo es establecer una adecuada secuencia entre el final del programa de incentivos ligado al plan previo y a los sucesivos ciclos de este plan.

- a) En Junio de 2008 y 2010 fueron aprobados en la Casa Matriz el inicio de los planes de incentivos de tercer (PI11) y cuarto (PI12) ciclo, los cuales son de tres años y están ligados al cumplimiento de los objetivos planteado. Durante el 2010 fue aprobado el inicio del plan (PI13). Durante el 2011 fue aprobado el inicio del plan (PI14) de incentivo del quinto ciclo, este nuevo plan tiene un plazo estándar de tres años, comenzó a tener efectos en el Estado Consolidado de Resultados en el año 2011. En el año 2012 no se aprobaron nuevos planes.

Para cada ciclo y beneficiario que se mantenga empleado en el banco en la duración del plan, los tenedores patrimoniales establece un número máximo de acciones. Los objetivos, si es que fueron reunidos y que determinarán el número de acciones a ser repartidas, fueron definidos mediante la comparación del rendimiento del Grupo Santander con un grupo de entidades financieras de referencia. Estos objetivos están ligados a dos parámetros: el Retorno Total de Accionistas (RTA) y al Aumento en beneficios por Acción (BPA), que tienen cada uno un 50% de peso para determinar el porcentaje de acciones a ser distribuidas.

El número final de acciones a ser distribuidas en cada ciclo viene determinado por el grado de logro de los objetivos al tercer aniversario de cada ciclo (con excepción del primer ciclo, para el cual el segundo aniversario será considerado) y las acciones serán entregadas dentro de un período máximo de siete meses a partir del término del ciclo. En dichos momentos se calcularán el RTA y el crecimiento del BPA correspondientes al Santander y a las entidades financieras de referencia determinando en un 50% el porcentaje de acciones a entregar según la siguiente escala y en función de la posición relativa de Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España):

La tabla de consecución de objetivos, para los planes I10, I11 es la siguiente:

| Posición de Santander en el Ranking RTA | Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo | Posición de Santander en el ranking de crecimiento BPA | Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo |
|---|---|--|---|
| 1° a 6° | 50,0% | 1° a 6° | 50,0% |
| 7° | 43,0% | 7° | 43,0% |
| 8° | 36,0% | 8° | 36,0% |
| 9° | 29,0% | 9° | 29,0% |
| 10° | 22,0% | 10° | 22,0% |
| 11° | 15,0% | 11° | 15,0% |
| 12° en adelante | 0,0% | 12° en adelante | 0,0% |

Para los planes I12 y I13 sólo se mide por la variable RTA:

| Posición de Santander en el Ranking RTA | Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo |
|---|---|
| 1° a 5° | 100,00% |
| 6° | 82,50% |
| 7° | 65,00% |
| 8° | 47,50% |
| 9° | 30,00% |
| 10° en adelante | 0,00% |

Para los planes I14 se mide por la variable RTA:

| Posición de Santander en El Ranking RTA | Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo |
|--|--|
| 1° a 5° | 100,00% |
| 6° | 86,05% |
| 7° | 72,00% |
| 8° | 58,00% |
| 9° | 44,00% |
| 10° | 30,00% |
| 11° a 17° | 0,00% |

Si Banco Santander S.A., para cada una de las medidas consideradas (RTA y crecimiento de BPA) esta dentro del primer cuartil (incluyendo el 25° percentil) se ganará el porcentaje máximo de acciones, si queda en la mediana (incluyendo el 50° percentil) ganará un 30% del máximo de acciones. Si el Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España) se encuentra bajo la mediana, todas las asignaciones de acciones serán anuladas.

b) Al 31 de Diciembre de 2012 los objetivos anteriormente mencionados para el Plan I12 fueron cumplidos, manteniéndose vigentes aún los planes I13 e I14, registrando un costo por estos planes de MM\$ 1.747 por los instrumentos de patrimonio cedidos, el cual fue cargado a resultado en el período específico en el cual los beneficiarios proporcionaron sus servicios a Banco Santander Chile. Este programa no tuvo efectos dilutivos en los intereses no controlador. Este valor razonable fue calculado como se describe a continuación.

El valor razonable del 50% que se relaciona con el RTA, fue determinado por un experto independiente basado en el empleo del modelo de valoración de Monte Carlo que realizó 10.000 simulaciones para determinar el RTA de cada una de las empresas del Grupo de referencia, teniendo en cuenta las variables ya mencionadas. Los resultados (cada uno de los cuales representa la distribución de un número de acciones) son clasificados en orden descendiente a través del cálculo del promedio ponderado y descontando este monto a la tasa de interés libre de riesgo.

| | PI11 | PI12 | PI13 | PI14 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | % | % | % | % |
| Volatilidad esperada (*) | 19,31 | 42,36 | 49,65 | 51,35 |
| Rendimiento de dividendos anuales históricos | 3,47 | 4,88 | 6,34 | 6,06 |
| Tasa de interés libre de riesgo | 4,83 | 2,04 | 3,33 | 4,07 |

(*) Determinada en la volatilidad básica histórica sobre el período (dos o tres años).

En vista a la alta correlación entre la RTA y BPA, es razonable concluir que, en un alto porcentaje de casos, el valor RTA es también válido para BPA. Por lo tanto, fue determinado que el valor razonable de la porción de los planes ligados a la posición relativa BPA del Banco, por ejemplo del restante 50% de las acciones concedidas, fueron las mismas que el 50% correspondiente al de RTA. Ya que esta valoración no se refiere a condiciones de mercado, el número de acciones esperadas a conceder, será reevaluado y ajustado en una base anual.

A continuación se muestra un cuadro que detalla parte de lo anteriormente mencionado:

| | Número de acciones | Precio de ejercicio € | Grupo de empleados | Número de personas | Fecha de inicio del derecho | Fecha de finalización del derecho |
|---|--------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Derechos concedidos (Plan I11) | 1.057.204 | - | Gerentes | 161 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I11) | 71.042 | - | Otros cargos no gerenciales | 53 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 327.882 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 36.848 | - | Otros cargos no gerenciales | 76 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Stock Planes en vigor al 31 de Diciembre de 2009 | 1.492.976 | | | | | |
| Flujo año 2010 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I11) | 557.772 | - | Gerentes | 167 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I11) | 31.171 | - | Otros cargos no gerenciales | 47 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 564.339 | - | Gerentes | 170 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 43.787 | - | Otros cargos no gerenciales | 63 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 310.902 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 65.148 | - | Otros cargos no gerenciales | 68 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Stock planes en vigor al 31 de Diciembre de 2010 | 3.066.095 | | | | | |
| Flujo año 2011 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I11) | 315.716 | - | Gerentes | 174 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I11) | 16.868 | - | Otros cargos no gerenciales | 47 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 591.686 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 79.631 | - | Otros cargos no gerenciales | 77 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 650.474 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2011 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 136.303 | - | Otros cargos no gerenciales | 68 | 01-07-2011 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I14) | 268.318 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2012 | 30-06-2014 |
| Derechos concedidos (Plan I14) | 27.185 | - | Otros cargos no gerenciales | 82 | 01-07-2012 | 30-06-2014 |
| Derechos ejercidos (Plan I11) | (1.930.691) | - | Gerentes | 174 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos ejercidos (Plan I11) | (119.082) | - | Otros cargos no gerenciales | 47 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Stock Planes en vigor al 31 de Diciembre de 2011 | 3.102.503 | | | | | |
| Flujo año 2012 | | | | | | |
| Derechos concedidos Plan I12 | 601.101 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos Plan I12 | 63.254 | - | Otros cargos no gerenciales | 77 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos Plan I13 | 501.456 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos Plan I13 | 129.076 | - | Otros cargos no gerenciales | 114 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos Plan I14 | 508.144 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Derechos concedidos Plan I14 | 46.810 | - | Otros cargos no gerenciales | 82 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Derechos ejercidos Plan I12 | (2.085.008) | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos ejercidos Plan I12 | (223.520) | - | Otros cargos no gerenciales | 77 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Stock planes en vigor al 31 de Diciembre de 2012 | 2.643.816 | | | | | |
| Plan I13 | 1.793.359 | | | | | |
| Plan I14 | 850.457 | | | | | |

NOTA N°34
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Gastos generales de administración | | |
| Mantenimiento y reparación de activo fijo | 14.290 | 12.171 |
| Arriendos de oficina | 24.113 | 22.386 |
| Arriendo de equipos | 367 | 198 |
| Primas de seguro | 2.420 | 2.562 |
| Materiales de oficina | 5.796 | 6.354 |
| Gastos de informática y comunicaciones | 24.873 | 22.005 |
| Alumbrado, calefacción y otros servicios | 4.086 | 4.739 |
| Servicio de vigilancia y transporte de valores. | 11.929 | 11.122 |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 5.101 | 4.548 |
| Gastos judiciales y notariales | 8.609 | 7.203 |
| Honorarios por informes técnicos | 3.968 | 2.870 |
| Honorarios por servicios profesionales | 3.428 | 2.990 |
| Otros gastos generales de administración | 4.589 | 2.920 |
| Servicios subcontratados | | |
| Procesamientos de datos | 26.581 | 26.073 |
| Otros | 14.781 | 12.487 |
| Gastos del directorio | | |
| Remuneraciones del directorio | 1.034 | 1.002 |
| Otros gastos del directorio | 39 | 309 |
| Gastos Marketing | | |
| Publicidad y propaganda | 16.899 | 15.262 |
| Impuestos, contribuciones, aportes | | |
| Contribuciones de bienes raíces | 1.615 | 1.742 |
| Patentes | 1.961 | 1.708 |
| Otros impuestos | 15 | 31 |
| Aporte a la SBIF | 6.885 | 6.143 |
| Totales | 183.379 | 166.825 |

NOTA N°35

DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioros durante los ejercicios 2012 y 2011, se detallan a continuación:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Depreciaciones y amortizaciones | | |
| Depreciación del activo fijo | (21.195) | (20.373) |
| Amortizaciones de intangibles | (35.174) | (33.093) |
| Total depreciaciones y amortizaciones | (56.369) | (53.466) |
| Deterioro del activo fijo | (90) | (116) |
| Totales | (56.459) | (53.582) |

Al 31 de Diciembre de 2012, el importe del deterioro de activo fijo asciende a MM\$ 90, principalmente por siniestros de cajeros automáticos (MM\$ 116 al 31 de Diciembre de 2011).

- b) La conciliación entre los valores libros y los saldos al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

| | Depreciación y amortización | | |
|---|------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2012 | | |
| | Activo fijo | Intangibles | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2012 | (84.230) | (111.479) | (195.709) |
| Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio | (21.195) | (35.174) | (56.369) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 275 | - | 275 |
| Otros | - | - | - |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012 | (105.150) | (146.653) | (251.803) |

| | Depreciación y amortización | | |
|---|------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2011 | | |
| | Activo fijo | Intangibles | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de Enero de 2011 | (64.376) | (78.329) | (142.705) |
| Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio | (20.373) | (33.093) | (53.466) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 481 | - | 481 |
| Otros | 38 | (57) | (19) |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | (84.230) | (111.479) | (195.709) |

NOTA N°36
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Ingresos por bienes recibidos en pago | | |
| Resultado venta de bienes recibidos en pago | 2.654 | 5.629 |
| Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago | 6.653 | 8.351 |
| Subtotales | 9.307 | 13.980 |
| Resultados por venta en participación en sociedades | | |
| Utilidad en venta en participación en otras sociedades | 599 | - |
| Subtotales | 599 | - |
| Otros ingresos | | |
| Arriendos | 142 | 305 |
| Resultado por venta de activo fijo (1) | 9.194 | 11.863 |
| Recupero provisiones por contingencias | - | - |
| Indemnizaciones de compañías de seguros por siniestros | 262 | 437 |
| Otros | 254 | 515 |
| Subtotales | 9.852 | 13.120 |
| Totales | 19.758 | 27.100 |

(1) Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se vendieron sucursales según el siguiente detalle:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | Número de Bienes | Valor libro MM\$ | Precio de venta MM\$ | Utilidad MM\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Agosto | 2 | 361 | 1.045 | 684 |
| Septiembre | 9 | 4.578 | 9.485 | 4.907 |
| Octubre | 4 | 704 | 1.274 | 570 |
| Diciembre | 2 | 714 | 3.117 | 2.403 |
| Total | 17 | 6.357 | 14.921 | 8.564 |

| Al 31 de Diciembre de 2011 | Número de Bienes | Valor libro MM\$ | Precio de venta MM\$ | Utilidad MM\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Marzo | 1 | 48 | 165 | 117 |
| Noviembre | 6 | 5.504 | 13.556 | 8.052 |
| Diciembre | 1 | 685 | 3.609 | 2.924 |
| Total | 8 | 6.237 | 17.330 | 11.093 |

Durante el mes de Julio de 2012, se generó una utilidad en venta de acciones de la sociedad Transbank S.A. por MM\$ 599, ver Nota 13.

b) Otros gastos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago | | |
| Castigos de bienes recibidos en pago | 9.180 | 9.878 |
| Provisiones por bienes recibidos en pago | 3.902 | 3.169 |
| Gastos por mantención de bienes recibidos en pago | 2.630 | 2.732 |
| Subtotales | 15.712 | 15.779 |
| Gastos de tarjetas de crédito | | |
| Gastos de tarjetas de crédito | 974 | 1.955 |
| Membresías tarjetas de crédito | 5.388 | 4.472 |
| Subtotales | 6.362 | 6.427 |
| Servicios a clientes | 8.674 | 8.965 |
| Otros gastos | | |
| Castigos operativos (1) | 8.366 | 9.884 |
| Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos | 7.211 | 6.524 |
| Impuesto adicional por gastos pagados al exterior | 3.283 | 3.516 |
| Provisiones por contingencias | 7.964 | 8.144 |
| Otros | 7.533 | 7.319 |
| Subtotales | 34.357 | 35.387 |
| Totales | 65.105 | 66.558 |

(1) Incluye MM\$ 1.566 pagados a nuestros clientes como compensación por el retraso en el abono de fondos que se generó el 31 de Octubre de 2012.

NOTA N°37

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran "partes relacionadas" al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Adicionalmente, el Banco ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicada en España).

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del banco.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes relacionadas a éste, para su mejor comprensión, hemos dividido la información en cuatro categorías:

Sociedades del Grupo Santander

Esta categoría incluye a todas las sociedades pertenecientes al Grupo Santander a nivel mundial, y por tanto, incluye también aquellas sociedades donde el Banco ejerce algún grado de control (entidades dependientes y propósito especial).

Empresas asociadas

Esta categoría se incluyen a aquellas entidades donde el Banco, de acuerdo a lo señalado en la letra b) de la Nota 1 de los presentes Estados Financieros, ejerce algún grado influencia significativa sobre estas y que, en general, corresponden a las denominadas "sociedades de apoyo al giro".

Personal clave

Esta categoría incluye a los miembros del Directorio del Banco y además los gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos.

Otros

En esta categoría se incluyen a aquellas partes relacionadas no incluidas en los grupos anteriormente descritos y que, en general, corresponden a aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

a) Créditos con partes relacionadas:

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar además de los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------------------|----------------|---------------|----------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Créditos y cuentas por cobrar | | | | | | | | |
| Colocaciones comerciales | 46.790 | 668 | 2.910 | 57.723 | 39.708 | 663 | 2.234 | 62.512 |
| Colocaciones para vivienda | - | - | 15.089 | - | - | - | 15.657 | - |
| Colocaciones de consumo | - | - | 1.513 | - | - | - | 1.808 | - |
| Créditos y cuentas por cobrar | 46.790 | 668 | 19.512 | 57.723 | 39.708 | 663 | 19.699 | 62.512 |
| Provisión sobre colocaciones | (329) | (3) | (39) | (9) | (54) | (1) | (39) | (23) |
| Colocaciones netas | 46.461 | 665 | 19.473 | 57.714 | 39.654 | 662 | 19.660 | 62.489 |
| Garantías | 9 | - | 17.909 | 1.349 | 25.311 | - | 18.244 | 1.241 |
| Créditos contingentes | | | | | | | | |
| Avales y fianzas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cartas de crédito | 25.697 | - | - | - | 187 | - | - | - |
| Boletas de garantía | 34.897 | - | - | 1.443 | 12.778 | - | - | 569 |
| Créditos contingentes | 60.594 | - | - | 1.443 | 12.965 | - | - | 569 |
| Provisiones sobre créditos contingentes | (15) | - | - | (2) | (63) | - | - | (1) |
| Colocaciones contingentes netas | 60.579 | - | - | 1.441 | 12.902 | - | - | 568 |

El movimiento de colocaciones con partes relacionadas durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------|---------------|----------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldo al 01 de Enero de | 52.673 | 663 | 19.698 | 63.081 | 52.237 | 670 | 19.817 | 14.099 |
| Altas de colocaciones | 78.586 | 21 | 6.132 | 10.927 | 40.471 | 24 | 5.260 | 62.528 |
| Bajas de colocaciones | (23.875) | (16) | (6.318) | (14.842) | (40.035) | (31) | (5.379) | (13.546) |
| Saldos al 31 de Diciembre de | 107.384 | 668 | 19.512 | 59.166 | 52.673 | 663 | 19.698 | 63.081 |

NOTA N°37
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

b) Activos y pasivos con partes relacionadas

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------------------|----------------|--------|----------------------|--------------------|----------------|--------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activos | | | | | | | | |
| Efectivo y depósito en Bancos | 5.357 | - | - | - | 178.567 | - | - | - |
| Instrumentos para negociación | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contratos de derivados financieros | 526.734 | - | - | - | 506.880 | - | - | - |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros activos | 4.339 | - | - | - | 4.617 | - | - | - |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 65.386 | 2.563 | 2.286 | 17.211 | 5.057 | 4.009 | 1.425 | 16.782 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 92.862 | - | - | - | 137.191 | - | - | - |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 97.449 | 373 | 2.842 | 39.193 | 248.206 | 368 | 3.627 | 41.732 |
| Contratos de derivados financieros | 387.903 | - | - | - | 396.538 | - | - | - |
| Instrumentos de deuda emitidos | 67.368 | - | - | - | 1.683 | - | - | - |
| Otras obligaciones financieras | 103.207 | - | - | - | 58.848 | - | - | - |
| Otros pasivos | 1.241 | - | - | - | 1.339 | - | - | - |

c) **Resultados reconocidos con partes relacionadas**

| | Al 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|---|------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros | Sociedades del Grupo | Empresas asociadas | Personal clave | Otros |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Ingreso (gasto) reconocido | | | | | | | | |
| Ingresos y gastos por intereses y reajustes | (11.660) | 54 | 948 | (2.819) | (17.892) | 54 | 1.289 | (3.683) |
| Ingresos y gastos por comisiones y servicios | (1.191) | 59 | 114 | 214 | 387 | 38 | 110 | 196 |
| Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio (*) | 241.424 | - | (1) | 107 | 38.744 | - | 5 | 392 |
| Otros ingresos y gastos de operación | 643 | - | - | - | 519 | - | - | - |
| Remuneraciones y gastos del personal clave | - | - | (30.999) | - | - | - | (32.773) | - |
| Gastos de administración y otros | (23.121) | (20.461) | - | - | (13.303) | (25.509) | - | - |
| Totales | 206.095 | (20.348) | (29.938) | (2.498) | 8.455 | (25.417) | (31.369) | (3.095) |

(*) Corresponde a contratos de derivados se utilizan para cubrir financieramente el riesgo cambiario de los activos y pasivos que cubren posiciones del Banco y sus afiliadas.

d) **Pagos al Directorio y personal clave de la gerencia**

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección, dentro de los cuales se considera el Directorio y todos los ejecutivos con cargo de Gerente, que se presentan en el rubro "Remuneraciones y gastos de personal" y/o "Gastos de administración" del Estado Consolidado de Resultados, corresponden a las siguientes categorías:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Remuneraciones del personal | 16.880 | 16.155 |
| Remuneraciones y gastos del Directorio | 1.034 | 1.002 |
| Bonos o gratificaciones | 10.255 | 10.292 |
| Compensaciones en acciones | 1.508 | 1.765 |
| Gastos de capacitación | 138 | 108 |
| Indemnizaciones por años de servicios | 12 | 1.580 |
| Fondos de salud | 289 | 272 |
| Otros gastos de personal | 431 | 392 |
| Plan de pensiones | 452 | 1.207 |
| Totales | 30.999 | 32.773 |

e) Conformación del personal clave

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

| Cargos | N° de ejecutivos | |
|-------------------------------|------------------|------------|
| | 2012 | 2011 |
| Directores | 13 | 13 |
| Gerentes de división | 19 | 18 |
| Gerentes de área | 85 | 88 |
| Gerentes | 63 | 62 |
| Totales personal clave | 180 | 181 |

f) Beneficio basado en instrumentos de capital

El siguiente cuadro muestra el movimiento de los beneficios basados en instrumentos de capital que han sido al personal clave del Banco y sus afiliadas. El detalle de cada uno de estos planes de beneficios es descrito en la letra b) de la Nota 33.

| | Número de acciones | Precio de ejercicio € | Grupo de empleados | Número de personas | Fecha de inicio del derecho | Fecha de finalización del derecho |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Derechos concedidos (Plan I11) | 1.057.204 | - | Gerentes | 161 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 327.882 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Stock Planes en vigor al 31 de Diciembre de 2009 | 1.385.086 | | | | | |
| Flujo año 2010 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I11) | 557.772 | - | Gerentes | 167 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 564.339 | - | Gerentes | 170 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 310.902 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Planes en vigor al 31 de Diciembre de 2010 | 2.818.099 | | | | | |
| Flujo año 2011 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I11) | 315.716 | - | Gerentes | 174 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 591.686 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 650.474 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I14) | 268.318 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Derechos ejercidos (Plan I11) | (1.930.692) | - | Gerentes | 174 | 01-07-2008 | 30-06-2011 |
| Planes en vigor al 31 de Diciembre de 2011 | 2.713.601 | | | | | |
| Flujo año 2012 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 601.101 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 501.456 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I14) | 508.144 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Derechos ejercidos (Plan I12) | (2.085.008) | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Planes en vigor al 31 de Diciembre de 2012 | 2.239.294 | | | | | |
| Plan I13 | 1.462.832 | | | | | |
| Plan I14 | 776.462 | | | | | |

NOTA N°38
PLANES DE PENSIONES

En este sentido, el Banco complementará los aportes voluntarios que realicen los beneficiarios para su pensión futura, mediante una contribución equivalente. Los directivos tendrán un derecho a recibir este beneficio, sólo cuando cumplan con las siguientes condiciones copulativas:

- i. Orientado a los Directivos del Grupo.
- ii. El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- iii. El Grupo Santander tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
- iv. El Grupo Santander será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

En caso de término de la relación laboral entre el directivo y la respectiva empresa, antes de que éste reúna las condiciones anteriormente descritas, no se devengará a su favor ningún derecho que pueda derivarse de este plan de beneficios.

Excepcionalmente, en caso de fallecimiento o de invalidez total o parcial del directivo, él o sus herederos, según corresponda, tendrán derecho a recibir este beneficio.

El Banco efectuará los aportes de este plan de beneficios en base a pólizas de seguro colectivo mixto, cuyo beneficiario es el Banco. La compañía de seguros de vida con quien se encuentran contratadas dichas pólizas, no tiene el carácter de entidad vinculada o relacionada con el Banco o con alguna otra sociedad del Grupo Santander.

Los derechos que posee el Banco por el plan al cierre del ejercicio 2012 ascienden a MM\$ 5.584 (MM\$ 5.508 en 2011).

El importe de los compromisos de beneficio definido ha sido cuantificado por el Banco, en base de los siguientes criterios:

1. Método de cálculo:

Uso del método de la unidad de crédito proyectado que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad en forma separada. Se calcula en función al aporte de los fondos que considera como parámetro principal, factores asociados al tope previsional anual legal, los años de servicio, edad y renta anual de cada unidad valorada en forma individual.

2. Hipótesis actuariales utilizadas:

Supuestos actuariales respecto de las variables demográficas y financieras, son insesgadas y mutuamente compatibles entre sí. Las hipótesis actuariales más significativas consideradas en los cálculos fueron:

Los activos, relacionados con el fondo de ahorro aportado por el Banco en la Compañía de Seguros Euroamérica, por planes de prestaciones definidas se presentan neto de los compromisos asociados. El saldo de este concepto al cierre del ejercicio es el siguiente:

Cuadros informados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

| | Planes post-empleo 2012 | Planes post-empleo 2011 |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Tabla de mortalidad | RV-2004 | RV-2004 |
| Tasa de desvinculación | 5,0% | 5,0% |
| Tabla de invalidez | PDT 1985 | PDT 1985 |

El movimiento del ejercicio por beneficios post empleo es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|-----------------------|--------------|
| | 2012 MM\$ | 2011 MM\$ |
| Activos por beneficios post empleo de prestaciones definidas | 5.584 | 5.508 |
| Compromisos por planes de prestaciones definidas | | |
| Con el personal activo | (2.612) | (2.160) |
| Causadas por el personal pasivo | - | - |
| Menos: | | |
| (Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas | - | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | 2.972 | 3.348 |

El flujo del ejercicio por beneficios post empleo es el siguiente:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| a) Valor razonable de los activos del plan | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 5.508 | 5.170 |
| Rendimiento esperado de los contratos de seguros | 326 | 403 |
| Aportaciones a cargo del empleador | (250) | (65) |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | - | - |
| Primas pagadas | - | - |
| Prestaciones pagadas | - | - |
| Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio | 5.584 | 5.508 |
| b) Valor actual de las obligaciones | | |
| Valor actual de las obligaciones al inicio del periodo | (2.160) | (953) |
| Incorporación neta de sociedades al Grupo | - | - |
| Costo de servicios del periodo corriente | (452) | (1.207) |
| Costo por intereses | - | - |
| Efecto reducción /liquidación | - | - |
| Prestaciones pagadas | - | - |
| Costo servicios pasados | - | - |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | - | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio | (2.612) | (2.160) |
| Saldo neto al cierre del ejercicio | 2.972 | 3.348 |

Rendimiento esperado del Plan:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan | UF + 2,50% anual | UF + 2,50% anual |
| Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso | UF + 2,50% anual | UF + 2,50% anual |

Costos asociados al Plan:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Costos del servicio del periodo corriente | 452 | 1.207 |
| Costo por intereses | - | - |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | (326) | (403) |
| Rendimiento esperado de los contratos de seguros vinculados a Plan: | - | - |
| Dotaciones extraordinarias | - | - |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el ejercicio | - | - |
| Costo de servicios pasados | - | - |
| Otros | - | - |
| Totales | 126 | 804 |

NOTA N°39

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor razonable se define como la cantidad a la que un instrumento financiero (activo o pasivo) podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúen libre y prudentemente, o sea no en una venta forzada o liquidación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("valor razonable estimado").

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se han estimado utilizando transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estas técnicas son inherentemente subjetivas y se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuentos, las estimaciones de flujos de efectivo futuros y las hipótesis de prepago. En ese sentido, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración y no puedan ser justificadas en comparación con mercados independientes.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

| | Al 31 de Diciembre de | | | |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| | 2012 | | 2011 | |
| | Monto registrado MM\$ | Valor razonable MM\$ | Monto registrado MM\$ | Valor razonable MM\$ |
| Activos | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.250.414 | 1.250.414 | 2.793.701 | 2.793.701 |
| Operaciones con liquidación en curso | 520.267 | 520.267 | 276.454 | 276.454 |
| Instrumentos para negociación | 338.287 | 338.287 | 409.763 | 409.763 |
| Contrato de retrocompra y préstamos de valores | 6.993 | 6.993 | 12.928 | 12.928 |
| Contratos de derivados financieros | 1.293.212 | 1.293.212 | 1.601.896 | 1.601.896 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (neto) | 18.416.484 | 20.682.784 | 16.910.948 | 18.261.301 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 1.826.158 | 1.826.158 | 1.661.311 | 1.661.311 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos y obligaciones con bancos | 15.520.235 | 15.495.714 | 15.255.021 | 14.631.032 |
| Operaciones con liquidación en curso | 284.953 | 284.953 | 89.486 | 89.486 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 304.117 | 304.117 | 544.381 | 544.381 |
| Contratos de derivados financieros | 1.146.161 | 1.146.161 | 1.292.402 | 1.292.402 |
| Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras | 4.763.900 | 5.300.998 | 4.799.838 | 5.238.471 |

Adicionalmente, las estimaciones del valor razonable presentadas anteriormente, no intentan estimar el valor de las ganancias del Banco generadas por su negocio, ni futuras actividades, y por lo tanto no representan el valor del Banco como empresa en marcha. A continuación, se detallan los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

a) Efectivo y depósitos en bancos

El valor registrado de efectivo y adeudado por bancos se aproxima a su valor razonable estimado dado por su naturaleza de corto plazo.

b) Operaciones con liquidación en curso, instrumentos para negociación, instrumentos de inversión disponibles para la venta, contratos de retrocompra y préstamos de valores

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando valores de mercado o cotizaciones de un dealer disponible, o los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros con características similares. Las inversiones con vencimiento en menos de un año se valúan a su valor registrado, porque son, debido a su corto plazo de madurez, consideradas que tienen un valor razonable que no es significativamente diferente de su valor registrado. Para las estimaciones del valor razonable de las inversiones de deuda o valores representativos de deuda incluidos en estos rubros, éstas toman en cuenta variables e insumos adicionales, a la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores.

c) Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos

El valor razonable de los préstamos comerciales, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y préstamos de consumo es medido utilizando el análisis de descuento de flujos de caja. Para esto se utilizan tasas de interés vigentes en el mercado en consideración al producto, plazo, monto y similar calidad crediticia. El valor razonable de los préstamos que tienen una mora igual o superior a 90 días es medido utilizando el valor de mercado de la garantía asociada, descontada a la tasa y plazo esperado de realización. Para los préstamos de tasa variable cuyas tasas de interés cambian frecuentemente (mensualmente o trimestralmente) y que no están sujetas a ningún cambio significativo de riesgo de crédito, el valor razonable estimado se basa en su valor libro.

d) Depósitos

El valor razonable revelado de depósitos que no devengan intereses y cuentas de ahorro es la cantidad a pagar en la fecha de reporte y, en consecuencia, es igual a la suma registrada. El valor razonable de los depósitos a plazo se calcula utilizando un cálculo de flujo de caja descontado, que aplica tasas de interés corrientes ofrecidas actualmente a un calendario de vencimientos mensuales previstos en el mercado.

e) Instrumentos de deuda emitidos a corto y largo plazo

El valor razonable de estos instrumentos financieros se calcula utilizando el análisis de descuento del flujo de caja basado en las tasas obtenidas en el mercado, utilizando estas para cada uno de los plazos existentes en la cartera.

f) Contratos de derivados financieros

El valor razonable estimado de los contratos de forwards de divisas se calculó utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares.

El valor razonable de los swaps de tipos de interés representa el importe estimado que el Banco espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las estructuras de plazos de la curva de tipo de interés, volatilidad del subyacente y el riesgo de crédito de las contrapartes.

Si no existen precios cotizados en el mercado (directos o indirectos) para algún instrumento derivado, las respectivas estimaciones de valor razonable se han calculado utilizando modelos y técnicas de valuación tales como Black-Scholes, Hull y simulaciones de Monte Carlo y considerando las entradas/insumos relevantes tales como volatilidad de opciones, correlaciones observables entre subyacentes, riesgo de crédito de las contrapartes, la volatilidad implícita del precio, velocidad con que la volatilidad revierte a su valor medio, relación lineal (correlación) entre el valor de una variable de mercado y su volatilidad, entre otras.

Medida del valor razonable y jerarquía

La NIC 39 establece una jerarquía de valor razonable, que segrega los insumos y/o supuestos de técnicas de valoración utilizados para medir el valor razonable de instrumentos financieros. La jerarquía brinda la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (nivel 1) y la más baja prioridad a las medidas que implican importantes entradas o insumos no observables (nivel 3 mediciones). Los tres niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1: entradas/insumos con precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales el Banco tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: entradas/insumos distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3: entradas/insumos no observables para el activo o pasivo.

El nivel en la jerarquía en el que una medición se clasifica, se basa en el nivel más bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción observado en el mercado (Nivel 1).

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel 2) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden:

- Bonos del Gobierno y Tesorería de Chile.

En el caso que los instrumentos no sean observables en mercado en un 100%, sin embargo, el precio es función de otros precios que si son observables en mercado (Nivel 2) comprenden:

- 1) Letras hipotecarias, bonos privados

El modelo de valorización es el valor presente de los flujos. Las tasas (TIR) las provee Riskamerica, según el siguiente criterio:

Si en el día de la valorización existen unas o más transacciones válidas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de las tasas observadas.

En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado en la información de spreads históricos del mismo papel o de papeles similares.

- 2) Depósitos a plazo

El modelo de valorización es el valor presente de los flujos. Las tasas (TIR) las provee Riskamerica, según el siguiente criterio:

Si en el día de la valorización existen una o más transacciones válidas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de las tasas observadas.

En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado en las "Curvas Emisores".

- 3) Swaps Cámara Promedio (CMS), Forward (Fwd) de FX e Inflación, Cross Currency Swaps (CCS), Interest Rate Swap (IRS)

El modelo de valorización es el valor presente de los flujos. Las tasas (TIR) las provee ICAP, GFI, Tradition y Bloomberg según el siguiente criterio:

Con los precios de mercado publicados se construye la curva de valorización mediante el método de bootstrapping y luego se utiliza esta curva para valorizar los distintos derivados.

- 4) Opciones FX.

El modelo de valorización es la fórmula de Black-Scholes, ajustada por smile de volatilidad (volatilidad implícita). Los precios (volatilidad) los provee BGC Partners según el siguiente criterio:

Con los precios de mercado publicados se construye la superficie de volatilidad mediante interpolación y luego se utilizan estas volatilidades para valorizar las opciones.

En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100%, el precio se determina en función de otros precios que si son observables en el mercado (nivel 2).

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados en el nivel 2:

| Tipo de instrumento financiero | Modelo utilizado en valoración | Descripción |
|--|--------------------------------|---|
| Letras hipotecarias, bonos privados | Valor presente de los flujos. | Las tasas (TIR) las provee Riskamerica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado en la información de spreads históricos del mismo papel o de papeles similares. |
| Depósitos a Plazo | Valor presente de los flujos. | Las tasas (TIR) las provee Riskamerica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado las "curvas Emisoras". |
| Swap Cámara Promedio (CMS), Forward de FX e inflación, Cross Currency Swap (CCS), Interest Rate Swap (IRS) | Valor presente de los flujos. | Las tasas (TIR) las provee ICAP, GFI, Tradition y Bloomberg según el siguiente criterio: Con los precios de mercado publicados se construye la curva de valorización mediante el método de <i>bootstrapping</i> y luego se utiliza esta curva para valorizar los distintos derivados. |
| Opciones FX | Black-Scholes | Fórmula ajustada por <i>smile</i> de volatilidad (volatilidad implícita). Los precios (volatilidades) los provee BGC Partners según el siguiente criterio: Con los precios de mercado publicados se construye la superficie de volatilidad mediante interpolación y luego se utilizan estas volatilidades para valorizar las opciones. |

En limitadas ocasiones, se utilizan inputs no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado o un mix con datos que si son observables :

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados a nivel 3:

| Tipo de instrumento financiero | Modelo utilizado en valoración | Descripción |
|---|---|--|
| Caps/Floors/Swaptions | Modelo Black Normal para Cap/Floors y Swaptions | No hay input observable de volatilidad implícita. |
| Opciones UF | Black - Scholes | No hay input observable de volatilidad implícita. |
| CCS con Ventana | Hull-White | Modelo Híbrido HW para tasas y moción browniana para FX. No hay input observable de volatilidad implícita. |
| CCS (contratos especiales) | FRA Implícito | Start Fwd no soportadas por Murex (plataforma) debido a la estimación UF fwd. |
| CCS, IRS, CMS en TAB | Varios | Valorización obtenida usando curva de interés interpolando a vencimiento de flujos, no obstante TAB no es una variable directamente observable ni correlacionada a ningún insumo de mercado. |
| Certificados (en nuestro caso bonos de baja liquidez) | Valor presente de flujos | Valorización utilizando precios de instrumentos de similares características más una tasa de castigo por liquidez. |

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

| 31 de Diciembre de | Medidas de valor razonable | | | |
|--|----------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | 2012 MM\$ | Nivel 1 MM\$ | Nivel 2 MM\$ | Nivel 3 MM\$ |
| Activos | | | | |
| Instrumentos para negociación | 338.287 | 334.756 | 3.531 | - |
| Instrumentos disponibles para la venta | 1.826.158 | 1.020.904 | 803.895 | 1.359 |
| Derivados | 1.293.212 | - | 1.231.422 | 61.790 |
| Totales | 3.457.657 | 1.355.660 | 2.038.848 | 63.149 |
| Pasivos | | | | |
| Derivados | 1.146.161 | - | 1.145.055 | 1.106 |
| Totales | 1.146.161 | - | 1.145.055 | 1.106 |

| 31 de Diciembre de | Medidas de valor razonable | | | |
|--|----------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | 2011 MM\$ | Nivel 1 MM\$ | Nivel 2 MM\$ | Nivel 3 MM\$ |
| Activos | | | | |
| Instrumentos para negociación | 409.763 | 409.763 | - | - |
| Instrumentos disponibles para la venta | 1.661.311 | 1.305.876 | 353.466 | 1.969 |
| Derivados | 1.601.896 | - | 1.520.382 | 81.514 |
| Totales | 3.672.970 | 1.715.639 | 1.873.848 | 83.483 |
| Pasivos | | | | |
| Derivados | 1.292.402 | - | 1.291.033 | 1.369 |
| Totales | 1.292.402 | - | 1.291.033 | 1.369 |

La siguiente tabla presenta la actividad del Banco para activos y pasivos medidos a valor justo en base recurrente usando entradas significativas sin observar (nivel 3) al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

| | Activos MM\$ | Pasivos MM\$ |
|--|-----------------|-----------------|
| Al 01 de Enero de 2012 | 83.483 | (1.369) |
| Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas: | | |
| Incluidas en ganancias | (19.724) | 263 |
| Incluidas en resultados integrales | (610) | - |
| Compras, emisiones y colocaciones (netas) | - | - |
| Al 31 de Diciembre de 2012 | 63.149 | (1.106) |
| Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2012 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Diciembre de 2012 | (20.334) | 263 |

| | Activos | Pasivos |
|--|-----------------|----------------|
| | MM\$ | MM\$ |
| Al 01 de Enero de 2011 | 104.308 | (5.422) |
| Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas: | | |
| Incluidas en ganancias | (22.525) | 4.053 |
| Incluidas en resultados integrales | 1.700 | - |
| Compras, emisiones y colocaciones (netas) | - | - |
| Al 31 de Diciembre de 2011 | 83.483 | (1.369) |
| Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2011 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Diciembre de 2011 | (20.825) | 4.053 |

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2012 y 2011 de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (Nivel 3), se registran en el Estado de Resultados dentro del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

El efecto potencial al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 sobre la valoración de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (Nivel 3) que se derivaría de un cambio en las principales hipótesis en el caso de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles menos favorables o más favorables que las empleadas, no es considerado significativo para el Banco.

NOTA N°40 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Introducción y descripción general

El Banco, mediante su actividad con instrumentos financieros, está expuesto a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al Banco son los siguientes:

- **Riesgos de mercado:** surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo:
 - a. Riesgo cambiario: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
 - b. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - c. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
 - d. Riesgo de inflación: surge como consecuencia de cambios en los índices inflacionarios en Chile, cuyo efecto aplicaría principalmente a instrumentos financieros denominados en UF.
- **Riesgo de crédito:** es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- **Riesgo de liquidez:** se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar la imagen y reputación de la entidad.
- **Riesgo operacional:** se denomina riesgo que por errores humanos, en los sistemas, fraudes o eventos externos, que pudieran ocasionar al Banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

Esta nota incluye información de la exposición del Banco a estos riesgos, y sus objetivos, políticas y procesos envueltos en la medición y manejo de ellos.

Estructura de manejo de riesgos

El Directorio es responsable por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos del Banco y con este propósito cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptado a la realidad regulatoria chilena y adecuado a las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad. Para mejor ejercicio de esta función, el Directorio ha establecido el Comité de Activos y Pasivos ("ALCO") el cuál tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos del Banco. Complementando al ALCO en el manejo de riesgos, el Directorio cuenta también con 3 comités claves: Comité de Mercados ("CDM"), Comité Ejecutivo de Crédito ("CEC") y el Comité de Directores y Auditoría ("CDA"). Cada uno de los comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración del Banco.

El ALCO es responsable de desarrollar políticas de manejo de riesgos del Banco conforme a las directrices del Directorio, del Departamento Global de Riesgo de Santander España y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras de Chile ("SBIF"). Dichas políticas han sido creadas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta el Banco, establecer los límites de riesgo y controles apropiados, y vigilar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas de manejo de riesgos y los sistemas del Banco se revisan regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, y los productos o servicios ofrecidos. El Banco, a través de la formación y gestión de normas y procedimientos, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

Para cumplir con sus funciones, el ALCO trabaja directamente con los departamentos de control y riesgo del Banco cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- evaluar aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia del Banco, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos;
- asegurar que el Banco se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos;
- asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos del Banco;
- ejecutar la aplicación en todo el Banco y sus negocios de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas;
- desarrollar e implantar un modelo de gestión de riesgos en el Banco, de manera que la exposición de riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;

- identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos; y
- realizar la gestión de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Banco.

Para cumplir con los objetivos anteriormente mencionados, el Banco (Administración y ALCO) realiza varias actividades relacionadas a la gestión de riesgo, las cuales incluyen: calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras y/o inversiones, considerando factores mitigadores (garantías, netting, colaterales, etc.); calcular las probabilidades de pérdida esperada de cada cartera y/o inversiones; asignar los factores de pérdida a las nuevas operaciones (rating y scoring); medir los valores en riesgos de las carteras y/o inversiones en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en los Estados Consolidados de Resultados del Banco; fijar los límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; e identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.

El CDA es principalmente responsable de vigilar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo del Banco, y de revisar la adecuación del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta el Banco.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, el Banco consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio (ej. riesgo de mora individual por acreedor, riesgo innato de una línea de negocio o sector, y/o riesgo geográfico).

Mitigación del riesgo de crédito de créditos y/o cuentas por cobrar

El Directorio ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al ALCO y al CEC y los departamentos de riesgos del Banco cuyos roles se resumen como sigue:

- Formulación de políticas de crédito, en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos del Banco.

- Establecer la estructura de la autorización para la aprobación y renovación de solicitudes de crédito. El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países. Los límites de autorización se asignan a los respectivos oficiales de la unidad de negocio (comerciales, consumo, PYMEs) para ser monitoreados de forma permanente por la Administración. Además, estos límites son revisados periódicamente. Los equipos de evaluación de riesgo a nivel de sucursal interactúan regularmente con clientes, no obstante para grandes operaciones, los equipos de riesgo de la matriz e inclusive el CEC, trabajan directamente con los clientes en la evaluación de los riesgos de crédito y la preparación de solicitudes de crédito. Inclusive, Banco Santander España participa en el proceso de aprobación de los créditos más significativos, por ejemplo a clientes o grupos económicos con importes de deuda mayores de US\$40 millones.

- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, en áreas geográficas, industrias (para cuentas por cobrar o créditos), y por emisor, calificación crediticia, liquidez y (para inversiones).

- Desarrollar y mantener la clasificación de riesgo del Banco con el fin de clasificar los riesgos según el grado de exposición a pérdida financiera

que enfrentan los respectivos instrumentos financieros y con el propósito de enfocar el manejo o gestión del riesgo específicamente a los riesgos asociados.

- Revisar y evaluar el riesgo de crédito. Las divisiones de riesgo de la Administración son en gran medida independientes de la división comercial del banco y evalúan todos los riesgos de crédito en exceso de los límites designados, previo a las aprobaciones de créditos a clientes o previo a la adquisición de inversiones específicas. Las renovaciones y revisiones de créditos están sujetas a procesos similares.

En la preparación de una solicitud de crédito para un cliente corporativo, el Banco verifica varios parámetros como la capacidad de servicio de la deuda (incluyendo, por lo general, los flujos de efectivo proyectados), la historia financiera del cliente y/o proyecciones para el sector económico en que opera. La división de riesgo está estrechamente envuelta en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Los créditos de consumo son evaluados y aprobados por sus divisiones de riesgo respectivas (individuos, PYMEs) y el proceso de evaluación se basan en un sistema de evaluación conocido como Garra (Banco Santander) y Syseva de Santander Banefe, ambos procesos son descentralizados, automatizados y se basan en un sistema de puntuación que incluye las políticas de riesgo de crédito implementadas por el Directorio del Banco. El proceso de solicitud de créditos se basa en la recopilación de información para determinar la situación financiera del cliente y la capacidad de pago. Los parámetros que se utilizan para evaluar el riesgo de crédito del solicitante incluyen varias variables tales como: niveles de ingresos, duración del actual empleo, endeudamiento, informes de agencias de crédito.

- Proporcionar asesoramiento, orientación y conocimientos especializados a las unidades de negocio para promover las mejores prácticas del Banco en la gestión del riesgo de crédito.

Mitigación del riesgo de crédito de otros activos financieros (inversiones, derivados, compromisos)

Como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, el Banco considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. Además, el Banco se rige por una política estricta y conservadora la cuál asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados sean de la más alta reputación.

Adicionalmente, el Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Estado de Situación Financiera Consolidado, como por ejemplo: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

Exposición máxima al riesgo de crédito

Para los activos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado, la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Banco tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

A continuación, se presenta la distribución por activo financiero de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas:

| | Nota | Al 31 de Diciembre de | |
|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| | | Monto de exposición MM\$ | Monto de exposición MM\$ |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5 | 1.250.414 | 2.793.701 |
| Operaciones con liquidación en curso | 5 | 520.267 | 276.454 |
| Instrumentos para negociación | 6 | 338.287 | 409.763 |
| Contrato de retrocompra y préstamos de valores | 7 | 6.993 | 12.928 |
| Contratos de derivados financieros | 8 | 1.293.212 | 1.601.896 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (neto) | 9 y 10 | 18.416.484 | 16.910.948 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 12 | 1.826.158 | 1.661.311 |
| Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos: | | | |
| Cartas de créditos documentarias emitidas | 24 | 199.420 | 184.649 |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | 24 | 113.878 | 52.889 |
| Garantías | 24 | 1.046.114 | 920.986 |
| Líneas de crédito disponibles | 24 | 4.933.335 | 4.673.525 |
| Avales y fianzas | 24 | 139.059 | 147.081 |
| Otros compromisos de créditos irrevocables | 24 | 63.828 | 95.150 |
| Totales | | 30.147.449 | 29.741.281 |

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se clasifican en conformidad a lo descrito en el compendio de normas de la SBIF al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

| Categoría | 31 de Diciembre de | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2012 | | | | 2011 | | | |
| | Individuales | Porcentaje | Provisión | Porcentaje | Individuales | Porcentaje | Provisión | Porcentaje |
| Comerciales Carterizados | MM\$ | % | MM\$ | % | MM\$ | % | MM\$ | % |
| A1 | 169.601 | 0,89 | 59 | 0,01 | 109.771 | 0,63 | 36 | 0,01 |
| A2 | 1.945.252 | 10,26 | 1.249 | 0,23 | 1.401.030 | 8,04 | 1.016 | 0,19 |
| A3 | 2.531.416 | 13,35 | 2.650 | 0,48 | 2.371.890 | 13,60 | 2.772 | 0,53 |
| A4 | 1.587.998 | 8,37 | 12.230 | 2,22 | 1.555.956 | 8,92 | 13.404 | 2,56 |
| A5 | 701.917 | 3,70 | 12.356 | 2,25 | 510.164 | 2,93 | 8.966 | 1,71 |
| A6 | 335.676 | 1,77 | 13.972 | 2,54 | 307.875 | 1,77 | 8.927 | 1,70 |
| B1 | 133.240 | 0,70 | 5.699 | 1,04 | 136.783 | 0,78 | 8.846 | 1,69 |
| B2 | 77.411 | 0,41 | 4.714 | 0,86 | 67.467 | 0,39 | 4.829 | 0,92 |
| B3 | 41.266 | 0,22 | 5.393 | 0,98 | 45.330 | 0,26 | 6.390 | 1,22 |
| B4 | 35.980 | 0,19 | 7.331 | 1,33 | 19.680 | 0,11 | 1.487 | 0,28 |
| C1 | 45.104 | 0,24 | 902 | 0,16 | 28.888 | 0,17 | 578 | 0,11 |
| C2 | 30.796 | 0,16 | 3.080 | 0,56 | 26.896 | 0,15 | 2.690 | 0,51 |
| C3 | 34.685 | 0,18 | 8.672 | 1,58 | 47.494 | 0,27 | 11.873 | 2,27 |
| C4 | 28.246 | 0,15 | 11.298 | 2,05 | 40.879 | 0,23 | 16.352 | 3,12 |
| C5 | 36.545 | 0,19 | 23.754 | 4,32 | 36.163 | 0,21 | 23.506 | 4,49 |
| C6 | 46.246 | 0,24 | 41.622 | 7,57 | 40.600 | 0,23 | 36.392 | 6,95 |
| Subtotal | 7.781.379 | 41,02 | 154.981 | 28,18 | 6.746.866 | 38,69 | 148.064 | 28,26 |
| | Grupales | Porcentaje | Provisión | Porcentaje | Grupales | Porcentaje | Provisión | Porcentaje |
| | MM\$ | % | MM\$ | % | MM\$ | % | MM\$ | % |
| Comercial | | | | | | | | |
| Cartera normal | 2.380.961 | 12,55 | 33.821 | 6,15 | 2.212.368 | 12,69 | 36.394 | 6,95 |
| Cartera en incumplimiento | 417.254 | 2,20 | 62.117 | 11,29 | 416.039 | 2,39 | 60.721 | 11,59 |
| Subtotal | 2.798.215 | 14,75 | 95.938 | 17,44 | 2.628.407 | 15,08 | 97.115 | 18,54 |
| Vivienda | | | | | | | | |
| Cartera normal | 5.042.551 | 26,59 | 17.485 | 22,99 | 4.915.967 | 28,20 | 17.962 | 3,43 |
| Cartera en incumplimiento | 229.030 | 1,21 | 18.505 | 24,85 | 199.696 | 1,15 | 17.671 | 3,37 |
| Subtotal | 5.271.581 | 27,80 | 35.990 | 47,84 | 5.115.663 | 29,35 | 35.633 | 6,80 |
| Consumo | | | | | | | | |
| Cartera normal | 2.722.492 | 14,36 | 126.493 | 3,18 | 2.522.156 | 14,46 | 93.243 | 17,80 |
| Cartera en incumplimiento | 392.985 | 2,07 | 136.766 | 3,36 | 421.690 | 2,42 | 149.779 | 28,60 |
| Subtotal | 3.115.477 | 16,43 | 263.259 | 6,54 | 2.943.846 | 16,88 | 243.022 | 46,40 |
| Totales carteras | 18.966.652 | 100,00 | 550.168 | 100,00 | 17.434.782 | 100,00 | 523.834 | 100,00 |

Respecto a la cartera de evaluación individual las distintas categorías corresponden a:

- Categorías A o Cartera en Cumplimiento Normal, es aquella que está conformada por deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos financieros, y que de acuerdo con la evaluación de su situación económico-financiera, no se visualiza que esta condición cambie en el corto plazo.

- Categorías B o Cartera Subestándar, es aquella que contempla deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.
- Categorías C o Cartera en Incumplimiento, está conformada por aquellos deudores sobre los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago.

En cuanto a las carteras de evaluación grupal se realiza una evaluación en conjunto de las operaciones que la componen.

Refiérase a la Nota 32 para el detalle de los créditos del Banco deteriorados y sus respectivas provisiones. También refiérase a la Nota 21 para un detalle de los vencimientos de activos financieros del Banco.

Exposición a riesgo al crédito en contratos de derivados con el exterior

Al 31 de Diciembre de 2012, la exposición extranjera del Banco, incluido el riesgo de la contraparte en la cartera de instrumentos derivados, fue de USD 1.275 millones o el 2,4% de los activos. En la tabla a continuación, la exposición a instrumentos derivados se calcula usando el riesgo de crédito equivalente, que es igual al valor neto del reemplazo más el valor potencial máximo, considerando el colateral en efectivo, que mitiga la exposición. La tabla anterior muestra los límites de exposición fijados por nuestro ALCO.

A continuación, se incluyen detalles adicionales con respecto a nuestra exposición a España e Italia, dado que tienen una calificación sobre 1 y es donde tenemos la mayor exposición en las categorías distintas a 1. No tenemos exposiciones soberanas a España e Italia. A continuación se detalla la exposición a Italia y España al 31 de Diciembre de 2012, considerando el valor razonable de los instrumentos derivados.

| País | Clasificación | Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD | Depósitos MM USD | Créditos MM USD | Inversiones financieras MM USD | Exposición total MM USD |
|--------------|---------------|---|------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------|
| España | 2 | 19,22 | 24,47 | 0,00 | 0,00 | 43,69 |
| Italia | 2 | 73,51 | 4,59 | 0,00 | 0,00 | 78,10 |
| Total | | 92,73 | 29,06 | 0,00 | 0,00 | 121,79 |

* El monto total de esta exposición a instrumentos derivados debe compensarse diariamente con el colateral y, por ende, la exposición a créditos neta es USD\$ 0

Nuestra exposición a España dentro del grupo es la siguiente:

| Contraparte | País | Clasificación | Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD | Depósitos MM USD | Créditos MM USD | Inversiones financieras MM USD | Exposición total MM USD |
|------------------------|--------|---------------|---|------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------|
| Banco Santander España | España | 2 | 19,22 | 24,47 | 0,2 | 0,0 | 0,0 |

* El monto total de esta exposición a instrumentos derivados debe compensarse diariamente con el colateral y, por ende, la exposición a créditos neta es USD\$ 0

** Incluimos nuestra exposición a las sucursales de Santander en Nueva York y Hong Kong como exposición a España.

Deterioro de otros instrumentos financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 el Banco no tuvo deterioros significativos en sus activos financieros diferentes a créditos y/o cuentas por cobrar.

Garantías y mejoras crediticias

La máxima exposición al riesgo de crédito, en algunos casos, se ve reducida por garantías, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Banco. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de un crédito; por tanto la aceptación del riesgo por parte del Banco requiere la verificación de otras variables o parámetros tales como la capacidad de pago o generación de recursos para mitigar el riesgo contraído.

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en la política interna de gestión de riesgo. En dichas políticas se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. En este sentido, el modelo de gestión de riesgos incluye valorar la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

Los procedimientos utilizados para la valoración de las garantías son acordes a las mejores prácticas del mercado, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de las participaciones en un fondo de inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las divisiones legales del Banco.

El Banco además cuenta con herramientas de calificación que permiten ordenar la calidad crediticia de las operaciones o clientes. Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Banco dispone de bases de datos históricas que almacenan la información generada internamente. Las herramientas de calificación varían según el segmento del cliente analizado (comerciales, consumo, PYMEs, etc.).

Se presenta a continuación el detalle de garantías, colaterales o mejoras crediticias a favor del Banco al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|---|------------------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos financieros no deteriorados: | | |
| Propiedades/hipotecas | 11.462.572 | 8.285.570 |
| Inversiones y otros | 869.036 | 716.735 |
| Activos financieros deteriorados: | | |
| Propiedades/hipotecas | 1.145.721 | 622.723 |
| Inversiones y otros | 105.903 | 102.906 |
| Totales | 13.583.232 | 9.727.934 |

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

Gestión de riesgo de liquidez

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de varias transacciones bancarias tales como giros de cuentas corrientes, pagos de depósitos a plazo, pagos de garantías, desembolsos de operaciones con derivados, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

El enfoque del Banco a la gestión de la liquidez es asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación del Banco. El Directorio fija límites en una porción mínima de fondos por vencer disponibles para cumplir dichos pagos y sobre un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente. Por otra parte, el Banco debe cumplir con límites regulatorios dictados por la SBIF para los descaldes de plazos.

Esos límites afectan a los descaldes entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente y son los siguientes:

- i. descaldes de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;
- ii. descaldes de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y
- iii. descaldes de hasta 90 días para todas las monedas, dos veces el capital básico.

El departamento de tesorería recibe información de todas las unidades de negocio sobre el perfil de liquidez de sus activos y pasivos financieros y detalles de otros flujos de efectivo proyectados que deriven de negocios futuros. De acuerdo a esta información, tesorería mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas, préstamos y anticipos a otros bancos, para garantizar que el Banco mantenga suficiente liquidez. Las necesidades de liquidez de las unidades de negocio se cumplen a través de transferencias a corto plazo desde tesorería para cubrir cualquier fluctuación a corto plazo y la financiación de largo plazo para abordar todos los requisitos de liquidez estructural.

El Banco monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. Además al cierre de cada mes se realizan pruebas de estrés, para lo cual se utilizan una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mismo. La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación del Directorio del Banco. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez del Banco y sus filiales, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas, los cuales se someten regularmente a la revisión por el ALCO.

El Banco se basa en los depósitos de clientes (retail) e institucionales, obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo como sus principales fuentes de financiación. Si bien la mayoría de las obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de los clientes (retail) e institucionales suelen tener vencimientos más cortos y una gran proporción de ellos son pagaderos dentro de 90 días. La naturaleza a corto plazo de estos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Banco y por ende el Banco gestiona activamente este riesgo mediante la supervisión constante de las tendencias de mercado y el manejo de precios.

La exposición al riesgo de liquidez

Una de las medidas clave utilizada por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez es la proporción de activos líquidos netos a los depósitos de los clientes. Para este fin, los activos líquidos netos deben incluir caja/efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones de deuda para los cuales existan un mercado activo y líquido menos los depósitos de los bancos, valores de renta fija emitidos, préstamos y otros compromisos con vencimiento en el próximo mes. Una medida similar, pero no idéntica, se utiliza como calculo para medir el cumplimiento del Banco con el límite de liquidez establecido por la SBIF, donde el Banco determina el descalce entre sus derechos y obligaciones según vencimientos de acuerdo al comportamiento estimado. Las proporciones de los descalces a 30 días en relación al capital y 90 días respecto a 2 veces el capital se muestra en el siguiente cuadro:

| | Al 31 de Diciembre de | |
|-----------------------------|-----------------------|-------|
| | 2012 | 2011 |
| | % | % |
| A 30 días | 51,00 | 21,00 |
| A 30 días moneda extranjera | 3,00 | 17,00 |
| A 90 días | 29,00 | 53,00 |

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de los activos y pasivos del Banco al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, considerando además aquellos compromisos no reconocidos:

| Al 31 de Diciembre de 2012 | A la vista MM\$ | Hasta 1 mes MM\$ | Entre 1 y 3 meses MM\$ | Entre 3 y 12 meses MM\$ | Entre 1 y 5 años MM\$ | Más de 5 años MM\$ | Total MM\$ |
|---|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------|
| Vencimiento de activos (Nota 21) | 2.954.752 | 1.353.187 | 2.081.752 | 3.969.599 | 7.060.705 | 6.781.988 | 24.201.983 |
| Vencimiento de pasivos (Nota 21) | (5.396.782) | (5.423.233) | (2.740.256) | (3.219.159) | (3.236.072) | (2.003.864) | (22.019.366) |
| Vencimiento neto | (2.442.030) | (4.070.046) | (658.504) | 750.440 | 3.824.633 | 4.778.124 | 2.182.617 |
| Compromisos de préstamo/ crédito no reconocidos: | | | | | | | |
| Avales y fianzas | - | (23.315) | (24.201) | (22.051) | (65.571) | (3.921) | (139.059) |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | - | (4.786) | (22.127) | (40.870) | (46.095) | - | (113.878) |
| Cartas de créditos documentarias emitidas | - | (52.056) | (103.153) | (6.351) | (37.860) | - | (199.420) |
| Garantías | - | (82.428) | (136.561) | (312.299) | (488.770) | (26.056) | (1.046.114) |
| Vencimiento neto, incluyendo compromisos | (2.442.030) | (4.232.631) | (944.546) | 368.869 | 3.186.337 | 4.748.147 | 684.146 |

| Al 31 de Diciembre de 2011 | A la vista MM\$ | Hasta 1 mes MM\$ | Entre 1 y 3 meses MM\$ | Entre 3 y 12 meses MM\$ | Entre 1 y 5 años MM\$ | Más de 5 años MM\$ | Total MM\$ |
|---|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------|
| Vencimiento de activos (Nota 21) | 3.599.575 | 2.272.721 | 1.675.813 | 3.402.246 | 6.829.887 | 6.410.593 | 24.190.835 |
| Vencimiento de pasivos (Nota 21) | (4.854.055) | (4.955.437) | (3.217.968) | (3.670.122) | (3.389.892) | (1.893.654) | (21.981.128) |
| Vencimiento neto | (1.254.480) | (2.682.716) | (1.542.155) | (267.876) | 3.439.995 | 4.516.939 | 2.209.707 |
| Compromisos de préstamo/ crédito no reconocidos: | | | | | | | |
| Avales y fianzas | (195) | (22.058) | (31.783) | (27.934) | (59.849) | (5.262) | (147.081) |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | - | (21.653) | (19.091) | (377) | (11.768) | - | (52.889) |
| Cartas de créditos documentarias emitidas | (28) | (58.637) | (85.747) | (1.552) | (38.685) | - | (184.649) |
| Garantías | (135) | (77.553) | (120.989) | (314.486) | (383.712) | (24.111) | (920.986) |
| Vencimiento neto, incluyendo compromisos | (1.254.838) | (2.862.617) | (1.799.765) | (612.225) | 2.945.981 | 4.487.566 | 904.102 |

Las tablas anteriores muestran los flujos de efectivo sin descontar de los activos y pasivos financieros del Banco sobre la base estimada de vencimientos. Los flujos de caja esperados del Banco por estos instrumentos, pueden variar considerablemente en comparación a este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista se mantengan estables o tengan una tendencia creciente, y los compromisos de préstamos no reconocidos no se espera que se ejecuten todos los que se han dispuesto. Además, el desglose anterior excluye las líneas de crédito disponible, ya que éstas carecen de vencimientos definidos contractuales.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es la gestión y el control de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables.

Existen cuatro grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio, precio, e inflación. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, tales como el riesgo de spread, riesgo de base, riesgo de commodities, la volatilidad o el riesgo de correlación.

Gestión de riesgo de mercado

La gestión interna del Banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en los procedimientos y normas de Santander España, los cuales se basan en analizar la gestión en tres componentes principales:

- cartera de negociación;
- cartera de gestión financiera local;
- cartera de gestión financiera foránea.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valoradas a su valor justo, libre de cualquier restricción para su venta inmediata y que con frecuencia son comprados y vendidos por el Banco con la intención de venderlos en el corto plazo a fin de beneficiarse de las variaciones de precios a corto plazo. Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación.

La responsabilidad general de riesgo de mercado recae en el ALCO. El departamento de riesgos/finanzas del Banco es el responsable de la elaboración de políticas detalladas de gestión y de su aplicación en la operativa del Banco conforme a las directrices establecidas por el ALCO y por el Departamento de Riesgo Global del Banco Santander de España.

Las funciones del departamento en relación a la cartera de negociación conlleva lo siguiente:

- i. aplicar las técnicas de "Valor en Riesgo" (VaR) para medir el riesgo de tipo de interés,
- ii. ajustar a mercado las carteras de negociación y la medición de la utilidad y pérdida diaria de las actividades comerciales,
- iii. comparar el VAR real con los límites establecidos,
- iv. establecer procedimientos de control de pérdidas en exceso de límites predeterminados y
- v. proporcionar información sobre las actividades de negociación para el ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Las funciones del departamento en relación a las carteras de gestión financiera conlleva lo siguiente:

- i. aplicar simulaciones de sensibilidad (como se explica abajo) para medir el riesgo de tipo de interés de las actividades en moneda local y la pérdida potencial previstas por estas simulaciones y
- ii. proporciona los informes diarios respectivos al ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Riesgo de mercado – Cartera de negociación

El Banco aplica metodologías de VaR para medir el riesgo de mercado de su cartera de negociación. El Banco tiene una posición comercial consolidada compuesta de inversiones de renta fija, comercio de monedas foráneas y una mínima posición de inversiones en acciones. La composición de esta cartera se compone esencialmente de bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos emitidos localmente de bajo riesgo. Al cierre de año la cartera de negociación no presentaba inversiones en carteras accionarias.

Para el Banco, la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de simulación histórica, la cual consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima con un determinado nivel de confianza. La metodología tiene la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. Todas las medidas VaR están destinadas a determinar la función de distribución para el cambio en el valor de una cartera determinada, y una vez conocida esta distribución, para calcular el percentil relacionados con el nivel de confianza necesario, que será igual al valor en riesgo en virtud de esos parámetros. Según lo calculado por el Banco, el VaR es una estimación de la pérdida máxima esperada del valor de mercado de una determinada cartera en un horizonte de 1 día a una confianza del 99,00%. Es la pérdida máxima de un día en que el Banco podría esperar a sufrir en una determinada cartera con el 99,00% de nivel de confianza. En otras palabras, es la pérdida que el Banco esperaría superar solo el 1.0% del tiempo. El VaR proporciona una sola estimación del riesgo de mercado que no es comparable de un riesgo de mercado a otro. Los retornos se calculan utilizando una ventana temporal de 2 años o al menos 520 datos obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

El Banco no calcula tres VaR separados. Se calcula un solo VaR para toda la cartera de negociación la que, además, está segregada por tipo de riesgo. El programa VaR realiza una simulación histórica y calcula un Estado de ganancias y pérdidas (G&P) por 520 puntos de datos (días) para cada factor de riesgo (renta fija, divisas y renta variable). El G&P de cada factor de riesgo se suma y se calcula un VaR consolidado con 520 puntos o días de datos. A la vez, se calcula el VaR para cada factor de riesgo basado en el G&P individual calculado para cada factor. Es más, se calcula un VaR ponderado de la forma descrita anteriormente pero que da una ponderación mayor a los 30 puntos de datos más recientes. Se informa el mayor de los dos VaR. En 2011 y 2010, todavía se usaba el mismo modelo VaR y no habido ningún cambio de metodología.

El Banco usa las estimaciones VaR para entregar una advertencia en caso de que las pérdidas estimadas estadísticamente en la cartera de negociación excedan los niveles prudentes y, por ende, existen ciertos límites predeterminados.

Limitaciones del modelo VaR

Al aplicar esta metodología de cálculo no se hace ningún supuesto sobre la distribución de probabilidad de los cambios en los factores de riesgo, simplemente se utilizan los cambios observados históricamente para generar escenarios para los factores de riesgo en los que se valorará cada una de las posiciones en cartera.

Se hace necesaria la definición de una función de valoración $f_j(x_i)$ para cada instrumento j , preferiblemente la misma que utiliza para el cálculo del valor de mercado y resultados de la posición diaria. Esta función de valoración se aplicará en cada escenario para generar precios simulados de todos los instrumentos en cada escenario.

Además, la metodología VaR debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- Cambios en las tasas de mercado y los precios pueden no ser variables aleatorias independientes e idénticamente distribuidas, ni tampoco tener una distribución normal. En particular, el supuesto de distribución normal puede subestimar la probabilidad de movimientos extremos del mercado;
- Los datos históricos utilizados por el Banco puede que no proporcionen la mejor estimación de la distribución conjunta de cambios en los factores de riesgo en el futuro, y cualquier modificación de los datos puede ser inadecuada. En particular, el uso de los datos históricos puede fallar en captar el riesgo de posibles fluctuaciones del mercado extremas y adversas independiente del periodo de tiempo utilizado.

- Un horizonte de tiempo de 1 día puede que no capte plenamente aquellas posiciones de riesgo de mercado que no puedan ser liquidadas o cubiertas en un día. No sería posible liquidar o cubrir todas las posiciones en un día;
- El VaR se calcula al cierre de los negocios, no obstante las posiciones de negociación pueden cambiar sustancialmente en el transcurso del día de negociación;
- El uso de 99% de nivel de confianza no toma en cuenta, ni hace ninguna declaración acerca de, las pérdidas que puedan ocurrir más allá de este nivel de confianza, y
- El modelo como tal VaR no captura todos los efectos complejos de los factores de riesgo sobre el valor de las posiciones o carteras, y por tanto, podría subestimar las pérdidas potenciales.

En ningún momento de los años 2012 y 2011, el Banco excedió los límites VaR en relación a los 3 componentes que componen la cartera de negociación: inversiones renta fija, inversiones de renta variable e inversiones en moneda extranjera.

El Banco realiza *back-testing* diariamente y, por lo general, se descubre que las pérdidas por negociaciones superan al VaR estimado casi uno de cada 100 días comerciales. A la vez, se estableció un límite al VaR máximo que se está dispuesto a aceptar sobre la cartera de negociación. Tanto en 2012 como 2011, el Banco se ha mantenido dentro del límite máximo que estableció para el VaR, incluso en aquellas instancias en que el VaR real superó el estimado.

Los niveles altos, bajos y promedios por cada componente y para cada año, fueron los siguientes:

| VAR | 2012 MMUSD | 2011 MMUSD |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Consolidado: | | |
| Alta | 4,62 | 11,02 |
| Baja | 0,96 | 2,39 |
| Promedio | 2,33 | 6,07 |
| Inversiones renta fija: | | |
| Alta | 4,99 | 11,18 |
| Baja | 0,95 | 2,54 |
| Promedio | 2,24 | 6,09 |
| Inversiones renta variable: | | |
| Alta | 0,07 | 0,23 |
| Baja | 0,00 | 0,00 |
| Promedio | 0,00 | 0,07 |
| Inversiones moneda extranjera | | |
| Alta | 3,23 | 3,87 |
| Baja | 0,03 | 0,09 |
| Promedio | 0,66 | 0,90 |

Riesgo de mercado – Cartera de gestión financiera local y foránea

La cartera de gestión financiera del Banco incluye la mayoría de los activos del Banco y los pasivos que no son de negociación, incluyendo la cartera de créditos/préstamos. Para estas carteras, las decisiones de inversión y de financiación están muy influenciadas por las estrategias comerciales del Banco.

El Banco utiliza un análisis de sensibilidad para medir el riesgo de mercado de la moneda local y extranjera (no incluidos en la cartera de negociación). El Banco realiza una simulación de escenarios la cual vendrá calculada como la diferencia existente entre el valor presente de los flujos en el escenario escogido (curva con movimiento paralelo de 100 pb en todos sus tramos) y su valor en el escenario base (mercado actual). Todas las posiciones en moneda local indexadas a inflación (UF) se ajustan por un factor de sensibilidad de 0,57 lo que representa un cambio de la curva de tipos en 57 puntos base en las tasas reales y 100 puntos base en las tasas nominales. El mismo escenario se lleva a cabo para las posiciones en moneda extranjera netas y las tasas de interés de en US dólares. El Banco además ha establecido límites en cuanto a la pérdida máxima que estos tipos de movimientos en tasas de intereses puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

Para determinar el límite consolidado, se agrega el límite de moneda extranjera al límite de la moneda local tanto para el límite de pérdida financiera neta como para el límite de pérdida de capital y reservas, usando la siguiente fórmula:

$$\text{Límite consolidado} = \text{raíz cuadrada de } a^2 + b^2 + 2ab$$

a: límite en moneda nacional.
b: límite en moneda extranjera.
Puesto que se asume que la correlación es 0. $2ab = 0$.

Limitaciones de los modelos de sensibilidad

El supuesto más importante es el uso de un cambio de 100 puntos base en la curva de rendimiento (57 puntos base para las tasas reales). El Banco utiliza un cambio de 100 puntos base dado a que cambios repentinos de esta magnitud se consideran realistas. El Departamento de Riesgo Global de Santander España también ha establecido unos límites comparables por país, a fin de poder comparar, monitorear y consolidar el riesgo de mercado por país de una manera realista y ordenada.

Además, la metodología de simulaciones de sensibilidad debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- La simulación de escenarios supone que los volúmenes permanezcan en el Estado de Situación Financiera Consolidado del Banco y que siempre son renovados a su vencimiento, omitiendo el hecho de que ciertas consideraciones de riesgo de crédito y pagos anticipados pueden afectar el vencimiento de determinadas posiciones.
- Este modelo supone un cambio igual en toda la curva de rendimiento de todo y no toma en cuenta los diferentes movimientos para diferentes vencimientos.
- El modelo no tiene en cuenta la sensibilidad de volúmenes que resulte de los cambios en las tasas de interés.
- Los límites a las pérdidas de los ingresos financieros presupuestados, se calculan sobre una base de ingresos financieros previstos para el año que no se puede obtener, lo que significa que el porcentaje real de los ingresos financieros en situación de riesgo podría ser mayor de lo esperado.

Riesgo Mercado – Cartera de gestión financiera – 31 de Diciembre de 2012 y 2011

| | 2012 | | 2011 | |
|---|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | Efecto en ingresos financieros | Efecto en capital | Efecto en ingresos financieros | Efecto en capital |
| Cartera de gestión financiera – moneda local (en \$ MM) | | | | |
| Límite de pérdida | 37.300 | 167.530 | 22.380 | 167.530 |
| Alta | 26.233 | 100.175 | 19.823 | 107.745 |
| Baja | 13.885 | 85.546 | 590 | 71.805 |
| Promedio | 20.054 | 92.312 | 9.053 | 93.328 |
| Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en millones \$US) | | | | |
| Límite de pérdida | 40,0 | 40,0 | 44,0 | 44,0 |
| Alta | 24,3 | 14,7 | 22,8 | 16,0 |
| Baja | 3,7 | 4,5 | 3,0 | 1,2 |
| Promedio | 12,8 | 11,7 | 14,1 | 7,8 |
| Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM) | | | | |
| Límite de pérdida | 39.200 | 167.530 | 37.300 | 167.530 |
| Alta | 26.437 | 100.201 | 21.149 | 107.845 |
| Baja | 17.037 | 85.566 | 7.032 | 71.863 |
| Promedio | 21.165 | 92.457 | 13.004 | 93.417 |

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos del Banco, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, mercado o liquidez, tales como los relacionados a los requisitos legales o regulatorios. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones del Banco.

El objetivo del Banco es la gestión de riesgo operacional a fin de mitigar las pérdidas económicas y daños a la reputación del Banco con una estructura flexible de control interno.

La Administración del Banco tiene la responsabilidad primordial para el desarrollo y aplicación de los controles para hacer frente a los riesgos operativos. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo global de los estándares del Banco para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requisitos para la adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de operaciones
- Requisitos para la reconciliación y supervisión de transacciones
- Cumplimiento con los requisitos legales y regulatorios aplicables
- Documentación de controles y procedimientos
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos aplicables, y la adecuación de los controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados
- Requisitos para la revelación de pérdidas operativas y las medidas correctoras propuestas
- Desarrollo de planes de contingencia
- Capacitación y formación/desarrollo profesional
- Establecimiento de normas ética de negocio
- Reducción o mitigación de riesgos, incluyendo contratación de pólizas de seguros si tales son efectivas.

El cumplimiento de las normas del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas realizadas por auditoría interna del Banco y cuyos resultados de examinaciones son presentadas internamente a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al CDA.

Concentración de riesgo

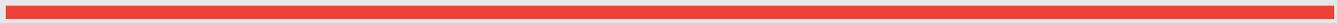
El Banco opera principalmente en Chile, por tanto la mayoría de sus instrumentos financieros están concentrados en ese país. Refiérase a la Nota 10 de los estados financieros para un detalle de la concentración por industria de los créditos y cuentas por cobrar del Banco.

NOTA N°41
HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores ocurridos entre el 01 de Enero de 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (21 de Enero de 2013) que revelar.

FELIPE CONTRERAS FAJARDO
Gerente de Contabilidad

CLAUDIO MELANDRI HINOJOSA
Gerente General



Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| BALANCE GENERAL | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 2012 M\$ | 2011 M\$ |
| Activos | | |
| Activos Corrientes | 6.154.806 | 12.847.306 |
| Activos No Corrientes | 46.824.700 | 43.806.059 |
| Total Activos | 52.979.506 | 56.653.365 |
| Pasivos | | |
| Pasivos Corrientes | 3.774.660 | 3.805.587 |
| Pasivos No Corrientes | - | - |
| Capital Emitido | 12.045.333 | 12.045.333 |
| Ganancias Acumuladas | 37.159.224 | 40.802.156 |
| Otras Reservas | 289 | 289 |
| Total pasivos y patrimonio | 52.979.506 | 56.653.365 |
| Estados de Resultados | | |
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 33.414.363 | 37.617.839 |
| Otros Resultados | (6.222.023) | (6.075.894) |
| Resultados antes de impuestos | 27.192.340 | 31.541.945 |
| Impuesto a la renta | (5.248.893) | (5.955.566) |
| Utilidad del ejercicio | 21.943.447 | 25.586.379 |

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida en la Notaría Raúl Undurraga Laso con fecha 15 de enero de 1993, inscrita a fojas 5.031 N°4.113 del registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°043 del 25 de Febrero de 1993. Su razón social es Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, Rut 96.667.040-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, Piso 8.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012, el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 49.204.846.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, de fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros en conformidad a la ley.

PRESIDENTE DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente
Francisco Murillo Quiroga

Directores

Luis Araya Martínez
Julián Colombo Esposito
José Manuel Manzano
Juan Pedro Santa María Pérez

Gerente General

María Paz Hidalgo Brito

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,96% de las acciones al 31 de diciembre de 2012.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Francisco Murillo Quiroga
Juan Pedro Santa María Pérez
Luis Araya Martínez
José Manuel Manzano
Julián Colombo

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la matriz no puede actuar.

Santander Agente de Valores Limitada

Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| BALANCE GENERAL | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2012 M\$ | 2011 M\$ |
| Activos | | |
| Total Activos | 213.639.789 | 242.009.750 |
| Pasivos | | |
| Total Pasivos | 146.058.395 | 183.109.709 |
| Pasivos a largo plazo | - | - |
| Capital | 38.850.590 | 38.850.590 |
| Resultados Acumulados | 20.049.451 | 11.799.452 |
| Utilidad del ejercicio | 8.681.353 | 8.249.999 |
| Total pasivos y patrimonio | 213.639.789 | 242.009.750 |
| Estados de Resultados | | |
| Resultados antes de Impuestos | 10.525.541 | 9.844.753 |
| Impuesto a la renta | (1.844.188) | (1.594.754) |
| Utilidad del ejercicio | 8.681.353 | 8.249.999 |

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

La sociedad fue constituida con fecha 20 de noviembre de 1991, y publicada en el Diario Oficial con fecha 26 de noviembre de 1991. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 36.245 N°18.413, correspondiente al año 1991 e inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0155 de fecha 07 de enero de 1992. Su razón social es Santander Agente de Valores Limitada, Rut. 96.623.460-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

En junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2010 se acordó la transformación de la Compañía en una sociedad de responsabilidad limitada. En virtud del nuevo estatuto y pacto social, la sociedad pasó a denominarse Santander Agente de Valores Ltda.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012, el capital pagado, reservas, utilidades acumuladas y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 67.581.394.

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de los Intermediarios de Valores, de acuerdo a las normas vigentes o a las que entren en vigencia en el futuro.

GERENTE GENERAL

Ricardo Ecclefield Escobar

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,03% de las acciones al 31 de diciembre de 2012.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la matriz no puede actuar.

Santander Corredora de Seguros Ltda. Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| BALANCE GENERAL | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 2012 M\$ | 2011 M\$ |
| Activos | | |
| Inversiones Financieras | 54.629.878 | 54.238.186 |
| Inversiones inmobiliarias y similares | 228.398 | 150.381 |
| Deudores por seguros | 7.027.864 | 5.693.252 |
| Total otros activos | 6.286.199 | 5.530.133 |
| Total Activos | 68.172.339 | 65.611.952 |
| Pasivos | | |
| Otros pasivos | 8.800.433 | 7.744.281 |
| Deudas con el fisco | 29.195 | 72.532 |
| Capital y reservas | 36.884.669 | 36.884.669 |
| Utilidad acumulada | 20.910.470 | 20.103.645 |
| Utilidad del ejercicio | 1.547.572 | 806.825 |
| Total pasivos y patrimonio | 68.172.339 | 65.611.952 |
| Estados de Resultados | | |
| Resultado operacional | (416.654) | 134.035 |
| Resultado no operacional | 3.302.332 | 3.001.485 |
| Resultados antes de corrección monetaria e impuestos | 2.885.678 | 3.135.520 |
| Corrección monetaria | (1.210.110) | (2.152.606) |
| Impuesto a la renta | (127.996) | (176.089) |
| Utilidad del ejercicio | 1.547.572 | 806.825 |

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida como Sociedad Anónima Cerrada, en la Notaría Gonzalo de la Cuadra Fabres con fecha 02 de noviembre de 1987, y publicada en el Diario Oficial con fecha 07 de noviembre de 1987. Se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Seguros y Valores. Su razón social es Santander Corredora de Seguros Ltda., Rut 96.524.260-0, sociedad limitada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, piso 4 Santiago.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012 el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 59.342.711.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la operación de corretaje de seguros, sin embargo la sociedad continuará la ejecución de operaciones leasing y efectuar operaciones menores de recuperación de activos y reprogramaciones de deuda.

GERENTE GENERAL

Marcelo Lazen Aranki

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,75% de la propiedad al 31 de diciembre de 2012.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es que forma parte de los canales de distribución que se utilizan para ofrecer los productos a los clientes.

Santander S.A. Corredores de Bolsa

Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| BALANCE GENERAL | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2012 M\$ | 2011 M\$ |
| Activos | | |
| Total Activos | 136.469.481 | 162.831.719 |
| Pasivos | | |
| Total Pasivos | 84.243.762 | 107.064.713 |
| Capital | 36.735.333 | 36.735.333 |
| Utilidad acumulada | 10.457.318 | 10.457.318 |
| Utilidad del ejercicio | 5.033.068 | 8.574.355 |
| Total pasivos y patrimonio | 136.469.481 | 162.831.719 |
| Estados de Resultados | | |
| Resultados antes de Impuestos | 5.678.787 | 9.751.960 |
| Impuesto a la renta | (645.719) | (1.177.605) |
| Utilidad del ejercicio | 5.033.068 | 8.574.355 |

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

La Sociedad fue constituida en Santiago el 09 de noviembre de 1993, según consta en escritura pública otorgada ante Enrique Morgan Torres, abogado.

Con fecha 8 de enero de 2007 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la intención del Grupo Santander de fusionar los dos intermediarios de valores que mantenía, esto es, de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, filial de Banco Santander Chile y Santander S.A. Corredores de Bolsa. Una vez concretada la fusión, la sociedad continuadora es Santander S.A. Corredores de Bolsa, Rut 96.683.200-2, quedando como accionistas Banco Santander Chile; Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada; Santander Leasing S.A. (Ex Santiago Leasing S.A.); Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex Santander Santiago Corredora de Seguros Limitada) y Santander Investment Chile Limitada.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 15 de enero de 2007, fue

acordada y aprobada la fusión en virtud que Santiago Corredores de Bolsa Limitada se incorpora a Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, esta última que la absorbe, adquiere todos sus activos y haciéndose cargos de todos sus pasivos, produciéndose la disolución de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, todo lo anterior con efecto y vigencia a contar del 1° de enero 2007.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 09 de septiembre de 2008, según repertorio N° 23504, fue acordado y aprobado modificar su nombre o razón social a "Santander S.A. Corredores de Bolsa".

Santander S.A. Corredores de Bolsa., Rut. 96.683.200-2, es una sociedad anónima y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 173, su domicilio está en Bandera 140, piso 12, Santiago.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2012, el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 52.225.719.-

PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente
Fred Meller Sunkel

Directores
Felipe Hurtado Arnolds
Juan Fernández Fernández
Felipe Sotomayor Rojo
Miguel Mata Huerta

Gerente General
Ignacio Pérez Alarcón.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Juan Fernández Fernández
Fred Meller Sunkel
Miguel Mata Huerta

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la intermediación de valores por cuenta propia o ajena, en conformidad a la Ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 173 de fecha 5 de octubre de 2000.

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 50.59% de las acciones al 31 de diciembre de 2012.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la matriz no puede actuar.

Santander S.A. Sociedad Securitizadora

Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| BALANCE GENERAL | Al 31 de Diciembre de | |
|---|-----------------------|-----------------|
| | 2012 M\$ | 2011 M\$ |
| Activos | | |
| Activos Corrientes | 836.461 | 931.783 |
| Activo fijo | - | - |
| Otros Activos | - | - |
| Total Activos | 836.461 | 931.783 |
| Pasivos | | |
| Pasivos Corrientes | 23.529 | 31.569 |
| Pasivos No Corrientes | 49.317 | 64.432 |
| Capital | 838.770 | 838.770 |
| Otras Reservas | 59.596 | 59.596 |
| Resultados Acumulados | (134.751) | (62.584) |
| Total pasivos y patrimonio | 836.461 | 931.783 |
| Estados de Resultados | | |
| Resultados antes de impuestos | (78.903) | (73.469) |
| Impuesto a la renta | 6.736 | 4.454 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | (72.167) | (69.015) |

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida en la Notaria Félix Jara Cadot, con fecha 11 de julio de 1995, y publicada en el Diario Oficial con fecha 21 de agosto de 1995. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 19.030 N°15.349, Su inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros es la N° 628, de fecha 29 de septiembre de 1997. Su razón social es Santander S.A. Sociedad Securitizadora, Rut. 96.785.590-1 sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140 piso 6.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2012, el capital pagado, reservas, utilidad retenida y pérdida del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 763.615.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo celebrar y ejecutar todos los actos que conforme a la legislación y normativa aplicable, puedan realizar las sociedades securitizadoras con el objeto de estructurar, emitir y administrar títulos securitizados.

PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente
Raimundo Monge Zegers

Directores
Pablo Urgoiti González-Careaga
Jorge Andrés Bertens Neubauer
José Manuel Manzano Tagle
Felipe Sotomayor Rojo

Gerente General
Cristián Eguiluz Aravena

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,64% de las acciones al 31 de diciembre de 2012.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Raimundo Monge Zegers
Jorge Andrés Bertens Neubauer
José Manuel Manzano Tagle

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

Los negocios que desarrolla la Securitizadora, complementan aquellos negocios que el Banco no puede realizar por normativa.

Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada

Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| BALANCE GENERAL | Al 31 de Diciembre de | |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------|
| | 2012 M\$ | 2011 M\$ |
| Activos | | |
| Activos corrientes | 7.617.588 | 6.768.150 |
| Activo no corrientes | 706.535 | 651.552 |
| Total Activos | 8.324.123 | 7.419.702 |
| Pasivos | | |
| Pasivos corrientes | 532.941 | 661.486 |
| Pasivos no corrientes | 127.229 | 124.489 |
| Capital y reservas | 4.618.411 | 4.618.411 |
| Resultados retenidos | 3.045.542 | 2.015.316 |
| Total pasivos y patrimonio | 8.324.123 | 7.419.702 |
| Estados de Resultados | | |
| Margen bruto | 3.827.213 | 4.585.016 |
| Otros ingresos operacionales | - | - |
| Resultado no operacional | (2.553.906) | (2.916.564) |
| Resultados antes de impuestos | 1.273.307 | 1.668.452 |
| Impuesto a la renta | (243.081) | (300.869) |
| Utilidad del ejercicio | 1.030.226 | 1.367.583 |

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida como Sociedad de Responsabilidad Limitada, en la Notaría María Gloria Acharán Toledo con fecha 27 de septiembre de 2006. Su inscripción en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras es la N° 282 de fecha 13 de septiembre de 2006. Su razón social es Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada, Rut. 76.663.510-5, sociedad de responsabilidad limitada, domiciliada en Bandera N° 172, piso 6, Santiago.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2012, el capital pagado, reservas y resultados retenidos (incluido el resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 7.663.953.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo ser sociedad de apoyo al giro bancario, efectuar con el público en general y con bancos e instituciones financieras todas las actividades, actos jurídicos y operaciones vinculadas con aquellas a que se refiere el artículo sesenta y nueve, número uno, de la Ley General de Bancos.

GERENTE GENERAL

Paulo López López

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,9% de la propiedad al 31 de diciembre de 2012.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile corresponde a ser un canal de apoyo al giro bancario.

Razón Social: Banco Santander Chile
RUT: 97.036.000 - K
Teléfono: (56 - 2) 320 2000
Dirección: Bandera 140, Santiago, Chile
www.santander.cl

CONTACTOS
BANCO SANTANDER

Robert Moreno H.
Gerente de Relaciones con Inversionistas
rmorenoh@santander.cl

Pedro Gallardo M.
Jefe Relación con Accionistas
accionistas@santander.cl



El papel de esta memoria proviene
de bosques manejados de manera
sustentable y fuentes controladas.
www.pefc.org

Edición y desarrollo de contenidos www.edicionesdelalumbre.cl
Diseño y producción www.dioslascria.cl
Impresión **Fyrma Gráfica**



La propuesta artística de **Elisita Punto** se caracteriza ante todo por su visualidad arquitectónica y un lenguaje geométrico. Ambos se entrelazan para trabajar la repetición de patrones y la concepción de ritmos visuales, aprovechando el dinamismo de los colores y las formas para crear ilusiones ópticas e imágenes que generan movimiento.

En 2012, Banco Santander eligió a esta joven artista chilena para crear la gráfica que ilustra su Informe Anual, ya que representa visualmente lo que el Banco ha venido desarrollando en el contexto de su Plan Estratégico 2012-2015: **cambios profundos y movimientos acertados, que apuntan a producir una genuina transformación.**

