

BANCO SANTANDER CHILE

Estados financieros consolidados

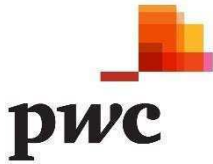
Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera consolidado
Estado de resultados integrales consolidado
Estado de cambios en el patrimonio consolidado
Estado de flujo de efectivo consolidado
Notas a los estados financieros consolidados

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US\$ - Dólar estadounidense





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 23 de febrero de 2017

Señores Accionistas y Directores
Banco Santander Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Santander Chile y afiliadas, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 las 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con 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 de la entidad 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 de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad 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.



Santiago, 23 de febrero de 2017
Banco Santander Chile
2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Banco Santander Chile y afiliadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 18 de enero de 2016. Dicho informe contenía un párrafo de énfasis por la constitución de provisiones adicionales sobre la cartera de colocaciones, de acuerdo a lo establecido en el capítulo B-1 del compendio de normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6

**ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
2016**

Banco Santander Chile



CONTENIDO

Estados Financieros Consolidados

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	6
ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	7
ESTADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	8
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO	9
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	10

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA N°01 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	12
NOTA N°02 HECHOS RELEVANTES	44
NOTA N°03 SEGMENTOS DE NEGOCIO	48
NOTA N°04 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	51
NOTA N°05 INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	52
NOTA N°06 OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRESTAMOS DE VALORES	53
NOTA N°07 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES	56
NOTA N°08 ADEUDADO POR BANCOS	63
NOTA N°09 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	64
NOTA N°10 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	71
NOTA N°11 INVERSIONES EN SOCIEDADES	75
NOTA N°12 INTANGIBLES	77
NOTA N°13 ACTIVO FIJO	79
NOTA N°14 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	82
NOTA N°15 OTROS ACTIVOS	87
NOTA N°16 DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES	88
NOTA N°17 OBLIGACIONES CON BANCOS	89
NOTA N°18 INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES	92
NOTA N°19 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	99
NOTA N°20 PROVISIONES	101
NOTA N°21 OTROS PASIVOS	103
NOTA N°22 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	104
NOTA N°23 PATRIMONIO	106
NOTA N°24 REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA)	109
NOTA N°25 INTERES NO CONTROLADOR (MINORITARIOS)	111
NOTA N°26 INTERESES Y REAJUSTES	114
NOTA N°27 COMISIONES	116
NOTA N°28 RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	117
NOTA N°29 RESULTADO NETO DE CAMBIO	118
NOTA N°30 PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO	119
NOTA N°31 REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	120
NOTA N°32 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	121
NOTA N°33 DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS	122
NOTA N°34 OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	123
NOTA N°35 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	124
NOTA N°36 PLANES DE PENSIONES	128
NOTA N°37 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	131
NOTA N°38 ADMINISTRACION DE RIESGOS	138
NOTA N°39 HECHOS POSTERIORES	152

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

	NOTA	Al 31 de diciembre de	
		2016 MM\$	2015 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	4	2.279.389	2.064.806
Operaciones con liquidación en curso	4	495.283	724.521
Instrumentos para negociación	5	396.987	324.271
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	6.736	2.463
Contratos de derivados financieros	7	2.500.782	3.205.926
Adeudado por bancos	8	272.635	10.861
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	26.113.485	24.535.201
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	3.388.906	2.044.411
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	11	23.780	20.309
Intangibles	12	58.085	51.137
Activo fijo	13	257.379	240.659
Impuestos corrientes	14	-	-
Impuestos diferidos	14	372.699	331.714
Otros activos	15	840.499	1.097.826
TOTAL ACTIVOS		37.006.645	34.654.105
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	16	7.539.315	7.356.121
Operaciones con liquidación en curso	4	288.473	462.157
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	212.437	143.689
Depósitos y otras captaciones a plazo	16	13.151.709	12.182.767
Contratos de derivados financieros	7	2.292.161	2.862.606
Obligaciones con bancos	17	1.916.368	1.307.574
Instrumentos de deuda emitidos	18	7.326.372	5.957.095
Otras obligaciones financieras	18	240.016	220.527
Impuestos corrientes	14	29.294	17.796
Impuestos diferidos	14	7.686	3.906
Provisiones	20	308.982	329.118
Otros pasivos	21	795.785	1.045.869
TOTAL PASIVOS		34.108.598	31.889.225
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:		2.868.706	2.734.699
Capital	23	891.303	891.303
Reservas	23	1.640.112	1.527.893
Cuentas de valoración	23	6.640	1.288
Utilidades retenidas		330.651	314.215
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad del ejercicio		472.351	448.878
Menos: Provisión para dividendos mínimos	23	(141.700)	(134.663)
Interés no controlador	25	29.341	30.181
TOTAL PATRIMONIO		2.898.047	2.764.880
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		37.006.645	34.654.105

Las notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO
 Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2016 MM\$	2015 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes	26	2.137.044	2.085.988
Gastos por intereses y reajustes	26	(855.678)	(830.782)
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.281.366	1.255.206
Ingresos por comisiones	27	431.184	402.900
Gastos por comisiones	27	(176.760)	(165.273)
Ingreso neto por comisiones		254.424	237.627
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	28	(367.034)	(457.897)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	29	507.392	603.396
Otros ingresos operacionales	34	18.299	15.642
Total ingresos operacionales		1.694.447	1.653.974
Provisiones por riesgo de crédito	30	(343.286)	(413.694)
INGRESO OPERACIONAL NETO		1.351.161	1.240.280
Remuneraciones y gastos del personal	31	(395.133)	(387.063)
Gastos de administración	32	(226.413)	(220.531)
Depreciaciones y amortizaciones	33	(65.359)	(53.614)
Deterioro	33	(234)	(21)
Otros gastos operacionales	34	(85.198)	(54.197)
Total gastos operacionales		(772.337)	(715.426)
RESULTADO OPERACIONAL		578.824	524.854
Resultado por inversiones en sociedades	11	3.012	2.588
Resultado antes de impuesto a la renta		581.836	527.442
Impuesto a la renta	14	(107.120)	(75.301)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		474.716	452.141
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco		472.351	448.878
Interés no controlador	25	2.365	3.263
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica	23	2,507	2,382
Utilidad diluida	23	2,507	2,382

Las notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO

Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2016 MM\$	2015 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		474.716	452.141
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	14.468	(28.777)
Coberturas de flujo de efectivo	23	(6.338)	(2.099)
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto		8.130	(30.876)
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	14	(1.975)	6.462
Total de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		6.155	(24.414)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		480.871	427.727
Atribuible a :			
Tenedores patrimoniales del Banco		477.703	424.566
Interés no controlador	25	3.168	3.161

Las notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital MM\$	RESERVAS		CUENTAS DE VALORACION			UTILIDADES RETENIDAS			Total atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	Interés no controlador MM\$	Total Patrimonio MM\$
		Reservas y otras utilidades retenidas MM\$	Fusión de sociedades bajo control común MM\$	Instrumentos de Inversión disponibles para la venta MM\$	Coberturas de flujo de efectivo MM\$	Impuesto a la renta MM\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM\$	Utilidades del ejercicio MM\$	Provisión para dividendo mínimo MM\$			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	891.303	1.309.985	(2.224)	21.680	10.725	(6.805)	-	550.331	(165.099)	2.609.896	33.083	2.642.979
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	550.331	(550.331)	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2015	891.303	1.309.985	(2.224)	21.680	10.725	(6.805)	550.331	-	(165.099)	2.609.896	33.083	2.642.979
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	(330.199)	-	165.099	(165.100)	-	(165.100)
Otros movimientos patrimoniales	-	220.132	-	-	-	-	(220.132)	-	-	-	(6.063)	(6.063)
Provisiones para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(134.663)	(134.663)	-	(134.663)
Subtotales	-	220.132	-	-	-	-	(550.331)	-	30.436	(299.763)	(6.063)	(305.826)
Otros resultados integrales	-	-	-	(28.645)	(2.099)	6.432	-	-	-	(24.312)	(102)	(24.414)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	448.878	-	448.878	3.263	452.141
Subtotales	-	-	-	(28.645)	(2.099)	6.432	-	448.878	-	424.566	3.161	427.727
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015	891.303	1.530.117	(2.224)	(6.965)	8.626	(373)	-	448.878	(134.663)	2.734.699	30.181	2.764.880
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015	891.303	1.530.117	(2.224)	(6.965)	8.626	(373)	-	448.878	(134.663)	2.734.699	30.181	2.764.880
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	448.878	(448.878)	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2016	891.303	1.530.117	(2.224)	(6.965)	8.626	(373)	448.878	-	(134.663)	2.734.699	30.181	2.764.880
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	(336.659)	-	134.663	(201.996)	-	(201.996)
Otros movimientos patrimoniales (*)	-	112.219	-	-	-	-	(112.219)	-	-	-	(4.008)	(4.008)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(141.700)	(141.700)	-	(141.700)
Subtotales	-	112.219	-	-	-	-	(448.878)	-	(7.037)	(343.696)	(4.008)	(347.704)
Otros resultados integrales	-	-	-	13.414	(6.338)	(1.724)	-	-	-	5.352	803	6.155
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	472.351	-	472.351	2.365	474.716
Subtotales	-	-	-	13.414	(6.338)	(1.724)	-	472.351	-	477.703	3.168	480.871
Saldos al 31 de diciembre de 2016	891.303	1.642.336	(2.224)	6.449	2.288	(2.097)	-	472.351	(141.700)	2.868.706	29.341	2.898.047

(*)Ver Nota 1 letra b), para interés no controlador.

Periodo	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	Destinado a reservas MM\$	Destinado a dividendos MM\$	Porcentaje distribuido %	N° de acciones	Dividendo por acción (en pesos)
Año 2015 (Junta Accionistas abril 2016)	448.878	112.219	336.659	75	188.446.126.794	1,787
Año 2014 (Junta Accionistas abril 2015)	550.331	220.132	330.199	60	188.446.126.794	1,752

Las notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2016 MM\$	2015 MM\$
A – FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		474.716	452.141
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		(1.079.258)	(959.238)
Depreciaciones y amortizaciones	33	65.359	53.614
Deterioro de activo fijo e intangibles	33	234	21
Provisiones por activos riesgosos	30	421.584	481.834
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		(2.682)	(3.001)
Utilidad por inversiones en sociedades	11	(3.012)	(2.588)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	34	(13.535)	(11.658)
Provisiones por bienes recibidos en pago	34	9.246	7.803
Utilidad en venta de sociedades controladas	11	-	-
Utilidad en venta de activos fijos	34	(2.017)	(397)
Castigo de bienes recibidos en pago	34	15.423	9.327
Ingresos netos por intereses	26	(1.281.366)	(1.255.206)
Ingresos netos comisiones	27	(254.424)	(237.627)
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		5.112	45.406
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	14	(39.180)	(46.766)
Aumento/disminución de activos y pasivos de operación		1.356.832	1.205.290
Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes		(1.643.744)	(2.083.854)
Disminución (aumento) de inversiones financieras		(1.417.211)	(57.731)
Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos)		(4.273)	2.463
Disminución (aumento) de adeudados por bancos		(261.774)	(1.057)
Disminución (aumento) de bienes recibidos o adjudicados en pago		18.238	4.157
Aumento de acreedores en cuentas corrientes		268.695	744.863
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		968.942	1.768.827
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país		365.436	(66.006)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		(85.502)	130.763
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior		243.355	142.069
Aumento (disminución) de obligaciones con el Banco Central de Chile		3	(90)
Aumento (disminución) por contratos de retrocompra (pasivos)		68.748	(248.437)
Aumento (disminución) por otras obligaciones financieras		19.489	15.402
Aumento neto de otros activos y pasivos		263.937	(1.254.822)
Rescate de letras de crédito		(16.606)	(26.720)
Emisión de bonos hipotecarios		-	-
Emisión de bonos corrientes		3.537.855	878.389
Rescate de bonos hipotecarios y pago de intereses		(5.492)	(5.343)
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses		(2.499.271)	(231.972)
Intereses y reajustes percibidos		2.137.044	2.093.028
Intereses y reajustes pagados		(855.678)	(836.544)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	11	217	278
Comisiones percibidas	27	431.184	402.900
Comisiones pagadas	27	(176.760)	(165.273)
Total flujos generados (utilizados) en actividades operacionales		752.290	698.193

Las notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2016 MM\$	2015 MM\$
B – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisiciones de activos fijos	13	(62.356)	(65.111)
Enajenaciones de activos fijos	13	560	121
Adquisiciones de inversiones en sociedades	11	(1.123)	(302)
Enajenaciones de inversiones en sociedades		-	-
Adquisiciones de activos intangibles	12	(27.281)	(27.573)
Total flujos generados (utilizados) en actividades de inversión		(90.200)	(92.865)
C – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales		(352.494)	(340.596)
Aumento de otras obligaciones		-	-
Emisión bonos subordinados		-	-
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses		(12.128)	(10.397)
Dividendos pagados		(336.659)	(330.199)
Originados por actividades de financiamiento del interés no controlador		-	-
Dividendos y/o retiros pagados		(4.008)	-
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento		(352.795)	(340.596)
D – VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		309.295	264.732
E – EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO		(150.266)	203.436
F – SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		2.327.170	1.859.002
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	4	2.486.199	2.327.170
Conciliación de provisiones para el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo del ejercicio			
		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		MM\$	MM\$
Provisiones por riesgo crédito para el Estado de Flujos de Efectivo		421.584	481.834
Recuperación de créditos castigados		(78.298)	(68.140)
Gasto por provisiones por riesgo crédito		343.286	413.694

Las notas adjuntas N°1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco Santander Chile 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 van 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.

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 2016, 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 las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera (NIIF o 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.

Para los propósitos de estos Estados Financieros Consolidados, el Banco utiliza ciertos términos y convenciones para las monedas. “USD” hace referencia a “dólar americano”, “EUR” hace referencia a “euro”, “CNY” hace referencia a “yuan chino”, “CHF” hace referencia a “franco suizo”, y “UF” hace referencia a “unidad de fomento”.

Las notas a los Estados Financieros Consolidados, contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera Consolidado, en los Estados del Resultado Consolidado, Estados de Otro Resultado Integral Consolidado, Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado y en los Estados de Flujos de Efectivo Consolidado. 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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades sobre las cuales el Banco ejerce control (afiliadas), e incluye los ajustes, reclasificaciones y eliminaciones necesarias para cumplir con los criterios de contabilización y valoración establecidos por las NIIF. El control se obtiene cuando el Banco:

- i. Tiene poder sobre la participada (es decir, posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada);
- ii. exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- iii. y capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

El Banco reevalúa si tiene o no el control sobre una participada cuando los hechos o circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los elementos de control arriba listados.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de voto sobre una participada, pero dichos derechos de voto son suficientes para tener la capacidad factible de dirigir unilateralmente las actividades relevantes, entonces se concluirá que el Banco tiene el control. El Banco considera todos los factores y circunstancias relevantes en la evaluación si los derechos de voto son suficientes para obtener el control, estos incluyen:

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

- La cuantía de los derechos a voto que posee el Banco en relación a la cuantía y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto.
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes.
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales.
- Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una afiliada comienza cuando el Banco obtiene el control sobre esta, y cesa cuando el Banco pierde el control. Por ende, los ingresos y gastos de una afiliada adquirida o enajenada durante el ejercicio se incluyen en el Estado de Resultado Consolidado y el Estado Intermedio de Otro Resultados Integral Consolidado desde la fecha en que el Banco obtiene el control hasta la fecha que el Banco deja de controlar la afiliada.

Las pérdidas y ganancias y cada componente del otro resultado integral son atribuidos a los tenedores del Banco y al interés no controlador. El total del resultado integral de las afiliadas es atribuido a los tenedores del Banco y al interés no controlador incluso si esto diera lugar a un déficit para el interés no controlador.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las afiliadas para asegurar que las políticas y criterios aplicados son consistentes con las políticas y criterios contables del Banco. Además de la eliminación de todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas.

Los cambios en la participación sobre las sociedades consolidadas que no resulten en pérdidas de control son contabilizadas como transacciones patrimoniales. El valor libro del patrimonio de los tenedores patrimoniales y del interés no controlador es ajustado para reflejar los cambios en la participación sobre las afiliadas. Cualquier diferencia entre el monto por el cual es ajustado el interés no controlador y el valor razonable de la consideración pagada o recibida es reconocido directamente en patrimonio y atribuido a los tenedores patrimoniales.

El interés no controlador representa la participación de terceros en el patrimonio consolidado del Banco, el cual es presentado en Estados Intermedio de Cambios en el Patrimonio Consolidado. Su participación en el resultado del año es presentado como "Utilidad atribuible a interés no controlador" en el Estado Intermedio del Resultado Consolidado.

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

i. Entidades controladas por el Banco a través de la participación en patrimonio

Nombre de afiliadas	Actividad Principal	Lugar de Incorporación y operación	Porcentaje de participación					
			Al 31 de diciembre de					
			2016			2015		
			Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
			%	%	%	%	%	%
Santander Corredora de Seguros Limitada	Corretaje de seguros	Santiago, Chile	99,75	0,01	99,76	99,75	0,01	99,76
Santander Corredores de Bolsa Limitada(*)	Corretaje de instrumentos financieros	Santiago, Chile	50,59	0,41	51,00	50,59	0,41	51,00
Santander Agente de Valores Limitada	Corretaje de valores	Santiago, Chile	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	Adquisición de créditos y emisión de títulos de deuda	Santiago, Chile	99,64	-	99,64	99,64	-	99,64

El detalle de las participaciones no controladoras se observa en la Nota 25 Interés no controlador.

(*) El 19 de junio de 2015, Santander Corredores de Bolsa Limitada informó como hecho esencial a la SVS la transformación a compañía de responsabilidad limitada y la adecuación de su capital social, esto en conformidad de la NCG N°16 y N°30 y en relación a los artículos 9° y 10° de la Ley 18.045.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

ii. Entidades controladas por el Banco a través de otras consideraciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las siguientes sociedades han sido consolidadas basados en que las actividades relevantes de éstas son determinadas por el Banco(sociedades de apoyo al giro) y por ende, éste ejerce control:

- Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Limitada
- Bansa Santander S.A.

A partir del 30 de junio de 2015, las siguientes sociedades fueron excluidas del perímetro de consolidación debido a que han dejado de prestar el servicio de fuerza de ventas al Banco, situación por la cual éste ya no posee control sobre sus actividades relevantes: Multinegocios S.A., Servicios Administrativos y Financieros Limitada y Multiservicios de Negocios Limitada.

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:

Nombre Asociadas	Actividad principal	Lugar de incorporación y operación	Porcentaje de participación	
			Al 31 de diciembre de	
			2016	2015
			%	%
Redbanc S.A.	Servicios de cajeros automáticos	Santiago, Chile	33,43	33,43
Transbank S.A.	Servicios de tarjetas de crédito y débito	Santiago, Chile	25,00	25,00
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Servicios de transferencias electrónicas de fondos y compensación	Santiago, Chile	33,33	33,33
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	Depósito de valores de oferta pública	Santiago, Chile	29,29	29,29
Cámara Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Compensación de pagos	Santiago, Chile	14,93	14,23
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Administración de medios de acceso	Santiago, Chile	20,00	20,00
Sociedad Nexus S.A.	Procesador de tarjetas de créditos	Santiago, Chile	12,90	12,90
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	Administración de la infraestructura de mercado financiero de instrumentos derivados	Santiago, Chile	12,07	11,11

En el caso de Nexus S.A. y Cámara Compensación de Pagos 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.

En el caso de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. el Banco participa, a través de sus ejecutivos, activamente en la administración y en el proceso de organización, razón por la cual la Administración ha concluido que ejerce influencia significativa sobre la misma.

Durante el último trimestre de 2016 se materializó transacción a través de la cual Banco Penta cedió a Banco Santander una porción de su participación en las sociedades “Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos de Alto Valor S.A.” y “Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.” con lo cual la participación del Banco se ha incrementado a 14,93% y 12,07% respectivamente.

Durante el tercer trimestre de 2016 se materializó transacción a través de la cual Deutsche Bank cedió a Banco Santander una porción de su participación en las sociedades “Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos de Alto Valor S.A.” y “Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.” con lo cual la participación del Banco se ha incrementado a 14,84% y 11,93% respectivamente.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Transbank S.A. celebrada con fecha 21 de abril de 2016, se acordó aumentar el capital de la sociedad mediante la capitalización de las utilidades acumuladas, a través de la emisión de acciones liberadas de pago, y colocación de acciones de pago por \$4.000 millones aproximadamente. Banco Santander Chile participó en forma proporcional a su participación (25%), por lo que suscribió y pagó acciones por \$1.000 millones aproximadamente. Anteriormente, en abril de 2015, Transbank acordó un aumento de capital en una Junta Extraordinaria de Accionista y Banco Santander suscribió dicho contrato manteniendo su participación de 25%.

En octubre de 2015, HSBC Bank Chile vendió a Banco Santander las acciones que poseía en Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.. Esta transacción aumento la participación del Banco a 14.23% en la mencionada sociedad.

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) menos cualquier deterioro, de existir.

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 del Resultado Consolidado, y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

En el caso de las Entidades controladas a través de otras consideraciones, 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

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 Consolidados.

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".

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, 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 realiza operaciones en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, mantenidos por el Banco y Afiliadas son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado representativo del cierre del mes informado (publicado por Reuters a las 1:30 p.m.), el cual asciende a \$666,00 por US\$ 1 para diciembre de 2016 (\$707,80 por US\$1 para diciembre de 2015).

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. Durante los años 2016 y 2015, Banco Santander no mantuvo en su cartera derivados implícitos.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías: activos financieros para negociación “a valor razonable con cambios en resultados”, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y es determinada en el reconocimiento inicial. Una compra o venta convencional de activos financieros es la compra o venta de un activo financiero que requiere la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Los activos financieros son inicialmente reconocidos a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

El ingreso es reconocido en base a la tasa de interés efectiva para los Préstamos y cuentas por pagar distintos de los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - mantenidos para negociar

Los activos financieros son clasificados como a valor razonable con cambios en resultados cuando son mantenidos para negociar o son designados a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero es clasificado como mantenido para negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro inmediato;
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que el Banco gestiona conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado que no haya sido designado como un instrumento de cobertura eficaz.

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociar puede ser designado como un “activo financiero a valor razonable con cambios en resultados” desde el momento del reconocimiento inicial si:

- Con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- los activos financieros forman parte de un grupo cuyo rendimiento se gestiona y evalúa según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que el Banco tiene documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable; o
- forman parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, e IAS 39 permite que todo el contrato combinado sea designado como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son contabilizados a valor razonable, cualquier pérdida o ganancia que surja de una nueva medición será reconocida en resultados. Las pérdidas o ganancias netas reconocidas en resultados incorporan dividendos o intereses ganados sobre los activos financieros y son incluidos en “Utilidad/pérdida neta proveniente de operaciones financieras”.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además el Banco tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Posterior a la medición inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento serán medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Inversiones disponibles para la venta

Activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Instrumentos financieros mantenidos por el Banco que son transados en un mercado activo son clasificados como disponibles para la venta y contabilizados a su valor razonable al cierre de cada periodo. El Banco también ha invertido en instrumentos financieros que no son transados en mercados activos pero que igualmente son clasificados como disponibles para la venta y contabilizados a valor razonable al cierre de cada periodo (ya que el Banco ha determinado que el valor razonable puede medirse de forma fiable). Para un activo financiero monetario disponible para la venta, la entidad reconocerá en resultados los cambios en el importe en libros relacionado con las variaciones en las tasas de cambio, utilizando el método de la tasa de interés efectivo y los dividendos percibidos. Cualquier otro cambio en el valor libro de las inversiones disponibles para la venta serán reconocidos en “Otros resultados integrales” dentro de “Cuentas de Valoración”. Cuando la inversión es dispuesta o es considerada deteriorada, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otro resultado integral deberá reclasificarse del patrimonio al resultado como un ajuste por reclasificación.

Dividendos provenientes de inversiones disponibles para la venta serán reconocidos en resultados cuando los derechos del Banco a recibir dichos dividendos hayan sido establecidos.

El valor razonable de un activo financiero monetario disponible para la venta denominado en moneda extranjera es determinado dicha moneda y traducido de acuerdo a lo establecido en la letra f) precedente. La utilidad/(pérdida) de cambio neta es reconocida en resultados en base al costo amortizado de los activos monetarios.

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Préstamos y partidas por cobrar de clientes son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Créditos y cuentas por cobrar de clientes (incluye créditos y cuentas por cobrar de clientes y Obligaciones con Bancos) son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Los intereses ganados son reconocidos aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar de corto plazo en donde el efecto de descontar los ingresos es inmaterial.

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, 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 7.
 - 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

- 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: son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, 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 créditos y cuentas por cobrar a clientes, mientras el activo entregado en leasing es dado de baja en los estados financieros del Banco.
- 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 son clasificados ya sea como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado o como otros pasivos financieros:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es mantenido para negociar o es designado a valor razonable con cambios en resultado.

Un pasivo financiero es clasificado como mantenido para negociar si:

- se incurre en él principalmente con el objetivo de volver a comprarlo en un futuro inmediato;
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que el Banco gestiona conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado que no haya sido designado como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto de un pasivo financiero mantenido para negociar puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultado:

- Con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- los pasivos financieros forman parte de un grupo cuyo rendimiento se gestiona y evalúa según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que el Banco tiene documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable.
- forman parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, e IAS 39 permite que todo el contrato combinado sea designado como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son contabilizados a valor razonable, cualquier pérdida o ganancia que surja de una nueva medición será reconocida en resultados. Las pérdidas o ganancias netas reconocidas en resultados incorporan dividendos o intereses ganados sobre los pasivos financieros y son incluidos en "Utilidad/pérdida neta proveniente de operaciones financieras".

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (incluye préstamos y cuentas por pagar) son subsecuentemente medidas a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros reconocido inicialmente.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 7.
- 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.

h) 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 incluyen 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.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable se entiende por “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable el Banco se tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 Medición del Valor Razonable establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

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 del Resultado Consolidado 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 valorización que refleja el riesgo de crédito de la operación, ya sea propio o de la 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 del Resultado Consolidado 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 cualquier reducción por deterioro o incobrabilidad. 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

ii. 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, sin embargo debido a falta de información de mercado disponible, el valor de los instrumentos puede 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 2016 y 2015, 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. La Administración del Banco que 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.

iii. 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”.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 la inflación (UF), 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 “Utilidad neta de operaciones financieras” del Estado del Resultado Consolidado.
- 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 del Resultado Consolidado, 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 del Resultado Consolidado 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 del Resultado Consolidado, 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 del Resultado Consolidado, 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, la contabilidad de cobertura se discontinúa. 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 sea aplicable.

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 del Resultado Consolidado, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado del Resultado Consolidado.

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

iv. Derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos anfitriones se registran separadamente como derivados cuando: 1) sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitrión, 2) un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumple con la definición de un derivado, y 3) siempre que dichos contratos anfitriones 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".

v. 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.

vi. 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:
 - a. 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.
 - b. 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 reemplazarlos de nuevo.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

i) 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 se contabilizan en función a su periodo de devengo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

No obstante, cuando una operación está vencida 90 días o más, cuando se originó a partir de una refinanciación o renegociación o cuando el Banco considera que el deudor presenta un alto grado de riesgo de incumplimiento, los intereses y reajustes correspondientes a sus operaciones no son reconocidos en el Estado del Resultado Consolidado, 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 26). 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).

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por comisiones y honorarios son reconocidos en el Estado del Resultado Consolidado 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 del Resultado Consolidado a lo largo de la vida del préstamo.

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 sólo 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. El reverso de una pérdida por deterioro no puede exceder el valor libro que podría haberse obtenido si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en periodos anteriores. El reverso es reconocido en el resultado del período a excepción de los instrumentos de inversión disponibles para la venta, en cuyo caso se registra en Otros resultados integrales.

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 (esto es, cuando el valor libro excede el importe recuperable). Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo, con el fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Al evaluar el valor en uso, las estimaciones de entradas o salidas de efectivo serán descontadas al valor presente usando la tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos para los cuales las estimaciones de flujos de efectivo futuros no hayan sido ajustadas.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es menor a su valor libro, este se reduce al importe recuperable. La pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

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 y deba revertirse. El incremento del valor libro de un activo distinto de la plusvalía atribuido a una reversión de la pérdida por deterioro no excederá el importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización o depreciación) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en periodos anteriores. La pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá.

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.

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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	-
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
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.

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 del Resultado Consolidado de períodos 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.

1) 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 del Resultado Consolidado, 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 del Resultado Consolidado 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 del Resultado Consolidado.

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 del Resultado Consolidado 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 derechos legales o contractuales. El Banco reconoce un activo intangible, comprado o auto-generado (a costo), cuando el costo del activo puede ser estimado confiablemente y es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles al activo sean traspasados al Banco.

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.

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 y 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 mantiene permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones y créditos contingentes, tal cual lo establece la SBIF, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas asociadas a las características de los deudores y sus créditos, que determinan el comportamiento de pago y posterior recuperación.

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 modelos de calificación y evaluación de riesgo de crédito aprobado por el Comité de Directores, incluyendo a partir del 1 de enero de 2016 las modificaciones introducidas por la Circular N°3.573 la cual establece el método estándar para los créditos hipotecarios residenciales y, complementa y precisa instrucciones sobre provisiones y créditos que forman la cartera deteriorada, y sus modificaciones posteriores.

El Banco utiliza los siguientes modelos establecidos por la SBIF, para evaluar su cartera de colocaciones y créditos contingentes:

- 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. Para tal efecto el Banco implementó el modelo estándar para créditos de vivienda, establecido en la Circular N°3.573 (y modificado por la Circular N°3.584) y los modelos internos para Colocaciones de consumo y comerciales.

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, se requiera conocerlas y analizarlas en detalle.

El análisis de los deudores se centra primeramente en su calidad crediticia y encasilla en la categoría de riesgo que le corresponde al deudor y sus respectivas operaciones de crédito y créditos contingentes, previa asignación a uno de los tres estados 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 los deudores que han dejado de pagar sus acreencias o con indicios evidentes que dejarán de hacerlo, así como también aquellos que requieren una reestructuración forzada de deudas, disminuyendo la obligación o postergando el plazo del principal o los intereses 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, financieras o reales que respalden a las operaciones, a dicha exposición se le aplica los porcentajes de pérdida respectivos. Tratándose de garantías reales, el Banco debe demostrar que el valor asignado a esa deducción refleja razonablemente el valor que obtendría en la enajenación de los bienes o instrumentos de capital. En el caso de sustitución de riesgo de crédito del deudor por la calidad crediticia del aval o fiador, esta metodología solo será aplicable cuando el avalista o fiador sea una entidad calificada en alguna categoría asimilable a grado de inversión por una firma clasificadora local o internacional reconocida por la SBIF. En ningún caso, los valores avalados podrán descontarse del monto de exposición, procedimiento aplicable sólo cuando se trate de garantías financieras o reales.

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco deberá mantener un porcentaje de provisiones mínimo de 0,5% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la cartera normal.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Cartera en Incumplimiento

La cartera en incumplimiento comprende todas las colocaciones y el 100% del monto de los créditos contingentes, de los deudores que al cierre de un mes presenten un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. También incluirá a los deudores a los que se les otorgue un crédito para dejar vigente una operación que presentaba más de 60 días de atraso en su pago, como asimismo a aquellos deudores que hayan sido objeto de reestructuración forzosa o condonación parcial de una deuda.

Se excluirán de la cartera en incumplimiento: a) los créditos hipotecarios para vivienda, cuya morosidad sea inferior a 90 días; y, b) los créditos para financiamiento de estudios superiores de la Ley N° 20.027, que aún no presenten las condiciones de incumplimiento señaladas en la Circular N° 3.454 de 10 de diciembre de 2008.

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 más 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%

Todos los créditos del deudor deberán mantenerse en la Cartera en Incumplimiento hasta tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de cada crédito en particular que cumpla la condición señalada en el título II del Capítulo B-2. Para remover a un deudor de la Cartera en Incumplimiento, una vez superadas las circunstancias que llevaron a clasificarlo en esta cartera según las presentes normas, deberán cumplirse al menos las siguientes condiciones copulativas:

- Ninguna obligación del deudor con el banco presenta un atraso superior a 30 días corridos.
- No se le han otorgado nuevos refinanciamientos para pagar sus obligaciones.
- Al menos uno de los pagos efectuados incluye amortización de capital.
- Si el deudor tuviere algún crédito con pagos parciales en períodos inferiores a seis meses, ya ha efectuado dos pagos.
- Si el deudor debe pagar cuotas mensuales por uno o más créditos, ha pagado cuatro cuotas consecutivas.
- El deudor no aparece con deudas directas impagas en la información que refunde la SBIF, salvo por montos insignificantes.

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.

Para determinar las provisiones, las evaluaciones grupales requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos. Para esto se utiliza un modelo basado en las características de los deudores, historial de pago, préstamos pendientes y morosidad entre otros factores relevantes.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 período 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 créditos 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).

Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de la constitución de provisiones asociadas a los créditos de vivienda, el Banco deberá reconocer provisiones mínimas de acuerdo al método estándar establecido por la SBIF para este tipo de créditos, que corresponden a una base mínima prudencial, lo cual no exime al Banco de su responsabilidad de contar con metodologías propias para efectos de la determinación de provisiones suficientes para resguardar el riesgo crediticio de dicha cartera.

Método Estándar de Provisiones para Créditos Hipotecarios para la Vivienda

A partir del 1 de enero de 2016 y de acuerdo a lo establecido en la circular N°3.573 de la SBIF, el Banco comenzó a aplicar el método estándar de provisiones para créditos hipotecarios de vivienda, según este método el factor de pérdida esperada aplicable sobre el monto de las colocaciones hipotecarias para la vivienda, dependerá de la morosidad de cada préstamo y de la relación, al cierre de cada mes, entre el monto del capital insoluto de cada préstamo y el valor de la garantía hipotecaria (PVG) que lo ampara.

El factor de provisión aplicable según morosidad y PVG es lo siguiente:

Tramo PVG	Días de mora al cierre del mes	0	1-29	30-59	60-89	Cartera en incumplimiento
PVG≤40%	PI(%)	1,0916	21,3407	46,0536	75,1614	100
	PDI(%)	0,0225	0,0441	0,0482	0,0482	0,0537
	PE(%)	0,0002	0,0094	0,0222	0,0362	0,0537
40%<PVG≤80%	PI(%)	1,9158	27,4332	52,0824	78,9511	100
	PDI(%)	2,1955	2,8233	2,9192	2,9192	3,0413
	PE(%)	0,0421	0,7745	1,5204	2,3047	3,0413
80%<PVG≤90%	PI(%)	2,5150	27,9300	52,5800	79,6952	100
	PDI(%)	21,5527	21,6600	21,9200	22,1331	22,2310
	PE(%)	0,5421	6,0496	11,5255	17,6390	22,2310
PVG>90%	PI(%)	2,7400	28,4300	53,0800	80,3677	100
	PDI(%)	27,2000	29,0300	29,5900	30,1558	30,2436
	PE(%)	0,7453	8,2532	15,7064	24,2355	30,2436

PVG=Capital insoluto del préstamo/Valor de la garantía hipotecaria

En caso de que un mismo deudor mantenga más de un préstamo hipotecario para la vivienda con el banco y uno de ellos presente un atraso de 90 días o más, todos estos préstamos se asignarán a la cartera en incumplimiento, calculando las provisiones para cada uno de ellos de acuerdo con sus respectivos porcentajes de PVG.

Cuando se trate de créditos hipotecarios para la vivienda vinculados a programas habitacionales y de subsidio del Estado de Chile, siempre que cuenten contractualmente con el seguro de remate provisto por este último, el porcentaje de provisión podrá ser ponderado por un factor de mitigación de pérdidas (MP), que depende del porcentaje PVG y el precio de la vivienda en la escrituración de compra-venta (V).

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco constituyó provisiones adicionales con cargo a los resultados del ejercicio por un monto de \$ 35.000 millones, las que se presentan en el rubro Provisiones del Pasivo del Estado de Situación financiera. Con la entrada en vigencia de la Circular N°3.573, el Banco ha revertido estas provisiones y registrado los efectos de la aplicación de la mencionada circular como provisiones de riesgo crédito.

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 del Resultado Consolidado 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

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 de Resultados Consolidado como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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.

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 cuantificadas usando la mejor información disponible como consecuencia de eventos que las originan y son revisadas y ajustadas 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 éstas 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 basado en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos internos 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 de Situación Financiera.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Los préstamos son castigados cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo expiran, sin embargo, en el caso de préstamos y cuentas por cobrar a clientes, el Banco las castigará de acuerdo al título II del Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. 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:

- Provisiones por riesgo de crédito (Notas 8, 9 y 30)
- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 7, 8, 9, 10 y 33)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 12, 13 y 33)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 5, 6, 7, 10 y 37)
- Contingencias y compromisos (Nota 22)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 14)

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 los costos de ventas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 adquieran.

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 venta, son reconocidos en el Estado del Resultado Consolidado bajo el rubro "Provisión por riesgo de crédito".

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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. Las diferencias entre ambos son reconocidas en el Estado de Resultado Consolidado bajo el rubro “Otros gastos operacionales”.

El Banco conduce al cierre de cada año un análisis para revisar el costo de venta de los bienes recibidos o adjudicados en pago, el cual se aplicará desde dicha fecha y durante el siguiente año. En diciembre de 2016 el costo promedio fue estimado en un 5,1% sobre el valor de tasación (5,0% al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente, cada 18 meses se realiza una revisión de las tasaciones (independiente) para ajustar el valor razonable de los bienes.

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 2016 y 2015, 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 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 del Resultado Consolidado.

x) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 de Cambios en el Patrimonio Consolidado.

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 Santander Chile tiene a disposición de sus principales directivos un beneficio adicional, consistente en un plan de pensiones, que tiene por objetivo que estos cuenten con fondos para una mejor pensión complementaria al momento de su retiro.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Características del Plan:

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

- 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 Banco contratará una póliza de seguro colectivo mixto (vida y ahorro) por cada directivo, siendo el contratante y beneficiario la empresa del Grupo a la que pertenezca el directivo. Se realizarán aportes periódicos por igual monto al que cada directivo aporte a su plan de cotizaciones voluntarias.
- iv. El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

Para determinar el valor presente de la obligación por beneficio definido y el costo del servicio presente se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada.

Los componentes del costo de los beneficios definidos comprenden:

- Costo del servicio presente y cualquier costo por servicios pasados, los cuales son reconocidos en el resultado del período;
- el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definidos neto, el cual es reconocido en el resultado del período;
- las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficio definidos neto, comprenden: (a) Ganancias y pérdidas actuariales; (b) el rendimiento de los activos del plan y; (c) los cambios en el efecto del techo del activo, los cuales son reconocidos en otro resultado integral.

El pasivo (activo) por beneficios definidos neto es el déficit o superávit, determinado como la diferencia entre el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan.

Los activos del plan comprenden las pólizas de seguros contratadas por el Grupo con tercero que no es una parte relacionada. Estos activos son mantenidos por una entidad separada legalmente del Grupo y existen solamente para pagar los beneficios a los empleados.

El Banco presenta el costo del servicio presente y el interés neto en el rubro “Remuneraciones y gastos del personal” en los Estados del Resultado Consolidado. Dada la estructura del plan, éste no genera ganancias ni pérdidas actuariales, el rendimiento del plan está establecido y fijo durante el período, por lo que no existen cambios en el techo del activo, dado lo anterior no existen monto reconocidos en otro resultado integral.

La obligación por beneficios post- empleo reconocida en el Estado de Situación Financiera Consolidado representa el déficit o superávit en los planes de beneficio definido del Banco. Cualquier superávit resultante del cálculo está limitado al valor presente de cualesquiera beneficios económicos disponibles en forma de reembolsos del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo.

Cuando los empleados abandonan el plan antes de cumplir los requisitos para hacerse acreedor del beneficio, las contribuciones que realiza el Grupo se reducen.

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 acciones liquidados en efectivo:

El Banco entrega a determinados ejecutivos del Banco y sus afiliadas un beneficio de pagos basados en acciones liquidados en efectivo acuerdo a los requerimientos de NIIF 2. El Banco mide los servicios recibidos y el pasivo incurrido a valor razonable.

Hasta que el pasivo se liquide, el Banco determina el valor razonable del pasivo al final de cada período que se informe, así como en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio en el valor razonable en el resultado del período.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

z) 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 Consolidado 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

Circular N°3.573, Compendio de Normas Contables. Capítulos B-1, B-2 y E. Establece el método estándar para los créditos hipotecarios residenciales que se aplicará a partir de 2016 – Esta circular emitida el 30 de diciembre de 2014 establece el método estándar de provisiones para los créditos hipotecarios residenciales que se aplicó a partir del 1 de enero de 2016, y además, complementa y precisa instrucciones sobre provisiones y créditos que conforman la cartera deterioradas. Complementariamente la SBIF ha emitido la Circular N°3.584 y 3.598, las cuales corrigen y complementan el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. La aplicación de esta normativa generó un efecto en resultados de \$ 35.000 millones, ver Notas 1p y 30.

Circular N°3.583, Compendio de Normas Contables. Capítulo C-3. Préstamos estudiantes. Modifica y complementa instrucciones – Esta circular emitida el 25 de mayo de 2015 modifica el Capítulo 3 del Compendio de Normas Contables, estableciendo una nueva apertura para la clasificación de los créditos para estudios superiores, dentro de Colocaciones Comerciales. Esta nueva clasificación incluirá:

- Créditos para estudios superiores de la Ley N°20.027
- Créditos garantía CORFO
- Otros créditos para estudios superiores

Estas modificaciones aplicaron a la información referida al 1 de enero del 2016. La Administración ha estimado que la implementación de esta modificación normativa no tuvo un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

Circular N°3.601, Compendio de Normas Contables. Capítulo C-3. Información complementaria. Agrega instrucciones para informar pérdidas vinculados a eventos de riesgo operacional – A través de esta circular emitida el 18 de febrero de 2016, la SBIF solicitó a los bancos informar acerca de las pérdidas incurridas en relación con la cuantificación del riesgo operacional y la identificación de las exposiciones siguiendo las directrices de Basilea, para ello incorporó códigos a la información complementaria que debe ser enviada mensualmente.

Las nuevas instrucciones se aplicaron por primera vez para los archivos MC1 y MC2 referidos al 31 de marzo de 2016, incluyendo las modificaciones introducidas por la Circulares N°3.602.

El Banco implementó las instrucciones de las referidas circulares, las cuales no tuvieron un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

Circular N° 3.604 Bancos. Compendio de Normas Contables. Capítulo B-3. Modifica el porcentaje del equivalente de crédito para las líneas de crédito de libre disposición – A través de esta circular emitida el 29 de marzo de 2016, la SBIF concluyó que el equivalente de crédito para las líneas de libre disposición, cuando el deudor no mantiene créditos en incumplimiento, puede ser fijado en un 35% del monto disponible. Esta modificación comenzó a regir a contar de mayo 2016. El Banco implementó las instrucciones de la referida circular, la cual no tuvo un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

NIIF 14, Cuentas diferidas regulatorias – El 30 de enero de 2014, el IASB publicó NIIF 14, esta norma específica los requerimientos de revelación para saldos contables regulatorios diferidos generados de entidades que proveen bienes y servicios a clientes a un precio o tasa establecida por una normativa. La normativa requiere:

- cambios limitados a las políticas contables que la sociedad aplicaba de acuerdo a su antiguo GAAP para los saldos contables regulatorios diferidos;
- revelar que se identificaron y explicaron los montos reconocidos en los estados financieros de la entidad generados por normativa de tasas;
- revelar que ayuda a los usuarios de los estados financieros a entender los montos, oportunidad y flujos futuros de caja inciertos provenientes de cualquier saldo contable regulatorio diferido.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Esta norma es efectiva para entidades que aplican IFRS por primera vez en períodos que comienzan en después del 1 de enero de 2016. Esta normativa no tuvo impacto para el Banco.

Modificaciones a NIIF 11 – Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas – El 6 de mayo de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara la contabilización de las adquisiciones de una participación en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio. Modifica la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos para exigir a una entidad que adquiere una participación, en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio, a:

- aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras normas, a excepción de aquellos principios que entran en conflicto con la orientación en la NIIF 11.
- revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras normas para las combinaciones de negocios.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada pero esto requerirá una revelación. Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Esta modificación no tuvo impacto para el Banco.

Modificaciones a NIC 16 y NIC 38 – Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización – El 12 de mayo de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Son efectivos para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada. La implementación de esta modificación no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

Modificaciones a NIC 27 – Modificación al Método de participación patrimonial en los estados financieros individuales – El 12 de agosto de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual reinstala el valor proporcional patrimonial como opción para valorizar inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una sociedad. Esta norma es efectiva para períodos que comienzan en después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada pero esto requerirá una revelación. La implementación de esta modificación no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

Modificaciones a NIC 1 – Iniciativa de Revelación – El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada. La implementación de esta modificación no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

Modificaciones a NIIF 10, NIIF12 y NIC 28 – Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación – El 18 de diciembre de 2014, el IASB publicó estas modificaciones para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada. La implementación de esta modificación no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

Mejoras Anuales, ciclo 2012-2014 – El 25 de septiembre de 2014 IASB emitió este documento, el cual abarca cuatro cuerpos normativos.

- NIIF 5, Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas:** adiciona guías específicas en casos en los cuales una entidad reclasifica un activo desde mantenido para la venta hacia mantenido para distribución o viceversa, y casos en los cuales los mantenidos para distribución son contabilizados como operaciones discontinuas.
- NIIF 7, Instrumentos Financieros:** información a revelar: adiciona guías para aclarar si un contrato de servicios corresponde a un involucramiento continuo en una transferencia de activos con el propósito de determinar las revelaciones requeridas.
- NIC 19, Beneficios a los Empleados:** aclara que los bonos corporativos de alta calidad usados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben ser denominados en la misma moneda que el beneficio pagado.
- NIC 34, Información Financiera Intermedia:** aclara el significado de “en otro lugar del informe intermedio” y requiere una referencia cruzada.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La implementación de estas mejoras no tuvo impacto material 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 2016

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 2016. 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

Circular N° 3.615. Compendio de Normas Contables. Capítulo C-2. Informe de revisión de la información financiera intermedia – La circular emitida el 12 de diciembre de 2016, tiene el propósito de aumentar el nivel de transparencia de la información financiera proporcionada por los bancos, por lo cual, la SBIF ha estimado pertinente que a partir del año 2017, los estados financieros referidos al 30 de junio serán objeto de un informe de revisión de la información financiera intermedia, emitida por sus auditores externos de acuerdo con la NAGA N°63, AU930, o su equivalente internacional, SAS N°122, Sección AU-C 930, el cual debe ser enviado a la SBIF el mismo día de su publicación, o el día hábil bancario inmediatamente anterior o siguiente.

Si un banco no contase con la información necesaria para elaborar estados financieros con sus respectivas notas dentro del plazo establecido en la ley, deberá al menos publicar y enviar a la SBIF el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, agregando una nota con la fecha en que estarán disponibles, aunque deberán estar disponibles dentro de la primera quincena del mes siguiente.

Al tratarse de los estados financieros referidos al 30 de junio, los bancos deberán enviar a más tardar el 15 de agosto, el informe de revisión de sus auditores externos.

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. 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 NIC 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°1
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 1 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, 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 enmiendas posteriores a esta norma han modificado la fecha de entrada en vigencia de esta norma para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. 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 9, Instrumentos Financieros – contabilidad de cobertura y enmiendas a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39 – El 19 de noviembre de 2013 IASB emitió esta enmienda, la cual incluye un nuevo modelo general de contabilidad de cobertura, el cual se alinea más estrechamente con la gestión de riesgos, entregando información más útil a los usuarios de los estados financieros. Por otra parte, los requerimientos relativos a la opción del valor razonable para pasivos financieros se cambiaron para abordar el riesgo de crédito propio, esta mejora establece que los efectos de cambios en el riesgo de crédito de un pasivo no deben afectar al resultado del período a menos que el pasivo se mantenga para negociar; se permite la adopción temprana de esta modificación sin la aplicación de los otros requerimientos de NIIF 9. Adicionalmente, condiciona la fecha efectiva de entrada en vigencia a la finalización del proyecto de NIIF 9, permitiendo de igual forma su adopción. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas en lo que respecta a NIIF 7 y NIC 39, puesto que las referidas a NIIF 9 por expresa disposición de la SBIF no aplicarán mientras la mencionada Superintendencia no lo disponga como estándar de uso obligatorio para todos los bancos.

NIIF 9, Instrumentos Financieros – El 24 de julio de 2014, el IASB publicó NIIF 9- Instrumentos Financieros, este documento final incluye la normativa ya emitida junto a un nuevo modelo de pérdida esperada y pequeñas modificaciones a los requerimientos de clasificaciones y medición para los activos financieros, añadiendo una nueva categoría de instrumentos financieros: activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral para ciertos instrumentos de deuda. También incluye una guía adicional sobre cómo aplicar el modelo de negocio y pruebas de características de flujo de caja contractuales.

Esta norma es efectiva para períodos que comienzan en después del 1 de enero de 2018. Se permite 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 15, Ingresos provenientes de contratos con clientes - El 28 de mayo de 2014, el IASB publicó NIIF 15, cuyo objetivo es establecer principios de reporte de información útil para los usuarios de información financiera acerca de la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de caja generados de los contratos de una entidad con sus clientes. NIIF 15 elimina NIC 11 Contratos de Construcción, NIC 18 Ingresos, CINIIF 13 Programas de lealtad con clientes, CINIIF 15 Acuerdos de construcción de bienes raíces, CINIIF 18 Transferencia de activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Permuta de servicios de publicidad.

Esta norma inicialmente era efectiva a partir del 1 de enero de 2017, sin embargo, el IASB ha diferido su entrada en vigencia para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. Se permite aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta norma.

Banco Santander Chile y Afiliadas **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°01 **PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación**

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 – Venta y Contribución de activos entre un Inversionista y su asociada o negocio conjunto

– El 11 de septiembre de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de IFRS 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas sólo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Esta norma era inicialmente efectiva a partir del 1 de enero de 2016, sin embargo, el 17 de diciembre de 2015 IASB emitió “Fecha efectiva de Enmienda a IFRS 10 e IAS 28” posponiendo indefinidamente la entrada en vigencia de esta norma. La Administración estará a la espera de la nueva vigencia para evaluar los potenciales efectos de esta modificación.

NIIF 16 Arrendamientos – El 13 de enero de 2016 IASB emitió esta nueva normativa la cual viene a sustituir a NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos – incentivos y SIC 27 Evacuación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. Los principales efectos de esta norma aplican sobre la contabilidad de los arrendatarios, principalmente debido a que elimina el modelo dual de contabilidad: arrendamiento operativo o financiero, esto significa que los arrendatarios deberán reconocer “un derecho de uso de un activo” y un pasivo por arrendamiento (el valor presente de los pagos de futuros de arrendamientos). En el caso del arrendador se mantiene la práctica actual – es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros y operativos. Esta normativa es aplicable a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida si se aplica IFRS 15 “Ingresos de contratos con clientes”. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.

Enmienda a IAS 12 Reconocimiento de activo por impuestos diferidos relacionado a pérdidas no realizadas – El 19 de enero de 2016 IASB emitió esta enmienda para clarificar el reconocimiento de activos diferidos relacionados a instrumentos de deuda medidas a valor razonable debido a las distintas prácticas en el reconocimiento de activos diferidos, por ende se clarifica que:

- Las pérdidas no realizadas de instrumento de deuda medidos a valor razonable, y medidas a costo para efectos tributarios generan una diferencia temporal deducibles independiente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libro del instrumento de deuda por la venta o el uso.
- El valor libro de un activo no limita la estimación de probables ganancias sujetas a impuestos.
- La estimación de futuras ganancias sujetas a impuestos excluye deducciones fiscales provenientes de el reverso de diferencias temporales deducibles.

Esta normativa es aplicable a partir del 1 de enero de 2017. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.

Enmienda a IAS 7 Estado de Flujo de Efectivo. Iniciativa de revelación – Esta enmienda emitida el 29 de enero de 2016, mejora la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros relacionado a las actividades de financiamiento de las entidades. El objetivo de la enmienda es proveer revelaciones que permitan a los usuarios de los EEEF evaluar los cambios en los pasivos generados de operaciones de financiamiento. Una forma de cumplir con esta nueva revelación es proveer una reconciliación entre el saldo inicial y final en el EFE para pasivos generados de actividades de financiamiento.

Esta normativa es aplicable a partir del 1 de enero de 2017, con aplicación anticipada permitida. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes – Esta aclaración emitida el 12 de abril de 2016, no modifica los principios que subyacen tras la normativa, sólo aclaran y ofrece algunas alternativas para la transición. Las materias tratadas por esta enmienda se relacionan con: Identificación de obligaciones de desempeño, Consideraciones de principal y agente, y licencias.

Una entidad aplicará estas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Enmienda a IFRS 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones – Esta enmienda emitida el 20 de junio de 2016, aborda materias sobre las cuales existían consultas y que el IASB decidió abordar, las materias son:

- Contabilidad de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de compensación de saldos.
- Contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones desde liquidadas en efectivo a liquidadas en instrumentos de patrimonio.

Esta enmienda es aplicable a partir del 1 de enero de 2018 en forma prospectiva, con aplicación anticipada permitida. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.

Enmienda a IFRS 4 Aplicación de IFRS 9 Instrumentos Financieros e IFRS 4 Contratos de seguros – Esta enmienda emitida el 12 de septiembre de 2016 tiene por objeto abordar las preocupaciones sobre la diferencias entre la fecha de vigencia de IFRS 9 y la próxima nueva norma de contratos de seguros IFRS 17. Esta enmienda provee dos opciones para las entidades emisoras de contratos de seguros dentro del alcance de IFRS 4:

- Una opción que permite a las entidades reclasificar desde ganancias o pérdidas a otro resultado integral, algunos de los ingresos o gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición.
- Una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

La entidad que opte por aplicar el enfoque de superposición de forma retroactiva a la clasificación de activos financieros lo hará cuando se aplique por primera vez NIIF 9, mientras que la entidad que opte por aplicar el enfoque de aplazamiento lo hará para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2018. La Administración ha evaluado que esta norma no tendrá efectos en los estados financieros del Banco.

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestación recibido/entregada por adelantado – Esta interpretación emitida el 8 de diciembre de 2016, aclara la contabilización de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera. La Interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción anticipada de una contraprestación antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionados. No se aplica cuando una entidad mide el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado a su valor razonable o al valor razonable de la contraprestación recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo o pasivo no monetario. Además, no es necesario aplicar la Interpretación a los impuestos sobre la renta, contratos de seguros o contratos de reaseguro.

La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario pagado anticipadamente o del pasivo por ingresos diferidos. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo. La CINIIF 22 es efectiva para los períodos de información anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. La Administración ha evaluado que esta norma no tendrá efectos en los estados financieros del Banco.

Enmienda a NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Elimina las exenciones a corto plazo contenidas en los párrafos E3-E7 (disposiciones transitorias de Instrumentos financieros, beneficio a los empleados y entidades de inversión) de la NIIF 1, ya que han cumplido el propósito previsto.

Enmienda a NIC 28 Inversiones en Asociadas y Joint Ventures – Aclara que la elección de medir a valor razonable con cambios pérdidas y ganancias (FVTPL) una inversión en una asociada o joint venture que pertenece a una entidad que es una organización de capital riesgo, u otra entidad cualificada, está disponible para cada inversión en una entidad asociada o joint venture sobre la base de la inversión, tras el reconocimiento inicial.

Enmienda a NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades – Aclara el alcance de la norma especificando que los requisitos de revelación de la norma, a excepción de los párrafos B10-B16, se aplican a los intereses sobre una entidad enumerados en el párrafo 5 (subsidiarias, joint venture, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas) que son clasificados como mantenidos para la venta, mantenidos para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas.

Las enmiendas a la NIIF 1 y a la NIC 28 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, la modificación de la NIIF 12 para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°2
HECHOS RELEVANTES

Durante el año 2016, se han registrado los siguientes hechos que a juicio de la Administración del Banco son relevantes y que han influido en las operaciones del Banco en los Estados Financieros Consolidados:

a) Directorio

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 15 de marzo de 2016, don Víctor Arbulú Crousillat renunció a su cargo de director titular. En atención a su renuncia y a la vacancia dejada en su momento por don Lisandro Serrano Spoerer, con ocasión de su renuncia en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 20 de octubre de 2015, el Directorio nombró como directores titulares a don Andreu Plaza López y a doña Ana Dorrego de Carlos. Finalmente se informa que con motivo de la renuncia de don Víctor Arbulú Crousillat ha sido designado como miembro del Comité de Directores y Auditoría y en su reemplazo, don Mauricio Larraín Garcés.

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de abril de 2016, se ratificó el nombramiento en el cargo de directores titulares, a don Andreu Plaza López y a doña Ana Dorrego de Carlos, quienes fueron nombrados directores titulares en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 20 de octubre de 2015.

b) Destino de la utilidad y reparto de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2016 se reúnen bajo la Presidencia de don Vittorio Corbo Lioi (Presidente), don Oscar von Chrismar Carvajal (Primer Vicepresidente), don Roberto Méndez Torres (Segundo Vicepresidente), los directores titulares señores, Marco Colodro Hadjes, Lucía Santa Cruz Sutil, Ana Dorrego de Carlos, Mauricio Larraín Garcés, Juan Pedro Santa María, Orlando Poblete Iturrate, Andreu Plaza López y Blanca Bustamante Bravo. Además, asisten el Gerente General don Claudio Melandri Hinojosa y el Gerente de Planificación Estratégica don Raimundo Monge.

De acuerdo a la información presentada en la Junta anteriormente señalada, las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente al año 2015 (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), ascendieron a \$448.878 millones. Se aprueba distribuir el 75% de dichas utilidades, las cuales, divididas por el número de acciones emitidas, corresponden a un dividendo de \$ 1,78649813 por cada acción, el que se comenzó a pagar a partir del día 29 de abril de 2016.

Asimismo, se aprueba que el 25% restante de las utilidades sea destinado a incrementar las reservas del Banco.

c) Nombramiento de Auditores externos

En Junta General Ordinaria de Accionistas señalada anteriormente, se acordó nombrar a la firma PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, como auditores externos del Banco y sus afiliadas para el ejercicio 2016.

d) Aumento de capital de Transbank S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Transbank S.A. celebrada con fecha 21 de abril de 2016, se acordó aumentar el capital de la sociedad mediante la capitalización de los utilidades acumuladas, a través de la emisión de acciones liberadas de pago, y colocación de acciones de pago por \$4.000 millones aproximadamente. Banco Santander Chile participó en forma proporcional a su participación (25%), por lo que suscribió y pagó acciones por \$1.000 millones aproximadamente.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°2
HECHOS RELEVANTES, continuación

e) Emisión de bonos bancarios – Al 31 de diciembre de 2016

e.1 Bonos corrientes año 2016

Durante el año 2016, el Banco ha emitido bonos por UF 96.000.000, CLP 100.000.000.000, USD 215.000.000, JPY 3.000.000.000, EUR 104.000.000 y CHF 125.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas en 2016 se incluye en Nota 18.

Serie	Moneda	Monto emisión	Plazo Origina (anual)	Tasa de Emisión anual	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
T1	UF	7.000.000	4,0	2,20%	01-02-2016	01-02-2020
T2	UF	5.000.000	4,5	2,25%	01-02-2016	01-08-2020
T3	UF	5.000.000	5,0	2,30%	01-02-2016	01-12-2020
T4	UF	8.000.000	5,5	2,35%	01-02-2016	01-08-2021
T5	UF	5.000.000	6,0	2,40%	01-02-2016	01-02-2022
T6	UF	5.000.000	6,5	2,45%	01-02-2016	01-08-2022
T7	UF	5.000.000	7,0	2,50%	01-02-2016	01-02-2023
T8	UF	8.000.000	7,5	2,55%	01-02-2016	01-08-2023
T9	UF	5.000.000	8,0	2,60%	01-02-2016	01-02-2024
T10	UF	5.000.000	8,5	2,60%	01-02-2016	01-08-2024
T11	UF	5.000.000	9,0	2,65%	01-02-2016	01-02-2025
T12	UF	5.000.000	9,5	2,70%	01-02-2016	01-08-2025
T13	UF	5.000.000	10,0	2,75%	01-02-2016	01-02-2026
T14	UF	18.000.000	11,0	2,80%	01-02-2016	01-02-2027
T15	UF	5.000.000	12,5	3,00%	01-02-2016	01-08-2028
Total	UF	96.000.000				
T16	CLP	100.000.000.000	5,5	5,20%	01-02-2016	01-08-2021
Total	CLP	100.000.000.000				
DN	USD	10.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,05%	02-06-2016	09-06-2021
DN	USD	10.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,22%	08-06-2016	17-06-2021
DN	USD	10.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,20%	01-08-2016	16-08-2021
DN	USD	185.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,20%	10-11-2016	28-11-2021
Total	USD	215.000.000				
JPY	JPY	3.000.000.000	5,0	0,115%	22-06-2016	29-06-2021
Total	JPY	3.000.000.000				
EUR	EUR	20.000.000	8,0	0,80%	04-08-2016	19-08-2024
EUR	EUR	54.000.000	12,0	1,307%	05-08-2016	17-08-2028
EUR	EUR	30.000.000	3,0	0,25%	09-12-2016	20-12-2019
Total	EUR	104.000.000				
CHF	CHF	125.000.000	8,5	0,35%	14-11-2016	30-05-2025
Total	CHF	125.000.000				

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°2

HECHOS RELEVANTES, continuación

e.2 Bonos Subordinados año 2016

Durante el 2016, el Banco no ha emitido bonos subordinados.

e.3 Bonos hipotecarios año 2016

Durante el 2016, el Banco no ha emitido bonos hipotecarios.

e.4 Recompra de bonos año 2016

El Banco ha realizado las siguientes recompras de bonos durante el 2016:

Fecha	Tipo	Monto Recompra
13-01-2016	Senior	USD 600.000
27-01-2016	Senior	USD 960.000
08-03-2016	Senior	USD 481.853.000
08-03-2016	Senior	USD 140.104.000
10-05-2016	Senior	USD 10.000.000
29-11-2016	Senior	USD 6.895.000

Durante el año 2015, se registraron los siguientes hechos que a juicio de la Administración del Banco son relevantes, e influyeron en las operaciones del Banco en los Estados Financieros Consolidados:

f) Directorio

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015 se confirmó en el cargo de Director Titular a don Orlando Poblete Iturrate, quién fue electo como Director Suplente en la Junta Ordinaria de Accionistas de 22 de abril del año 2014 y que desde el 23 de septiembre se desempeña como Director Titular en reemplazo de don Carlos Olivos Marchant. Asimismo se designó en el cargo de Directora Suplente en calidad de independiente a doña Blanca Bustamante Bravo.

Mediante acuerdo en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 17 de noviembre de 2015 se designo al Director Titular a don Orlando Poblete Iturrate como miembro del Comité de Directores y Auditoría, en reemplazo de don Lisandro Serrano Spoerer, quien renunció a su cargo en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 20 de octubre de 2015.

g) Destino de la utilidad y reparto de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015 se reúnen bajo la Presidencia de don Vittorio Corbo Lioi (Presidente), Roberto Méndez Torres (Segundo Vicepresidente), los Directores; Marco Colodro Hadjes, Lucía Santa Cruz Sutil, Juan Pedro Santa María Pérez, Lisandro Serrano Spoerer, Roberto Zahler Mayanz, Orlando Poblete Iturrate. Además, asisten el Gerente General don Claudio Melandri Hinojosa y el Gerente de Contabilidad don Felipe Contreras Fajardo.

De acuerdo a la información presentada en la Junta anteriormente señalada, las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente al año 2015 (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), ascendieron a \$550.331 millones. Se aprueba distribuir el 60% de dichas utilidades, las cuales, divididas por el número de acciones emitidas, corresponden a un dividendo de \$1,752 por cada acción el que se comenzó a pagar a partir del día 29 de abril de 2015. Asimismo, se aprueba que el 40% restante de las utilidades sea destinado a incrementar el patrimonio del Banco.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°2

HECHOS RELEVANTES, continuación

h) Emisión de bonos bancarios – Al 31 de diciembre de 2015

Durante el año 2015 el Banco ha emitido Bonos por CLP500.000.000.000, UF14.000.000, CHF150.000.000 y JPY1.200.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el año 2015 se incluye en Nota 18.

h.1) Bonos corrientes año 2015

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
P1	CLP	50.000.000.000	10 años	5,80% anual	01-01-2015	01-01-2025
P2	CLP	100.000.000.000	5 años	5,20% anual	01-01-2015	01-01-2020
P3	CLP	50.000.000.000	7 años	5,50% anual	01-01-2015	01-01-2022
P4	CLP	150.000.000.000	5 años	4,80% anual	01-03-2015	01-03-2020
P5	CLP	150.000.000.000	6 años	5,30% anual	01-03-2015	01-03-2022
Total	CLP	500.000.000.000				
P6	UF	3.000.000	5 años	2,25% anual	01-03-2015	01-03-2020
P7	UF	3.000.000	7,5 años	2,40% anual	01-03-2015	01-09-2022
P8	UF	3.000.000	5,5 años	2,25% anual	01-03-2015	01-09-2020
P9	UF	5.000.000	10,5 años	2,60% anual	01-03-2015	01-09-2025
Total	UF	14.000.000				
Bono fijo CHF	CHF	150.000.000	7 años	0,38% trimestral	19-04-2015	19-10-2022
Total	CHF	150.000.000				
Bono corriente	JPY	1.200.000.000	5 años	0,42% semestral	17-12-2015	17-12-2020
Total	JPY	1.200.000.000				

h.2) Bonos subordinados año 2015

Durante el año 2015, el Banco no emitió bonos subordinados.

h.3) Recompra de bonos año 2015

El Banco realizó las siguientes recompras de bonos durante el año 2015:

Fecha	Tipo	Monto
01-12-2015	Senior	USD 19.000.000

h.4) Bonos hipotecarios año 2015:

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
AC	CLP	100.000.000.000	10 años	5,50% anual	01-01-2015	01-01-2025
Total	CLP	100.000.000.000				

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°3
SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Banco administra y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocios, cuya información 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 producto de un proceso de cambios tendientes a mejorar la relación con sus clientes y simplificar sus procesos ha realizado modificaciones en su estructura interna, cambios que no modifican los segmentos existentes ni tampoco a los máximos responsables de los mismos, pero si sus componentes internos (agregación de subsegmentos). Por esta razón, la revelación se ha adaptado (simplificado) para reflejar cómo se está gestionando el Banco actualmente.

Conforme a NIIF8, el Banco ha agregado los segmentos de operación con características económicas similares atendiendo a los criterios de agregación indicados en la norma. De esta forma, un segmento de negocio comprende clientes a los cuales se dirige una oferta de productos diferenciada pero que son homogéneos en términos que su desempeño y que es medido en forma similar. En términos globales, dicha agregación no tiene impacto significativo en comprensión de la naturaleza y efectos de las actividades de negocio que el Banco desarrolla y el entorno económico en que opera.

En cuanto a la información correspondiente al año 2015, ésta ha sido preparada con los criterios vigentes al cierre de los presentes estados financieros con el objeto de lograr debida comparabilidad de las cifras.

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

Individuos y PYMEs

Comprende a individuos y compañías pequeñas con ventas anuales inferiores a \$1.200 millones. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos comerciales, comercio exterior, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos, corretaje de acciones y seguros. Adicionalmente a los clientes PYMEs se ofrece préstamos con garantía estatal, leasing y factoring.

Empresas e Institucionales

Comprende compañías y grandes empresas con ventas anuales sobre los \$1.200 millones, organizaciones institucionales tales como universidades, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales y compañías en el sector inmobiliario que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las empresas constructoras con ventas anuales superiores a \$800 millones sin tope. A este segmento se 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. Adicionalmente a las compañías en el sector inmobiliario se ofrece servicios especializados para el financiamiento de proyectos principalmente residenciales, con la intención de aumentar la venta de préstamos hipotecarios.

Global Corporate Banking

Comprende compañías multinacionales extranjeras o empresas multinacionales chilenas que tienen ventas por encima de los \$10.000 millones. 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.

Este segmento posee División de Tesorería que proporciona sofisticados productos financieros principalmente a compañías en el área de Banca mayorista y el área de Empresas. Se incluyen productos como financiamiento y captación a corto plazo, servicios de corretaje, derivados, securitización y otros productos diseñados según la necesidad de los clientes. El área de tesorería también maneja la intermediación de posiciones, así como la cartera de inversiones propias.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°3
SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

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 utilizaciones. Así mismo se gestionan, 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, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Al 31 de diciembre de 2016							
	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 + PYMEs	18.604.936	931.105	196.845	21.141	(321.614)	(529.909)	297.568
Empresas e institucionales	6.396.376	244.960	30.851	19.577	(25.558)	(83.412)	186.418
Banca Comercial	25.001.312	1.176.065	227.696	40.718	(347.172)	(613.321)	483.986
Global Corporate Banking	2.121.513	95.105	25.077	55.927	(2.773)	(53.935)	119.401
Otros	83.606	10.196	1.651	43.713	6.659	(19.649)	42.570
Totales	27.206.431	1.281.366	254.424	140.358	(343.286)	(686.905)	645.957
Otros ingresos operacionales							18.299
Otros gastos operacionales y deterioros							(85.432)
Resultado por inversiones en sociedades							3.012
Impuesto a la renta							(107.120)
Utilidad consolidada del ejercicio							474.716

(1) Corresponde a créditos por cobrar a clientes más el saldo adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones.

(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 y amortizaciones.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°3
SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

	Al 31 de diciembre de 2015						
	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 + PYMEs	17.034.707	873.026	190.380	16.245	(307.085)	(533.086)	239.480
Empresas e institucionales	6.006.282	229.812	28.537	17.897	(32.644)	(77.261)	166.341
Banca Comercial	23.040.989	1.102.838	218.917	34.142	(339.729)	(610.347)	405.821
Global Corporate Banking	2.178.643	85.553	15.231	50.327	(26.963)	(49.533)	74.615
Otros	81.125	66.815	3.479	61.030	(47.002)	(1.328)	82.994
Totales	25.300.757	1.255.206	237.627	145.499	(413.694)	(661.208)	563.430
Otros ingresos operacionales							15.642
Otros gastos operacionales y deterioros							(54.218)
Resultado por inversiones en sociedades							2.588
Impuesto a la renta							(75.301)
Utilidad consolidada del ejercicio							452.141

- (1) Corresponde a créditos por cobrar a clientes más el saldo adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones.
(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 y amortizaciones.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°4
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	570.317	632.435
Depósitos en el Banco Central de Chile	507.275	184.510
Depósitos bancos nacionales	1.440	192
Depósitos en el exterior	1.200.357	1.247.669
Subtotales efectivo y depósitos en bancos	2.279.389	2.064.806
Operaciones con liquidación en curso netas	206.810	262.364
Totales efectivo y equivalente de efectivo	2.486.199	2.327.170

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	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	200.109	296.634
Fondos por recibir	295.174	427.887
Subtotales	495.283	724.521
Pasivos		
Fondos por entregar	288.473	462.157
Subtotales	288.473	462.157
Operaciones con liquidación en curso netas	206.810	262.364

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°5
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	158.686	159.767
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	237.325	123.468
Subtotales	396.011	283.235
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	976	37.630
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotales	976	37.630
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	-	3.406
Fondos administrados por terceros	-	-
Subtotales	-	3.406
Totales	396.987	324.271

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°06
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 2016 y 2015 los derechos asociados a los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	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	3.260	-	-	3.260	1.978	-	-	1.978
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	2	-	-	2
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	3.476	-	-	3.476	483	-	-	483
Subtotales	6.736	-	-	6.736	2.463	-	-	2.463
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	6.736	-	-	6.736	2.463	-	-	2.463

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°06
OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES, continuación

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 2016 y 2015 las obligaciones asociadas a los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	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	-	-	-	-	64.337	-	-	64.337
Pagarés del Banco Central de Chile	155.044	-	-	155.044	22	-	-	22
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	11.006	-	-	11.006
Subtotales	155.044	-	-	155.044	75.365	-	-	75.365
Instrumentos de otras instituciones nacionales:								
Pagarés de depósitos en bancos del país	56.898	495	-	57.393	68.324	-	-	68.324
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	56.898	495	-	57.393	68.324	-	-	68.324
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	211.942	495	-	212.437	143.689	-	-	143.689

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°6
OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES, continuación

c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta el detalle por tipo de cartera de los colaterales asociados a pactos de retrocompra, los cuales se valorizan a valor razonable:

	Al 31 de diciembre de					
	2016			2015		
	Cartera Disponible para la venta MM\$	Cartera de Negociación MM\$	Total Instrumentos MM\$	Cartera Disponible para la Venta MM\$	Cartera de Negociación MM\$	Total Instrumentos MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:						
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	-	62.350	-	62.350
Pagarés del Banco Central de Chile	155.044	-	155.044	20	-	20
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	10.531	-	10.531
Subtotales	155.044	-	155.044	72.901	-	72.901
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Pagarés de depósitos en bancos del país	57.393	-	57.393	68.321	-	68.321
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Subtotales	57.393	-	57.393	68.321	-	68.321
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	212.437	-	212.437	141.222	-	141.222

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°7
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

a) El Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Al 31 de diciembre de 2016					
	Monto nominal				Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses a 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Totales MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	74.086	514.454	1.402.870	1.991.410	38.977	211
Swaps de monedas y tasas	424.086	505.902	1.239.490	2.169.478	32.640	32.868
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	498.172	1.020.356	2.642.360	4.160.888	71.617	33.079
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards de monedas	915.879	639.939	-	1.555.818	10.216	3.441
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	897.480	2.613.706	4.260.194	7.771.380	43.591	68.894
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.813.359	3.253.645	4.260.194	9.327.198	53.807	72.335
Derivados de negociación						
Forwards de monedas	15.840.731	11.240.251	3.358.765	30.439.747	185.618	209.955
Swaps de tasas de interés	6.889.665	12.512.285	49.747.459	69.149.409	627.047	526.695
Swaps de monedas y tasas	3.966.443	7.589.201	53.148.109	64.703.753	1.562.068	1.449.550
Opciones call de monedas	73.943	20.994	2.664	97.601	521	5
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	52.143	7.892	2.664	62.699	104	542
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	26.822.925	31.370.623	106.259.661	164.453.209	2.375.358	2.186.747
Totales	29.134.456	35.644.624	113.162.215	177.941.295	2.500.782	2.292.161

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°07
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

	Al 31 de diciembre de 2015					
	Monto nominal				Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses a 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Totales MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	327.955	1.184.795	630.970	2.143.720	5.480	6.364
Swaps de monedas y tasas	9.441	30.040	1.842.421	1.881.902	181.557	1.483
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	337.396	1.214.835	2.473.391	4.025.622	187.037	7.847
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	7.281.184	4.445.006	2.720.520	14.446.710	273.291	69.716
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	7.281.184	4.445.006	2.720.520	14.446.710	273.291	69.716
Derivados de negociación						
Forwards de monedas	18.731.575	13.328.727	3.459.386	35.519.688	341.236	318.416
Swaps de tasas de interés	7.272.523	15.677.393	56.140.894	79.090.810	533.416	540.011
Swaps de monedas y tasas	5.881.627	5.898.094	44.921.355	56.701.076	1.826.977	1.883.185
Opciones call de monedas	49.067	60.380	477.057	586.504	42.325	41.451
Opciones call de tasas	-	-	264.473	264.473	1.148	1.253
Opciones put de monedas	48.958	52.682	-	101.640	422	684
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	125.258	-	-	125.258	74	43
Subtotales	32.109.008	35.017.276	105.263.165	172.389.449	2.745.598	2.785.043
Totales	39.727.588	40.677.117	110.457.076	190.861.781	3.205.926	2.862.606

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°07
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

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.

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 2016 y 2015, separado por plazo al vencimiento:

	Al 31 de diciembre de 2016				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	
Elemento cubierto					
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	6.660	56.610	63.270
Letras hipotecarias	-	-	5.651	-	5.651
Bonos de la Tesorería General de la República	-	-	33.300	366.300	399.600
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	993.659	-	-	-	993.659
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior	524.869	652.046	1.000.905	520.888	2.698.708
Bonos subordinados	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	-	-	-	-	-
Totales	1.518.528	652.046	1.046.516	943.798	4.160.888
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	929.988	437.046	531.556	270.888	2.169.478
Swaps de tasas de interés	588.540	215.000	514.960	672.910	1.991.410
Totales	1.518.528	652.046	1.046.516	943.798	4.160.888

	Al 31 de diciembre de 2015				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	
Elemento cubierto					
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	-	92.106	92.106
Letras hipotecarias	-	-	-	6.460	6.460
Bonos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	-
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	1.542.789	65.000	-	-	1.607.789
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior	9.442	573.960	867.865	868.000	2.319.267
Bonos subordinados	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	-	-	-	-	-
Totales	1.552.231	638.960	867.865	966.566	4.025.622
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	39.481	548.960	567.865	725.596	1.881.902
Swaps de tasas de interés	1.512.750	90.000	300.000	240.970	2.143.720
Totales	1.552.231	638.960	867.865	966.566	4.025.622

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°07
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

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.

A continuación se presentan los nominales de la partida cubierta para el 31 de diciembre de 2016 y 2015, y el período donde se producirán los flujos:

	Al 31 de diciembre de 2016				
	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 y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	1.083.972	312.546	900.746	956.803	3.254.067
Créditos comerciales	972.360	-	-	-	972.360
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	126.140	406.881	533.021
Bonos del Banco Central de Chile	20.754	-	-	-	20.754
Depósitos a plazo	26.196	-	-	-	26.196
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	285.090	-	-	-	285.090
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior (tasa variable)	854.414	399.451	285.355	-	1.539.220
Bonos corrientes o senior (tasa fija)	140.765	108.409	243.121	105.600	597.895
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	1.683.453	415.142	-	-	2.098.595
Totales	5.067.004	1.235.548	1.555.362	1.469.284	9.327.198
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	3.511.186	1.235.548	1.555.362	1.469.284	7.771.380
Forwards	1.555.818	-	-	-	1.555.818
Totales	5.067.004	1.235.548	1.555.362	1.469.284	9.327.198

	Al 31 de diciembre de 2015				
	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 y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	8.098.639	157.462	158.649	-	8.414.750
Créditos comerciales	564.800	-	-	-	564.800
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	80.078	585.386	665.464
Bonos del Banco Central de Chile	123.962	20.467	-	-	144.429
Depósitos a plazo	50.023	-	-	-	50.023
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior (tasa variable)	963.829	1.176.383	-	-	2.140.212
Bonos corrientes o senior (tasa fija)	-	-	14.036	202.562	216.598
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	1.924.937	325.497	-	-	2.250.434
Totales	11.726.190	1.679.809	252.763	787.948	14.446.710
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	11.726.190	1.679.809	252.763	787.948	14.446.710
Forwards	-	-	-	-	-
Totales	11.726.190	1.679.809	252.763	787.948	14.446.710

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°7
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

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 2016				
	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					
Ingresos de flujo	159.439	83.193	32.647	3.748	279.027
Egresos de flujo	(72.631)	(45.857)	(18.040)	-	(136.528)
Flujos netos	86.808	37.336	14.607	3.748	142.499
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	72.631	45.857	18.040	-	136.528
Egresos de flujo (*)	(159.439)	(83.193)	(32.647)	(3.748)	(279.027)
Flujos netos	(86.808)	(37.336)	(14.607)	(3.748)	(142.499)

(*) Hemos incluido sólo aquella porción de la proyección de los flujos del instrumento de cobertura (derivado) que es utilizada para cubrir el riesgo de tasa de interés.

	Al 31 de diciembre de 2015				
	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					
Ingresos de flujo	69.477	23.003	9.466	4.661	106.607
Egresos de flujo	(40.521)	(25.018)	(6.216)	(650)	(72.405)
Flujos netos	28.956	(2.015)	3.250	4.011	34.202
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	40.521	25.018	6.216	650	72.405
Egresos de flujo (*)	(69.477)	(23.003)	(9.466)	(4.661)	(106.607)
Flujos netos	(28.956)	2.015	(3.250)	(4.011)	(34.202)

(*) Hemos incluido sólo aquella porción de la proyección de los flujos del instrumento de cobertura (derivado) que es utilizada para cubrir el riesgo de tasa de interés.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°7
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

b.2) Proyección de flujos por riesgo de inflación:

	Al 31 de diciembre de 2016				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	22.586	11.896	56.107	115.753	206.342
Egresos de flujo	(4.900)	-	-	-	(4.900)
Flujos netos	17.686	11.896	56.107	115.753	201.442
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	4.900	-	-	-	4.900
Egresos de flujo	(22.586)	(11.896)	(56.107)	(115.753)	(206.342)
Flujos netos	(17.686)	(11.896)	(56.107)	(115.753)	(201.442)

	Al 31 de diciembre de 2015				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	147.374	10.554	-	-	157.928
Egresos de flujo	-	-	-	-	-
Flujos netos	147.374	10.554	-	-	157.928
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	-	-	-	-	-
Egresos de flujo	(147.374)	(10.554)	-	-	(157.928)
Flujos netos	(147.374)	(10.554)	-	-	(157.928)

b.3) Proyección de flujos por riesgo de tipo de cambio:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen coberturas de riesgo de tipo de cambio.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°7
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

- c) La valorización generada por aquellos instrumentos de cobertura (derivados) utilizados en coberturas de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado, específicamente dentro de “otros resultados integrales”, el saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta como lo siguiente:

Elemento cubierto	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Obligaciones con banco	(6.019)	2.700
Depósitos y otras captaciones a plazo	(294)	-
Instrumentos de deuda emitidos	(8.169)	2.462
Instrumentos disponibles para la venta	12.833	573
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.937	2.891
Totales	2.288	8.626

Considerando que los flujos variables, tanto del elemento cubierto como del instrumento 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 del riesgo cubierto se netean casi por completo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se llevó a resultados por ineficiencia \$355 millones y \$1.640 millones, respectivamente.

Durante los años 2016 y 2015, 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	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Derivados para cobertura de Bonos	(77)	6
Derivados para cobertura de Créditos interbancarios	-	-
Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo (*)	(77)	6

(*) Ver Nota 23 “Patrimonio”, letra e)

- e) Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°8
ADEUDADO POR BANCOS

a) Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos", son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 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	23	14
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	51	36
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	-	-
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	272.733	10.827
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	(172)	(16)
Totales	272.635	10.861

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					
	2016			2015		
	Bancos del país MM\$	Bancos del exterior MM\$	Total MM\$	Bancos del país MM\$	Bancos del exterior MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de	-	16	16	-	25	25
Castigos	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	1	238	239	141	42	183
Provisiones liberadas	(1)	(82)	(83)	(141)	(51)	(192)
Totales	-	172	172	-	16	16

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°9
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera subestándar MM\$	Cartera incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	8.946.709	327.996	578.952	9.853.657	178.648	148.703	327.351	9.526.306
Créditos de comercio exterior	1.622.422	131.900	75.582	1.829.904	63.767	901	64.668	1.765.236
Deudores en cuentas corrientes	162.470	4.262	12.736	179.468	3.130	6.854	9.984	169.484
Operaciones de factoraje	288.292	3.771	4.688	296.751	5.363	620	5.983	290.768
Operaciones de leasing	1.325.583	69.302	90.238	1.485.123	19.710	5.546	25.256	1.459.867
Otros créditos y cuentas por cobrar	193.496	1.678	27.388	222.562	5.355	20.482	25.837	196.725
Subtotales	12.538.972	538.909	789.584	13.867.465	275.973	183.106	459.079	13.408.386
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	31.368	-	1.211	32.579	-	18	18	32.561
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	115.400	-	4.534	119.934	-	203	203	119.731
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.074.900	-	391.943	8.466.843	-	60.820	60.820	8.406.023
Subtotales	8.221.668	-	397.688	8.619.356	-	61.041	61.041	8.558.315
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.468.692	-	253.673	2.722.365	-	249.545	249.545	2.472.820
Deudores por tarjetas de crédito	1.418.409	-	29.709	1.448.118	-	41.063	41.063	1.407.055
Contrato leasing consumo	5.062	-	55	5.117	-	72	72	5.045
Otros préstamos consumo	266.056	-	5.147	271.203	-	9.339	9.339	261.864
Subtotales	4.158.219	-	288.584	4.446.803	-	300.019	300.019	4.146.784
Totales	24.918.859	538.909	1.475.856	26.933.624	275.973	544.166	820.139	26.113.485

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°9
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2015	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera subestándar MM\$	Cartera incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	8.112.912	275.528	597.012	8.985.452	172.452	140.700	313.152	8.672.300
Créditos de comercio exterior	1.929.145	157.359	66.066	2.152.570	70.900	1.421	72.321	2.080.249
Deudores en cuentas corrientes	216.751	5.902	12.070	234.723	2.879	6.951	9.830	224.893
Operaciones de factoraje	269.773	869	5.005	275.647	5.611	734	6.345	269.302
Operaciones de leasing	1.393.851	64.550	75.791	1.534.192	20.320	6.394	26.714	1.507.478
Otros créditos y cuentas por cobrar	121.040	729	22.006	143.775	4.937	12.351	17.288	126.487
Subtotales	12.043.472	504.937	777.950	13.326.359	277.099	168.551	445.650	12.880.709
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	42.263	-	1.765	44.028	-	275	275	43.753
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	131.118	-	2.987	134.105	-	695	695	133.410
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.243.322	-	391.395	7.634.717	-	50.190	50.190	7.584.527
Subtotales	7.416.703	-	396.147	7.812.850	-	51.160	51.160	7.761.690
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.167.378	-	302.268	2.469.646	-	208.135	208.135	2.261.511
Deudores por tarjetas de crédito	1.410.036	-	24.573	1.434.609	-	41.604	41.604	1.393.005
Contrato leasing consumo	5.383	-	77	5.460	-	76	76	5.384
Otros préstamos consumo	236.564	-	4.392	240.956	-	8.054	8.054	232.902
Subtotales	3.819.361	-	331.310	4.150.671	-	257.869	257.869	3.892.802
Totales	23.279.536	504.937	1.505.407	25.289.880	277.099	477.580	754.679	24.535.201

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°9
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%
Colocaciones comerciales								
Manufactura	1.180.886	1.171.830	-	-	1.180.886	1.171.830	4,34	4,63
Minería	340.554	510.467	-	-	340.554	510.467	1,25	2,02
Electricidad, gas y agua	442.936	454.456	-	-	442.936	454.456	1,63	1,80
Agricultura y ganadería	1.096.659	1.019.922	-	-	1.096.659	1.019.922	4,03	4,03
Forestal	96.806	96.069	-	-	96.806	96.069	0,36	0,38
Pesca	296.592	344.496	-	-	296.592	344.496	1,09	1,36
Transporte	787.510	876.329	-	-	787.510	876.329	2,89	3,46
Comunicaciones	196.934	160.135	-	-	196.934	160.135	0,72	0,63
Construcción	1.792.485	1.462.535	-	-	1.792.485	1.462.535	6,59	5,78
Comercio	3.120.400	3.050.663	272.733	10.827	3.393.133	3.061.490	12,47	12,10
Servicios	482.900	483.516	-	-	482.900	483.516	1,77	1,91
Otros	4.032.877	3.695.991	-	-	4.032.877	3.695.991	14,84	14,61
Subtotales	13.867.539	13.326.409	272.733	10.827	14.140.272	13.337.236	51,98	52,71
Colocaciones para la vivienda	8.619.356	7.812.850	-	-	8.619.356	7.812.850	31,68	30,88
Colocaciones de consumo	4.446.803	4.150.671	-	-	4.446.803	4.150.671	16,34	16,41
Totales	26.933.698	25.289.930	272.733	10.827	27.206.431	25.300.757	100,00	100,00

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de \$74 millones al 31 de diciembre de 2016 (\$50 millones al 31 de diciembre de 2015), ver Nota 08.

(**) Incluye préstamos a instituciones financieras del exterior por un monto de \$272.733 millones al 31 de diciembre de 2016 (\$10.827 millones al 31 de diciembre de 2015), ver Nota 08.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°9
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

c) Cartera deteriorada (*)

i) La cartera deteriorada segregada de colocaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Comerciales MM\$	Vivienda a MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Cartera individual deteriorada	439.707	-	-	439.707	486.685	-	-	486.685
Cartera vencida	316.838	147.572	99.721	564.131	346.868	183.133	113.467	643.468
Resto deterioro	172.624	250.116	188.863	611.603	108.330	213.014	217.843	539.187
Totales	929.169	397.688	288.584	1.615.441	941.883	396.147	331.310	1.669.340

(*) La cartera deteriorada corresponde a la suma de los créditos clasificados como subestándar en categorías B3 y B4, y la cartera en incumplimiento.

ii) La cartera deteriorada de colocaciones con o sin garantía, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Deuda garantizada	519.821	357.320	35.134	912.275	410.700	362.326	42.244	815.270
Deuda sin garantía	409.348	40.368	253.450	703.166	531.183	33.821	289.066	854.070
Totales	929.169	397.688	288.584	1.615.441	941.883	396.147	331.310	1.669.340

iii) La cartera de colocaciones vencida (con mora igual o mayor a 90 días), referidas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Deuda garantizada	159.965	129.632	8.940	298.537	115.733	158.854	9.144	283.731
Deuda sin garantía	156.873	17.940	90.781	265.594	231.135	24.279	104.323	359.737
Totales	316.838	147.572	99.721	564.131	346.868	183.133	113.467	643.468

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°9
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

d) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2016 y 2015 se resume como sigue:

Movimiento año 2016	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total MM\$
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	277.099	168.551	51.160	257.869	754.679
Provisiones constituidas	72.330	73.105	30.046	178.886	354.367
Provisiones liberadas	(37.073)	(14.432)	(17.634)	(18.512)	(87.651)
Provisiones liberadas por castigo	(36.383)	(44.118)	(2.531)	(118.224)	(201.256)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	275.973	183.106	61.041	300.019	820.139

Movimiento año 2015	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total MM\$
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	232.304	165.697	48.744	254.023	700.768
Provisiones constituidas	124.968	71.578	12.149	135.744	344.439
Provisiones liberadas	(42.472)	(17.885)	(7.205)	(18.126)	(85.688)
Provisiones liberadas por castigo	(37.701)	(50.839)	(2.528)	(113.772)	(204.840)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	277.099	168.551	51.160	257.869	754.679

Además de las provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por:

- i) Riesgo país el cual cubre 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 2016 y 2015 alcanza a \$386 millones y \$385 millones respectivamente. Las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado".
- ii) De acuerdo a las normas e instrucciones vigentes de la SBIF (Compendio de Normas Contables), 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 2016 y 2015 alcanza a \$13.927 millones y \$17.321 millones, respectivamente. Las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado".

i. Provisiones constituidas

El siguiente cuadro muestra el saldo de provisiones constituidas a cada fecha de balance, asociado a créditos otorgados a clientes y bancos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Créditos otorgados a clientes	354.367	344.439
Créditos otorgados a bancos	239	183
Totales	354.606	344.622

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°09
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

ii. Cartera corriente y vencida por su condición de deteriorada y no deteriorada.

	Al 31 de diciembre de 2016											
	No deteriorado				Deteriorado				Total Cartera			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total no deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total cartera
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartera corriente o estándar	12.765.961	7.944.260	3.957.566	24.667.787	463.176	133.816	100.670	697.662	13.229.137	8.078.076	4.058.236	25.365.449
Mora 1 a 29 días	97.302	69.227	113.031	279.560	35.777	12.984	32.536	81.297	133.079	82.211	145.567	360.857
Mora 30 a 89 días	75.033	208.181	87.622	370.836	118.461	105.804	70.920	295.185	193.494	313.985	158.542	666.021
Mora 90 días o más	-	-	-	-	311.755	145.084	84.458	541.297	311.755	145.084	84.458	541.297
Total cartera antes de provisiones	12.938.296	8.221.668	4.158.219	25.318.183	929.169	397.688	288.584	1.615.441	13.867.465	8.619.356	4.446.803	26.933.624
Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	1,33%	3,37%	4,83%	2,57%	16,60%	29,87%	35,85%	23,31%	2,35%	4,60%	6,84%	3,81%
Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	-	-	-	-	33,55%	36,48%	29,27%	33,51%	2,25%	1,68%	1,90%	2,01%

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°09

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

iii. Cartera corriente y vencida por su condición de deteriorada y no deteriorada, continuación.

	Al 31 de diciembre de 2015											
	No deteriorado				Deteriorado				Total Cartera			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total no deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total cartera
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartera corriente o estándar	12.207.967	7.125.404	3.617.676	22.951.047	441.308	146.909	134.700	722.917	12.649.275	7.272.313	3.752.376	23.673.964
Mora 1 a 29 días	98.692	80.621	120.912	300.225	61.626	11.990	45.280	118.896	160.318	92.611	166.192	419.121
Mora 30 a 89 días	77.817	210.678	80.773	369.268	108.743	61.962	59.754	230.459	186.560	272.640	140.527	599.727
Mora 90 días o más	-	-	-	-	330.206	175.286	91.576	597.068	330.206	175.286	91.576	597.068
Total cartera antes de provisiones	12.384.476	7.416.703	3.819.361	23.620.540	941.883	396.147	331.310	1.669.340	13.326.359	7.812.850	4.150.671	25.289.880
Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	1,43%	3,93%	5,28%	2,83%	18,09%	18,67%	31,70%	20,93%	2,60%	4,68%	7,39%	4,03%
Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	-	-	-	-	35,06%	44,25%	27,64%	35,77%	2,48%	2,24%	2,21%	2,36%

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°10
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	468.386	687.292
Pagarés del Banco Central de Chile	1.222.283	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	52.805	145.603
Subtotales	1.743.474	832.895
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	893.000	712.859
Letras hipotecarias de bancos del país	25.488	29.025
Bonos de bancos del país	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotales	918.488	741.884
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	387.146	-
Otros instrumentos en el exterior	339.798	469.632
Subtotales	726.944	469.632
Totales	3.388.906	2.044.411

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 \$155.044 millones y \$72.901 millones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Dentro del rubro “*Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales*” se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de \$57.393 y \$68.321 millones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 los instrumentos disponibles para la venta incluyen los saldos de utilidades netas no realizadas por \$7.375 millones reconocidas como “Cuentas de valoración” en patrimonio, distribuido entre una ganancia por \$6.449 millones atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una ganancia de \$926 millones atribuible a interés no controlador.

Al 31 de diciembre de 2015 los instrumentos disponibles para la venta incluyen los saldos de pérdidas netas no realizadas por \$7.093 millones reconocidas como “Cuentas de valoración” en patrimonio, distribuido entre una pérdida por \$6.965 millones atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una pérdida de \$128 millones atribuible a interés no controlador.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°10

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA, continuación

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Ventas de instrumentos disponibles para la venta que generan ganancias realizadas	6.522.549	2.627.490
Ganancias realizadas	12.333	22.473
Ventas de instrumentos disponibles para venta que generan pérdidas realizadas	346.906	346.450
Pérdidas realizadas	132	72

El Banco revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 no estuvieron en continua posición de pérdida no realizada por un año o más.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015

NOTA N°10

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA , continuación

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016:

	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	461.793	468.386	6.612	(19)	-	-	-	-	461.793	468.386	6.612	(19)
Pagarés del Banco Central de Chile	1.222.263	1.222.283	23	(3)	-	-	-	-	1.222.263	1.222.283	23	(3)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	52.411	52.805	394	-	-	-	-	-	52.411	52.805	394	-
Subtotales	1.736.467	1.743.474	7.029	(22)	-	-	-	-	1.736.467	1.743.474	7.029	(22)
Otros instrumentos emitidos en el país												
Pagarés de depósitos en bancos del país	892.956	893.000	108	(64)	-	-	-	-	892.956	893.000	108	(64)
Letras hipotecarias de bancos del país	25.021	25.488	469	(2)	-	-	-	-	25.021	25.488	469	(2)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	917.977	918.488	577	(66)	-	-	-	-	917.977	918.488	577	(66)
Instrumentos emitidos en el exterior												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	387.077	387.146	69	-	-	-	-	-	387.077	387.146	69	-
Otros instrumentos en el exterior	340.010	339.798	655	(867)	-	-	-	-	340.010	339.798	655	(867)
Subtotales	727.087	726.944	724	(867)	-	-	-	-	727.087	726.944	724	(867)
Totales	3.381.531	3.388.906	8.330	(955)	-	-	-	-	3.381.531	3.388.906	8.330	(955)

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015

NOTA N°10

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA, continuación

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015:

	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	692.559	687.292	280	(5.547)	-	-	-	-	692.559	687.292	280	(5.547)
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	145.778	145.603	541	(716)	-	-	-	-	145.778	145.603	541	(716)
Subtotales	838.337	832.895	821	(6.263)	-	-	-	-	838.337	832.895	821	(6.263)
Otros instrumentos emitidos en el país												
Pagarés de depósitos en bancos del país	713.172	712.859	44	(357)	-	-	-	-	713.172	712.859	44	(357)
Letras hipotecarias de bancos del país	28.726	29.025	325	(26)	-	-	-	-	28.726	29.025	325	(26)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	741.898	741.884	369	(383)	-	-	-	-	741.898	741.884	369	(383)
Instrumentos emitidos en el exterior												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	471.269	469.632	1.577	(3.214)	-	-	-	-	471.269	469.632	1.577	(3.214)
Subtotales	471.269	469.632	1.577	(3.214)	-	-	-	-	471.269	469.632	1.577	(3.214)
Totales	2.051.504	2.044.411	2.767	(9.860)	-	-	-	-	2.051.504	2.044.411	2.767	(9.860)

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°11
INVERSIONES EN SOCIEDADES

- a) El Estado de Situación Financiera Consolidado presenta inversiones en sociedades por \$23.780 millones al 31 de diciembre de 2016, \$20.309 millones al 31 de diciembre de 2015, según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Inversión			
	al 31 de diciembre de		Valor de la inversión		Resultados	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sociedad						
Redbanc S.A.	33,43	33,43	2.184	1.876	373	215
Transbank S.A. (1)	25,00	25,00	12.510	10.201	1.302	1.256
Centro de Compensación Automatizado	33,33	33,33	1.353	1.105	248	212
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,29	29,29	938	794	195	213
Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.(2 y 3)	14,93	14,23	866	768	98	127
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00	20,00	2.781	2.552	230	323
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	1.469	1.290	247	225
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.(4)	12,07	11,11	1.378	1.138	132	(115)
Subtotal			23.479	19.724	2.825	2.456
Acciones o derechos en otras sociedades						
Bladex			136	136	26	25
Bolsas de Comercio			157	417	161	107
Otras			8	32	-	-
Total			23.780	20.309	3.012	2.588

(1) En abril de 2015, la sociedad Transbank en Junta Extraordinaria de Accionista acordó un aumento de capital, Banco Santander suscribió dicho contrato manteniendo su participación de 25%.

(2) En octubre de 2015, HSBC Bank Chile vendió a Banco Santander las acciones que poseía en Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. .Esta transacción aumento la participación del Banco a 14,23% en la mencionada sociedad, conforme a lo señalado en Nota 1.

(3) Durante el tercer trimestre de 2016 se materializó transacción a través de la cual Banco Penta cedió a Banco Santander una porción de su participación en las sociedades "Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos de Alto Valor S.A." y "Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A." con lo cual la participación del Banco se ha incrementado a 14,84% y 11,93% respectivamente.

(4) Durante el ultimo trimestre de 2016 se materializó transacción a través de la cual Banco Penta cedió a Banco Santander una porción de su participación en las sociedades "Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos de Alto Valor S.A." y "Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A." con lo cual la participación del Banco se ha incrementado a 14,93% y 12,07% respectivamente.

- b) Las inversiones en asociadas y otras empresas no tienen precios de mercado.
- c) Resumen de información financiera de los asociados entre los ejercicios 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Utilidad (pérdida) MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Utilidad (pérdida) MM\$
Centro de Compensación Automatizado S.A.	5.508	1.523	3.241	744	5.148	1.897	2.616	635
Redbanc S.A.	19.927	13.505	5.307	1.115	20.296	14.877	4.777	642
Transbank S.A.	710.475	660.957	44.309	5.209	601.627	561.325	35.278	5.024
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	3.204	103	2.435	666	2.714	58	2.093	563
Sociedad Nexus S.A.	30.038	19.229	8.898	1.911	23.153	13.682	7.730	1.741
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	29.258	18.258	9.906	1.094	17.631	7.800	10.869	(1.038)
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	54.253	40.345	12.758	1.150	42.518	29.760	11.145	1.613
Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	6.099	627	4.815	657	5.730	775	4.066	889
Totales	858.762	754.547	91.669	12.546	718.817	630.174	78.574	10.069

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°11

INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Valor libro inicial	20.309	17.914
Adquisición de inversiones (*)	1.123	302
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados (Nota 11)	3.012	2.588
Dividendos percibidos	(217)	(278)
Otros ajustes a patrimonio	(447)	(217)
Totales	23.780	20.309

(*) Ver letra a), referencia (1).

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°12
INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Años de vida útil	Años amortización remanente promedio	Saldo neto inicial 1 de enero de 2016 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016		
				Saldo bruto MM\$	Amortización acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Licencias	3	2	2.060	10.932	(9.276)	1.656
Desarrollo software (adquiridos)	3	2	49.077	286.781	(230.352)	56.429
Sub-Totales			51.137	297.713	(239.628)	58.085
Bienes totalmente amortizados			-	(200.774)	200.774	-
Totales			51.137	96.939	(38.854)	58.085

	Años de vida útil	Años amortización remanente promedio	Saldo neto inicial 1 de enero de 2015 MM\$	Al 31 de diciembre de 2015		
				Saldo bruto MM\$	Amortización acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Licencias	3	2	2.006	10.932	(8.872)	2.060
Desarrollo software (adquiridos)	3	2	38.977	259.500	(210.423)	49.077
Sub-Totales			40.983	270.432	(219.295)	51.137
Bienes totalmente amortizados			-	(181.267)	181.267	-
Totales			40.983	89.165	(38.028)	51.137

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

Saldos brutos	Licencias MM\$	Desarrollo software (adquiridos) MM\$	Bienes Totalmente amortizados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	10.932	259.500	(181.267)	89.165
Adquisiciones	-	27.281	-	27.281
Bajas/Deterioro	-	-	-	-
Otros	-	-	(19.507)	(19.507)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	10.932	286.781	(200.774)	96.939
Saldos al 1 de enero de 2015	10.441	232.418	-	242.859
Adquisiciones	491	27.082	-	27.573
Bajas/Deterioro	-	-	-	-
Otros	-	-	(181.267)	(181.267)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	10.932	259.500	(181.267)	89.165

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°12
INTANGIBLES, continuación

b.2) Amortización acumulada

Amortización acumulada	Licencias MM\$	Desarrollo software (adquiridos) MM\$	Bienes Totalmente amortizados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	(8.872)	(210.423)	181.267	(38.028)
Amortización del año	(404)	(19.929)	-	(20.333)
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	19.507	19.507
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(9.276)	(230.352)	200.774	(38.854)
Saldos al 1 de enero de 2015	(8.435)	(193.441)	-	(201.876)
Amortización del año	(437)	(16.982)	-	(17.419)
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	181.267	181.267
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(8.872)	(210.423)	181.267	(38.028)

- c) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°13
ACTIVO FIJO

a) La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Saldo neto inicial 1 de enero de 2016 MM\$	Al 31 de diciembre de 2016		
		Saldo bruto MM\$	Depreciación acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Terrenos y construcciones	158.434	264.016	(94.207)	169.809
Equipos	59.908	168.124	(101.618)	66.506
Cedidos en arrendamiento	4.238	4.888	(658)	4.230
Otros	18.079	55.973	(39.139)	16.834
Sub-Totales	240.659	493.001	(235.622)	257.379
Bienes totalmente depreciados	-	(39.958)	39.958	-
Totales	240.659	453.043	(195.664)	257.379

	Saldo neto inicial 1 de enero de 2015 MM\$	Al 31 de diciembre de 2015		
		Saldo bruto MM\$	Depreciación acumulada MM\$	Saldo Neto MM\$
Terrenos y construcciones	142.596	237.449	(79.015)	158.434
Equipos	49.100	137.621	(77.713)	59.908
Cedidos en arrendamiento	4.250	4.888	(650)	4.238
Otros	15.615	51.482	(33.403)	18.079
Sub-Totales	211.561	431.440	(190.781)	240.659
Bienes totalmente depreciados	-	(26.258)	26.258	-
Totales	211.561	405.182	(164.523)	240.659

b) El movimiento del rubro activos fijos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

2016	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	237.449	137.621	4.888	51.482	(26.258)	405.182
Adiciones	26.567	30.965	-	4.824	-	62.356
Retiros / bajas	-	(228)	-	(332)	-	(560)
Deterioro por siniestros (*)	-	(234)	-	-	-	(234)
Otros	-	-	-	-	(13.701)	(13.701)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	264.016	168.124	4.888	55.974	(39.959)	453.043

(*) Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 deterioro por \$234 millones, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a \$1.530 millones, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos y gastos operacionales" (Nota 34).

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°13
ACTIVO FIJO, continuación

2015	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2015	209.668	108.416	4.888	43.499	-	366.471
Adiciones	27.781	29.282	-	8.048	-	65.111
Retiros / bajas	-	(56)	-	(65)	-	(121)
Deterioro por siniestros (*)	-	(21)	-	-	-	(21)
Otros	-	-	-	-	(26.258)	(26.258)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	237.449	137.621	4.888	51.482	(26.258)	405.182

(*) Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015 deterioro por \$21 millones, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a \$435 millones, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos y gastos operacionales" (Nota 34).

b.2) Depreciación acumulada

2016	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	(79.015)	(77.713)	(650)	(33.403)	26.258	(164.523)
Cargos por depreciación del ejercicio	(15.192)	(23.976)	(8)	(5.849)	-	(45.025)
Bajas y ventas del ejercicio	-	71	-	113	-	184
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	13.700	13.700
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(94.207)	(101.618)	(658)	(39.139)	39.958	(195.664)

2015	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2015	(67.073)	(59.316)	(638)	(27.883)	-	(154.910)
Cargos por depreciación del ejercicio	(11.966)	(18.417)	(12)	(5.800)	-	(36.195)
Bajas y ventas del ejercicio	24	20	-	280	-	324
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	26.258	26.258
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(79.015)	(77.713)	(650)	(33.403)	26.258	(164.523)

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°13
ACTIVO FIJO, continuación

c) Arrendamiento Operativo – Arrendador

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las rentas mínimas futuras a percibir por concepto de arrendos operativos no cancelables, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	506	465
Vence entre 1 y 2 años	1.029	1.057
Vence entre 2 y 3 años	502	465
Vence entre 3 y 4 años	473	462
Vence entre 4 y 5 años	344	440
Vence posterior a 5 años	2.067	2.322
Totales	4.921	5.211

d) Arrendamiento Operativo – Arrendatario

Ciertos muebles y equipos del Banco están bajo arriendo operativo. Las rentas mínimas futuras a pagar por concepto de arrendos operativos no cancelables son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	26.455	22.303
Vence entre 1 y 2 años	24.903	20.862
Vence entre 2 y 3 años	20.582	19.499
Vence entre 3 y 4 años	17.321	17.215
Vence entre 4 y 5 años	14.569	14.154
Vence posterior a 5 años	53.694	55.561
Totales	157.524	149.594

- e) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015. 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 mismas fechas.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°14
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos corrientes

El Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes		
(Activos) por impuestos corrientes	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	29.294	17.796
Totales impuestos por pagar (recuperar)	29.294	17.796
Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto)		
Impuesto a la renta (*)	145.963	121.775
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(113.700)	(96.319)
Crédito por gastos por capacitación	(1.972)	(1.851)
Impuestos territoriales leasing	-	(3.853)
Créditos por donaciones	(1.079)	(1.326)
Otros	82	(630)
Totales impuestos por pagar (recuperar)	29.294	17.796

(*) Para 2016 la tasa de impuesto es de 24% y para 2015 fue de 22,5%

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	145.963	121.775
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(39.180)	(46.766)
Subtotales	106.783	75.009
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	336	340
Otros	1	(48)
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	107.120	75.301

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°14
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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 2016 y 2015.

	Al 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	Tasa de impuesto %	Monto MM\$	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Impuesto calculado sobre la utilidad antes de impuesto	24,00	139.641	22,50	118.674
Diferencias permanentes	(5,64)	(32.817)	(5,61)	(29.570)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,06	336	0,06	340
Efecto cambio tasa (1)	0,01	86	(2,01)	(10.600)
Contribuciones de bienes raíces	0,00	-	(0,73)	(3.853)
Otros	(0,02)	(126)	0,06	310
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,41	107.120	14,27	75.301

(1) La publicación de la ley 20.780 del 29 de septiembre de 2014 aumentó la tasa de impuesto del 20% a 21% para el año 2014, un 22,5% en 2015, 24% para 2016, 25,5% en el año 2017 y 27% para los años del 2018 en adelante.

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	3.266	1.751
Cobertura de flujo de efectivo	-	(155)
Totales activos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	3.266	1.596
Pasivos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	(5.036)	(155)
Cobertura de flujo de efectivo	(549)	(1.785)
Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	(5.585)	(1.940)
Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio	(2.319)	(344)
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores	(2.097)	(373)
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés no controlador	(222)	29

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°14
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2016 y 2015, 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	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Intereses y reajustes	9.473	10.962
Castigo extraordinario	9.891	7.839
Bienes recibidos en pago	4.625	2.214
Valoración activo fijo	4.570	5.408
Provisión colocaciones	174.929	150.436
Provisión por gastos	67.073	47.218
Derivados	-	7.481
Bienes en leasing	71.834	69.244
Pérdida tributaria de afiliadas	9.467	7.705
Valoración inversiones	-	9.800
Otros	17.571	11.811
Totales activos por impuestos diferidos	369.433	330.118
Pasivos por impuestos diferidos		
Valorización de inversiones	(1.802)	-
Depreciaciones	-	(355)
Otros	(299)	(1.611)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(2.101)	(1.966)

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	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	3.266	1.596
Con efecto en resultados	369.433	330.118
Totales activos por impuestos diferidos	372.699	331.714
Pasivos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	(5.585)	(1.940)
Con efecto en resultados	(2.101)	(1.966)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(7.686)	(3.906)

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°14
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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							
	2016				2015			
	Activos a Valor Tributario				Activos a Valor Tributario			
	Activos a valor financiero MM\$	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	272.807	272.806	-	-	10.877	10.877	-	-
Colocaciones comerciales	12.085.591	12.110.670	84.148	133.424	11.516.520	11.543.677	76.980	189.170
Colocaciones de consumo	4.441.686	4.474.490	1.918	24.924	4.145.211	4.174.763	1.667	24.004
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	8.619.356	8.630.284	74.761	1.401	7.812.850	7.827.755	87.639	9.412
Totales	25.419.440	25.488.250	160.827	159.749	23.485.458	23.557.072	166.286	222.586

g.2) Provisiones sobre cartera vencida sin garantías

	Saldo al 01.01.2016 MM\$	Castigo contra provisiones MM\$	Provisiones Constituidas MM\$	Provisiones Liberadas MM\$	Saldo al 31.12.2016 MM\$
Colocaciones comerciales	189.169	(81.393)	129.392	(103.744)	133.424
Colocaciones de consumo	24.004	(190.918)	230.511	(38.673)	24.924
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	9.413	(7.311)	41.116	(41.817)	1.401
Totales	222.586	(279.622)	401.019	(184.234)	159.749

	Saldo al 01.01.2015 MM\$	Castigo contra provisiones MM\$	Provisiones Constituidas MM\$	Provisiones Liberadas MM\$	Saldo al 31.12.2015 MM\$
Colocaciones comerciales	167.153	(92.538)	225.110	(110.555)	189.170
Colocaciones de consumo	24.865	(201.637)	249.724	(48.948)	24.004
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	8.697	(4.166)	50.221	(45.340)	9.412
Totales	200.715	(298.341)	525.055	(204.843)	222.586

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°14

IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

g.3) Castigos directos y recuperaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Castigos Directos Art. 31 N°4 inciso segundo	(28.559)	(38.690)
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	8.425	22.073
Totales	(20.134)	(16.617)

g.4) Aplicación artículo 31 N°4 incisos I y II

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Castigos conforme a inciso primero	-	-
Condonaciones según inciso tercero	6.084	28.928
Totales	6.084	28.928

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°15
OTROS ACTIVOS

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Activos para leasing (1)	44.840	35.519
Bienes recibidos en pago o adjudicados (2)		
Bienes recibidos en pago	19.825	13.544
Bienes adjudicados en remate judicial	26.895	14.938
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(7.558)	(5.873)
Subtotales	39.162	22.609
Otros activos		
Garantías por operaciones threshold (3)	396.289	649.325
Inversiones en oro	446	443
IVA crédito fiscal	8.941	9.468
Impuesto a la renta por recuperar	22.244	35.925
Gastos pagados por anticipado	148.288	192.894
Bienes recuperados de leasing para la venta	6.040	2.214
Activos por planes de pensiones	1.637	1.875
Cuentas y documentos por cobrar	56.624	36.566
Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	60.632	52.798
Otros derechos a cobrar	15.082	11.379
Otros activos	40.274	46.811
Subtotales	756.497	1.039.698
Totales	840.499	1.097.826

- (1) Corresponden a los activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- (2) 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 al 31 de diciembre de 2016 un 0,54% (0,38% al 31 de diciembre de 2015) 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.
- (3) Corresponden a garantías asociadas a determinados contratos de derivados. Estas garantías operan cuando la valorización de los derivados superan umbrales definidos en los respectivos contratos y pueden ser a favor o en contra del Banco.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°16
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	6.144.688	5.875.992
Otros depósitos y cuentas a la vista	564.966	577.077
Otras obligaciones a la vista	829.661	903.052
Totales	7.539.315	7.356.121
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	13.031.319	12.065.697
Cuentas de ahorro a plazo	116.451	113.562
Otros saldos acreedores a plazo	3.939	3.508
Totales	13.151.709	12.182.767

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°17
OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2016 y 2015, la composición del rubro “Obligaciones con bancos”, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	7	4
Subtotales	7	4
Préstamos de instituciones financieras del país	365.436	-
Préstamos de instituciones financieras en el exterior		
Mizuho Corporate Bank	411.753	260.042
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	233.060	169.906
Bank of America	213.200	70.890
Citibank N.A. - New York	183.193	272.572
Wells Fargo Bank N.A. – New York	113.631	106.328
Standard Chartered Bank - New York	99.943	141.738
The Bank of New York Mellon	82.594	52.393
The Bank of Nova Scotia	39.967	60.206
Barclays Bank PLC London	33.279	35.391
HSBC Bank Plc Ny	33.214	-
NTT Docomo Inc.	33.149	35.133
Zurcher Kantonal Bank	20.021	21.257
European Investment Bank	13.980	14.808
Banco Santander – Hong Kong	6.165	5.106
Banque Bruxelles Lambert S.A.	5.797	-
Banque Cantonale Vaudoise	5.714	-
Banco Santander – Brasil S.A.	5.175	7.619
Standard Chartered Bank	1.931	1.464
China Construcción Bank	1.044	585
Hong Kong and Shanghai Banking	889	-
Bank of Tokio Mitsubishi	430	474
Thai Military Bank Public Comp	425	-
Bank of Communications	393	-
Shinhan Bank	354	200
Denizbank A.S.	347	-
Agricultural Bank of China	327	-
Banco Santander – Madrid	322	112
Kookmin Bank	317	-
Bank of China	311	1.174
Banca Monte dei Paschi di Siena	309	123
Unicredito Italiano - New York	302	863
Keb Hana Bank	301	-
State Bank of India	289	-
Taipei Bank	260	214
ING Bank N.V. - Vienna	228	303
First Union National Bank	226	290
Westpac Banking Corporation	226	-
BNP Paribas S.A.	218	435
Shanghai Pudong Development	205	167
Bank of Montreal	201	-
Bank of Taiwan	183	28
Citibank N.A. Turkiye Merkez S.	158	-
Woori Bank	153	75
Banque Generale Du Luxembourg	138	-
Cassa Di Risparmio Di Parma E	132	-
Oriental Bank Of Commerce	132	-
Kotak Mahindra Bank Limited	129	-
Banco Do Brasil S.A.	120	-
Banco Bradesco S.A.	113	177
Habib Bank Limited	105	37
Caixabank S.A.	93	-
Canara Bank	91	-
Hua Nan Commercial Bank Ltd.	83	130
Development Bank Of Singapore	80	-
Casa Di Risparmio De Padova E.R.	76	85
Hanvit Bank	76	61
HSBC France (formerly Hsbc Ccf)	74	-
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S.	73	-
Banco General S A	62	-
Banco De Crédito Del Perú	58	67
Banco Popular Espanol S.A.	56	59
Bank Of East Asia,Limited,The	54	-
J.P. Morgan Chase Bank N.A. - New York	49	80
Banco Commerzbank	47	-

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°17
OBLIGACIONES CON BANCOS, continuación

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Hsbc Bank Canada	47	-
Finans Bank A.S.	46	101
Bangkok Bank Public Company Li	42	-
United Bank Of India	39	-
Banco Bolivariano C.A.	38	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	34	144
Hsbc Bank Brasil S.A. - Banco	34	-
Banca Delle Marche Spa	31	-
Banca Popolare Di Vicenza Scpa	31	68
Bancolumbia S.A.	31	-
Bayerische Hypo- Und Vereinsba	27	-
Banca Popolare Dell'Emilia Rom	26	-
Metropolitan Bank Limited	26	-
Banco Itau	25	-
Icici Bank Limited	25	-
China Merchants Bank	22	-
Australia And New Zealand Bank	21	-
Banca Lombarda E Piemontese S.	21	-
Hsbc Bank Middle East	21	-
Cassa Di Risparmio In Bologna	20	-
Export-Import Bank Of Thailand	20	-
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	17	28
Fifth Third Bank	15	123
Bank Of China Guangdong Branch	14	-
Hdfc Bank Limited	13	-
Fortis Bank S.A./N.V. Brussels	12	-
Union Bank Of India	10	-
Intesa Sanpaolo Spa	7	-
Deutsche Bank Sociedad Anonima	6	-
Banco Popolare Soc Coop	5	-
Industrial Bank Of Korea	5	-
Banca Commerciale Italiana S.P.	-	280
Banca Nazionale Del Lavoro S.P.	-	30
Banco De Occidente	-	162
Banco De Sabadell S.A.	-	147
Banco Del Pichincha	-	124
Banco Do Brasil S.A. - London	-	496
Banco Espirito Santo S.A.	-	142
Banco Interamericano De Finanzas	-	21
Banco Itau - Paraguay S.A.	-	135
Banco Surinvest S.A.	-	96
Bank Mandiri (Persero)	-	60
Bbva Banco Francés S.A.	-	21
Caixa D'Estalvis i Pensions	-	243
China Guangfa Bank Co. Ltd.	-	103
Citibank El Cairo	-	57
Citic Industrial Bank	-	71
Commerzbank A.G. - Frankfurt	-	175
Corporación Andina De Fomento	-	14.162
Danske Bank	-	113
Deutsche Bank A.G.- New York	-	573
Hang Seng Bank Ltd.	-	26
Kasikorn Bank Public Co. Ltd.	-	79
Kfw Ipex Bank Gmbh	-	-
Korea Exchange Bank	-	83
Nordea Bank Danmark	-	34
Punjab National Bank	-	26
State Bank Of India	-	25
Taiwan Business Bank	-	64
The Toronto Dominion Bank - Toronto	-	21
Turk Ekonomi Bank A.S.	-	29
U.S. Bank	-	37
Wachovia Bank N.A.- Miami	-	26.668
Otros	4.169	2.211
Subtotales	1.550.925	1.307.570
Totales	1.916.368	1.307.574

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°17

OBLIGACIONES CON BANCOS, continuación:

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. 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 de Chile son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Total línea de crédito para renegociación con el Banco Central de Chile	7	4

b) Préstamos de instituciones financieras del país

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	365.436	-
Vence dentro de 1 y 2 años	-	-
Vence dentro de 2 y 3 años	-	-
Vence dentro de 3 y 4 años	-	-
Vence posterior a 5 años	-	-
Totales préstamos de instituciones financieras del país	365.436	-

c) Obligaciones con el exterior

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	525.521	868.593
Vence dentro de 1 y 2 años	725.315	352.345
Vence dentro de 2 y 3 años	186.352	35.390
Vence dentro de 3 y 4 años	80.473	35.133
Vence posterior a 5 años	33.264	16.109
Totales préstamos de instituciones financieras del exterior	1.550.925	1.307.570

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°18
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	61.490	63.921
Otras obligaciones en el país	175.028	152.247
Obligaciones con el exterior	3.498	4.359
Subtotales	240.016	220.527
Instrumentos de deuda emitidos		
Letras hipotecarias	46.251	62.858
Bonos corrientes	6.416.274	5.041.636
Bonos hipotecarios	104.182	107.582
Bonos subordinados	759.665	745.019
Subtotales	7.326.372	5.957.095
Totales	7.566.388	6.177.622

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 2016		
	Corto Plazo MM\$	Largo plazo MM\$	Total MM\$
Letras hipotecarias	11.236	35.015	46.251
Bonos corrientes	1.135.713	5.280.561	6.416.274
Bonos hipotecarios	4.318	99.864	104.182
Bonos subordinados	4	759.661	759.665
Instrumentos de deuda emitidos	1.151.271	6.175.101	7.326.372
Otras obligaciones financieras	158.488	81.528	240.016
Totales	1.309.759	6.256.629	7.566.388

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°18
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Corto Plazo	Largo plazo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Letras hipotecarias	5.544	57.314	62.858
Bonos corrientes	796.012	4.245.624	5.041.636
Bonos hipotecarios	4.063	103.519	107.582
Bonos subordinados	6.583	738.436	745.019
Instrumentos de deuda emitidos	812.202	5.144.893	5.957.095
Otras obligaciones financieras	136.172	84.355	220.527
Totales	948.374	5.229.248	6.177.622

a) Letras hipotecarias

Estas letras son usadas para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de éstas, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Las letras están indexadas a la UF y devengan una tasa de interés anual de 5,53% al 31 de diciembre de 2016 (5,95% al 31 de diciembre 2015).

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	11.236	5.544
Vence entre 1 y 2 años	8.673	6.237
Vence entre 2 y 3 años	6.928	8.000
Vence entre 3 y 4 años	6.246	5.211
Vence entre 4 y 5 años	5.278	5.005
Vence posterior a 5 años	7.890	32.861
	46.251	62.858

b) Bonos corrientes

El detalle de los bonos corrientes por moneda es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Bonos Santander en UF	3.588.373	2.179.643
Bonos Santander en US \$	909.354	1.625.150
Bonos Santander en CHF \$	568.549	535.448
Bonos Santander en \$	1.037.515	475.075
Bono Santander AUD	60.890	62.066
Bonos Corrientes JPY	179.426	164.254
Bonos Santander en EUR	72.167	-
Totales bonos corrientes	6.416.274	5.041.636

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°18
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

i. Colocaciones de bonos corrientes:

Durante el año 2016 el Banco ha colocado bonos por UF 62.000.000, CLP 590.000.000.000, JPY 3.000.000.000, USD 215.000.000, EUR 104.000.000 Y CHF 125.000.000 según el siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto Colocado	Plazo Original (años)	Tasa de Emisión Anual	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
R1	UF	15.000.000	5,5	2,50%	01-09-2015	15.000.000	01-03-2021
R2	UF	10.000.000	7,5	2,60%	01-09-2015	10.000.000	01-03-2023
R3	UF	10.000.000	10,5	3,00%	01-09-2015	10.000.000	01-03-2026
R5	UF	7.000.000	7,0	2,55%	01-12-2015	7.000.000	01-12-2022
R6	UF	7.000.000	9,0	2,65%	01-12-2015	7.000.000	01-12-2024
P9	UF	3.000.000	10,5	2,60%	01-03-2015	5.000.000	01-09-2025
T2	UF	5.000.000	4,5	2,25%	01-02-2016	5.000.000	01-08-2020
T5	UF	5.000.000	6,0	2,40%	01-02-2016	5.000.000	01-02-2022
Total	UF	62.000.000					
R4	CLP	100.000.000.000	5,5	5,50%	01-09-2015	100.000.000.000	01-03-2021
P4	CLP	50.000.000.000	5,0	4,80%	01-03-2015	150.000.000.000	01-03-2020
SD	CLP	140.000.000.000	5,0	5,50%	01-06-2014	200.000.000.000	01-06-2019
SC	CLP	200.000.000.000	10,0	5,95%	01-06-2014	200.000.000.000	01-06-2024
P3	CLP	50.000.000.000	7,0	5,50%	01-01-2015	50.000.000.000	01-01-2022
P1	CLP	50.000.000.000	10,0	5,80%	01-01-2015	50.000.000.000	01-01-2025
Total	CLP	590.000.000.000					
JPY	JPY	3.000.000.000	5,0	0,115%	22-06-2016	3.000.000.000	29-06-2021
Total	JPY	3.000.000.000					
DN	USD	10.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,05%	02-06-2016	10.000.000	09-06-2021
DN	USD	10.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,22%	08-06-2016	10.000.000	17-06-2021
DN	USD	10.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,20%	01-08-2016	10.000.000	16-08-2021
DN	USD	185.000.000	5,0	Libor-USD 3M+1,20%	10-11-2016	185.000.000	28-11-2021
Total	USD	215.000.000					
EUR	EUR	54.000.000	12,0	1,307%	05-08-2016	54.000.000	17-08-2028
EUR	EUR	20.000.000	8,0	0,80%	04-08-2016	20.000.000	19-08-2024
EUR	EUR	30.000.000	3,0	0,25%	09-12-2016	30.000.000	20-12-2019
Total	EUR	104.000.000					
CHF	CHF	125.000.000	8,5	0,35%	14-11-2016	125.000.000	30-05-2025
Total	CHF	125.000.000					

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°18
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

Durante el año 2016, se realizaron las siguientes recompras parciales de bonos:

Fecha	Tipo	Monto
13-01-2016	Senior	USD 600.000
27-01-2016	Senior	USD 960.000
08-03-2016	Senior	USD 418.853.000
08-03-2016	Senior	USD 140.104.000
10-05-2016	Senior	USD 10.000.000
29-11-2016	Senior	USD 6.895.000

Durante el año 2015, el Banco ha colocado bonos por UF22.000.000, CLP200.000.000.000, CHF150.000.000 y JPY1.200.000.000, según el siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Plazo original (años)	Tasa de Emisión (Anual)	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
SF	UF	3.000.000	5,0	3,00%	01-11-2014	3.000.000	01-04-2020
SB	UF	2.000.000	5,0	2,65%	01-07-2014	2.000.000	01-07-2019
SG	UF	3.000.000	12,0	3,30%	01-11-2014	3.000.000	01-11-2025
P6	UF	3.000.000	5,0	2,25%	01-03-2015	3.000.000	01-03-2020
P7	UF	3.000.000	7,5	2,40%	01-03-2015	3.000.000	01-09-2022
P8	UF	3.000.000	5,5	2,25%	01-03-2015	3.000.000	01-09-2020
P9	UF	2.000.000	6,0	2,60%	01-03-2015	5.000.000	01-09-2025
SA0714	UF	3.000.000	10,0	3,00%	01-07-2014	5.000.000	01-07-2024
Total	UF	22.000.000					
P2	CLP	100.000.000.000	5,0	5,20%	01-01-2015	100.000.000.000	01-03-2020
P4	CLP	100.000.000.000	5,0	4,80%	01-03-2015	150.000.000.000	01-03-2020
Total	CLP	200.000.000.000					
CHF	CHF	150.000.000	7,0	0,38%	19-05-2015	150.000.000	19-05-2022
Total	CHF	150.000.000					
JPY	JPY	1.200.000.000	5,0	0,42%	17-12-2015	1.200.000.000	17-12-2020
Total	JPY	1.200.000.000					

Durante el año 2015, se realizaron las siguientes recompras parciales de bonos:

Fecha	Tipo	Monto
01-12-2015	Senior	USD 19.000.000

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°18
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

ii. El vencimiento de los bonos corrientes es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Vence dentro de 1 año	1.135.713	796.012
Vence entre 1 y 2 años	321.509	1.147.138
Vence entre 2 y 3 años	816.919	415.914
Vence entre 3 y 4 años	663.289	682.494
Vence entre 4 y 5 años	754.768	466.700
Vence posterior a 5 años	2.724.076	1.533.378
Totales bonos corrientes	6.416.274	5.041.636

c) Bonos hipotecarios

El detalle de los bonos hipotecarios por moneda es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Bonos hipotecarios en UF	104.182	107.582
Totales bonos hipotecarios	104.182	107.582

i. Colocaciones de bonos hipotecarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no ha colocado bonos hipotecarios.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°18
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

ii. El vencimiento de los bonos hipotecarios es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Vence dentro de 1 año	4.318	4.063
Vence entre 1 y 2 años	6.932	6.522
Vence entre 2 y 3 años	7.156	6.733
Vence entre 3 y 4 años	7.386	6.951
Vence entre 4 y 5 años	7.626	7.175
Vence posterior a 5 años	70.764	76.138
Totales bonos hipotecarios	104.182	107.582

d) **Bonos subordinados**

El detalle de los bonos subordinados por moneda es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
CLP	4	6
US\$	-	-
UF	759.661	745.013
Totales bonos subordinados	759.665	745.019

i. **Colocaciones de bonos subordinados**

Durante el año 2015 y 2016, el Banco no ha colocado bonos subordinados.

La madurez de los bonos subordinados considerados de largo plazo, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Vence dentro de 1 año	4	6.583
Vence entre 1 y 2 años	-	-
Vence entre 2 y 3 años	-	-
Vence entre 3 y 4 años	-	-
Vence entre 4 y 5 años	-	-
Vence posterior a 5 años	759.661	738.436
Totales bonos subordinados	759.665	745.019

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA N°18
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

e) Otras obligaciones financieras

La composición de las otras obligaciones financieras, de acuerdo a su vencimiento, se resume a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Obligaciones a largo plazo:		
Vence entre 1 y 2 años	33.777	3.497
Vence entre 2 y 3 años	24.863	20.240
Vence entre 3 y 4 años	5.794	16.063
Vence entre 4 y 5 años	1.973	28.227
Vence posterior a 5 años	15.121	16.328
Subtotales obligaciones financieras a largo plazo	81.528	84.355
Obligaciones a corto plazo:		
Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito	151.620	129.358
Aprobación de cartas de crédito	2.069	3.176
Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo	4.799	3.638
Subtotales obligaciones financieras a corto plazo	158.488	136.172
Totales otras obligaciones financieras	240.016	220.527

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°19
VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016	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 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Subtotal sobre 1 año MM\$	Total MM\$
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	2.279.389	-	-	-	2.279.389	-	-	-	-	2.279.389
Operaciones con liquidación en curso	495.283	-	-	-	495.283	-	-	-	-	495.283
Instrumentos para negociación	-	52.443	13.252	118.845	184.540	75.378	106.808	30.261	212.447	396.987
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	6.736	-	-	6.736	-	-	-	-	6.736
Contratos de derivados financieros	-	82.243	120.653	292.801	495.697	531.094	357.833	1.116.158	2.005.085	2.500.782
Adeudado por bancos (1)	-	12.859	135.756	124.143	272.758	44	-	5	49	272.807
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (2)	717.306	2.393.216	2.108.001	4.488.993	9.707.516	4.937.271	2.909.140	9.379.697	17.226.108	26.933.624
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	1.581.682	250.222	314.842	2.146.746	37.974	379.976	824.210	1.242.160	3.388.906
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantías por operaciones threshold	396.289	-	-	-	396.289	-	-	-	-	396.289
Totales activos	3.888.267	4.129.179	2.627.884	5.339.624	15.984.954	5.581.761	3.753.757	11.350.331	20.685.849	36.670.803
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.539.315	-	-	-	7.539.315	-	-	-	-	7.539.315
Operaciones con liquidación en curso	288.473	-	-	-	288.473	-	-	-	-	288.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	212.437	-	-	212.437	-	-	-	-	212.437
Depósitos y otras obligaciones a plazo	121.527	6.105.767	4.193.906	2.537.299	12.958.499	118.101	13.913	61.196	193.210	13.151.709
Contratos de derivados financieros	-	92.335	122.565	263.893	478.793	494.539	346.948	971.881	1.813.368	2.292.161
Obligaciones con bancos	4.557	373.423	115.769	1.154.063	1.647.812	233.542	35.014	-	268.556	1.916.368
Instrumentos de deuda emitidos	-	43.141	185.425	922.705	1.151.271	1.168.117	1.444.593	3.562.391	6.175.101	7.326.372
Otras obligaciones financieras	153.049	1.461	1.161	2.817	158.488	58.641	7.766	15.121	81.528	240.016
Garantías por operaciones threshold	480.926	-	-	-	480.926	-	-	-	-	480.926
Totales pasivos	8.587.847	6.828.564	4.618.826	4.880.777	24.916.014	2.072.940	1.848.234	4.610.589	8.531.763	33.447.777

(1) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a \$172 millones.

(2) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. Los importes de provisión según el tipo de colocación son los siguientes: Comerciales \$459.079 millones, Vivienda \$61.041 millones y Consumo \$300.019 millones.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°19

VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2015	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 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Subtotal sobre 1 año MM\$	Total MM\$
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	1.677.076	387.730	-	-	2.064.806	-	-	-	-	2.064.806
Operaciones con liquidación en curso	724.521	-	-	-	724.521	-	-	-	-	724.521
Instrumentos para negociación	-	126.248	21.364	264	147.876	15.623	72.112	88.660	176.395	324.271
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	2.463	-	-	2.463	-	-	-	-	2.463
Contratos de derivados financieros	-	158.843	213.335	407.854	780.032	798.557	393.309	1.234.028	2.425.894	3.205.926
Adeudado por bancos (1)	9.371	-	1.506	-	10.877	-	-	-	-	10.877
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (2)	664.164	2.401.995	2.178.424	4.027.990	9.272.573	4.746.876	2.751.926	8.518.505	16.017.307	25.289.880
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	480.801	72.217	243.241	796.259	48.651	469.004	730.497	1.248.152	2.044.411
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantías por operaciones threshold	649.325	-	-	-	649.325	-	-	-	-	649.325
Totales activos	3.724.457	3.558.080	2.486.846	4.679.349	14.448.732	5.609.707	3.686.351	10.571.690	19.867.748	34.316.480
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.356.121	-	-	-	7.356.121	-	-	-	-	7.356.121
Operaciones con liquidación en curso	462.157	-	-	-	462.157	-	-	-	-	462.157
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	143.689	-	-	143.689	-	-	-	-	143.689
Depósitos y otras obligaciones a plazo	114.341	5.707.940	3.210.947	2.853.761	11.886.989	231.272	7.661	56.845	295.778	12.182.767
Contratos de derivados financieros	-	126.643	190.409	380.158	697.210	679.133	337.598	1.148.665	2.165.396	2.862.606
Obligaciones con bancos	27.323	7.946	148.509	684.819	868.597	388.626	50.351	-	438.977	1.307.574
Instrumentos de deuda emitidos	1.953	440.500	155.821	213.928	812.202	1.590.546	1.173.536	2.380.811	5.144.893	5.957.095
Otras obligaciones financieras	129.358	3.142	558	3.114	136.172	23.737	44.290	16.328	84.355	220.527
Garantías por operaciones threshold	819.331	-	-	-	819.331	-	-	-	-	819.331
Totales pasivos	8.910.584	6.429.860	3.706.244	4.135.780	23.182.468	2.913.314	1.613.436	3.602.649	8.129.399	31.311.867

(1) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a \$16 millones.

(2) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. Los importes de provisión según el tipo de colocación son los siguientes: Comerciales \$445.650 millones, Vivienda \$51.160 millones y Consumo \$257.869 millones.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°20
PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del saldo del rubro provisiones, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	72.592	64.861
Provisiones para dividendos mínimos	141.700	134.663
Provisiones por riesgo de créditos contingentes:		
Provisión por líneas de crédito de disponibilidad inmediata	13.927	17.321
Otras provisiones por riesgo de créditos contingentes	14.973	12.425
Provisiones por contingencias	65.404	64.463
Provisiones adicionales	-	35.000
Provisiones por riesgo país	386	385
Totales	308.982	329.118

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015:

	Provisiones						Total MM\$
	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de Créditos contingentes MM\$	Contingencias MM\$	Adicionales MM\$	Dividendos mínimos MM\$	Riesgo país MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2016	64.861	29.746	64.463	35.000	134.663	385	329.118
Provisiones constituidas	80.298	8.294	85.877	-	141.700	319	316.488
Aplicación de las provisiones	(72.567)	-	(135)	-	(134.663)	-	(207.365)
Liberación de provisiones	-	(9.140)	(84.801)	(35.000)	-	(318)	(129.259)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	72.592	28.900	65.404	-	141.700	386	308.982
Saldos al 1 de enero de 2015	46.759	28.175	70.404	-	165.099	155	310.592
Provisiones constituidas	75.491	8.909	147.320	35.000	134.663	373	401.756
Aplicación de las provisiones	(56.878)	-	(150.681)	-	(165.099)	-	(372.658)
Liberación de provisiones	-	(7.338)	(2.580)	-	-	(143)	(10.061)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(511)	-	-	-	-	-	(511)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	64.861	29.746	64.463	35.000	134.663	385	329.118

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°20
PROVISIONES, continuación

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Provisión indemnización años de servicios	10.376	11.550
Provisión para beneficios al personal basados en acciones	-	-
Provisión bonos cumplimiento	38.510	31.528
Provisión de vacaciones	21.800	21.053
Provisión para beneficios varios al personal	1.906	730
Totales	72.592	64.861

d) Indemnización años de servicios:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	11.550	1.917
Incremento de la provisión	16.091	17.523
Pagos efectuados	(17.265)	(7.364)
Pagos anticipados	-	-
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros movimientos	-	(526)
Totales	10.376	11.550

e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	31.528	24.540
Provisiones constituidas	49.229	47.752
Aplicaciones de provisiones	(42.247)	(40.764)
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros movimientos	-	-
Totales	38.510	31.528

f) Movimiento de la provisión de vacaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	21.053	19.746
Provisiones constituidas	12.028	9.542
Aplicaciones de provisiones	(11.281)	(8.249)
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros movimientos	-	14
Totales	21.800	21.053

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°21
OTROS PASIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	154.159	129.547
Ingresos percibidos por adelantado	509	514
Garantías por operaciones threshold (1)	480.926	819.331
Documentos por cobrar por intermediación Corredora y operaciones simultáneas	27.745	20.764
Otras obligaciones por pagar	80.100	40.828
IVA retenido	1.964	1.656
Cuentas por pagar compañías de seguros	21.644	14.578
Otros pasivos	28.738	18.651
Totales	795.785	1.045.869

(1) Corresponden a garantías asociadas a determinados contratos de derivados. Estas garantías operan cuando la valorización de los derivados superan umbrales definidos en los respectivos contratos y pueden ser a favor o en contra del Banco.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°22 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 2016, el Banco y sus afiliadas mantienen provisiones por este concepto que ascienden a \$1.194 millones y \$48 millones, respectivamente (\$1.803 millones y \$118 millones al 31 de diciembre de 2015), las cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, formando parte del rubro "Provisiones por contingencias".

Santander Corredores de Bolsa Limitada

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran en trámite las siguientes situaciones legales:

i) Juicio de "Bilbao con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa", antecesora de Santander Corredores de Bolsa Limitada (actualmente Santander Corredores de Bolsa Ltda.), seguido ante el 20º Juzgado Civil de Santiago, Rol 15549-2012 sobre obligación de rendir cuenta. El 6 de mayo del año 2014 se acogió la demanda interpuesta, la que se confirmó en segunda instancia. Se encuentra pendiente la vista de los recursos de casación en la forma y en el fondo ante la Excelentísima Corte Suprema por Santander Investment S.A.

ii) Juicio "Echeverría con Santander Corredora" (actualmente Santander Corredores de Bolsa Ltda.), seguido ante el 21º Juzgado Civil de Santiago, Rol C-21.366-2014, sobre Indemnización de perjuicios por fallas en la compra de acciones. Cuantía: \$59.594.764. En cuanto a su actual estado de tramitación se encuentra pendiente se reciba la causa a prueba que el tribunal cite a las partes a oír sentencia.

Santander Corredora de Seguros Limitada

Existen juicios por cuantía de UF21.821,58.- correspondientes a procesos principalmente por bienes entregados en leasing. Nuestros abogados han estimado pérdidas por \$48 millones monto que se encuentra registrado en el rubro provisiones.

b) Créditos contingentes

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no deben ser reconocidas en el Estado de Situación Financiera Consolidado, estos contienen riesgos de créditos y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Cartas de crédito documentarias emitidas	158.800	179.042
Cartas de crédito del exterior confirmadas	57.686	70.434
Boletas de garantía	1.752.610	1.684.847
Avales y fianzas	125.050	163.955
Subtotales	2.094.146	2.098.278
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.548.820	6.806.745
Otros compromisos de créditos irrevocables	260.266	82.328
Totales	9.903.232	8.987.351

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°22 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

c) Responsabilidades

El Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Operaciones por cuentas de terceros		
Cobranzas	163.303	162.619
Activos financieros transferidos administrados por el Banco	42.054	62.120
Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas	1.586.405	1.507.359
Subtotales	1.791.762	1.732.098
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas	390.155	321.741
Valores custodiados depositados en otra entidad	687.610	561.612
Títulos emitidos por el propio Banco	18.768.572	18.246.386
Subtotales	19.846.337	19.129.739
Totales	21.638.099	20.861.837

Durante el año 2016 se clasificó en recursos de terceros gestionados por el banco y sus afiliadas, las carteras administradas por banca privada teniendo al cierre de diciembre de 2016 un saldo de \$1.586.370 millones, (\$1.507.305 millones al 31 de diciembre de 2015).

d) Garantías

Banco Santander Chile cuenta con una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N°4356192 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 1 de julio de 2016 hasta el 30 de junio de 2017.

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 UF4.000 con póliza de seguro N°216113821 tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2017.

Santander Corredores de Bolsa Limitada

i) La sociedad tiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por \$22.491 millones.

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 \$6.010 millones y una garantía adicional enterada en la Bolsa de Comercio Electrónica por \$1.008 millones al 31 de diciembre de 2016.

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°10031521, la cual cubre UF500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N°10031528 por un monto equivalente a UF60.000, fueron contratadas con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Ambas tienen vigencia desde el 15 de abril de 2016 al 14 de abril de 2017.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°22
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

iii) La Sociedad mantiene boleta de garantía con Banco Santander Chile para garantizar el fiel cumplimiento de las bases de licitación pública del seguro de desgravamen y desgravamen más ITP 2/3 de la cartera hipotecaria para la vivienda de Banco Santander Chile. El monto asciende a UF5.000 y UF2.500 respectivamente, ambas con fecha de vencimiento al 31 de julio de 2017. Por la misma razón, la Sociedad mantiene boleta de garantía en cumplimiento de la licitación pública del seguro de incendio cuyo monto asciende a UF3.200 con la misma institución financiera, cuya fecha de vencimiento es diciembre de 2016.

NOTA N°23
PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco presenta un capital social de \$891.303 millones compuesto por 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	ACCIONES	
	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Emitidas al 1 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 2016 y 2015, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Al 31 de diciembre de 2016 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de participación
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	-	59.770.481.573	31,72
The Bank of New York Mellon (1)	-	34.800.933.671	34.800.933.671	18,47
Bancos por cuenta de terceros	12.257.100.312	-	12.257.100.312	6,50
AFP por cuentas de terceros	6.990.857.997	-	6.990.857.997	3,71
Corredoras de bolsa por cuenta de terceros	3.071.882.351	-	3.071.882.351	1,63
Otros accionistas minoritarios	4.732.351.195	-	4.732.351.195	2,51
Totales	153.645.193.123	34.800.933.671	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 América.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°23
PATRIMONIO, continuación

Al 31 de diciembre de 2015 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de participación
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	-	59.770.481.573	31,72
The Bank of New York Mellon (1)	-	32.516.063.671	32.516.063.671	17,25
Bancos por cuenta de terceros	11.878.070.560	-	11.878.070.560	6,30
AFP por cuentas de terceros	8.887.560.424	-	8.887.560.424	4,72
Corredoras de bolsa por cuenta de terceros	3.460.285.074	-	3.460.285.074	1,84
Otros accionistas minoritarios	5.111.145.797	-	5.111.145.797	2,71
Totales	155.930.063.123	32.516.063.671	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 América.

(1) Con fecha 4 de agosto de 2015, Banco Santander Chile suscribió un contrato donde designa a The Bank of New York Mellon como banco comercial autorizado para transar los ADRs, en reemplazo de J.P.Morgan Chase Bank NA.

b) Reservas

Durante el año 2016, con motivo de la Junta de Accionistas realizada en abril, se acuerda capitalizar a reservas el 25% de las utilidades del ejercicio 2015, equivalente a \$112.219 millones (\$220.132 millones en el año 2015).

c) Dividendos

El detalle de distribución de dividendos se encuentra en el recuadro del Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.

d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición de la utilidad diluida y de la utilidad básica es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
a) Beneficio básico por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	472.351	448.878
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio básico por acción (en pesos)	2,507	2,382
b) Beneficio diluido por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	472.351	448.878
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)	2,507	2,382

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°23
PATRIMONIO, continuación

e) **Otros resultados integrales de Instrumentos de inversión disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo:**

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		
Saldos al 1 de enero de	(7.093)	21.684
(Pérdida) ganancia por ajuste valorización cartera de inversiones disponible para la venta antes de impuesto	2.267	(51.178)
Reclasificaciones y ajustes sobre la cartera disponible para venta	-	-
Utilidad neta realizada	12.201	22.401
Subtotales	14.468	(28.777)
Totales	7.375	(7.093)
Cobertura de flujo de efectivo		
Saldos al 1 de enero de	8.626	10.725
Ganancia (pérdida) por ajuste valorización de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	(6.261)	(2.105)
Reclasificaciones y ajustes por coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	(77)	6
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	(6.338)	(2.099)
Totales	2.288	8.626
Otros resultados integrales antes de impuesto	9.663	1.533
Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales		
Impuesto renta relativo a cartera de inversiones disponible para la venta	(1.770)	1.596
Impuesto renta relativo a coberturas de flujo de efectivo	(549)	(1.940)
Totales	(2.319)	(344)
Otros resultados integrales netos de impuesto	7.344	1.189
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del Banco	6.640	1.288
Interés no controlador	704	(99)

El Banco espera que todos los resultados incluidos en otros resultados integrales sean reclasificados a resultado del ejercicio cuando se cumplan las condiciones específicas para ello.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°24 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.

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) Avals 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	35%
g) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
h) Otros créditos contingentes	100%

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°24
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA), continuación

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	
	2016	2015	2016	2015
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos de balance (netos de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	2.279.389	2.064.806	-	-
Operaciones con liquidación en curso	495.283	724.521	80.623	80.447
Instrumento para negociación	396.987	324.271	24.709	57.796
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.736	2.463	6.736	493
Contratos de derivados financieros (*)	1.285.157	1.425.450	943.727	1.158.218
Adeudado por bancos	272.635	10.861	80.200	1.505
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	26.113.485	24.535.201	22.655.553	21.480.044
Instrumentos de inversión disponible para la venta	3.388.906	2.044.411	263.016	222.784
Inversiones en sociedades	23.780	20.309	23.780	20.309
Intangibles	58.085	51.137	58.085	51.137
Activo fijo	257.379	240.659	257.379	240.659
Impuestos corrientes	-	-	-	-
Impuestos diferidos	372.699	331.714	37.270	33.171
Otros activos	840.499	1.097.826	585.739	603.503
Activos fuera de balance				
Colocaciones contingentes	3.922.023	4.516.319	2.221.018	2.507.530
Totales	39.713.043	37.389.948	27.237.835	26.457.596

(*) 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:

	Razón			
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	MM\$	MM\$	%	%
Capital básico	2.868.706	2.734.699	7,22	7,31
Patrimonio efectivo neto	3.657.707	3.538.216	13,43	13,37

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°25
INTERES NO CONTROLADOR

- a) 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 afiliadas se resume como sigue:

al 31 de diciembre de 2016	Participación de terceros %	Patrimonio MM\$	Resultados MM\$	Otros resultados integrales			
				Inversiones disponible para la venta MM\$	Impuesto diferido MM\$	Total otros resultados integrales MM\$	Resultados integrales MM\$
Sociedades afiliadas:							
Santander Agente de Valores Limitada	0,97	492	116	-	-	-	116
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	2	-	-	-	-	-
Santander Corredores de Bolsa Limitada (1)	49,41	19.966	1.130	1.054	(251)	803	1.933
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,25	164	7	-	-	-	7
Subtotales		20.624	1.253	1.054	(251)	803	2.056
Entidades controladas a través de otras consideraciones:							
Bansa Santander S.A.	100	6.533	529	-	-	-	529
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100	2.184	583	-	-	-	583
Multinegocios S.A (2)	100	-	-	-	-	-	-
Servicios Administrativos y Financieros Limitada(2)	100	-	-	-	-	-	-
Multiservicios de Negocios Limitada(2)	100	-	-	-	-	-	-
Subtotales		8.717	1.112	-	-	-	1.112
Totales		29.341	2.365	1.054	(251)	803	3.168

(1) Ex Santander S.A. Corredores de Bolsa, ver Nota 1.

(2) Al 30 de junio de 2015, estas sociedades han dejado de prestar servicios de fuerza de venta al Banco, por lo tanto, han sido excluidas del perímetro de consolidación. Ver Nota 1.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°25
INTERES NO CONTROLADOR, continuación

Al 31 de diciembre de 2015	Participación de terceros %	Patrimonio MM\$	Resultados MM\$	Otros resultados integrales			Resultados integrales MM\$
				Inversiones disponible para la venta MM\$	Impuesto diferido MM\$	Total otros resultados integrales MM\$	
Sociedades afiliadas:							
Santander Agente de Valores Limitada	0,97	652	98	(4)	1	(3)	95
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	2	-	-	-	-	-
Santander S.A. Corredores de Bolsa	49,41	21.765	816	(128)	29	(99)	717
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,25	156	(5)	-	-	-	(5)
Subtotales		22.575	909	(132)	30	(102)	807
Entidades controladas a través de otras consideraciones:							
Bansa Santander S.A.	100	6.004	334	-	-	-	334
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100	1.602	564	-	-	-	564
Multinegocios S.A.	100	-	310	-	-	-	310
Servicios Administrativos y Financieros Limitada	100	-	550	-	-	-	550
Multiservicios de Negocios Limitada	100	-	596	-	-	-	596
Subtotales		7.606	2.354	-	-	-	2.354
Totales		30.181	3.263	(132)	30	(102)	3.161

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°25
INTERES NO CONTROLADOR, continuación

b) El resumen de la información financiera de las sociedades incluidas en la consolidación que poseen intereses no controladores es el siguiente, el cual no incluye los ajustes de consolidación ni homologación:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital y reservas MM\$	Ingresos netos MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital y reservas MM\$	Ingresos netos MM\$
Santander Corredora de Seguros Limitada	75.000	10.065	62.276	2.659	72.860	10.588	60.765	1.507
Santander Corredores de Bolsa Limitada	86.473	45.724	38.356	2.393	71.118	26.763	42.618	1.737
Santander Agente de Valores Limitada	54.486	3.666	38.851	11.969	131.305	64.049	57.554	9.702
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	509	77	512	(80)	566	53	561	(48)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Ltda.	8.547	6.363	1.602	582	6.194	4.592	1.038	564
Bansa Santander S.A.	31.301	24.768	6.004	529	31.631	25.627	5.670	334
Totales	256.316	90.663	147.601	18.052	313.674	131.672	168.206	13.796

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°26
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 2016 y 2015, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	1.488	-	-	1.488	1.075	-	-	1.075
Créditos otorgados a bancos	295	-	-	295	375	-	-	375
Colocaciones comerciales	742.432	130.904	7.659	880.995	687.464	168.752	8.494	864.710
Colocaciones para vivienda	304.116	228.081	7.012	539.209	259.941	286.437	23.191	569.569
Colocaciones para consumo	604.152	660	4.318	609.130	586.385	3.418	3.706	593.509
Instrumentos de inversión	75.808	2.916	-	78.724	60.004	7.616	-	67.620
Otros ingresos por intereses y reajustes	11.136	2.445	-	13.581	10.111	5.831	-	15.942
Totales ingresos por intereses y reajustes	1.739.427	365.006	18.989	2.123.422	1.605.355	472.054	35.391	2.112.800

b) Tal como se señala en la letra i) de la Nota 1, los intereses y reajustes suspendidos corresponden principalmente a operaciones con morosidades iguales o superiores a 90 días, los cuales son registrados en cuentas de orden (fuera del Estado de Situación Financiera Consolidado), mientras estos no sean efectivamente percibidos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el stock de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

Fuera de balance	Al 31 de diciembre de					
	2016			2015		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Colocaciones comerciales	13.060	9.029	22.089	13.999	9.311	23.310
Colocaciones de vivienda	4.785	486	5.271	3.831	9.437	13.268
Colocaciones de consumo	2.924	6.635	9.559	5.546	678	6.224
Totales	20.769	16.150	36.919	23.376	19.426	42.802

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°26
INTERESES Y REAJUSTES, continuación

c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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					
	2016			2015		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	(16.003)	(1.043)	(17.046)	(13.875)	(1.343)	(15.218)
Contratos de retrocompra	(2.822)	-	(2.822)	(6.893)	-	(6.893)
Depósitos y captaciones a plazo	(399.720)	(38.946)	(438.666)	(346.174)	(47.370)	(393.544)
Obligaciones con bancos	(19.803)	-	(19.803)	(14.998)	(2)	(15.000)
Instrumentos de deuda emitidos	(197.973)	(105.452)	(303.425)	(183.561)	(113.029)	(296.590)
Otras obligaciones financieras	(3.008)	(781)	(3.789)	(3.070)	(1.180)	(4.250)
Otros gastos por intereses y reajustes	(5.211)	(8.874)	(14.085)	(3.456)	(14.776)	(18.232)
Totales gastos por intereses y reajustes	(644.540)	(155.096)	(799.636)	(572.027)	(177.700)	(749.727)

d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	2.123.422	2.112.800
Gastos por intereses y reajustes	(799.636)	(749.727)
Subtotales ingresos por intereses y reajustes	1.323.786	1.363.073
Resultado de coberturas contables (neto)	(42.420)	(107.867)
Totales intereses y reajustes netos	1.281.366	1.255.206

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°27
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	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	5.754	6.597
Comisiones por avales y cartas de crédito	35.911	35.276
Comisiones por servicios de tarjetas	195.566	175.262
Comisiones por administración de cuentas	31.540	30.291
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	31.376	30.399
Comisiones por intermediación y manejo de valores	9.304	10.000
Remuneraciones por comercialización de seguros	40.882	39.252
Office banking	14.145	15.224
Otras remuneraciones por servicios prestados	38.038	35.978
Otras comisiones ganadas	28.668	24.621
Totales	431.184	402.900
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(143.509)	(129.196)
Comisiones por operación con valores	(946)	(1.315)
Office banking	(14.671)	(15.320)
Otras comisiones	(17.634)	(19.442)
Totales	(176.760)	(165.273)
Totales ingresos y gastos por comisiones netos	254.424	237.627

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estados de Resultados Consolidados en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°28
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 2016 y 2015, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Utilidad neta operaciones financieras		
Derivados de negociación	(395.209)	(503.981)
Instrumentos financieros para negociación	18.229	21.505
Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes:		
Cartera vigente	1.469	921
Cartera castigada	2.720	(58)
Instrumentos disponibles para la venta	14.598	23.655
Recompra bonos propia emisión	(8.630)	(14)
Otros resultados de operaciones financieras	(211)	75
Totales	(367.034)	(457.897)

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°29
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 2016 y 2015, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Diferencias de cambio		
Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio	116.117	(197.875)
Derivados de cobertura	399.875	777.254
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	(8.745)	25.421
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	145	(1.404)
Totales	507.392	603.396

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°30
PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016	Créditos y cuentas por cobrar a clientes								Total MM\$
	Colocaciones Interbancarias Individual MM\$	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Colocaciones contingentes		Provisiones Adicionales MM\$	
		Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Individual MM\$	Grupal MM\$		
Castigos de colocaciones netos de provisiones	-	(11.222)	(60.750)	(16.928)	(101.658)	-	-	-	(190.558)
Provisiones constituidas	(239)	(72.330)	(73.105)	(30.046)	(178.886)	(8.592)	(2.909)	-	(366.107)
Totales provisiones y castigos	(239)	(83.552)	(133.855)	(46.974)	(280.544)	(8.592)	(2.909)	-	(556.665)
Provisiones liberadas	83	37.073	14.432	17.634	18.512	6.963	5.384	35.000	135.081
Recuperación de créditos castigados	-	11.142	16.043	10.041	41.072	-	-	-	78.298
Cargos netos a resultado	(156)	(35.337)	(103.380)	(19.299)	(220.960)	(1.629)	2.475	35.000	(343.286)

Al 31 de diciembre de 2015	Créditos y cuentas por cobrar a clientes								Total MM\$
	Colocaciones Interbancarias Individual MM\$	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Colocaciones contingentes		Provisiones Adicionales MM\$	
		Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Individual MM\$	Grupal MM\$		
Castigos de colocaciones netos de provisiones	-	(12.955)	(59.055)	(10.957)	(103.555)	-	-	-	(186.522)
Provisiones constituidas	(183)	(124.968)	(71.578)	(12.149)	(135.744)	(4.879)	(2.601)	(35.000)	(387.102)
Totales provisiones y castigos	(183)	(137.923)	(130.633)	(23.106)	(239.299)	(4.879)	(2.601)	(35.000)	(573.624)
Provisiones liberadas	192	42.472	17.885	7.205	18.126	3.614	2.296	-	91.790
Recuperación de créditos castigados	-	8.978	17.054	6.543	35.565	-	-	-	68.140
Cargos netos a resultado	9	(86.473)	(95.694)	(9.358)	(185.608)	(1.265)	(305)	(35.000)	(413.694)

Castigos de colocaciones netas de provisiones:

Al 31 de diciembre de 2016	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total	
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$		
Castigos de colocaciones	47.605	104.868	19.459	219.882	391.814	
Provisiones aplicadas	(36.383)	(44.118)	(2.531)	(118.224)	(201.256)	
Castigos de colocaciones netos de provisiones	11.222	60.750	16.928	101.658	190.558	

Al 31 de diciembre de 2015	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total	
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$		
Castigos de colocaciones	50.656	109.894	13.485	217.327	391.362	
Provisiones aplicadas	(37.701)	(50.839)	(2.528)	(113.772)	(204.840)	
Castigos de colocaciones netos de provisiones	12.955	59.055	10.957	103.555	186.522	

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°31
REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	249.703	233.707
Bonos o gratificaciones	77.649	78.260
Beneficios basados en instrumentos de capital	331	66
Indemnización por años de servicio	26.263	34.012
Planes de pensiones	(150)	431
Gastos de capacitación	2.835	3.186
Sala cuna y jardín infantil	3.072	2.992
Fondos de salud	5.583	5.228
Otros gastos de personal	29.847	29.181
Totales	395.133	387.063

Beneficios basados en instrumentos de capital (liquidados en efectivo)

El Banco entrega a determinados ejecutivos del Banco y sus afiliadas un beneficio de pagos basados en acciones, los que son liquidados en efectivo de acuerdo a los requerimientos de NIIF 2. El Banco mide los servicios recibidos y el pasivo incurrido, a valor razonable.

Hasta la liquidación del pasivo, el Banco determina el valor razonable del pasivo al final de cada ejercicio que se informa, así como en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio en el valor razonable en el resultado del ejercicio.

El saldo correspondiente a beneficios basados en instrumentos de capital, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$331 millones y \$ 66 millones.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°32
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016 MM\$	2015 MM\$
Gastos generales de administración	138.974	127.826
Mantenimiento y reparación de activo fijo	19.901	20.002
Arriendos de oficina	28.098	27.472
Arriendo de equipos	280	134
Primas de seguro	3.842	3.656
Materiales de oficina	5.747	6.232
Gastos de informática y comunicaciones	37.351	28.420
Alumbrado, calefacción y otros servicios	4.863	4.764
Servicio de vigilancia y transporte de valores	14.793	15.393
Gastos de representación y desplazamiento del personal	5.440	4.590
Gastos judiciales y notariales	952	2.103
Honorarios por informes técnicos y auditoría	7.631	7.301
Otros gastos generales de administración	10.076	7.759
Servicios subcontratados	55.757	60.913
Procesamientos de datos	36.068	39.286
Servicio de archivos	4.427	1.047
Servicio de tasaciones	3.489	2.969
Personal outsourcing	5.404	7.275
Otros	6.369	10.336
Gastos del directorio	1.371	1.465
Gastos de marketing	17.844	18.483
Impuestos, contribuciones, aportes	12.467	11.844
Contribuciones de bienes raíces	1.435	1.813
Patentes	1.618	1.589
Otros impuestos	93	3
Aporte a la SBIF	9.321	8.439
Totales	226.413	220.531

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°33
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	(45.025)	(36.195)
Amortizaciones de intangibles	(20.334)	(17.419)
Total depreciaciones y amortizaciones	(65.359)	(53.614)
Deterioros		
Deterioro del activo fijo	(234)	(21)
Deterioro del intangible	-	-
Total deterioros	(234)	(21)
Totales	(65.593)	(53.635)

Al 31 de diciembre de 2016, el importe del deterioro de activo fijo asciende a \$234 millones (\$21 millones al 31 de diciembre de 2015), principalmente por siniestros de cajeros automáticos.

- b) La conciliación entre los valores libros y los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Depreciación y amortización		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	(190.781)	(219.295)	(410.076)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(45.025)	(20.334)	(65.359)
Bajas y ventas del ejercicio	184	-	184
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(235.622)	(239.629)	(475.251)

	Depreciación y amortización		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2015	(154.910)	(201.876)	(356.786)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(36.195)	(17.419)	(53.614)
Bajas y ventas del ejercicio	324	-	324
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(190.781)	(219.295)	(410.076)

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°34
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Resultado venta de bienes recibidos en pago	1.663	2.455
Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago	7.161	5.860
Otros ingresos bienes recibidos en pago	4.711	3.343
Subtotales	13.535	11.658
Liberación de provisiones por contingencias	-	617
Subtotales	-	617
Otros ingresos		
Arriendos	519	708
Resultado por venta de activo fijo	2.017	381
Utilidad en venta en participación en otras sociedades	-	-
Indemnizaciones de compañías de seguros por siniestros	1.530	435
Otros	698	1.843
Subtotales	4.764	3.367
Totales	18.299	15.642

b) Otros gastos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	15.423	9.327
Provisiones por bienes recibidos en pago	9.246	7.803
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	2.170	2.397
Subtotales	26.839	19.527
Gastos de tarjetas de crédito	3.636	4.624
Servicios a clientes	3.734	3.919
Otros gastos		
Castigos operativos	6.146	5.359
Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos	18.393	11.224
Impuesto adicional por gastos pagados al exterior	142	2.651
Resultado por venta de activo fijo	14	-
Provisiones por contingencias	5.111	230
Pago Asociación de Retail	631	1.018
Gastos Contribuciones Leasing	2.136	-
Otros	18.416	5.645
Subtotales	50.989	26.127
Totales	85.198	54.197

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°35

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, gerente general 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2015

NOTA N°35
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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							
	2016				2015			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	81.687	533	4.595	7.100	77.388	565	5.841	1.963
Colocaciones para vivienda	-	-	18.046	-	-	-	20.559	-
Colocaciones de consumo	-	-	3.783	-	-	-	2.274	-
Créditos y cuentas por cobrar:	81.687	533	26.424	7.100	77.388	565	28.674	1.963
Provisión sobre colocaciones	(209)	(35)	(87)	(34)	(213)	(190)	(62)	(20)
Colocaciones netas	81.478	498	26.337	7.066	77.175	375	28.612	1.943
Garantías	434.141	-	23.636	5.486	499.803	-	25.493	1.632
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	27.268	-	-	-	29.275	-	-	-
Boletas de garantía	437.101	-	-	-	510.309	-	-	2
Créditos contingentes:	464.369	-	-	-	539.584	-	-	2
Provisiones sobre créditos contingentes	(5)	-	-	-	(11)	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	464.364	-	-	-	539.573	-	-	2

El movimiento de colocaciones con partes relacionadas durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Saldo al 1 de enero de	616.968	565	28.675	1.966	500.449	9.614	27.087	9.516
Altas de colocaciones	122.729	203	8.580	6.808	276.383	7	8.991	4.113
Bajas de colocaciones	(193.189)	(236)	(10.832)	(1.674)	(159.864)	(9.056)	(7.403)	(11.663)
Totales	546.508	532	26.423	7.100	616.968	565	28.675	1.966

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°35
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

b) Activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	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 depósitos en bancos	187.701	-	-	-	23.578	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	742.851	33.433	-	-	771.774	24.773	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	4.711	67.454	-	-	3.218	19.101	-	-
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.988	7.141	2.883	630	9.987	8.535	2.454	1.373
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	56.167	-	-	-	12.006	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.545.771	621	2.365	1.984	1.360.572	234	2.728	898
Contratos de derivados financieros	954.575	54.691	-	-	1.323.996	23.326	-	-
Obligaciones con bancos	6.165	-	-	-	5.106	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	484.548	-	-	-	398.565	-	-	-
Otras obligaciones financieras	8.970	-	-	-	2.409	-	-	-
Otros pasivos	446	44.329	-	-	376	19.541	-	-

c) Resultados reconocidos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	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	(39.279)	40	1.164	115	(10.986)	-	1.664	116
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	38.167	45	204	20	35.955	77	208	39
Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio (*)	(343.963)	(48.373)	(88)	2	(321.985)	(16.845)	15	6
Otros ingresos y gastos de operación	931	(2.239)	-	-	955	(1.027)	-	-
Remuneraciones y gastos del personal clave	-	-	(37.328)	-	-	-	(39.323)	-
Gastos de administración y otros	(35.554)	(43.115)	-	-	(30.591)	(41.691)	-	-
Totales	(379.698)	(93.642)	(36.048)	137	(326.652)	(59.486)	(37.436)	161

(*) Corresponde principalmente 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°35
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

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 de Resultados Consolidado, corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	17.493	18.605
Remuneraciones y gastos del Directorio	1.269	1.374
Bonos o gratificaciones	14.404	12.861
Compensaciones en acciones	331	66
Gastos de capacitación	161	122
Indemnizaciones por años de servicios	2.619	4.154
Fondos de salud	285	314
Otros gastos de personal	916	1.396
Plan de pensiones (*)	(150)	431
Totales	37.328	39.323

(*) Parte de los ejecutivos que calificaban para este beneficio dejó de pertenecer al Grupo por distintos motivos sin que cumplieran los requisitos para obtener el beneficio, por lo que el monto de la obligación disminuyó, generando un ingreso por reverso de provisiones.

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma:

Cargos	N° de ejecutivos	
	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Directores	13	12
Gerentes de división	17	16
Gerentes de área	76	79
Gerentes	61	53
Totales personal clave	167	160

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°36 PLANES DE PENSIONES

El Banco tiene a disposición de sus principales directivos un beneficio adicional, consistente en un plan de pensiones, que tiene por objetivo que estos cuenten con fondos para una mejor pensión complementaria al momento de su retiro.

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:

- Orientado a los Directivos del Grupo.
- El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- El Banco contratara una póliza de seguro colectivo mixto (vida y ahorro) por cada directivo, siendo el contratante y beneficiario la empresa del Grupo a la que pertenezca el directivo. Se realizaran aportes periódicos por igual monto al que cada directivo aporte a su plan de cotizaciones voluntarias.
- El Banco 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 2016 ascienden a \$6.945 millones (\$ 6.495 millones en 2015).

El importe de los compromisos de beneficio definido ha sido cuantificado por el Banco, en base de los siguientes criterios:

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.

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 2016 y 2015:

	Planes post-empleo 2016	Planes post-empleo 2015
Tabla de mortalidad	RV-2014/CB-2014	RV-2009
Tasa de desvinculación	5,0%	5,0%
Tabla de invalidez	PDT 1985	PDT 1985

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°36
PLANES DE PENSIONES, continuación

El movimiento del ejercicio por beneficios post empleo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Activos por beneficios post empleo de prestaciones definidas	6.612	6.945
Compromisos por planes de prestaciones definidas		
Con el personal activo	(4.975)	(5.070)
Causadas por el personal pasivo	-	-
Menos:		
(Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.637	1.875

El flujo del ejercicio por beneficios post empleo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
a) Valor razonable de los activos del plan		
Saldo al inicio del ejercicio	6.945	6.495
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	335	432
Aportaciones a cargo del empleador	886	18
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-
Primas pagadas	-	-
Prestaciones pagadas	(1.554)	-
Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio	6.612	6.945
b) Valor actual de las obligaciones		
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	(5.070)	(4.639)
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-	-
Costo de servicios del período corriente	150	(431)
Costo por intereses	-	-
Efecto reducción /liquidación	-	-
Prestaciones pagadas	-	-
Costo servicios pasados	-	-
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-
Otros movimientos	(55)	-
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	(4.975)	(5.070)
Saldo neto al cierre del ejercicio	1.637	1.875

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°36
PLANES DE PENSIONES, continuación

Rendimiento esperado del Plan:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
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	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Costos del servicio del período corriente	(150)	431
Costo por intereses	-	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	(335)	(432)
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	(485)	(1)

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°37
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o pasivo o en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	396.987	396.987	324.271	324.271
Contratos de derivados financieros	2.500.782	2.500.782	3.205.926	3.205.926
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	26.386.120	29.976.931	24.546.062	26.676.836
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	3.388.906	3.388.906	2.044.411	2.044.411
Garantías por operaciones threshold	396.289	396.289	649.325	649.325
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	22.607.392	22.833.009	20.846.462	21.167.077
Contratos de derivados financieros	2.292.161	2.292.161	2.862.606	2.862.606
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	7.566.388	8.180.322	6.177.622	6.556.120
Garantías por operaciones threshold	480.926	480.926	819.331	819.331

El valor razonable se aproxima al valor en libros en las siguientes partidas, debido a su naturaleza de corto plazo, para los siguientes casos: efectivo y depósitos en banco, operaciones con liquidación en curso y contratos de retrocompra y préstamo de valores.

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 representa el valor del Banco como empresa en marcha. A continuación se detalla los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

a) Instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para la venta.

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, en la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°37

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

b) 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 vigente 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.

c) Depósitos

El valor razonable revelado de depósitos que no devengan interés 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 el método de flujo de caja descontado, que aplica tasas de interés corrientes ofrecidas actualmente a un calendario de vencimientos mensuales previstos en el mercado.

d) 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 de préstamos incrementales corrientes, para similares tipos de acuerdos de préstamos, con vencimientos similares.

e) 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 NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" 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: los datos de entrada son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales el Banco puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: los datos de entrada distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3: los datos de entradas no observables para el activo o pasivo.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°37
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

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).

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 RiskAmérica 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 RiskAmérica 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 bootstrapping y luego se utiliza esta curva para valorizar los distintos derivados.
· Opciones FX	Black-Scholes	Fórmula ajustada por smile 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°37
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

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 movimiento browniano 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	Valor presente de flujos	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.

El Banco estima que cualquier cambio en los criterios no observables respecto a los instrumentos clasificados en nivel 3, no produciría diferencias significativas en la medición del valor razonable.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

31 de diciembre de	2016 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	396.987	396.011	976	-
Instrumentos disponibles para la venta	3.388.906	2.471.439	916.808	659
Derivados	2.500.782	-	2.461.407	39.375
Garantías por operaciones threshold	396.289	396.289	-	-
Totales	6.682.964	3.263.739	3.379.191	40.034
Pasivos				
Derivados	2.292.161	-	2.292.118	43
Garantías por operaciones threshold	480.926	480.926	-	-
Totales	2.773.087	480.926	2.292.118	43

31 de diciembre de	2015 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	324.271	283.236	41.035	-
Instrumentos disponibles para la venta	2.044.411	1.287.589	756.056	766
Derivados	3.205.926	-	3.166.779	39.147
Garantías por operaciones threshold	649.325	649.325	-	-
Totales	6.223.933	2.220.150	3.963.870	39.913
Pasivos				
Derivados	2.862.606	-	2.862.606	-
Garantías por operaciones threshold	819.331	819.331	-	-
Totales	3.681.937	819.331	2.862.606	-

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°37
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

La siguiente tabla, presenta los activos y pasivos que no son medidos a valor razonable en el estado de situación financiera consolidada. Su valor razonable se revela al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

31 de diciembre de	2016 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	29.976.931	-	29.976.931	-
Totales	29.976.931	-	29.976.931	-
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	22.833.009	-	22.833.009	-
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	8.180.322	-	8.180.322	-
Totales	31.013.331	-	31.013.331	-

31 de diciembre de	2015 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	26.676.836	-	26.676.836	-
Totales	26.676.836	-	26.676.836	-
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	21.167.077	-	21.167.077	-
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	6.556.120	-	6.556.120	-
Totales	27.723.197	-	27.723.197	-

No hubo transferencia entre los niveles 1 y 2 para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016 y 2015:

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Al 1 de enero de 2016	39.913	-
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	39.376	43
Incluidas en resultados integrales	(108)	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	79.181	43
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2016 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de diciembre de 2015	39.268	43
	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Al 1 de enero de 2015	43.665	-
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	(3.634)	-
Incluidas en resultados integrales	(118)	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de diciembre de 2015	39.913	-
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2015 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de diciembre de 2014	(3.752)	-

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°37
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2016 y 2015 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 2016 y 2015, 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.

Las siguientes tablas muestran los instrumentos financieros sujetos de compensación de acuerdo a NIC 32, para 2016 y 2015:

Al 31 de diciembre de 2016					
Instrumentos financieros vinculados, compensados en balance					
Instrumento financiero	Importes brutos	Importes compensados en balance	Importe neto presentados en balance	Restos de instrumentos financieros no vinculados y/o no sujetos a compensación	Importe en balance de de situación
Activo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Contratos de derivados financieros	2.237.731	-	2.237.731	263.051	2.500.782
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.736	-	6.736	-	6.736
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, más Adeudado por bancos	-	-	-	26.386.120	26.386.120
Total	2.244.467	-	2.244.467	26.649.171	28.893.638
Pasivo					
Contratos de derivados financieros	2.100.955	-	2.100.955	191.206	2.292.161
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	212.437	-	212.437	-	212.437
Dépositos y obligaciones con bancos	-	-	-	22.607.392	22.607.392
Total	2.313.392	-	2.313.392	22.798.598	25.111.990

Al 31 de diciembre de 2016					
Instrumentos financieros vinculados, compensados en balance					
Instrumento financiero	Importes brutos	Importes compensados en balance	Importe neto presentados en balance	Restos de instrumentos financieros no vinculados y/o no sujetos a compensación	Importe en balance de de situación
Activo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Contratos de derivados financieros	3.011.322	-	3.011.322	194.604	3.205.926
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	2.463	-	2.463	-	2.463
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, más Adeudado por bancos	-	-	-	24.546.062	24.546.062
Total	3.013.785	-	3.013.785	24.740.666	27.754.451
Pasivo					
Contratos de derivados financieros	2.718.401	-	2.718.401	144.205	2.862.606
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	143.689	-	143.689	-	143.689
Dépositos y obligaciones con bancos	-	-	-	20.846.462	20.846.462
Total	2.862.090	-	2.862.090	20.990.667	23.852.757

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°37

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

El Banco de cara a reducir la exposición de crédito en sus operaciones de derivados financieros, ha suscrito acuerdos bilaterales de colateral con sus contrapartes, en los cuales establece los términos y condiciones bajo los cuales éstos operan. En términos generales, el colateral (recibido/entregado) opera cuando el neto del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos superan los umbrales definidos en los respectivos contratos.

A continuación se detallan los contratos de derivados financieros, según su acuerdo de colateral:

Contratos de derivados financieros	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Activo MM\$	Pasivo MM\$	Activo MM\$	Pasivo MM\$
Contratos de Derivados con acuerdo de colateral umbral igual a cero	2.134.917	1.986.345	2.613.217	2.410.696
Contratos de Derivados con acuerdo de colateral umbral distinto a cero	233.945	238.450	388.677	311.056
Contratos de Derivados sin acuerdo de colateral	131.920	67.366	204.032	140.854
Total contratos de derivados financieros	2.500.782	2.292.161	3.205.926	2.862.606

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38 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 Riesgo Integral ("CIR") el cual tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos del Banco. Complementando al CIR en el manejo de riesgos, el Directorio cuenta también con 3 comités claves: Comité de Activos y Pasivos (CAPA), Comité de Mercados ("CDM") 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 CIR 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 CIR 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;

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

- 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 Comité Integral de riesgo (CIR) 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 CIR, 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 y liquidez (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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 basa 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.

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

A continuación, se presenta la distribución por activo financiero de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas:

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016 Monto de exposición MM\$	2015 Monto de exposición MM\$
Depósitos en bancos	4	1.709.071	1.432.371
Operaciones con liquidación en curso	4	495.283	724.521
Instrumentos para negociación	5	396.987	324.271
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	6	6.736	2.463
Contratos de derivados financieros	7	2.500.782	3.205.926
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (neto)	8 y 9	26.386.120	24.546.062
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	3.388.906	2.044.411
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:			
Cartas de créditos documentarias emitidas		158.800	178.461
Cartas de crédito del exterior confirmadas		57.686	70.417
Boletas de garantía		1.752.610	1.673.580
Líneas de crédito disponibles		7.548.820	6.789.591
Avales y fianzas		125.050	163.395
Otros compromisos de créditos irrevocables		260.266	82.161
Totales		44.787.117	41.237.630

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 2016 y 2015:

Categoría Comerciales Caracterizados	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	Individuales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje	Individuales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje
	MMS\$	%	MMS\$	%	MMS\$	%	MMS\$	%
A1	244.765	0,90%	86	0,01%	16.636	0,07%	4	0,00%
A2	1.354.546	4,98%	948	0,12%	2.057.156	8,13%	1.496	0,20%
A3	3.214.141	11,82%	4.050	0,49%	3.064.806	12,12%	3.500	0,46%
A4	3.223.789	11,85%	18.121	2,21%	2.833.259	11,20%	18.026	2,39%
A5	1.293.424	4,75%	17.191	2,10%	1.013.907	4,01%	15.792	2,09%
A6	737.443	2,71%	16.044	1,96%	585.327	2,31%	15.399	2,04%
B1	315.621	1,16%	11.826	1,44%	256.507	1,01%	11.191	1,48%
B2	85.343	0,31%	4.683	0,57%	84.497	0,33%	5.822	0,77%
B3	45.804	0,17%	3.119	0,38%	106.128	0,42%	21.043	2,79%
B4	92.141	0,34%	25.792	3,14%	57.805	0,23%	8.036	1,06%
C1	121.893	0,45%	2.438	0,30%	81.767	0,32%	1.635	0,22%
C2	51.034	0,19%	5.103	0,62%	48.569	0,19%	4.857	0,64%
C3	49.901	0,18%	12.475	1,52%	37.663	0,15%	9.416	1,25%
C4	64.118	0,24%	25.647	3,13%	69.952	0,28%	27.981	3,71%
C5	73.462	0,27%	47.750	5,82%	76.157	0,30%	49.503	6,56%
C6	89.857	0,33%	80.871	9,86%	92.682	0,37%	83.414	11,06%
Subtotal	11.057.282	40,65%	276.144	33,67%	10.482.818	41,44%	277.115	36,72%
	Grupales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje	Grupales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje
	MMS\$	%	MMS\$	%	MMS\$	%	MMS\$	%
Comercial								
Cartera normal	2.741.858	10,08%	58.453	7,13%	2.483.258	9,81%	50.559	6,70%
Cartera en incumplimiento	341.132	1,25%	124.653	15,19%	371.160	1,47%	117.992	15,63%
Subtotal	3.082.990	11,33%	183.106	22,32%	2.854.418	11,28%	168.551	22,33%
Vivienda								
Cartera normal	8.221.666	30,22%	25.393	3,09%	7.416.703	29,31%	19.133	2,54%
Cartera en incumplimiento	397.688	1,46%	35.649	4,35%	396.147	1,57%	32.027	4,24%
Subtotal	8.619.354	31,68%	61.042	7,44%	7.812.850	30,88%	51.160	6,78%
Consumo								
Cartera normal	4.158.221	15,28%	147.979	18,04%	3.819.361	15,10%	118.006	15,64%
Cartera en incumplimiento	288.584	1,06%	152.040	18,53%	331.310	1,31%	139.863	18,53%
Subtotal	4.446.805	16,34%	300.019	36,57%	4.150.671	16,41%	257.869	34,17%
Totales carteras	27.206.431	100,00%	820.311	100,00%	25.300.757	100,00%	754.695	100,00%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco estima que la calidad crediticia de sus otros activos y pasivos financieros no es significativo para efectuar su revelación.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 30 para el detalle de los créditos del Banco deteriorados y sus respectivas provisiones. También refiérase a la Nota 19 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 2016, la exposición extranjera del Banco, incluido el riesgo de la contraparte en la cartera de instrumentos derivados, fue de USD3.121 millones o el 5,86% 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.

A continuación, se incluyen detalles adicionales con respecto a nuestra exposición a aquellos países que tienen una calificación sobre 1 y que corresponden a las mayores exposiciones. A continuación se detalla la exposición al 31 de diciembre de 2016, 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
Colombia	2	0,82	0,00	0,19	0,00	1,01
Italia	2	0,00	8,77	0,00	0,00	8,77
China	2	0,00	0,00	348,99	0,00	348,99
México	2	0,00	0,09	0,32	0,00	0,41
Panamá	2	0,69	0,00	0,00	0,00	0,69
Perú	2	2,82	0,00	0,00	0,00	2,82
Uruguay	2	0,00	0,00	0,68	0,00	0,68
Otro	3	1,32	0,00	0,00	0,00	1,32
Total		5,65	8,86	350,18	0	364,69

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	1	0,00	280,92	-	-	280,92

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Deterioro de otros instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 activos financieros deteriorados y no deteriorados que tiene asociadas garantías, colaterales o mejoras crediticias a favor del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	MM\$	MM\$
Activos financieros no deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	17.560.550	16.849.296
Inversiones y otros	2.326.396	2.287.128
Activos financieros deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	186.297	265.052
Inversiones y otros	2.064	4.268
Totales	20.075.307	19.405.744

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 descalses de plazos.

Esos límites afectan a los descalses entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente y son los siguientes:

- i. Descalses de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;
- ii. descalses de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y
- iii. descalses 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 afiliadas, 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 cálculo 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	
	2016	2015
	%	%
A 30 días	(15)	38
A 30 días moneda extranjera	21	-
A 90 días	(37)	44

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, considerando además aquellos compromisos no reconocidos:

Al 31 de diciembre de 2016	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 19)	3.888.267	4.129.179	2.627.884	5.339.624	5.581.761	3.753.757	11.350.331	36.670.803
Vencimiento de pasivos (Nota 19)	(8.587.847)	(6.828.564)	(4.618.826)	(4.880.777)	(2.072.940)	(1.848.234)	(4.610.589)	(33.447.777)
Vencimiento neto	(4.699.580)	(2.699.385)	(1.990.942)	458.847	3.508.821	1.905.523	6.739.742	3.223.026
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:								
Avales y fianzas	-	(9.916)	(11.591)	(39.811)	(63.731)	-	-	(125.049)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(12.247)	(8.125)	(8.505)	(28.809)	-	-	(57.686)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(36.662)	(82.342)	(39.768)	(28)	-	-	(158.800)
Garantías	-	(79.457)	(175.437)	(739.170)	(592.017)	(151.435)	(15.095)	(1.752.611)
Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(4.699.580)	(2.837.667)	(2.268.437)	(368.407)	2.824.236	1.754.088	6.724.647	1.128.880

Al 31 de diciembre de 2015	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 19)	3.724.457	3.558.080	2.486.846	4.679.349	5.609.707	3.686.351	10.571.690	34.316.480
Vencimiento de pasivos (Nota 19)	(8.910.584)	(6.429.860)	(3.706.244)	(4.135.780)	(2.913.314)	(1.613.436)	(3.602.649)	(31.311.867)
Vencimiento neto	(5.186.127)	(2.871.780)	(1.219.398)	543.569	2.696.393	2.072.915	6.969.041	3.004.613
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:								
Avales y fianzas	-	(11.935)	(11.179)	(58.629)	(69.846)	(12.366)	-	(163.955)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(16.522)	(12.504)	(6.535)	(23.934)	(10.939)	-	(70.434)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(39.552)	(100.407)	(37.753)	(1.321)	(9)	-	(179.042)
Garantías	-	(89.430)	(142.285)	(714.747)	(600.758)	(109.086)	(28.541)	(1.684.847)
Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(5.186.127)	(3.029.219)	(1.485.773)	(274.095)	2.000.534	1.940.515	6.940.500	906.335

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 sólo 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 sólo 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 ha 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 período 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

En ningún momento de los años 2016 y 2015, 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 esta dispuesto a aceptar sobre la cartera de negociación. Tanto en 2016 como 2015, 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	2016 MMUSD	2015 MMUSD
Consolidado:		
Alta	3,95	3,61
Baja	1,08	0,62
Promedio	2,25	1,38
Inversiones renta fija:		
Alta	2,71	3,13
Baja	0,55	0,61
Promedio	1,33	1,23
Inversiones renta variable:		
Alta	0,03	0,19
Baja	0,00	0,00
Promedio	0,00	0,00
Inversiones moneda extranjera		
Alta	3,83	3,43
Baja	0,61	0,04
Promedio	1,91	0,64

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. $2ab = 0$.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

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 2016 y 2015

	2016		2015	
	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	48.000	175.000	32.500	150.000
Alta	30.853	146.208	29.721	103.091
Baja	21.978	108.249	13.882	72.104
Promedio	26.119	120.1509	22.695	88.394
Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en millones \$US)				
Límite de pérdida	30	75	30	70
Alta	14	35	9	15
Baja	6	13	-	5
Promedio	10	26	2	12
Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM)				
Límite de pérdida	48.000	175.000	34.500	150.000
Alta	31.764	145.566	29.232	102.002
Baja	23.088	107.959	14.129	70.741
Promedio	27.390	119.632	22.390	87.095

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°38

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

- 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 Comité de Directores y Auditoría.

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 9 de los estados financieros para un detalle de la concentración por industria de los créditos y cuentas por cobrar del Banco.

Banco Santander Chile y Afiliadas **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

NOTA N°39 **HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 4 de enero de 2017, el Banco realizó una colocación de Bonos Senior correspondiente a su línea "T-9" por un monto de 5.000.000 de UF.

Con fecha 5 de enero de 2017, el Banco realizó una cesión de créditos castigados a Fondos de Inversión Privado Cartera Trece. El número total de créditos cedidos ascendió a 244 créditos, representativos de ochenta y dos clientes, cuyo monto total asciende a \$3.886.015.860 pesos, por concepto de la suma del saldo insoluto del capital de cada crédito. El precio de la cesión fue \$777.203.172 pesos, el cual generó un efecto en resultado por este mismo monto.

En Junta Extraordinaria de accionistas celebrada el 09 de enero de 2017, se aprobaron las siguientes materias indicadas a continuación, en relación a modificación de razón social, disminución de directores titulares, actualización del capital social establecido, supresión cláusulas estatutarias transitorias, adopción de acuerdos modificación estatutos, y otorgamiento de poderes:

- i. Modificar el nombre o razón social del Banco, sólo en el sentido de eliminar la posibilidad de usar los nombres Banco Santander Santiago o Santander Santiago;
- ii. Disminuir el número de directores titulares de 11 a 9 miembros, manteniéndose los 2 directores suplentes; y modificar consecuentemente otras cláusulas estatutarias relacionadas; e incorporar a los Estatutos Sociales una Disposición Transitoria, sin que forme parte integrante de los mismos, en el sentido que los actuales directores en ejercicio continúen en sus cargos hasta la fecha de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas;
- iii. Actualizar el capital social a la suma de \$891.302.881.691, que incluye la suma de \$215.394.964.605, correspondiente a la revalorización del capital propio del banco, acumulada desde el 1° de enero del año 2002 hasta el 31 de diciembre del año 2008, fecha esta última a partir de la cual dejaron de aplicarse a la contabilidad del banco los Principios Contables Generalmente Aceptados, los que fueron reemplazados por el nuevo Compendio de Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el año 2009, cuyos principios y normas, a partir de ese año, no establecen ajustes del capital por efecto de la inflación; y acordar la eliminación del Artículo Segundo Transitorio de los Estatutos Sociales, que dice relación a la conformación del capital social, el cual ha producido todos sus efectos y no es necesaria su mantención en los estatutos. El número de las acciones en que está dividido el capital social no sufre alteración.
- iv. Suprimir la cláusula Primera Transitoria de los Estatutos Sociales, que tiene relación con los efectos de la fusión por absorción del ex Banco Santander con el Banco Santiago, hoy Banco Santander - Chile;
- v. Modificar otros aspectos de los Estatutos Sociales para adecuarlos a las normas legales vigentes, entre ellos, la supresión en diversos Artículos de las expresiones "General" o "Generales", relativas a las juntas de accionistas, toda vez que ellas ahora son simplemente Juntas Ordinarias o Extraordinarias de Accionistas; modificar la disposición estatutaria sobre extravío, hurto, robo o inutilización de los títulos accionarios; modificar el Artículo Vigésimo Cuarto relativo al funcionamiento del Directorio, y modificar el párrafo final del Artículo Cuadragésimo Sexto, relativo al quórum para adoptar acuerdos de no distribución de dividendos en las juntas de accionistas, adecuándolo al artículo 79 de la Ley N° 18.0456, que es plenamente aplicable a los bancos.
- vi. Considerando las modificaciones de los números anteriores, se aprobó un texto refundido actualizado de los Estatutos Sociales del Banco.
- vii. Otorgamiento de poderes que fueren necesarios para cumplir y llevar a efecto los acuerdos que se adoptaron en esa junta.

Con fecha 13 de enero de 2017, el Banco realizó una colocación de Bonos Senior correspondiente a su línea "T-13" por un monto de 5.000.000 de UF.

No existen otros hechos posteriores que revelar, ocurridos entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (23 de febrero de 2017).

FELIPE CONTRERAS FAJARDO
Gerente de Contabilidad

CLAUDIO MELANDRI HINOJOSA
Gerente General

