

A low-angle photograph of a Santander branch building. The facade is clad in vertical wooden slats. A red 'Santander' logo is mounted on the upper left. Below it, large black 3D letters spell out 'WORK Café' and the Santander logo. A red vertical bar is part of the 'WORK' sign. A white dome security camera is mounted on the upper right. The sky is blue with scattered white clouds.

Banco Santander Chile

Informe Financiero de  
Comentarios de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2022



## INFORME DE REVISIÓN DEL PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de febrero de 2023

Señores Accionistas y Directores  
Banco Santander Chile

Hemos revisado la presentación del informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” adjunto correspondiente al ejercicio anual 2022 de Banco Santander Chile y afiliadas, tomado como un todo. En conjunto con esta revisión, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, de los estados financieros consolidados anuales de Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados anuales. En nuestro informe del auditor de fecha 22 de febrero de 2023, expresamos nuestra opinión sin modificaciones sobre tales estados financieros consolidados anuales y que incluyó un párrafo de énfasis referido al alcance de nuestra revisión sobre la información financiera comparativa.

### *Responsabilidad de la Administración*

La Administración es responsable por la preparación y presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de Banco Santander Chile y afiliadas de acuerdo con normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), establecidos en el Capítulo C-1 del Compendio de Normas Contables para Bancos.

### *Responsabilidad del profesional*

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Atestiguación establecidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Una revisión, consiste, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos, realizar indagaciones con aquellas personas responsables por asuntos financieros y contables. Esta revisión es significativamente menor en alcance que el de un examen, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los “Comentarios de la Gerencia”. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.

Los “Comentarios de la Gerencia” contienen información no financiera, tales como información operacional, comercial, indicadores de sustentabilidad, proyecciones macroeconómicas y otros. Si bien esta información puede proporcionar otros elementos adicionales para el análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de Banco Santander Chile y afiliadas, nuestra revisión no se extiende a tal tipo de información.



Santiago, 22 de febrero de 2023

Banco Santander Chile

2

### *Conclusión*

A base de nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera realizarse a la presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de Banco Santander Chile y afiliadas para que tal presentación: i) Esté de acuerdo con los elementos requeridos por las normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF); ii) los montos financieros históricos incluidos en la presentación hayan sido correctamente derivados de los estados financieros consolidados de Banco Santander Chile y afiliadas y iii) la información, determinaciones, estimaciones y supuestos subyacentes de Banco Santander Chile y afiliadas sean consistentes con las bases utilizadas para la preparación de la información financiera contenida en dicha presentación.

**DocuSigned by:**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "F. Orihuela B.", enclosed within a blue DocuSigned signature box.

7206FED3381745D...

Fernando Orihuela B.

RUT: 22.216.857-0

A handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers" in a cursive script.

# Contenidos



Información importante.....	2
Sección 1: Información destacada .....	3
Resumen de resultados.....	3
Información Financiera .....	3
Principales Indicadores (información financiera no contable) .....	4
Sección 2: La naturaleza del negocio .....	5
Posición competitiva.....	5
Entorno operativo.....	5
Sección 3: Información por segmento .....	10
Sección 4: Balance y resultados .....	16
Balance.....	16
Resultados.....	21
Sección 5: Expectativas .....	31
Sección 6: Riesgos .....	32
Sección 7: Clasificaciones de riesgo.....	43
Sección 8: Desempeño de la acción.....	44
Anexo 1: Estrategia y banca responsable .....	54
Nuestra estrategia.....	54
Banca Responsable .....	56
Objetivos estratégicos por grupo de interés.....	59
Últimos eventos y hechos esenciales.....	65
Anexo 2: Balance .....	71
Anexo 3: Resultados acumulados .....	72
Anexo 4: Resultados trimestrales .....	73
Anexo 5: Ratios principales trimestrales y otra información relevante .....	74

## Información importante

Banco Santander Chile (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones dentro de la definición del “U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995”. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

Nota: El presente documento ha sido aprobado para su divulgación por el Comité de Directores y de Auditoría de Banco Santander con fecha 22 de febrero de 2023. La información se presenta bajo las normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero para bancos de Chile, que es similar a las NIIF, pero hay algunas diferencias. Consulte nuestro 20-F de 2022 presentado ante la SEC para obtener una explicación de las principales diferencias entre las normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero e IFRS. No obstante, las cuentas consolidadas se preparan sobre la base de principios contables generalmente aceptados en Chile. Todas las cifras presentadas están en términos nominales. Las cifras históricas no están ajustadas por inflación. Tenga en cuenta que esta información, que se proporciona únicamente con fines comparativos puede sufrir más cambios durante el año y, por lo tanto, las cifras históricas, incluidas las razones financieras, presentadas en este informe pueden no ser totalmente comparables con las cifras futuras presentadas por el Banco.

## Sección 1: Información destacada

### Resumen de resultados

**La utilidad neta atribuible a los propietarios del Banco creció 3,8% A/A en 12M22, con ROAE de 21,6%. Valor libro aumenta 13,6% YoY.**

La utilidad neta atribuible a los propietarios del Banco en 12M22 aumentó 3,8% A/A, totalizando un nivel récord histórico de \$809 mil millones (\$4,29 por acción y US\$2,01 por ADR) con un ROAE del Banco en 12M22 de 21,6%, en línea a las perspectivas. Estos sólidos resultados anuales fueron impulsados por un fuerte aumento en la contribución neta de nuestros segmentos de negocio. La contribución neta de nuestra unidad de Banca Retail aumentó 6,2% A/A con ingresos totales aumentando 10,1% A/A. La Contribución Neta del segmento Banca de Empresas e Instituciones (BEI) aumentó 30,6% A/A, con un aumento en los ingresos totales de 20,4%. Finalmente, la contribución neta de nuestra unidad de Banca Corporativa y de Inversión (SCIB) creció 49,3% A/A, impulsada por un aumento de 43,1% en los ingresos totales.

El Banco también finalizó el año con un sólido crecimiento del valor libro, con un aumento del patrimonio y por acción del 13,6 %. Como consecuencia el índice CET1 del Banco aumentó 189 puntos básicos, alcanzando el 11,1 % al final del año.

En el 4T22, la utilidad neta totalizó \$102 mil millones (\$0,54 por acción y US\$ 0,25 por ADR), disminuyendo un 56,2% respecto al 4T21. Este menor resultado en el cuarto trimestre se debió principalmente a los impactos percibidos en el NIM producto de la desaceleración de la inflación y el aumento de las tasas de interés que redujeron el rendimiento de los activos y aumentaron los costos de fondeo, y la mezcla.

### Información Financiera

<b>Balance (\$ millones)</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>	<b>% Variación</b>
Activos totales	68.164.604	63.635.077	7,1%
Préstamos brutos totales <sup>1</sup>	38.871.707	36.628.714	6,1%
Depósitos a la vista	14.086.226	17.900.938	(21,3%)
Depósitos a plazo	12.978.790	10.131.055	28,1%
Patrimonio atribuible a propietarios del Banco	4.128.808	3.634.917	13,6%
<b>Resultados (YTD)</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>	<b>% Variación</b>
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.598.346	1.797.981	(11,1%)
Ingreso neto por comisiones	407.269	351.116	16,0%
Resultado financiero neto	217.653	115.871	87,8%
Total ingresos operacionales <sup>2</sup>	2.245.340	2.267.693	(1,0%)
Gastos operacionales <sup>3</sup>	(961.326)	(899.700)	6,8%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	1.284.014	1.367.993	(6,1%)
Gasto por pérdidas crediticias	(370.727)	(382.951)	(3,2%)
Resultado operacional antes de impuestos	913.287	985.042	(7,3%)
Utilidad neta atribuible a propietarios del Banco	808.651	778.933	3,8%

1. Préstamos (incluyendo adeudado por bancos) a costo amortizado y préstamos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
2. Total ingresos operacionales: Ingresos netos de intereses+ ingresos netos de reajustes + ingresos netos de comisiones+ resultado financiero neto + resultado por inversiones en sociedades+ resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas+ otros ingresos operacionales
3. Gastos operativos: Gastos por obligaciones de beneficios a empleados + gastos de administración+ depreciación y amortización+ otros gastos operacionales + deterioro de activos no financieros

## Principales Indicadores (información financiera no contable)

<b>Rentabilidad y eficiencia</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>	<b>Variación pb</b>
Margen Interés Neto (MIN) <sup>1</sup>	3,3%	4,2%	(83)
Ratio de eficiencia <sup>2</sup>	42,8%	39,7%	314
Retorno sobre patrimonio promedio <sup>3</sup>	21,6%	22,5%	(82)
Retorno sobre activos promedios <sup>4</sup>	1,2%	1,3%	(12)
Retorno sobre activos ponderados por riesgo (APR) <sup>5</sup>	2,1%	2,3%	(13)
<b>Ratios de calidad de activo (%)</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>	<b>Variación pb</b>
Ratio de morosidad <sup>6</sup>	1,8%	1,2%	62
Ratio de cobertura de morosidad <sup>7</sup>	185,3%	270,5%	(8.516)
Costo de crédito <sup>8</sup>	1,0%	1,1%	(11)
<b>Indicadores de capital</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>	<b>Variación pb</b>
Activos ponderados por riesgo	37.950.107	37.936.312	0,0%
Ratio de capital básico <sup>9</sup>	11,1%	9,2%	189
Ratio de Tier I <sup>10</sup>	2,1%	2,6%	(51)
Ratio de Tier II <sup>11</sup>	4,7%	3,5%	120
Ratio BIS <sup>12</sup>	17,8%	15,2%	258
<b>Clientes y canales de servicio (#)</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>	<b>% Variación</b>
Clientes totales	3.910.094	4.116.301	(5,0%)
Clientes activos	2.195.847	2.036.893	7,8%
Cuentas corrientes (incluyendo Superdigital)	2.580.051	2.184.012	18,1%
Clientes leales <sup>13</sup>	855.156	832.405	2,7%
Clientes digitales <sup>14</sup>	1.981.540	2.016.947	(1,8%)
Sucursales	286	326	(12,3%)
Empleados	9.389	9.988	(6,0%)
<b>Capitalización de mercado (YTD)</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-21</b>	<b>% Variación</b>
Utilidad neta por acción (\$)	4,29	4,13	3,8%
Utilidad neta por ADR (US\$)	2,01	1,93	3,8%
Precio de acción (\$/por acción)	33,95	34,25	(0,9%)
Precio de ADR (US\$ por ADR)	15,84	16,29	(2,8%)
Capitalización de mercado (US\$m)	7.462	7.674	(2,8%)
Cantidad de acciones (millones)	188.446,1	188.446,1	--%
ADRs (1 ADR = 400 acciones) (millones)	471,1	471,1	--%

1. MIN = Ingresos netos por intereses y reajustes anualizados divididos por los activos que generan intereses.
2. Ratio de eficiencia: gastos operativos incluyendo deterioro y otros gastos operativos divididos por Ingresos operativos
3. Utilidad neta atribuible a propietarios del banco acumuladas y anualizadas divididos por el promedio anual del patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales.
4. Utilidad neta atribuible a propietarios del banco acumuladas y anualizadas divididos por el promedio anual de activos totales
5. Utilidad neta atribuible a propietarios del Banco anualizada dividido por activos ponderados por riesgo.
6. Capital + interés futuro de todos los préstamos con un plazo de 90 días o más de vencimiento dividido por el total de préstamos.
7. Total provisiones por riesgo de crédito divididas por Capital + intereses futuros de todos los préstamos con una cuota de 90 días o más vencidos. Ajustado para incluir provisiones adicionales establecidas por un total de \$293.000 millones.
8. Gasto de provisiones anualizado dividido por el promedio de préstamos totales.
9. Capital básico dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
10. Capital tier I dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
11. Capital tier II dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
12. Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
13. Clientes individuos que tienen 4 productos o más con un nivel de rentabilidad y uso mínimo. Empresas con una rentabilidad y uso mínimo de productos.
14. Clientes que usan nuestros canales digitales por lo menos una vez al mes.

## Sección 2: La naturaleza del negocio

### Posición competitiva

Somos el banco más grande del mercado chileno en términos de total colocaciones (excluyendo colocaciones en poder de filiales de bancos chilenos en el extranjero) y el segundo banco más grande en términos de depósitos totales (excluyendo depósitos en poder de filiales de bancos chilenos en el extranjero). Tenemos una presencia líder en todos los principales segmentos de negocios en Chile y una amplia red de distribución con cobertura nacional que se extiende por todo el país. Ofrecemos capacidades de transacción únicas a los clientes a través de nuestras 286 sucursales y plataformas digitales. Nuestra casa matriz está en Santiago y operamos en todas las principales regiones de Chile.

Santander Chile brinda una amplia gama de servicios bancarios a sus clientes, incluidos préstamos comerciales, de consumo e hipotecarios, así como cuentas corrientes, depósitos a plazo, cuentas de ahorro y otros productos transaccionales. Además de sus operaciones bancarias tradicionales, ofrece servicios financieros, incluyendo leasing, factoring, servicios de comercio exterior, servicios de asesoría financiera, adquisición y corretaje de fondos mutuos, valores y seguros.

Banco Santander Chile es una de las empresas con las clasificaciones de riesgo más altas de América Latina con una calificación A2 de Moody's, A- de Standard and Poor's, A+ de Japan Credit Rating Agency, AA- de HR Ratings y A de KBRA. Todas nuestras clasificaciones a la fecha de este reporte tiene un Perspectiva Estable. Al 31 de diciembre de 2022 empleamos a 9.389 personas.

Al 31 de diciembre de 2022, el banco alcanza un total de activos por \$68.164.604 millones (US\$ 79.725 millones), préstamos vigentes (incluyendo adeudado por bancos) a costo amortizado, neto de provisiones por riesgos de crédito por \$37.692.840 millones (US\$ 44.085 millones), depósitos totales por \$27.065.016 millones (US\$ 31.655 millones) y un patrimonio de \$4.128.808 millones (US\$ 4.829 millones). El índice de capital BIS al 31 de diciembre de 2022 fue de 17,45%, con un índice de capital básico de 11,10%.

Para obtener más información sobre la constitución del negocio, consulte la Sección 2 de nuestro [Informe Financiero de Comentarios de la Gerencia para el 1T22](#) o en la Memoria Integrada del banco.

### Entorno operativo

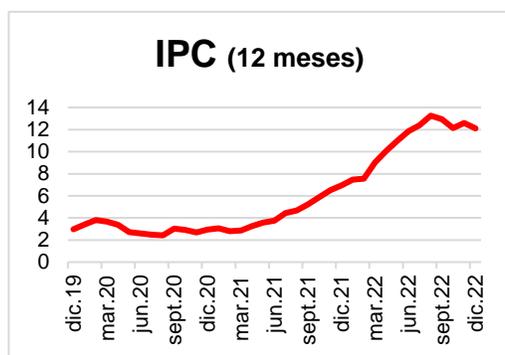
Todas nuestras operaciones y sustancialmente todos nuestros clientes se encuentran en Chile. En consecuencia, nuestra situación financiera y los resultados de nuestras operaciones dependen sustancialmente de las condiciones económicas que prevalecen en el país.

Cuotas de mercado <sup>1</sup>	Santander	Ranking contra pares
Total Colocaciones	17,3%	1
Colocaciones comerciales	14,8%	2
Colocaciones vivienda	21,0%	1
Colocaciones consumo	19,0%	1
Depósitos vista	18,0%	2
Depósitos a plazo	13,1%	4
Cuentas corrientes (#)	28,4%	1
Compras TC (\$)	25,6%	1
Sucursales (#)	18,1%	2
Empleados (#)	16,1%	3
	A dic. de	
<b>Indicadores</b>		
Ratio de eficiencia	42,8%	4
ROAE	21,6%	3
ROAA	1,2%	3

1. Fuente: CMF a diciembre de 2022, cuentas corrientes a octubre de 2022 y compras TC son los últimos 12 meses a octubre 2022. Sucursales y empleados a noviembre de 2022.
2. Pare: Banco de Chile, BCI, Banco Estado, Itau and Scotiabank.

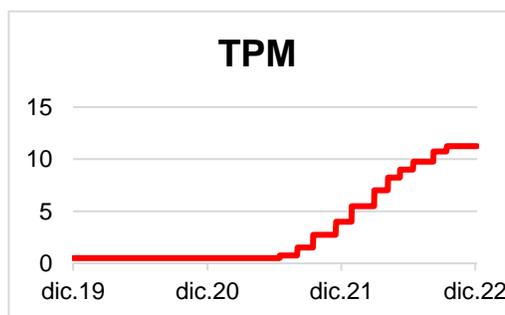
Estimamos que el PIB creció alrededor de 2,5% en 2022, un ligero ajuste al alza de nuestras expectativas en el tercer trimestre. Los niveles de actividad se están desacelerando más gradualmente de lo anticipado, pero seguimos esperando una contracción de la actividad en 2023. Por lo tanto, las expectativas de PIB para 2023 se mantienen en -1.2%.

Las cifras de empleo, luego de un fuerte comienzo en 2022, comenzaron a debilitarse en la segunda mitad, especialmente en el mercado laboral formal. El desempleo destruyó empleos formales mientras la demanda laboral continuaba débil.



Durante el trimestre los datos de IPC fueron mixtos y la variación de la UF en 2022 llegó a 13,3% y el IPC finalizó el año en 12,8%. Esperamos una fuerte caída en el próximo año, llevando el IPC a alrededor del 5%.

El tipo de cambio también se fortaleció durante el trimestre, ubicándose cerca de los \$855. En ello han influido factores globales, como el debilitamiento del dólar, la recuperación de los precios del cobre por la reapertura China. Y también algunos factores locales, como la reducción de la incertidumbre política. Sin embargo, la trayectoria descendente no ha estado exenta de fluctuaciones.



La tasa de política monetaria (TPM) inició una tendencia alcista que la ubicó en 4% en diciembre de 2021 y ahora se ubica en 11,25%, con el último incremento de 50pb el 12 de octubre de 2022. El Banco Central dio una clara señal de neutralidad de sesgos, mencionando que esta sería su última subida en el ciclo de ajuste de la política monetaria. Al mismo tiempo, el gobierno ha impuesto disciplina fiscal con un superávit fiscal de 1,3% esperado para este año. La política monetaria alta, el menor crecimiento y la austeridad fiscal deberían reducir la inflación y las tasas en 2023.

### Resumen de datos económicos estimados:

	2020	2021	2022 (E)	2023 (E)
<b>Cuentas nacionales</b>				
PIB (var. real % a/a)	-6,0%	11,7%	2,7%	-1,25%
Demanda interna (var. real % a/a)	-9,3%	21,6%	2,4%	-4,9%
Consumo total (var. real % a/a)	-7,2%	18,2%	3,4%	-3,3%
Consumo privado (var. real % a/a)	-8,0%	20,3%	2,8%	-4,7%
Consumo público (var. real % a/a)	-4,0%	10,3%	5,8%	3,2%
Formación capital fijo (var. real % a/a)	-9,3%	17,6%	3,0%	-5,0%
Exportaciones (var. real % a/a)	-1,1%	-1,5%	1,1%	0,9%
Importaciones (var. real % a/a)	-12,7%	31,3%	0,7%	-9,1%
<b>Mercado Monetario y Cambiario</b>				
Inflación del IPC	3,0%	7,2%	12,8%	4,75%
Inflación UF	2,7%	6,6%	13,3%	5,25%
Tipo de cambio CLP/US\$ (cierre año)	711	852	850	850
Tasa de política monetaria (cierre año)	0,5%	4,0%	11,25%	6,5%
<b>Mercado Laboral</b>				
Desempleo (%)	10,3%	7,2%	7,9%	8,5%

<b>Política Fiscal</b>				
Gasto público	11,0%	31,6%	-23,1%	5,0%
Balance del Gobierno Central (% PIB)	-7,3%	-7,7%	1,1%	-2,5%

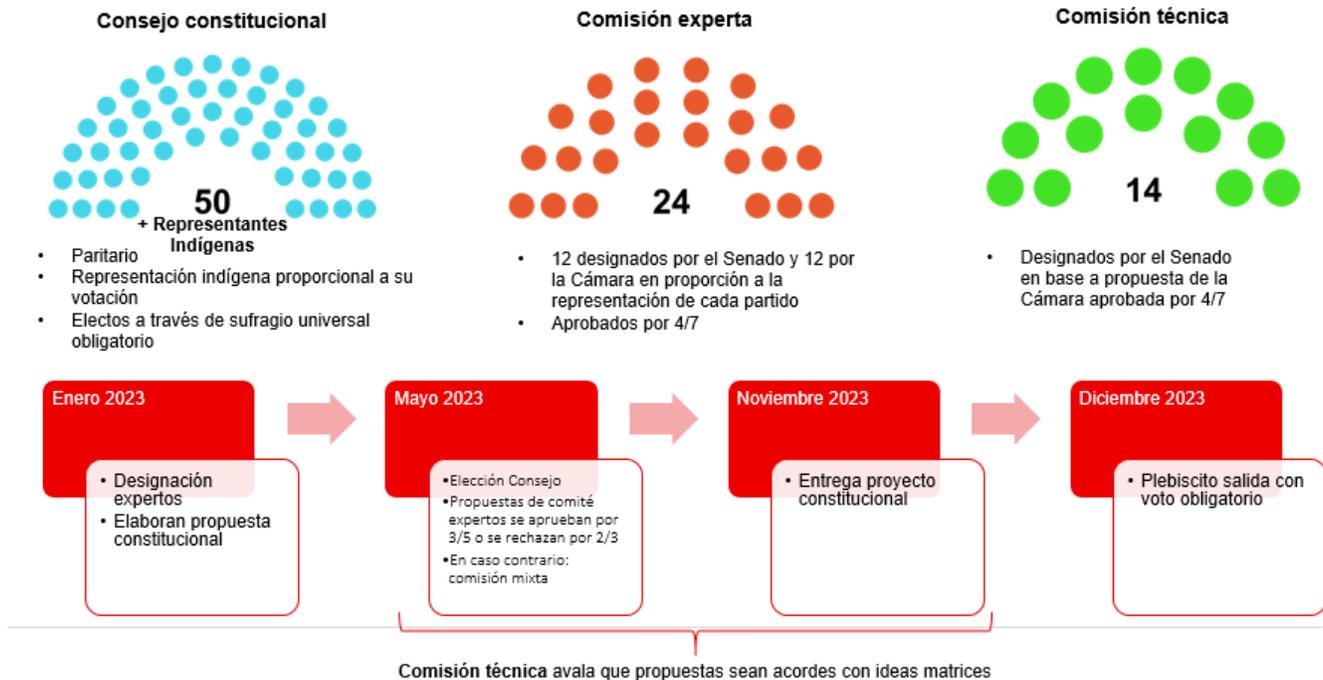
(E) Estimaciones del Departamento Estudios Banco Santander Chile

## Convención Constitucional

Tras el referéndum de septiembre de 2022 que concluyó con el rechazo de los votantes, en diciembre de 2022 se anunció un nuevo acuerdo político para iniciar un nuevo proceso constitucional que se aprobó en enero de 2023. Esto ha ayudado a una moderación respecto a la incertidumbre política interna.

El nuevo acuerdo constitucional que fue firmado por los diferentes partidos políticos, implica redactar una nueva constitución pero con un marco definido de ideas principales que deberían incluir en la nueva constitución. Habrá un Consejo Constitucional de 50 personas más representantes indígenas, y también una comisión de expertos de 24 personas y una comisión técnica de 14 personas. Ambas comisiones designadas por el Senado y la Cámara de Diputados. El cronograma del nuevo proceso constituyente comenzará en enero 2023, con la designación de los expertos. Luego, el 7 de mayo se elegirá el consejo y el nuevo texto estará listo para noviembre de 2023. Finalmente, habrá un referéndum con participación obligatoria el 17 de diciembre de 2023 para aceptar o rechazar este nuevo borrador.

## Acuerdo constitucional



## Reforma Tributaria

El Ministerio de Hacienda de Chile presentó una propuesta de reforma tributaria que será discutida en cuatro iniciativas legislativas: (i) Reestructurar el sistema de impuesto a la renta: introducir un sistema semi-dual para el impuesto a la renta corporativo para desintegrar aún más la tributación de las empresas de la tributación de los accionistas; aumentar las tasas impositivas para las personas de mayores ingresos; introducir un nuevo impuesto a la riqueza y un nuevo régimen de ingresos de capital (ii) Reducir las

exenciones tributarias: eliminación de lagunas que facilitan la elusión fiscal y fortalecer la capacidad para combatir la evasión fiscal; (iii) Regalía minera: un impuesto de dos componentes que considera un impuesto básico ad valorem y un impuesto a la rentabilidad con tasas de escala móvil más altas para los productores de cobre; y (iv) Impuestos correctivos: para fomentar los programas ESG y el desarrollo regional. Las tres primeras propuestas se presentaron al Congreso en julio y la última en el 4T22.

El gobierno espera recaudar US\$12.000mn (4,1% del PIB) con esta reforma para financiar el gasto social. La propuesta ha suscitado varias críticas y dudas tanto del sector privado como del político, en particular, respecto de aquellos aspectos que podrían impactar la competitividad del país y niveles de inversión. Se espera más discusión en el Congreso con varias reformas a la ley final.

## **Reforma de Pensiones**

En noviembre de 2022, el gobierno de Chile presentó al Congreso un nuevo proyecto de ley de reforma de pensiones. La nueva propuesta crea un Sistema Mixto de Pensiones, mantiene el sistema de capitalización individual y lo complementa con un pilar contributivo con lógica de seguridad social. El aporte adicional del 6% a cargo del empleador se destina a la seguridad social, cuyos beneficios se distribuyen entre los pensionados con criterios de seguridad social, diversificando mejor los riesgos idiosincrásicos entre las personas. Asimismo, se crea una nueva estructura institucional donde conviven entidades públicas y privadas. El Ejecutivo propuso la creación de una Administradora Autónoma de Pensiones para que tenga a su cargo el cobro de las cotizaciones individuales y de seguridad social, el pago de pensiones y otras funciones operativas. Además, habrá una institución pública que, junto con instituciones privadas, se hará cargo de la gestión financiera de los fondos de pensiones. Las personas tendrán derecho a elegir en qué tipo de institución invierten los ahorros de capitalización individual. Adicionalmente, todas las pensiones se pagarán en forma de rentas vitalicias y se eliminará la opción de retiro programado. Y por último, se aumenta la Pensión Mensual Universal Garantizada (PGU) a \$250.000/ mes (US\$ 300). Este proyecto de ley aún no ha sido aprobado por el Congreso.

## **Ley Fintech**

El 4 de enero de 2023 se publicó en el Diario Oficial la nueva Ley Fintech. En resumen esta nueva ley pone al día la regulación de la industria financiera debido a que se reconoce la existencia de nuevos modelos de negocios en base a la tecnología. El proyecto incorpora al perímetro regulatorio de la CMF nuevos actores tecnológicos como el crowdfunding, los sistemas alternativos de transacción, las asesorías crediticias o de inversión y la intermediación de instrumentos financieros, entre otros. Se establecen, además, las reglas del sistema de finanzas abiertas u open finance. Los consumidores serán dueños de su información financiera, y se define como obligación a las instituciones financieras de compartir dichos datos –previo consentimiento del cliente- de manera expedita, estandarizada y segura, multiplicando las posibilidades de desarrollo de nuevos productos y servicios a la medida de cada persona.

Las empresas Fintech deben tener permanentemente un patrimonio mínimo, igual o superior al mayor de:

- a) 5.000 UF; o
- b) El 3% de los activos ponderados por riesgo financiero y operativo de la entidad, calculado de acuerdo con el método que establezca la CMF mediante regla de carácter general. En el caso de entidades que presenten deficiencias en su gestión de riesgos, dicho porcentaje podrá ser incrementado hasta en un 6% por la Comisión en atención a la evaluación de la calidad de la gestión de riesgos que realice.

## Regulación y supervisión

En Chile, solo los bancos pueden mantener cuentas corrientes para sus clientes, realizar operaciones de comercio exterior y, junto con instituciones financieras no bancarias reguladas, tales como cooperativas y cajas de compensación, aceptar depósitos a plazo. Las principales autoridades que regulan las instituciones financieras en Chile son la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el Banco Central. Los bancos chilenos están sujetos principalmente a la Ley General de Bancos, y secundariamente, en la medida que no sea incompatible con este estatuto, a las disposiciones de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile que rige las sociedades anónimas, salvo ciertas disposiciones que expresamente excluyen.

Para obtener más información sobre la regulación y supervisión de nuestro Banco, consulte la Sección 2 de nuestro [Informe Financiero de Comentarios de la Gerencia del 1T22](#).

Para más información sobre la Ley General de Bancos haga clic [aquí](#).

Para mayor información sobre la CMF, consulte el siguiente sitio web: [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)

Para más información sobre el Banco Central, consulte el siguiente sitio web: [www.bcentral.cl](http://www.bcentral.cl)

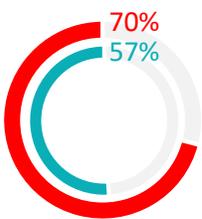
## Sección 3: Información por segmento

La información por segmentos se basa en la información financiera presentada a la alta gerencia y al Directorio. El Banco ha alineado la información por segmentos de manera consistente con la información subyacente utilizada internamente para fines de informes de gestión y con la que se presenta en otros documentos públicos del Banco. Se ha determinado que la alta gerencia del Banco es la principal responsable de la toma de decisiones operativas del Banco. Los segmentos operativos del Banco reflejan las estructuras organizativas y de gestión. La alta dirección revisa la información interna en función de estos segmentos para evaluar el rendimiento y asignar recursos.

### Descripción de segmentos

 % de préstamos

 % de resultados

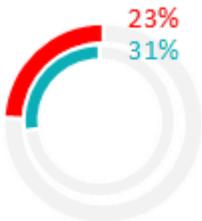


#### Banca Retail (Individuos y PYMEs)

Comprende a individuos y compañías pequeñas con ventas anuales inferiores a \$3.000 millones. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, crédito automotriz, préstamos comerciales, comercio exterior, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, cuentas corrientes, productos de ahorro, corretaje de valores, valores y seguros. A los clientes PYMEs se ofrece además préstamos con garantía estatal, leasing y factoring.

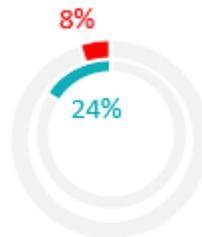
#### Empresas e Institucionales (BEI)

Comprende compañías y grandes empresas con ventas anuales sobre los \$3.000 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, corretaje de valores 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.



#### Corporate Investment Banking (CIB)

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, corretaje de valores y seguros. Este segmento posee una 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 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.



#### Actividades Corporativas (“Otros”)

Este segmento incluye principalmente a la División de Gestión Financiera, que desarrolla funciones de gestión global, incluida la gestión del riesgo de tasa e inflación, Gap's de moneda extranjera, riesgo de liquidez y niveles de capital. El riesgo de liquidez se gestiona principalmente a través de los depósitos mayoristas, emisiones de deuda y la cartera disponible para la venta del Banco. Este segmento también gestiona la asignación de capital por unidad. Estas actividades, con la excepción de nuestra brecha de inflación, generalmente resultan en una contribución negativa a los ingresos. Además Actividades Corporativas incorporan todos los resultados intra-segmento, todas las actividades no asignadas a un segmento o producto con cliente.

## Resultados por segmento

### Información financiera contable:

Al 31 de diciembre de 2022

	Retail	BEI	CIB	Total Sub-segmentos	Actividades Corporativas	Total Segmentos
Ingresos netos de intereses y reajustes <sup>1</sup>	1.129.553	389.297	143.575	1.662.426	(64.079)	1.598.346
Variación A/A	9,2%	19,0%	49,1%	14,0%	(118,8%)	(11,1%)
Ingresos netos por comisiones	312.706	62.644	37.300	412.651	(5.381)	407.269
Variación A/A	15,1%	25,6%	19,8%	17,0%	225,0%	16,0%
Resultado financiero neto	34.721	22.979	158.268	215.968	1.685	217.653
Variación A/A	(1,7%)	31,1%	44,4%	33,0%	(103,6%)	87,8%
<b>Total ingresos</b>	<b>1.476.980</b>	<b>474.920</b>	<b>339.143</b>	<b>2.291.044</b>	<b>(67.775)</b>	<b>2.223.268</b>
<b>Variación A/A</b>	<b>10,1%</b>	<b>20,4%</b>	<b>43,1%</b>	<b>16,1%</b>	<b>(123,2%)</b>	<b>(1,8%)</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(270.454)	(63.988)	(11.297)	(345.739)	(24.988)	(370.727)
Variación A/A	<b>43,9%</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>472,3%</b>	<b>35,3%</b>	<b>(80,4%)</b>	<b>(3,2%)</b>
<b>Ingreso operacional neto de segmentos de negocio</b>	<b>1.206.526</b>	<b>410.933</b>	<b>327.846</b>	<b>1.945.305</b>	(92.763)	1.852.541
<b>Variación A/A</b>	<b>4,6%</b>	<b>24,9%</b>	<b>39,5%</b>	<b>13,3%</b>	<b>(156,3%)</b>	<b>(1,6%)</b>
<b>Gastos operativos<sup>2</sup></b>	<b>(635.991)</b>	<b>(105.160)</b>	<b>(91.926)</b>	<b>(833.077)</b>	(21.943)	(855.020)
Variación A/A	<b>3,2%</b>	<b>11,0%</b>	<b>19,3%</b>	<b>5,7%</b>	<b>85,9%</b>	<b>6,9%</b>
<b>Contribución neta de segmentos de negocio</b>	<b>570.535</b>	<b>305.772</b>	<b>235.920</b>	<b>1.112.228</b>	<b>(114.706)</b>	<b>997.521</b>
<b>Variación A/A</b>	<b>6,2%</b>	<b>30,6%</b>	<b>49,3%</b>	<b>19,7%</b>	<b>(175,0%)</b>	<b>(7,8%)</b>

1. Incluye los resultados netos de intereses y reajustes

2. Incluye los gastos de personal, administración y depreciación

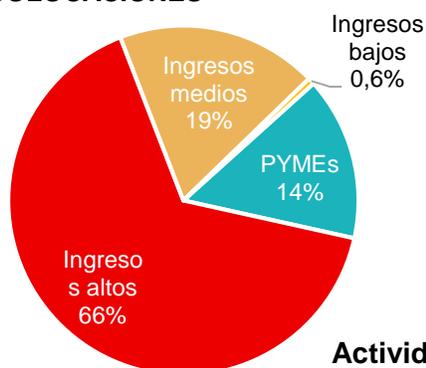
## Banca Retail

### Información financiera contable:

#### ACTIVIDAD

\$mm	dic-22	dic-22/dic-21	T/T
Préstamos	27.081.897	5,0%	1,3%
Depósitos	13.553.898	-8,3%	0,3%

#### COMPOSICIÓN DE COLOCACIONES



#### Actividad comercial:

#### RESULTADOS

\$mm	dic-22	A/A	4T22	T/T
Ingresos netos de intereses y reajustes	1.129.553	9,2%	281.926	0,4%
Comisiones	312.706	15,1%	72.666	-21,2%
Trx finan.	34.721	-1,7%	8.324	-12,3%
<b>Total ingresos</b>	<b>1.476.980</b>	<b>10,1%</b>	<b>362.916</b>	<b>-5,1%</b>
Provisiones	-270.454	43,9%	-71.068	17,9%
<b>Ingresos op. Netos</b>	<b>1.206.526</b>	<b>4,6%</b>	<b>291.848</b>	<b>-9,4%</b>
Gastos	-635.991	3,2%	-159.633	-2,2%
<b>Contrib. Neta</b>	<b>570.535</b>	<b>6,2%</b>	<b>132.216</b>	<b>-16,8%</b>

Santander busca crecer en la banca retail de una manera responsable, con un enfoque en sustentabilidad a nuestros clientes, con los mayores niveles de servicio de cliente y a través de una estrategia de distribución *phygital* que es eficiente y productiva. Un 85% de los préstamos a individuos va a personas de ingresos medios-altos, sin embargo, el Banco tiene una estrategia innovadora para los ingresos masivos.

Santander Life continúa siendo el principal contribuyente al crecimiento de nuevos clientes debido al éxito del Programa Meritolife de este producto y al proceso de onboarding digital para la apertura de una cuenta corriente. El total de clientes de Life a diciembre de 2022 aumentó 22,0% A/A y en el 4T22 Life abrió 27.849 cuentas corrientes alcanzando un total de 1.097.966 clientes. En el último trimestre de este año se abrieron 57.671 cuentas corrientes un aumento del 3,6% T/T. Los clientes de Santander Life se están monetizando rápidamente mientras obtienen un puntaje neto de promotor (NPS) alto para el proceso de incorporación.

El número total de clientes disminuyó en el año, pero más importante aún, los clientes activos y leales crecieron 7,8% A/A y 2,7% A/A respectivamente. Clientes totales están disminuyendo debido a que el Banco está activamente cerrando cuentas que no están siendo utilizadas, en línea con las pautas regulatorias para minimizar el fraude cibernético.

Las colocaciones de la Banca Retail crecieron 5,0% comparado con el 31 de diciembre de 2021 y 1,3% respecto al trimestre anterior. Los créditos hipotecarios continuaron aumentando 3,0% T/T, impulsados por el aumento en el valor de la UF mientras que la originación de nuevas hipotecas va a la baja producto de las altas tasas y la alta inflación. Los créditos automotrices continúan creciendo a pero a un menor ritmo aumentando 3,4% en el trimestre y los volúmenes de préstamos de tarjetas de crédito comienzan a repuntar, con un aumento del 15,1% T/T luego de varios trimestres a la baja debido a la alta liquidez de los hogares. Lo anterior es contrarrestado por un menor dinamismo en el resto de productos de consumo y una caída en los préstamos a pymes.

Por otro lado, los depósitos en este segmento disminuyeron 8,3% comparado con el 31 de diciembre de 2021 y un leve aumento de 0,3% T/T. Los depósitos a la vista caen durante 2022 como consecuencia de un cambio a depósitos a plazo de mayor rendimiento y el consumo del exceso de liquidez luego de la fuerte entrada durante la pandemia debido a las ayudas estatales y los retiros de los fondos de pensiones.

## Resultados:

La contribución neta de banca minorista aumentó 6,2% A/A. El margen aumentó 9,2% A/A debido a una mejor mezcla de fondeo y crecimiento en colocaciones. Las comisiones en este segmento aumentaron fuertemente este trimestre, un 15,1% A/A, lideradas por las comisiones por tarjetas debido al mayor uso y al aumento de la base de clientes, como así también por las comisiones generadas por Getnet. Las provisiones aumentan 43,9% A/A, sin incluir las provisiones adicionales, debido al crecimiento de la cartera en el año, menor crecimiento económico y la normalización de la calidad de los activos de nuestros colocaciones retail luego de niveles históricamente bajos de cartera vencida debido al aumento de liquidez de nuestros clientes en periodos recientes. Los costos operativos aumentaron controladamente un 3,2% A/A ya que el Banco continúa en su transformación digital, generando mayores eficiencias operativas.

Comparado con el 3T22, la contribución neta de la banca minorista aumenta un 16,8% T/T. El margen aumenta un 0,4% T/T principalmente producto del traspaso entre depósitos a la vista a plazo, donde hemos visto un fuerte interés de los clientes por este producto dada las altas tasas. Las comisiones de este segmento disminuyen en el trimestre 21,2% como consecuencia de la menor demanda de seguros relacionados con créditos y también de otros productos de seguros. Las provisiones aumentaron 17,9% T/T, que no incluyen las provisiones adicionales, debido al crecimiento de la cartera en el año y la normalización de la calidad de los activos en este segmento luego de niveles históricamente bajos de cartera vencida durante periodos recientes como descrito anteriormente. Los costos de operación aumentaron levemente un 2,2% T/T, a pesar de las fuertes presiones inflacionarias, por eficiencias generadas por la reducción de sucursales y la creación de nuevos Work Cafés.

## Banca de Empresas e Institucionales (BEI)

### Información financiera contable:

ACTIVIDAD				RESULTADOS				
\$mm	dic-22	dic-22/ dic-21	T/T	\$mm	dic-22	A/A	4T22	T/T
				Ingresos netos de intereses y reajustes	389.297	19,0%	99.768	0,1%
				Comisiones	62.644	25,6%	16.753	6,7%
				Trx finan.	22.979	31,1%	6.384	-0,8%
				<b>Total ingresos</b>	<b>474.920</b>	<b>20,4%</b>	<b>122.905</b>	<b>0,9%</b>
				Provisiones	(63.988)	-2,6%	(26.754)	103,5%
				<b>Ingresos op. Netos</b>	<b>410.933</b>	<b>24,9%</b>	<b>96.150</b>	<b>-11,5%</b>
				Gastos	(105.160)	11,0%	(25.318)	-2,2%
				<b>Contrib. Neta</b>	<b>305.773</b>	<b>30,6%</b>	<b>70.832</b>	<b>-12,6%</b>

### Actividad comercial:

La cartera de crédito de este segmento creció 1,5% respecto al 31 de diciembre de 2021, impulsada por una mayor actividad económica, las ganancias positivas de translación de préstamos denominados en UF y US\$. En el último trimestre del año, estas tendencias cambiaron con una desaceleración en la actividad y una apreciación del peso. Los depósitos a la vista y a plazo disminuyeron 2,0% respecto al 31 de diciembre de 2021, debido a los altos niveles de liquidez que tuvieron estos clientes en 2021. Durante el último trimestre, los depósitos aumentaron 2,7% T/T principalmente en depósitos a plazo, debido a las altas tasas. El principal objetivo estratégico de este segmento es enfocarse en la rentabilidad total del cliente, en actividades crediticias y no crediticias. El financiamiento verde también ha sido un foco con Ch\$ 47 mil millones en préstamos verdes desembolsados a septiembre de 2022.

## Resultados:

La contribución neta de BEI aumentó 30,6% A/A, con un aumento de los ingresos totales de 20,4% debido a un crecimiento de 19,0% en los ingresos netos por intereses y reajustes producto de un mejor spread de préstamos y depósitos y crecimiento de volúmenes. Adicionalmente, las comisiones aumentaron un 25,7% en línea con la mayor actividad de los clientes en pagos y comercio exterior así como leasing, factoring y estructuración de operaciones. Las provisiones en este segmento disminuyeron 2,6% A/A debido a la liberación de provisiones para clientes particulares que han disminuido su riesgo o pagado su deuda así como la recuperación de deuda castigada a pesar de un aumento en riesgo en sectores tales como la construcción. Los gastos aumentaron un 11,0% principalmente por los mayores gastos tecnológicos que se ven afectados por la depreciación del peso chileno.

En el trimestre, la contribución neta de BEI aumenta 12,6% T/T, debido a un mayor gasto de provisión de 103,5% T/T. Esto debido a una mayor morosidad que está volviendo a los niveles previos a la pandemia y un aumento de las provisiones en el sector de la construcción que ha sido lo más afectado por la mayor tasa de política monetaria. Los gastos operacionales disminuyen un 2,2% T/T debido a menores gastos de administración producto de la apreciación del peso chileno en el trimestre.

## Corporate Investment Banking (CIB)

### Información financiera contable:

ACTIVIDAD				RESULTADOS				
\$mm	dic-22	dic-22/ dic-21	T/T	\$mm	dic-22	A/A	4T22	T/T
				Ingresos netos de intereses y reajustes	143.575	49,1%	35.690	-3,0%
				Comisiones	37.300	19,8%	9.522	-17,3%
				Trx finan.	158.268	44,4%	39.239	-9,0%
				<b>Total ingresos</b>	<b>339.143</b>	<b>43,1%</b>	<b>84.450</b>	<b>-7,6%</b>
				Provisiones	(11.297)	472,3%	(3.095)	430,8%
				<b>Ingresos op. Netos</b>	<b>327.846</b>	<b>39,5%</b>	<b>81.355</b>	<b>-10,4%</b>
				Gastos	(91.926)	19,3%	(25.802)	13,5%
				<b>Contrib. Neta</b>	<b>235.920</b>	<b>49,3%</b>	<b>55.553</b>	<b>-18,4%</b>

### Actividad comercial:

Durante el trimestre, la demanda de créditos continúa creciendo a pesar de las tendencias de un inicio de contracción económica, principalmente por un mercado local de renta fija que sigue siendo más ilíquido en comparación con los niveles previos a la pandemia. La depreciación del peso y la mayor tasa de inflación también impulsaron el crecimiento de los créditos debido a las ganancias por conversión. Con esto, la cartera creció 31,8% desde el 31 de diciembre de 2021 y 2,9% T/T. Los depósitos aumentaron 10,4% desde el 31 de diciembre de 2021 debido a la mayor demanda de depósitos a plazo en UF considerando mayores tasas y el valor de la UF, pero este último trimestre esta tendencia comenzó a revertirse, donde los depósitos, principalmente a plazo fijo, cayeron 15,3% T/T ya que el Banco se enfocó en controlar los costos de fondeo mientras obtenía financiamiento a más largo plazo a medida que se invertía la curva de rendimiento.

## Resultados:

Los ingresos totales de este segmento aumentaron 49,3% A/A, impulsados por un aumento general en el negocio de este segmento. Los ingresos netos por intereses y reajustes aumentaron 49,1% A/A debido al aumento de las colocaciones, en particular de comercio exterior, y a un mejor margen en sus fuentes de financiamiento. También destaca el incremento interanual de los ingresos de tesorería de clientes del 44,4% y del 19,8% en las comisiones en línea con el enfoque de este segmento en los ingresos no crediticios. Las provisiones aumentaron 427,3% A/A debido a niveles anormalmente bajos en 2021 y el incremento en los volúmenes de colocaciones compensado por un mejor comportamiento de pago de un cliente en particular y la venta de algunas colocaciones que liberaron provisiones. Los gastos aumentaron 19,3% A/A por mayor inversión en las tecnologías que atienden a este segmento y mayor actividad comercial, sumado a un año de muy alta inflación.

En comparación con 3T22, los ingresos totales de este segmento aumentan 7,6%, impulsados por menores márgenes, comisiones e ingresos de tesorería mientras que la actividad se ralentizó en el último trimestre. Las provisiones en el trimestre aumentaron 430,8% debido a un deterioro generalizado en el comportamiento de pago, en comparación con los niveles históricamente bajos de trimestres anteriores. Los gastos en el trimestre aumentaron 13,5% debido a un aumento en administración, principalmente mayores costos de marketing.

## Actividades corporativas

### Información financiera contable:

<b>RESULTADOS</b>				
\$mm	<b>dic-22</b>	<b>A/A</b>	<b>4T22</b>	<b>T/T</b>
Ingresos netos de intereses y reajustes	(64.074)	(118,8%)	(140.441)	163,6%
Comisiones	(5.381)	225,0%	9.369	-175,0%
Trx finan.	1.683	(103,6%)	2.974	21,7%
<b>Total ingresos</b>	<b>(67.774)</b>	<b>(123,2%)</b>	<b>(128.099)</b>	<b>102,3%</b>
Provisiones	(24.988)	(80,4%)	(16.367)	-2,6%
<b>Ingresos op. Netos</b>	<b>(92.761)</b>	<b>(156,3%)</b>	<b>(144.465)</b>	<b>80,3%</b>
Gastos	(21.943)	85,9%	(6.689)	-4,0%
<b>Contrib. Neta</b>	<b>(114.706)</b>	<b>--%</b>	<b>(151.155)</b>	<b>73,5%</b>

## Resultados:

Los resultados de las actividades corporativas del Banco y ALM aportaron con una pérdida de \$114.704 millones a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2022. Esto se debió principalmente a un menor margen ya que durante el período recibimos menores ingresos por intereses y reajustes debido a un aumento en el costo de fondeo administrado por el ALCO debido al aumento de las tasas de corto plazo y el menor arrastre obtenido sobre la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La cartera mantenida hasta el vencimiento incluye principalmente bonos del Banco Central mantenidos como garantía por el Banco Central contra las líneas de financiamiento de FCIC que se ofrecieron a los bancos durante la pandemia para mantener el crecimiento de los préstamos. Tanto el colateral como las líneas FCIC vencen en 2024.

En el 4T22, la pérdida neta de las actividades corporativas alcanzó los \$151,2 mil millones principalmente por un margen de intereses negativo. Esto se debió a una menor inflación respecto al trimestre anterior, así como a un entorno de tasas más altas, lo que genera menores ingresos por reajuste y un aumento en los costos de fondeo de mercado.

## Sección 4: Balance y resultados

### Balance

#### Crecimiento de colocaciones liderado por empresas corporativas y tarjetas de crédito

Las colocaciones totales disminuyen 0,4% T/T y crecen un 5,9% desde el 31 de diciembre de 2021. La leve disminución de las colocaciones en el trimestre se debe principalmente a la pérdida por conversión producida por la apreciación del peso chileno frente al dólar (-11,8% T/T) para colocaciones denominados en moneda extranjera. Aproximadamente el 20% de nuestra cartera de créditos comerciales está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, especialmente en el segmento de Banca de Empresas e Institucionales (BEI). Por otro lado, las colocaciones de tarjetas de crédito, de alto rendimiento, aumentaron 15,1% T/T.

#### Información financiera contable:

##### Colocaciones por segmento

(\$mm)	Acumulado			Var %	
	dic-22	sep-22	dic-21	dic-22/ dic-22	dic-22/ sep-22
Consumo	<b>5.282.812</b>	<b>5.044.757</b>	<b>4.999.248</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,7%</b>
<i>Santander Consumer</i> <i>(préstamos de autos)</i>	887.555	858.391	723.075	22,7%	3,4%
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1.544.176	1.341.748	1.280.325	20,6%	15,1%
<i>Otros préstamos de consumo</i>	2.851.081	2.844.618	2.995.848	-4,8%	0,2%
Hipotecario	15.729.009	15.270.088	13.876.175	13,4%	3,0%
<b>PYMES</b>	<b>3.688.979</b>	<b>3.913.048</b>	<b>4.645.806</b>	<b>-20,6%</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Banca Retail<sup>1</sup></b>	<b>27.081.897</b>	<b>26.651.591</b>	<b>25.784.719</b>	<b>5,0%</b>	<b>1,6%</b>
<b>Banca de Empresas e Institucionales (BEI)</b>	8.641.652	9.270.889	8.511.500	1,5%	-6,8%
<b>Corporate &amp; Investment banking (CIB)</b>	2.978.420	2.893.236	2.160.377	37,9%	2,9%
<b>Otros<sup>2</sup></b>	-5.559	33.726	72.272	-107,7%	-116,5%
<b>Total<sup>3 4</sup></b>	<b>38.696.410</b>	<b>38.849.442</b>	<b>36.528.868</b>	<b>5,9%</b>	<b>-0,4%</b>

1. Incluye préstamos de consumo, hipotecario y otros préstamos comerciales a individuos a costo amortizado. Ver Nota 13 de los estados financieros.
2. Otros incluyen otros préstamos no segmentados.
3. Total préstamos brutos de provisiones a costo amortizado.
4. Los clientes incluidos en cada segmento de negocio son revisados constantemente y reclasificado si un cliente no cumple con el criterio del segmento. Por lo tanto, variaciones de volúmenes de negocio y resultados pueden reflejar tendencias de negocios y efectos de migración de clientes.

Durante el trimestre, el segmento CIB continuó creciendo 2,9% T/T y 37,9% desde el 31 de diciembre de 2021 debido a varias operaciones grandes con un par de clientes y que las grandes empresas continuaron financiándose a corto plazo a través de créditos corporativos debido a que el mercado de renta fija local se mantiene ilíquido luego de los retiros de los fondos de pensiones. Este crecimiento A/A también estuvo influenciado por las ganancias por conversión provocadas por la alta inflación del año y la depreciación del peso durante el año.

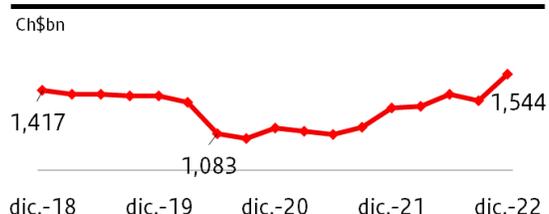
El crecimiento crediticio en nuestro segmento BEI fue de 1,5% desde el 31 de diciembre de 2021, pero fue contrarrestado por una disminución en el último trimestre de 6,8% T/T. Este fue el segmento más afectado por la pérdida por conversión de los préstamos denominados en dólares como se describe anteriormente

debido a la apreciación del peso en 4T22. Nuestra estrategia con estos segmentos continúa enfocándose en la rentabilidad general de estos clientes, concentrándose en actividades no crediticias como la administración de efectivo y los productos de tesorería.

Las colocaciones de banca retail crecieron 1,6% T/T y 5,0% desde el 31 de diciembre de 2021. Las colocaciones de consumo aumentaron 4,7% T/T y 5,7% respecto al cierre de 2021. Esto fue impulsado por un incremento de 22,7% en el año de Santander Consumer, nuestra filial que vende préstamos para automóviles y un aumento del 20,6% en tarjetas de crédito.

Entre finales de 2019 y 2021, los préstamos de tarjetas de crédito disminuyeron un 7,1% debido a que los clientes redujeron las compras grandes, como viajes y hoteles, lo que alimenta los préstamos de tarjetas de crédito. Al mismo tiempo muchos clientes cancelaron la deuda de tarjetas de crédito con la liquidez obtenida de las transferencias del gobierno y los retiros de fondos de pensiones. En el 4T22, cuando los niveles de liquidez de los hogares volvieron a la normalidad y los viajes de vacaciones se reanudaron, los préstamos con tarjetas de crédito comenzaron a crecer de nuevo.

**Préstamos de tarjetas de crédito**



La originación de nuevos préstamos hipotecarios ha disminuido debido a que la inflación y las tasas se mantienen altas. En cuanto a las Pymes, la demanda de nuevos créditos se mantiene moderada luego de un fuerte incremento en 2020 y 2021 de los programas de crédito Fogape y Fogape Reactiva. Dado lo anterior, la cartera de crédito del segmento Pymes disminuyó 5,7% T/T y 20,6% en el año debido a que las PYMEs pagaron sus préstamos Fogape.

## Inversiones financieras

### Información financiera contable:

Inversiones financieras (\$mm)	Acumulado			Var %	
	dic-22	sep-22	dic-21	dic-22/ dic-22	dic-22/ sep-22
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultado (Cartera de negociación)	154.046	224.328	73.347	110,0%	(31,3%)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integral (Cartera disponible para la venta)	6.023.039	5.745.250	5.900.796	2,1%	4,8%
Activos financieros a costo amortizado (Cartera mantenida hasta el vencimiento)	4.867.591	4.821.429	4.691.730	3,7%	1,0%
<b>Total</b>	<b>11.044.677</b>	<b>10.791.007</b>	<b>10.665.873</b>	<b>3,6%</b>	<b>2,4%</b>

Durante el trimestre el Banco ha comprado pagarés al Banco Central, aprovechando las altas tasas para mejorar la rentabilidad del portafolio de inversiones. Esto explica el incremento de 2.4% T/T en nuestro portafolio de inversiones financieras. Es importante señalar que nuestro portafolio de inversiones financieras está compuesto únicamente por activos líquidos de alta calidad como bonos y notas del Banco Central, bonos soberanos de Chile y bonos del Tesoro de Estados Unidos.

Además, la utilización de las líneas de crédito del Banco Central también nos obliga a mantener garantías. Los instrumentos utilizados como garantía de las líneas del Banco Central han sido préstamos de alta calidad y bonos del Banco Central. Como resultado de estos factores, en 2021, en PCGA chileno y en línea con la NIC 39, el Banco reclasificó Ch\$4.700 millones de activos disponibles para la venta (AFS) al portafolio de inversiones Mantenido hasta el Vencimiento (HTM). Los instrumentos incluidos como HTM están siendo utilizados como garantía de las Líneas de Crédito del Banco Central con un vencimiento similar. A medida que estas líneas se acercan al vencimiento, el Banco Central requiere que los bancos reemplacen gradualmente los préstamos designados como garantía por bonos del Banco Central. Actualmente el Banco tiene alrededor de dos tercios de las garantías requeridas en bonos del Banco Central, superior al promedio de la industria que es del 45%.

## **Depósitos totales disminuyen 4,3% en el trimestre. El Banco aprovecha la curva de rendimiento invertida**

### Información financiera contable:

#### Financiamiento

(\$mm)	Acumulado			Var %	
	dic-22	sep-22	dic-21	dic-22/ dic-21	dic-22/ sep-22
Depósitos a la vista	14.086.226	14.512.729	17.900.938	(21,3%)	(2,9%)
Depósitos a plazo	12.978.790	13.776.219	10.131.055	28,1%	(5,8%)
<b>Depósitos totales</b>	<b>27.065.015</b>	<b>28.288.948</b>	<b>28.031.993</b>	<b>(3,4%)</b>	<b>(4,3%)</b>
Corretaje de Fondos mutuos <sup>1</sup>	8.162.924	8.362.061	7.891.967	3,4%	(2,4%)
Bonos <sup>2</sup>	9.490.009	9.288.174	8.989.528	5,6%	2,2%
Líneas del Banco Central	5.584.090	5.302.180	5.611.439	(0,5%)	5,3%
Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) <sup>3</sup>	175,2%	198,6%	148,9%		
Ratio de financiación estable neta (RFEN) <sup>3</sup>	116,0%	115,6%	110,8%		

1. Banco Santander Chile es el intermediario exclusivo de fondos mutuos administrados por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, subsidiaria de SAM Investment Holdings Limited. Esta cifra no forma parte de los estados financieros consolidados del Banco.

2. Incluye instrumentos financieros de capital regulatorio (AT1 y Tier 2).

3. Calculado de acuerdo con la normativa chilena.

El Banco Central en octubre de 2022, aumentó la tasa de política monetaria (TPM) de 10,75% a 11,25%. Creemos que ya ha terminado el ciclo de alzas de la TPM.

Este aumento en las tasas tuvo un impacto directo en nuestra mezcla de fondeo. Los depósitos totales del Banco disminuyeron 4,3% T/T y 3,4% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Asimismo, los depósitos a la vista disminuyeron 2,9% T/T y 21,3% con respecto al 31 de diciembre de 2021, debido a que el aumento en las tasas llevó a nuestros clientes a traspasar sus saldos vista a depósitos a plazo que son más atractivos, los cuales crecieron 28,1% respecto al 31 de diciembre de 2021. En el último trimestre, el Banco buscó activamente reducir los costos de los depósitos a plazo y aumentar otras fuentes de fondeo a más largo plazo debido a que la curva de rendimiento actualmente tiene una pendiente negativa. Esto afectó principalmente a los depósitos a plazo fijo que disminuyeron 5,8% T/T en el segmento SCIB y otros depósitos a plazo mayorista.

Los bonos aumentaron 5,6% en comparación al 31 de diciembre de 2021 y un 2,2% en el trimestre. En 2022 el Banco emitió bonos corrientes por UF13 millones, US\$30 millones, Ch\$ 182.200 millones and JPY 3.000 millones, aprovechando las oportunidades atractivas en los mercados domésticos e internacionales.

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) del Banco, que mide el porcentaje de Activos Líquidos sobre Salidas Netas de Efectivo al 31 de diciembre de 2022, fue de 175,2%, por encima del mínimo. A la misma fecha, el Ratio de Fondo Estable Neto (RFEN) del Banco, que mide el porcentaje de activos ilíquidos financiados a través de fuentes de fondeo estables, alcanzó el 116,0%, también muy por encima del mínimo legal vigente establecido para este índice.

## **Ratio BIS en 17,8%. Capital básico llega a 11,1% y el ROE 21,6% a diciembre 2022**

### Información financiera contable:

#### Patrimonio

(\$mm)	Acumulado			Var. %	
	dic-22	sep-22	dic-21	dic-22/ dic-22	dic-22/ sep-22
Capital	891.303	891.303	891.303	--%	--%
Reservas	2.815.170	2.815.170	2.557.816	10,1%	--%
Cuentas de valoración	(167.147)	(370.585)	(354.364)	(52,8%)	(54,9%)
Utilidades retenidas:					
Utilidades retenidas de periodos anteriores	28.339	42.837	0	--%	(33,8%)
Utilidad del periodo	808.651	706.849	778.933	3,8%	14,4%
Provisión para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos.	(247.508)	(223.141)	(238.771)	3,7%	10,9%
<b>Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales</b>	<b>4.128.808</b>	<b>3.862.433</b>	<b>3.634.917</b>	<b>13,6%</b>	<b>6,9%</b>
Interés no controlador	109.564	106.569	94.360	16,1%	2,8%
<b>Total patrimonio</b>	<b>4.238.372</b>	<b>3.969.002</b>	<b>3.729.277</b>	<b>13,7%</b>	<b>6,8%</b>

El patrimonio neto totalizó \$ 4.238.372 millones al 31 de diciembre de 2022, un aumento de 6,8% T/T y 13,7% respecto al 31 de diciembre de 2021, principalmente por el aumento en la utilidad neta y una menor pérdida de las cuentas de valoración, disminuyendo en un 54,9% en el trimestre debido a un mejor resultado de las coberturas de inflación al disminuir los niveles de breakeven de inflación. El ROAE del Banco fue de 10,1% en el 4T22 frente al 20,4% del 3T22 y alcanzó un ROAE acumulado del año de 21,6% frente a un 22,5% en 2021.

### Información financiera no contable:

## **CET1 aumenta 6,1% T/T y 20,6% A/A**

#### Adecuación de capital y ROAE

(\$mm)	YTD			Var. %	
	dic-22	sep-22	dic-21	dic-22/ dic-22	dic-22/ sep-22
<b>Capital básico</b>	<b>4.212.916</b>	<b>3.969.002</b>	<b>3.494.580</b>	<b>20,6%</b>	<b>6,1%</b>
AT1	779.997	1.064.596	956.730	(18,5%)	(26,7%)
<b>Tier I</b>	<b>4.992.914</b>	<b>5.033.598</b>	<b>4.451.310</b>	<b>12,2%</b>	<b>(0,8%)</b>
Tier II	1.766.133	1.546.571	1.310.419	34,8%	14,2%
<b>Capital regulatorio</b>	<b>6.759.047</b>	<b>6.580.169</b>	<b>5.776.831</b>	<b>17,0%</b>	<b>2,7%</b>
Activos ponderados por riesgo de mercado	5.554.604	6.077.533	3.316.895	67,5%	(8,6%)

Activos ponderados por riesgo operacional	4.070.594	4.004.663	29.019.933	(86,0%)	1,6%
Activos ponderados por riesgo de crédito	28.401.718	29.070.996	5.599.484	407,2%	(2,3%)
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>38.026.916</b>	<b>39.153.192</b>	<b>37.936.312</b>	<b>0,2%</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>Ratio de capital básico</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,1%</b>	<b>9,2%</b>		
Ratio Tier I	13,1%	12,9%	11,7%		
Ratio Tier II	4,6%	4,0%	3,5%		
<b>BIS ratio</b>	<b>17,8%</b>	<b>16,8%</b>	<b>15,2%</b>		
Apalancamiento <sup>1</sup>	6,9%	6,3%	5,7%		
ROAE trimestral	10,1%	20,4%	26,7%		
ROAE acumulado	21,6%	25,9%	22,5%		

<sup>1</sup> Apalancamiento: Capital básico / Activos totales regulatorios, según cálculo de la CMF.

Los activos ponderados por riesgo (RWA) se mantuvieron estable en comparación con el 31 de diciembre de 2021. Estamos buscando activamente reducir nuestro riesgo de mercado a través de la compensación y la novación de nuestra cartera de derivados, resultando en una disminución de 8,6% T/T de los activos ponderados por riesgo de mercado. Al mismo tiempo el capital básico aumentó 20,6% A/A y 6,1% en el trimestre por mayores resultados y una mejora en los ajustes de valoración. Como resultado nuestro ratio de CET1 alcanza el 11,1% y el ratio de Basilea III total alcanza el 17,8% a cierre de diciembre de 2022.

## Resultados

### Ingresos por intereses y reajustes en 12M22 disminuyeron un 11,1% A/A

#### Información financiera contable:

#### Ingresos de intereses y reajustes

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Ingresos netos por intereses <sup>1</sup>	602.367	1.404.056	(57,1%)	130.093	119.138	303.005	(57,1%)	9,2%
Ingresos netos por reajustes <sup>2</sup>	995.979	393.925	152,8%	146.845	244.717	200.331	(26,7%)	(40,0%)
<b>Total ingresos netos por intereses y reajustes</b>	<b>1.598.346</b>	<b>1.797.981</b>	<b>(11,1%)</b>	<b>276.938</b>	<b>363.855</b>	<b>503.336</b>	<b>(45,0%)</b>	<b>(23,9%)</b>

1. Los ingresos netos de activos y pasivos que generan intereses más el costo financiero de coberturas de flujo de efectivo.

2. Los ingresos netos de activos y pasivos indexados a la inflación (UF) más el costo financiero de coberturas de flujo de efectivo relacionado con inflación.

#### Información financiera no contable:

#### Indicadores del Margen

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Activos generadores promedios	48.005.535	43.178.746	11,2%	49.690.494	48.869.125	45.605.926	9,0%	1,7%
Préstamos promedios	37.996.831	35.121.516	8,2%	38.961.907	38.313.718	36.193.345	7,6%	1,7%
GAP UF promedio <sup>1</sup>	7.849.329	6.266.901	25,3%	6.119.459	7.777.343	6.676.629	(8,3%)	(21,3%)
Tasa activos generadores <sup>2</sup>	8,5%	5,5%		8,9%	9,2%	6,6%		
Costo de fondos <sup>3</sup>	5,4%	0,9%		7,1%	6,4%	2,1%		
<b>MIN</b> <sup>4</sup>	3,3%	4,2%		2,2%	3,0%	4,4%		
Var. UF <sup>5</sup>	13,3%	6,6%		2,5%	3,5%	3,0%		
TPM	11,3%	4,0%		11,3%	10,8%	4,0%		

1. La brecha promedio entre activos y pasivos indexados a la Unidad de Fomento (UF), una unidad indexado a la inflación.

2. Ingresos por intereses divididos por activos generadores promedios.

3. Gasto por intereses dividido por la suma de pasivos que devengan intereses y depósitos a la vista.

4. Ingreso neto de intereses dividido por activos generadores promedios.

5. Inflación medida como la variación de la Unidad de Fomento en el periodo.

Los ingresos por intereses y reajustes netos (NII) acumulados a diciembre 2022 disminuyeron un 11,1% respecto al mismo periodo del 2021. Esta disminución en el NII fue principalmente debido a un mayor costo de fondeo causado por la mayor TPM y un menor arrastre obtenido sobre nuestras inversiones financieras

a tasa fija. Esto ha sido parcialmente compensado por una mayor tasa ganada del promedio de los activos generadores debido a la mayor inflación y una mayor spread ganado sobre depósitos a la vista.

Para el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2022, la variación de la UF alcanzó un 13,3% frente al 6,6% del mismo periodo en 2021. Dadas estas condiciones, el Banco aumentó activamente la diferencia entre los activos generadores de interés indexados a la UF y los pasivos indexados a la UF, que alcanza \$7.849.329 millones promedio a diciembre 2022. Esto impulsa el ingreso neto por reajustes, con un alza de 152,8% al cierre de diciembre 2022 comparado al mismo periodo del año anterior.

Esto fue parcialmente compensado por el entorno de tasas de interés más altas. En el cuarto trimestre de 2022, el Banco Central continuó endureciendo la política monetaria, aumentando la TPM desde 10,75% a 11,25% en octubre 2022, comparado con el 4,0% a diciembre 2021. El Banco tiene una duración más corta de los pasivos que devengan intereses que los activos que devengan intereses y, por lo tanto, cuando las tasas suben abruptamente, nuestros pasivos se revalorizan más rápido que nuestros activos, empujando los márgenes a la baja. El margen de intereses netos, que excluye la porción de los activos y pasivos indexados a la inflación, disminuyó un 57,1% en los 12M22 en comparación con los 12M21. Por todo lo anterior, el MIN alcanzó 3,3%, inferior al 4,2% a diciembre de 2021.

En el 4T22, el total neto de ingresos de intereses y reajustes disminuye 23,9% T/T y 45,0% A/A. La variación de la inflación medida por la variación de la UF fue de 2,5% en el trimestre frente a 3,5% en el 3T22 y 3,0% en el 4T21. Dado la menor inflación respecto junto con mayores tasas de corto plazo, el MIN disminuyó a 2,2% en 4T22.

Estimamos que la inflación continúe desacelerándose en los próximos trimestres y como consecuencia, el Banco Central comience a bajar la TPM durante 2023. Por esta razón, nuestra expectativa de MIN para 2023 es 2,8%, empezando este año por debajo este nivel, a una tasa similar al 4T y repuntando cuando bajen las tasas cortas.

## **Costo de crédito en 1,0% y cobertura en 185,3% a medida que la calidad de los activos empieza a normalizarse.**

### Información financiera contable:

#### Provisiones

\$ millones	Acumulado			Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes <sup>1</sup>	(418.066)	(321.824)	29,9%	(137.148)	(78.223)	(83.401)	64,4%	75,3%
Provisiones especiales por riesgo de crédito <sup>2</sup>	(42.717)	(137.389)	(68,9%)	(4.657)	(33.263)	(58.576)	(92,0%)	(86,0%)
<b>Provisiones brutas</b>	<b>(460.783)</b>	<b>(459.213)</b>	<b>0,3%</b>	<b>(141.806)</b>	<b>(111.486)</b>	<b>(141.977)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>27,2%</b>
Recuperación de créditos castigados	90.577	76.999	17,6%	24.688	20.643	21.312	15,8%	19,6%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(521)	(737)	(29,4%)	(166)	1	(80)	(107,7%)	(16715,5%)
<b>Gasto por pérdidas crediticias</b>	<b>(370.727)</b>	<b>(382.951)</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(117.284)</b>	<b>(90.842)</b>	<b>(120.745)</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>29,1%</b>

1. Incluye castigos

2. Incluye provisiones adicionales y provisiones para créditos contingentes

## Información financiera no contable:

### Indicadores calidad de los activos y costo de crédito

	Acumulado		Trimestral		
	Dic-22	Dic-21	4T22	3T22	4T21
<b>Costo de crédito<sup>1</sup></b>	<b>0,98%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,33%</b>
<b>Ratio de pérdida esperada (LLA / colocaciones totales)</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,6%</b>
<b>Ratio de morosidad (Morosidad a más de 90 días / colocaciones totales)</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,2%</b>
<b>Ratio de cartera deteriorada (cartera deteriorada / colocaciones totales)</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Cobertura de morosidad<sup>2</sup></b>	<b>185,3%</b>	<b>270,5%</b>	<b>185,3%</b>	<b>199,6%</b>	<b>270,5%</b>

1. Gasto por pérdidas crediticias anualizadas dividido por colocaciones promedios

2. Provisiones en balance incluyendo provisiones adicionales sobre cartera morosa

Durante la pandemia de Covid-19, la calidad de los activos se benefició de las ayudas estatales y los retiros de los fondos de pensiones, lo que llevó a una evolución positiva de la calidad de los activos. A medida que la economía se ralentiza y el exceso de liquidez de los hogares vuelve a los niveles normales, los niveles de calidad de los activos también deberían volver gradualmente a los niveles previos a la pandemia. Esto fue visible en el 4Q y el índice de morosidad mayor a 90 días aumentó desde 1,7% en el 3T22 a 1,8% en 4T22. El índice de cartera deteriorada, que incluye las carteras con 90 días o más de mora y las carteras que han sido renegociadas, aumentó desde 4,5% en 4T21 y 4,4% en 3T22 a 4,8% en 4T22. Como resultado, el índice de pérdida esperada (provisiones por riesgo de crédito sobre el total de colocaciones) aumentó levemente a 2,7% en el 4T22.

Las provisiones para riesgos de crédito totalizaron \$370.727 millones en el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2022, una disminución de 3,2% con respecto al mismo período de 2021, mientras que el costo de crédito disminuyó levemente desde 1,1% en 12M21 a 1,0% en 12M22. Esta disminución se explica por la menor constitución de provisiones voluntarias adicionales desde \$ 132.000 millones en 12M21 comparado con Ch\$ 35.000 millones en el mismo periodo de 2022.

En el trimestre las provisiones por riesgo de crédito disminuyeron 2,9% frente al 4T21 y aumentaron 29,1% frente al 3T22. Las provisiones por riesgo de crédito para bancos y préstamos y cuentas por cobrar a clientes aumentaron 64,4% A/A y 75,3% T/T mientras que la economía se ralentizó. Las mayores provisiones fueron principalmente afectadas por préstamos en el segmento retail y compañías en el sector de construcción en el segmento de Banca de Empresas e Instituciones. Con estos resultados, el costo del crédito en el 4T22 alcanzó 1,2% comparado con 0,95% en 3T22 y 1,3% en 4T21. El índice de cobertura de cartera de morosidad, incluyendo provisiones voluntarias, alcanzó 185,3% en el 4T22, incluyendo Ch\$293 mil millones en provisiones voluntarias dispuestas por nuestro Directorio en 2020-2022.

## Información financiera contable:

### Provisiones de riesgo de crédito por producto

	Acumulado	Var %	Trimestral	Var %
--	-----------	-------	------------	-------

\$ millones	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Consumo	(301.682)	(80.409)	275,2%	(158.218)	(88.129)	(34.579)	357,6%	79,5%
Comercial	(16.172)	(283.682)	(94,3%)	48.041	10.394	(82.495)	(158,2%)	362,2%
Hipotecario	(52.872)	(18.861)	180,3%	(7.107)	(13.107)	(3.671)	93,6%	(45,8%)
<b>Provisiones por riesgo de crédito</b>	<b>(370.727)</b>	<b>(382.952)</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(117.284)</b>	<b>(90.842)</b>	<b>(120.745)</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>29,1%</b>

Las provisiones por riesgo de crédito de préstamos de consumo aumentaron 275,2% en el 12M22 en comparación con el mismo período de 2021. El ratio de morosidad de consumo aumentó de 0,9% en diciembre de 2021 a 1,6% en diciembre de 2022, lo que resultó en una disminución de la cobertura de 666,6% a 514,7%. El aumento de la morosidad en los préstamos al consumo se relaciona principalmente con los niveles de liquidez de los hogares que regresan gradualmente a los niveles posteriores a la pandemia y una economía más débil. Esto ha afectado principalmente a clientes que ya estaban deteriorados antes de la pandemia. Mientras tanto, la cartera deteriorada total de consumo alcanzó 3,4% en diciembre de 2022, mayor que el 3,1% en Diciembre de 2021 debido a que más clientes están pidiendo restructuración de créditos. Con la aprobación del Directorio, en 2022 \$8.000 millones de provisiones voluntarias fueron establecidas para aumentar la cobertura de la cartera de consumo considerando las expectativas de tendencias económicas más débiles en 2023. En adición, en Septiembre 2022 el Directorio aprobó traspasar la cantidad de \$120.000 millones desde provisiones voluntarias de la cartera comercial a provisiones voluntarias de la cartera de consumo, en cuatro cuotas iguales de \$30.000 millones, la primera de ellas en septiembre de 2022. Esto se realizó para cubrir el aumento esperado en provisiones de consumo como resultado del nuevo modelo estandarizado de provisiones que se está confeccionando la FMC, y lo cual debería ser efectivo en el segundo semestre de 2023.

Comparado con el 4T21, las provisiones netas para créditos de consumo aumentaron 357,6% en el 4T22 y 79,5% con respecto al 3T22. Las provisiones de consumo fueron impactado en el trimestre por las provisiones adicionales antes mencionado.

El gasto de provisiones para préstamos comerciales disminuyó 94,3% en los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022, en comparación con el mismo período en 2021 con el índice de morosidad comercial aumentando desde 1,7% en el 12M21 a 2,5% en el 12M22 y el índice deteriorado del préstamo comercial aumentó desde 6,2% en 12M21 a 7,0% en 12M22. Además en 12M21, se constituyó unos \$132.000 millones en provisiones voluntarias mientras que en 12M22 hubo una transferencia neta de \$120.000 millones a provisiones voluntarias a la cartera de consumo que está reflejado en los gastos netos de provisiones de la cartera comercial. Con esto la cobertura de morosidad de esta cartera llegó a 173,6% a diciembre de 2022.

En el 4T22, el total de provisiones para riesgos crediticios de créditos comerciales totalizó una reversión de \$48.041 millones en comparación con un gasto de provisión de \$10.394 millones en el 3T22. Esto se debió principalmente a la reclasificación de las reservas voluntarias para pérdidas crediticias comerciales a la cartera de consumo como se describe anteriormente. La tasa de mora comercial aumentó desde 2,2% en 3Y22 a 2,5% en 4T22, mientras que la tasa de cartera deteriorada aumentó desde 6,4% a 7,0% en el trimestre en línea con la desaceleración de la economía.

Las provisiones netas de la cartera hipotecaria aumentaron un 180,3% en 12M22 respecto al mismo periodo de 2021. Comparado con el 4T21, las provisiones netas para créditos hipotecarios aumentaron 93,6% en el 4T22. Como los niveles de liquidez de los hogares se han normalizado, la tasa de morosidad hipotecaria aumentó del 0,8% en 12M21 al 1,2% en 12M22. Por otro lado, el índice de deterioro de los créditos hipotecarios mejoró de 2,8% en los 12M21 a 2,7% en los 12M22. En el 3T22, el Directorio aprobó destinar

\$7.000 millones en provisiones voluntarias para esta cartera considerando la desaceleración esperada de la actividad económica prevista para 2023. El índice de cobertura de mora hipotecaria se ubicó en 64,4% a diciembre de 2022.

Para mayor información de riesgo de crédito y calidad de activo ver [sección 6: Riesgos](#).

### **Comisiones aumentan 16,0% respecto al mismo periodo en 2021, producto de una mayor base de clientes y uso de productos**

Los ingresos por comisiones aumentaron 16,0% en los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 en comparación con el mismo período en 2021 y aumentaron 1,2% en el 4T22 en comparación con el 3T22 y 11,0% en comparación con 4T21. Las comisiones en el trimestre continuaron mostrando señales saludables de crecimiento impulsadas por el aumento de clientes y un mayor uso de productos.

Por productos, la evolución de las comisiones fue la siguiente:

#### Información financiera contable:

#### Comisiones por producto

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Tarjetas	105.695	92.738	14,0%	30.019	26.749	23.526	27,6%	12,2%
Corretaje de fondos mutuos	56.543	49.178	15,0%	14.647	14.755	14.075	4,1%	(0,7%)
Corretaje de seguros	52.568	43.815	20,0%	13.459	14.209	11.867	13,4%	(5,3%)
Garantías	35.935	29.426	22,1%	8.679	9.890	7.880	10,1%	(12,2%)
Cobranzas	54.060	46.234	16,9%	13.986	13.408	17.000	(17,7%)	4,3%
Cuentas corrientes	52.226	39.513	32,2%	14.339	13.817	10.761	33,3%	3,8%
Getnet	27.060	7.119	280,1%	9.987	7.903	3.899	156,2%	26,4%
Prepago de créditos	11.348	16.266	(30,2%)	2.449	2.115	2.868	(14,6%)	15,8%
Otros	11.834	26.827	(55,9%)	744	4.144	5.705	(87,0%)	(82,1%)
<b>Comisiones totales</b>	<b>407.269</b>	<b>351.116</b>	<b>16,0%</b>	<b>108.309</b>	<b>106.991</b>	<b>97.580</b>	<b>11,0%</b>	<b>1,2%</b>

Las comisiones de tarjetas de crédito y débito aumentaron 14,0% en el 12M22 con respecto al mismo período de 2021, 12,2% en el trimestre comparado con 3T22 y 27,6% comparado con 4T21 debido al crecimiento de nuestras tarjetas Life y tarjetas prepago Superdigital, así como al mayor uso por parte de todos nuestros clientes usuarios de tarjetas. Es importante señalar que en febrero de este año se publicaron las nuevas tasas máximas de intercambio: 1,48% para tarjetas de crédito, 0,6% para tarjetas de débito y 1,04% para tarjetas prepago. El Banco estimó que la implementación de estas tasas máximas tuvo un impacto negativo en esta línea de comisiones de aproximadamente \$29 mil millones en 2022 sin embargo, esto está siendo mitigado por el aumento en tarjetas y su uso.

Getnet, nuestro nuevo negocio de adquisiciones que se lanzó en el 1T21, ha seguido creciendo, llegando a más de 157.641 máquinas POS y proporcionando \$9.987 millones en ingresos por comisiones en el trimestre y \$27.060 millones en 2022. Desde el segundo trimestre, Getnet ya está generando utilidades netas.

Las comisiones de cuentas corrientes aumentaron un 32,2% en el 12M22 respecto al mismo periodo de 2021 y un 33,3% en el 4T22 respecto al 4T21 y un 3,8% respecto al 3T22. El crecimiento en aperturas de cuentas continuó creciendo con fuerza durante el trimestre. A octubre 2022 (último dato disponible), en los últimos doce meses, Santander Chile registró aperturas netas de cuentas de 452.912 frente a 1.259.007 aperturas netas del resto del sistema bancario. Esto indica que hasta octubre de 2022, Santander Chile representó el 26,5% de todas las aperturas de cuentas en Chile. La participación general del mercado de cuentas corrientes aumentó a 28,4%. Además, esto incluye un fuerte aumento en la demanda de clientes de cuentas corrientes en dólares estadounidenses. Los clientes ahora pueden abrir digitalmente una cuenta corriente en dólares estadounidenses a través de nuestra plataforma Santander Life en unos pocos y sencillos pasos. Hemos abierto unas 126.218 cuentas en los últimos 12 meses para llegar a un total de 188.108 cuentas corrientes en dólares, alcanzando una participación de mercado total del 39,9% en estas cuentas.

Las comisiones de cobranza crecieron 16,9% en el 12M22 en comparación con el mismo período del año anterior y un 4,3% en comparación con el 3T22 debido a mayores comisiones por transferencias y órdenes de pago y cobranza de clientes. La intermediación de seguros aumentó 20,0% en los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 en comparación con el mismo período de 2021 y 13,4% en el 4T22 en comparación con el 4T21 impulsado por un aumento en la venta de seguros de autos y seguros de vida principalmente por nuestras plataformas digitales que facilitan a los clientes a buscar y comprar estos productos en línea en una forma más fácil. En comparación a 3T22, comisiones de seguros disminuyeron un 5,3% debido a un menor demanda por seguros relacionados con créditos y otros seguros no crediticios por individuos.

Las comisiones por prepago de préstamos disminuyeron 30,2% en el 12M22 en comparación con el mismo período de 2021 y disminuyeron un 14,6% en 4T22 comparado con 4T21 debido a menores niveles de prepagos debido a menor liquidez de los hogares. En 4T22, estas comisiones aumentaron un 15,8% en comparación con 3T22 debido a un mayor prepago de préstamos comerciales.

## ***Sólidos ingresos de tesorería de clientes con resultados financieros netos aumentando 87,8% en 12M22.***

### **Información financiera contable:**

#### **Resultado financiero neto**

\$ mm	Acumulado			Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Activos y pasivos financieros para negociar	78.191	(28.602)	-%	100.797	36.007	(8.130)	--%	179,9%
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(1.628)	22.199	--%	(18.443)	701	4.612	--%	--%
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	141.090	122.274	15,4%	(25.433)	24.767	25.189	--%	--%
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>217.652</b>	<b>115.871</b>	<b>87,8%</b>	<b>56.922</b>	<b>61.475</b>	<b>21.671</b>	<b>162,7%</b>	<b>(7,4%)</b>

Los resultados financieros netos registraron una ganancia de \$217.652 millones en el 12M22, un incremento de 87,8% respecto al 12M21 principalmente por mayores ganancias por reajustes y coberturas contables en moneda extranjera y ganancias de activos y pasivos financieros para negociar. En el 4T22 los resultados financieros netos aumentaron 162,7% respecto al 4T21 y disminuyeron un 7,4% comparado con 3T22, principalmente por una ganancia de activos y pasivos financieros de trading. Para una mayor comprensión de estas líneas, se presentan por área de negocio en el siguiente cuadro:

### Información financiera no contable:

#### Resultado financiero, neto por negocio

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Cliente	219.112	183.980	19,1%	53.866	61.002	49.404	9,0%	(11,7%)
No Cliente <sup>1</sup>	(1.460)	(68.109)	(97,9%)	3.055	472	(27.790)	--%	547,2%
<b>Total transacciones financieras netas</b>	<b>217.652</b>	<b>115.871</b>	<b>87,8%</b>	<b>56.922</b>	<b>61.474</b>	<b>21.614</b>	<b>163,4%</b>	<b>(7,4%)</b>

1. Ingresos no-cliente. Estos resultados incluyen intereses y efecto de mark-to-market de la cartera de negociación del Banco ganancias realizadas de la cartera disponible para la venta y otros resultados de nuestra División Financiera.

Los ingresos por servicios de tesorería de clientes alcanzaron una utilidad de \$219.112 millones al 12M22, un incremento de 19,1% A/A. Comparado con el 3T22, los ingresos por servicios de tesorería de clientes totalizaron \$53.866 millones, un aumento de 9,0% A/A. Estos mejores resultados reflejan una mayor demanda de los clientes por productos de tesorería como compras de divisas spot, contratos forward y derivados debido a la alta volatilidad del mercado, la depreciación del peso y los aumentos en la tasa de política monetaria. Con la intervención del Banco Central en 3T22 para apoyar el peso chileno, ingresos por servicios de tesorería de clientes disminuyó un 11,7% T7T. La tesorería de no clientes totalizó una pérdida de \$1,460 millones en el 12M22 frente a una pérdida de \$68,109 millones en el 12M21 debido a mayores ganancias por la gestión de cobertura y menores pérdidas de operaciones de la gestión de pasivos.

### **Los gastos de operación aumentaron 6,8% en el 12M22, por debajo de la inflación y con un índice de eficiencia de 42,8%.**

Los gastos operativos aumentaron 6,8% en el 12M22 en comparación con el mismo período de 2021 y en el 4T22 aumentaron 5,7% en comparación con el 4T21 reflejando el efecto de una inflación alta sostenida, sin embargo los gastos operativos disminuyeron un 5,7% en comparación con 3T22 mientras el Banco continúa a mejorar sus niveles de productividad. El índice de eficiencia del Banco se mantuvo mayormente estable, alcanzando 42,8% al 12M22 y 52,4% en 4T22 debido a que el crecimiento de ingresos fue por debajo lo de gastos. Por otro lado, el ratio de costos a activos mejoró desde 1,4% en 2021 a 1,3% en 2022. El Banco continúa avanzando en la ejecución de su plan de inversión de US\$260 millones para los años 2022-2024 con foco en iniciativas digitales tanto en el front como en el back-end.

### Información financiera contable:

#### Gastos operacionales

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22

Remuneraciones y gastos del personal	(414.808)	(397.675)	4,3%	(99.876)	(106.135)	(98.703)	1,2%	(5,9%)
Gastos de administración	(310.219)	(280.134)	10,7%	(83.751)	(82.366)	(77.091)	8,6%	1,7%
Depreciación y amortización	(129.993)	(122.055)	6,5%	(33.816)	(32.094)	(31.590)	7,0%	5,4%
Otros gastos operacionales	(106.305)	(99.836)	6,5%	(18.772)	(29.999)	(16.027)	17,1%	(37,4%)
Deterioro	-	-	--%	-	-	-	--%	--%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>(961.326)</b>	<b>(899.700)</b>	<b>6,8%</b>	<b>(236.214)</b>	<b>(250.594)</b>	<b>(223.411)</b>	<b>5,7%</b>	<b>(5,7%)</b>

## Información financiera no contable:

### Indicadores de productividad y eficiencia

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
<b>Sucursales</b>	<b>286</b>	<b>326</b>	<b>(12,3%)</b>	<b>286</b>	<b>306</b>	<b>326</b>	<b>(12,3%)</b>	<b>(6,5%)</b>
Tradicionales	182	220	(17,3%)	182	202	220	(17,3%)	(9,9%)
WorkCafé	74	63	17,5%	74	71	63	17,5%	4,2%
Centros empresas	7	7	-%	7	7	7	-%	-%
Select	6	14	(57,1%)	6	8	14	(57,1%)	(25,0%)
<b>Colaboradores</b>	<b>9.389</b>	<b>9.988</b>	<b>(6,0%)</b>	<b>9.389</b>	<b>9.417</b>	<b>9.988</b>	<b>(6,0%)</b>	<b>(0,3%)</b>
<b>Ratio de eficiencia<sup>1</sup></b>	<b>42,8%</b>	<b>39,7%</b>	<b>-315bp</b>	<b>52,4%</b>	<b>46,2%</b>	<b>35,9%</b>	<b>-1,645bp</b>	<b>-612bp</b>
Volumen por sucursal (\$mm) <sup>2</sup>	230.548	198.346	16,2%	230.548	219.650	198.346	16,2%	5,0%
Volumen por empleado (\$mm) <sup>3</sup>	7.023	6.474	8,5%	7.023	7.137	6.474	8,5%	(1,6%)
Costos / Activos <sup>4</sup>	1,4%	1,5%	+10bp	1,3%	1,4%	1,4%	+7bp	+7bp

1. Gastos operacionales dividido por ingresos operacionales.

2. Préstamos + depósitos divididos por sucursales (puntos de ventas).

3. Préstamos + depósitos divididos por empleados

4. Gastos operativos anualizados / promedio de activos totales.

Los gastos de personal aumentaron 4,3% en el 12M22 con respecto al mismo período de 2021. En 4T22, estos gastos aumentaron 1,2% con respecto al 4T21. Estos aumentos se deben principalmente al impacto de mayor inflación en los salarios fijos. Esto ha sido mitigado por mayor productividad y menos empleados. El total de colaboradores cayó 6,0% frente al 4T21 y 0,3% frente al 3T22. Los volúmenes (créditos más depósitos) por sucursal aumentaron 16,2% A/A y los volúmenes por empleado crecieron 8,5% A/A. Este incremento en la productividad es reflejo de la fortaleza de nuestros canales digitales y un mayor nivel de automatización en los diferentes centros de costos. Los gastos de personal disminuyeron 5,9% en el trimestre con respecto al 3T22 debido a un menor gasto de indemnización.

Los gastos de administración aumentaron 10,7% en 12M22 con respecto al mismo período de 2021, y aumentaron 8,6% en el 4T22 con respecto al 4T21 y 1,7% con respecto al 3T22. Durante el trimestre, el Banco tuvo mayores gastos relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo y un aumento en el gasto en TI y comunicaciones, y publicidad, ya que continúa enfocándose en mejorar las plataformas digitales para nuestros clientes y empleados. El fuerte incremento en la base de clientes también influyó en el aumento de los gastos administrativos así como el aumento de la inflación y la volatilidad del peso chileno con el tipo de cambio fluctuando entre Ch\$ 777,10 y Ch\$ 1.042,97 por US\$. Esto afectó un porcentaje significativo de TI, comunicaciones y los gastos de procesamiento de datos subcontratados que están denominados en dólares.

Los gastos de amortización aumentaron 6,5% en el 12M22 en comparación con el mismo período de 2021 y 7,0% en comparación con el 4T21 y 5,4% en comparación con el 3T22. Este aumento se explica por una mayor amortización de software debido a desarrollos de la banca digital como parte de nuestro plan para mejorar la productividad.

Otros gastos operativos aumentaron 6,5% en el 12M22 con respecto al mismo período de 2021 y aumentó un 17,1% en 4T22 comparado con 4T21. Este incremento se debió principalmente a mayores gastos en seguros de ciberseguridad a medida que el Banco aumenta su base de clientes. En el trimestre los otros gastos operativos disminuyeron 37,4% con respecto al 3T22 principalmente por menores provisiones de seguros para riesgo operacional.

## **Otros ingresos operativos, resultados por inversiones en sociedades e impuestos**

En estos ítems destacamos el mayor resultado por inversiones en empresas debido a los mejores resultados de Transbank en el trimestre. Como recordatorio, tenemos una participación del 25% en Transbank, y el Banco está en proceso de vender su participación en esta empresa. Nuestra inversión en Transbank fue reconocida como una operación discontinuada desde junio de 2019, pero debido a que la venta se ha retrasado, en el 4T21 el Banco volvió a reconocer los resultados de Transbank como Ingresos por inversiones en asociadas.

### **Información financiera contable:**

#### **Otros ingresos operacionales, neto e impuestos**

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/ Dic-21	4T22	3T22	4T21	4T22/ 4T21	4T22/ 3T22
Otros ingresos operativos	5.539	1.662	233,3%	2.920	1.378	606	814,0%	301,9%
Resultado por inversiones en sociedades	10.310	(475)	(2270,6%)	4.062	1.856	(1.915)	(638,4%)	455,4%
Resultados de activos no corrientes y operaciones no continuadas	6.223	1.538	304,6%	1.896	6.280	739	742,1%	(0,9%)
Gasto de impuestos	<b>(89.430)</b>	<b>(196.148)</b>	<b>(54,4%)</b>	<b>7.248</b>	<b>(10.533)</b>	<b>(42.530)</b>	<b>110,3%</b>	<b>749,1%</b>
Tasa efectiva	<b>9,8%</b>	<b>19,9%</b>		<b>-7,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>15,3%</b>		

El gasto por impuesto a las ganancias en el 12M22 totalizó \$89.430 millones, una disminución de 54,4% con respecto al mismo período de 2021. En el 4T22, el gasto por impuesto a las ganancias totalizó \$7.248 millones, principalmente debido a la reducción de ingresos ganados en el trimestre y el efecto de la corrección monetaria de nuestra base de capital, que a diferencia de la utilidad neta, se expandió 6.1% T/T. Para efectos tributarios, nuestro capital debe estar reajustado por IPC, por lo tanto, cuando el IPC es alto, la tasa impositiva efectiva tiende a ser más baja.

## Información financiera no contable:

### Impuestos Acumulados<sup>1</sup>

\$ millones	Var %		
	Dic-22	Dic-21	Dic-22/Dic-21
Utilidades antes de impuestos	913.287	985.042	(7,3%)
Corrección monetaria del capital	(630.904)	(324.797)	94,2%
Otras diferencias permanentes, impuestos diferidos	48.838	66.230	(26,3%)
Utilidad neta antes de impuestos ajustada	<b>331.221</b>	<b>726.475</b>	<b>(54,4%)</b>
Tasa de impuestos	27,0%	27,0%	
Impuestos por pagar	(89.430)	(196.148)	<b>(54,4%)</b>
Tasa efectiva de impuestos	<b>9,8%</b>	<b>19,9%</b>	<b>-1.012bp</b>

1. Para propósitos tributarios, el capital es indexado a la inflación IPC. El impuesto estatutario es aplicado sobre utilidades antes del impuesto después de ajustes por corrección monetaria del capital propio tributario. Revisar más detalle en la nota 18 de los Estados Financieros Consolidados.

## Sección 5: Expectativas

Con todo lo anterior las expectativas del Banco para el crecimiento de volúmenes y resultados para el año 2023 son las siguientes:

Indicador	Expectativa	Factor clave
Colocaciones	Crecimiento de aprox. 5%	Crecimiento económico
MIN	MIN de 2,8% bajo los supuestos actuales del entorno macro para tasas e inflación. La primera mitad del año por debajo, para después recuperar en la segunda mitad.	Control de inflación y velocidad de reducción de la TPM, Mix de activo y pasivo
Otros ingresos financieros	Creciendo 15%	Crecimiento de clientes y uso de productos
Costos	Por debajo la inflación, aproximadamente 2%	Inflación, total colaboradores, tipo de cambio, productividad y planes de inversión
Costo del crédito	Un costo de riesgo de 1,1- 1,2% calidad de activos normalizado a niveles pre pandemia.	Aumento de las provisiones y crecimiento del crédito. Evolución de la economía y desempleo
ROE	ROE de 18% aproximadamente	Crecimiento de utilidades y del patrimonio. Política de dividendos.
CET1	Terminando el año > 10.5%	ROE, Crecimiento del patrimonio y activos ponderados por riesgo y política de dividendo

## Sección 6: Riesgos

La gestión de riesgos en 2022 se ha centrado en preparar nuestra estructura de riesgos ante una esperada ralentización de la actividad económica en 2023.

### A. Riesgo de crédito

#### Estimación de pérdida esperada:

La estimación de provisiones se basa en modelos de pérdida esperada, en línea con el Capítulo B1 del Compendio de Normas Contables de la CMF. La cartera de crédito está dividida entre créditos analizados en forma grupal y créditos analizados en forma individual. Dentro de cada grupo existen distintos modelos de provisiones para los préstamos de consumo, hipotecas, y préstamos comerciales. De forma simplificada, las provisiones para la mayoría de los préstamos se determinan con la siguiente fórmula de pérdida esperada:



#### Provisiones para las evaluaciones individuales

Según la CMF, la evaluación individual de los deudores comerciales, es necesaria para las empresas que, por su tamaño, complejidad o nivel de exposición, deben ser analizadas en detalle. El análisis de los deudores se enfoca principalmente en su calidad crediticia y se asignan a una de las siguientes categorías de cartera: Cartera normal, sub-estándar o en incumplimiento. Para esta asignación se consideran varios factores de riesgo: la industria o sector económico, su actividad, la situación de los propietarios y administradores, indicadores financieros, capacidad de pago y desempeño de pago. En base a esto la cartera se clasifica como:

- **Cartera normal:** considera a los deudores cuya capacidad de pago les permite hacer frente a sus obligaciones y compromisos y en los que no existe una alteración previsible en cuanto a su situación económica y financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son categorías de A1 a A6.
- **Cartera sub-estándar:** incluye deudores con dificultades financieras o deterioro significativo en su capacidad de pago y de los cuales existe duda razonable sobre su futuro reembolso del principal e intereses dentro de los términos contractuales, mostrando una capacidad limitada para hacer frente a obligaciones financieras de corto plazo. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son categorías de B1 a B4.
- **Cartera en incumplimiento:** incluye a los deudores y préstamos relacionados cuya recuperación se considera remota, ya que presentan una capacidad de pago reducida o nula. Esta cartera incluye a los deudores que han dejado de pagar sus préstamos o muestran claros signos de que dejarán de

pagar, así como aquellos que requieren una reestructuración forzosa de la deuda, reduciendo la obligación vencida o retrasando el pago del principal o intereses; y cualquier otro deudor que tenga más de 90 días de atraso en el pago de intereses o principal. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son categorías de C1 a C6.

Como parte de la evaluación individual de los deudores clasificados en Normal o Subestándar, el Banco los clasifica en las siguientes categorías, asignándoles un porcentaje de probabilidad de incumplimiento y pérdida en caso de incumplimiento (severidad), lo que resulta en 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

Para el cálculo de las provisiones para cubrir a un deudor clasificado como en incumplimiento, en primer lugar, se determina una tasa de pérdida esperada calculando los importes recuperables a través de garantías y deduciendo el valor actual de los recuperos obtenidos a través de los servicios de cobranza después de los gastos relacionados. Una vez determinado el rango de pérdida esperada, se aplica el porcentaje de provisión correspondiente sobre el monto de la exposición, que comprende préstamos y préstamos contingentes de un mismo deudor. Las tasas de provisión aplicadas sobre la exposición calculada son las 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 de los deudores deberán mantenerse en cartera deteriorada hasta que se normalice su capacidad de pago o desempeño, independientemente de los procedimientos sancionadores de cada crédito, en particular aquellos que cumplan con las condiciones del Título II del Capítulo B-2 del compendio contable para bancos de la CMF. (Compendio Normas Contables Banco o CNC).

### Provisiones para las evaluaciones grupales

Las evaluaciones grupales son apropiadas para abordar un gran volumen de préstamos que tienen saldos individuales pequeños, principalmente desembolsados a individuos o pequeñas empresas. Para determinar

sus provisiones, las evaluaciones grupales requieren la agrupación de deudores con características similares en cuanto a tipo de deudor y compromisos crediticios para determinar tanto el comportamiento de pago del grupo como la recuperación de los préstamos morosos, utilizando estimaciones técnicamente fundamentadas y criterios prudenciales. El modelo utilizado se basa en las características del deudor, historial de pago, préstamos vigentes e incumplimientos, entre otros factores relevantes.

El Banco utiliza metodologías para determinar el riesgo de crédito en base a modelos internos y/o estándar para estimar las provisiones de la cartera de evaluación del grupo. Considera créditos comerciales para deudores que no se evalúen individualmente, créditos hipotecarios y de consumo (incluyendo créditos a plazos, tarjetas de crédito y sobregiros). Dicha metodología le permite al Banco identificar de manera independiente el desempeño de la cartera en el año y así determinar la provisión requerida para cubrir las pérdidas que se manifiesten dentro de un año contado a partir de la fecha del balance.

Los clientes son segmentados según sus características internas y externas en clusters o perfiles para diferenciar de manera más adecuada y ordenada el riesgo de cada cartera (modelo cliente-cartera). Es lo que se conoce como método de asignación de perfiles, el cual se basa en un modelo de construcción estadística que, a través de la regresión logística, establece relaciones entre variables –como morosidad, desempeño externo, datos sociodemográficos, entre otras– y una variable respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso un incumplimiento igual o superior a 90 días. Luego de esto, se definen perfiles comunes y se les asigna una Probabilidad de No Desempeño (PND) y una tasa de recuperación basada en un análisis histórico conocido como Severidad (SEV).

Una vez perfilados los clientes y asignados un PND y un SEV en función del perfil de su crédito, se calcula la exposición de incumplimiento. Esta estimación incluye la cartera de crédito del cliente, incluidos los créditos contingentes, menos cualquier monto recuperable a través de garantías exigibles (para créditos que no sean de consumo).

Sin perjuicio de lo anterior, para constituir provisiones respecto de créditos hipotecarios comerciales y residenciales, el Banco deberá constituir provisiones mínimas apegadas al método estándar establecido por la CMF para este tipo de créditos. Si bien dicho modelo estándar constituye una línea base prudencial mínima, no exime al Banco de su responsabilidad de contar con sus propias metodologías internas para la determinación de provisiones suficientes que protejan el riesgo de crédito de esta cartera.

La cartera deteriorada comprende todos los préstamos vigentes y contingentes de aquellos deudores que tienen más de 90 días de atraso en el pago de cualquier interés o principal. También incluye a los deudores a los que se les ha otorgado un préstamo para refinanciar un préstamo con más de 60 días de vencidos y a los deudores que se han sometido a una reestructuración forzosa de la deuda o una condonación parcial de la misma.

Con fecha 27 de abril de 2022 en la última modificación al Compendio de Normas Contables (CNC) para Bancos quedó establecido que, para la conformación de la cartera grupal, las exposiciones comerciales, distintas de créditos estudiantes, asociadas a una misma contraparte, no deberían pasar un umbral de 20.000 UF y el 0,2% de la cartera grupal. El Banco ha implementado esta modificación generando un impacto neto de MM\$2.344 en mayores provisiones por riesgo de crédito.

Durante 2022, la CMF publicó un borrador para un nuevo modelo estandarizado de provisiones para préstamos de consumo para bancos. Si bien aún no se ha publicado la versión final, estimamos que se implementará en el segundo semestre de 2023. Nuestra estimación inicial era un gasto único de entre Ch\$ 100.000 millones y Ch\$ 150.000 millones que se puede cubrir con las provisiones voluntarias ya establecidas en periodos anteriores.

Creditos y cuentas por cobrar a clientes Al 31 de diciembre de 2022 (\$ millones)	Activos financieros antes de provisiones					Provisiones constituidas					Subtotal	Deducible garantías FOGAPE Covid-19	Total	Activo financiero neto	
	Cartera normal		Cartera Subestándar	Cartera en incumplimiento		Total	Cartera normal		Cartera Subestándar	Cartera en incumplimiento					
	Evaluación		Evaluación	Evaluación			Evaluación		Evaluación	Evaluación					
	Individual	Grupal	Individual	Individual	Grupal		Individual	Grupal	Individual	Individual					Grupal
<b>Colocaciones comerciales</b>															
Préstamos comerciales	7.627.519	3.866.928	885.271	585.601	327.078	13.292.397	56.668	65.883	26.801	184.998	161.386	495.736	19.387	515.123	12.777.274
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	685.220	8.382	50.006	7.297	1.731	752.636	12.438	212	3.936	5.293	1.432	23.311	-	23.311	729.325
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	790.431	41.652	10.309	14.476	1.689	858.557	15.062	1.133	1.049	8.549	1.322	27.115	-	27.115	831.442
Créditos comercio exterior entre terceros países	1.315	-	-	-	-	1.315	17	-	-	-	-	17	-	17	1.298
Deudores en cuentas corrientes	72.152	38.402	12.368	2.501	6.838	132.261	1.190	1.237	1.209	1.325	5.098	10.059	-	10.059	122.202
deudores por tarjeta de crédito	29.402	91.021	3.430	1.145	7.679	132.677	754	3.001	400	565	5.610	10.330	-	10.330	122.347
Operaciones del factoraje	819.243	41.255	12.170	3.089	2.633	878.390	7.121	981	690	1.827	1.242	11.861	-	11.861	866.529
Operaciones de leasing financiero comerciales	922.770	203.517	136.773	73.144	9.773	1.345.977	3.767	4.429	2.242	9.416	6.778	26.632	37	26.669	1.319.308
Préstamos estudiantiles	-	44.877	-	-	7.956	52.833	-	1.472	-	-	2.078	3.550	-	3.550	49.283
Otros créditos y cuentas por cobrar	4.188	218.106	390	11.537	3.325	237.546	53	2.833	93	8.116	1.884	12.979	-	12.979	224.567
<b>Subtotal</b>	<b>10.952.240</b>	<b>4.554.140</b>	<b>1.110.717</b>	<b>698.790</b>	<b>368.702</b>	<b>17.684.589</b>	<b>97.070</b>	<b>81.181</b>	<b>36.420</b>	<b>220.089</b>	<b>186.830</b>	<b>621.590</b>	<b>19.424</b>	<b>641.014</b>	<b>17.043.575</b>
<b>Colocaciones para viviendas</b>															
Préstamos con letras de crédito	-	1.809	-	-	104	1.913	-	3	-	-	28	31	-	31	1.882
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	-	2.000	-	-	238	2.238	-	4	-	-	80	84	-	84	2.154
Préstamos con mutuos financiados con bonos hipotecarios	-	85.395	-	-	2.226	87.621	-	139	-	-	241	380	-	380	87.241
Otros créditos con mutuos para vivienda	-	15.141.159	-	-	416.536	15.557.695	-	29.302	-	-	75.640	104.942	-	104.942	15.452.753
Operaciones con leasing financiero para vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	76.582	-	-	2.960	79.542	-	145	-	-	1.009	1.154	-	1.154	78.388
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>15.306.945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>422.064</b>	<b>15.729.009</b>	<b>-</b>	<b>29.593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.998</b>	<b>106.591</b>	<b>-</b>	<b>106.591</b>	<b>15.622.418</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>															
Créditos de consumo en cuotas	-	3.429.217	-	-	150.143	3.579.360	-	119.050	-	-	97.598	216.648	-	216.648	3.362.712
Deudores en cuentas corrientes	-	149.167	-	-	6.489	155.656	-	8.402	-	-	5.107	13.509	-	13.509	142.147
Deudores por tarjetas de crédito	-	1.521.922	-	-	22.254	1.544.176	-	40.587	-	-	17.536	58.123	-	58.123	1.486.053
Operaciones de leasing financiero de consumo	-	2.652	-	-	0	2.652	-	34	-	-	0	34	-	34	2.618
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	261	-	-	707	968	-	46	-	-	560	606	-	606	362
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>5.103.219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179.593</b>	<b>5.282.812</b>	<b>-</b>	<b>168.119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.801</b>	<b>288.920</b>	<b>-</b>	<b>288.920</b>	<b>4.993.892</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10.952.240</b>	<b>24.964.304</b>	<b>1.110.717</b>	<b>698.790</b>	<b>970.359</b>	<b>38.696.410</b>	<b>97.070</b>	<b>278.893</b>	<b>36.420</b>	<b>220.089</b>	<b>384.629</b>	<b>1.017.101</b>	<b>19.424</b>	<b>1.036.525</b>	<b>37.659.885</b>

## Calidad crediticia de los deudores

A fines de diciembre de 2022, la tasa de morosidad continuó a aumentar después de niveles históricamente bajos de 1,2% a diciembre de 2021 a 1,7% a septiembre de 2022 a 1,8% a diciembre de 2022. Al mismo tiempo, el índice de deterioro terminó en 4,8% en diciembre de 2022, aumentando desde el 4,4% en septiembre 2022 y 4,5% de diciembre de 2021 debido a una evolución más favorable de clientes que habían refinanciado su obligación en el pasado. A medida que la liquidez de los hogares se normaliza tras los retiros de los fondos de pensiones y el ingreso familiar de emergencia en 2021 y la economía comienza a desacelerarse, se espera que la calidad de los activos regrese a los niveles previos a la pandemia. El índice de cobertura, incluyendo provisiones adicionales, alcanzó 185,3% en diciembre de 2022 y el índice de pérdida esperada (provisiones de riesgo crediticio dividido por el total de créditos) se mantuvo estable en 2,7%.

## Calidad crediticia del activo

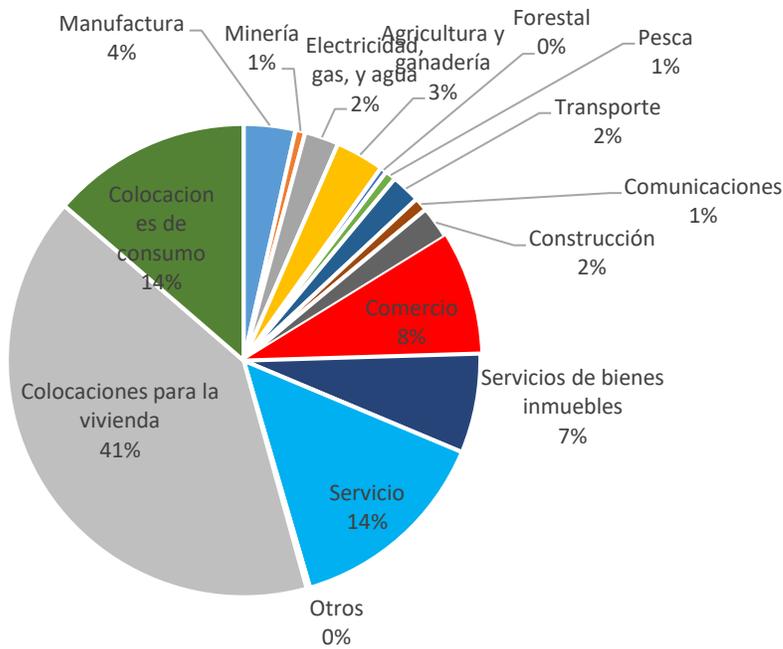
\$ millones				Var %	
	Dic-22	Sep-22	Dic-21	Dic- 22/ Dic-21	Dic-22/ Sep-22
Colocaciones totales <sup>1</sup>	38.729.401	38.849.497	36.529.286	6,0%	(0,3%)
Stock de provisiones (LLAs) <sup>2</sup>	(1.036.561)	(1.014.351)	(958.761)	8,1%	2,2%
<b>Cartera en Morosidad<sup>3</sup> (NPLs)</b>	<b>707.642</b>	<b>655.007</b>	<b>449.835</b>	<b>59,5%</b>	<b>9,5%</b>
Morosidad de consumo	85.418	78.301	43.626	97,2%	9,9%
Morosidad de comercial	431.103	413.582	301.984	45,5%	6,3%
Morosidad de hipotecario	191.121	163.124	104.225	84,1%	17,6%
<b>Cartera Deteriorada<sup>4</sup></b>	<b>1.847.333</b>	<b>1.728.314</b>	<b>1.652.788</b>	<b>11,8%</b>	<b>6,9%</b>
Deteriorada de consumo	179.593	163.329	154.722	16,1%	10,0%
Deteriorada de comercial	1.245.676	1.183.079	1.105.110	12,7%	5,3%
Deteriorada de hipotecario	422.064	381.906	392.956	7,4%	10,5%
<b>Ratio de pérdida esperada<sup>5</sup> (LLA / colocaciones totales)</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,6%</b>		
<b>Ratio de morosidad (NPL / colocaciones totales)</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,2%</b>		
Ratio de morosidad de consumo	1,6%	1,6%	0,9%		
Ratio de morosidad de comercial	2,4%	2,2%	1,7%		
Ratio de morosidad de hipotecario	1,2%	1,1%	0,8%		
<b>Ratio de cartera deteriorada (deteriorada / colocaciones total)</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,5%</b>		
Ratio de deteriorada de consumo	3,4%	3,2%	3,1%		
Ratio de deteriorada de comercial	7,0%	6,4%	6,2%		
Ratio de deteriorada de hipotecario	2,7%	2,5%	2,8%		
<b>Cobertura de morosidad<sup>6</sup></b>	<b>185,3%</b>	<b>199,6%</b>	<b>270,5%</b>		
Cobertura de morosidad sin hipotecario <sup>7</sup>	229,5%	241,6%	327,8%		
Cobertura de NPLs de consumo <sup>8</sup>	514,7%	428,1%	666,6%		

Cobertura de NPLs de comercial <sup>9</sup>	173,6%	206,3%	278,8%
Cobertura de NPLs de hipotecarios <sup>10</sup>	64,4%	73,0%	80,6%

1. Incluye préstamos interbancarios.
2. Ajustado para incluir los \$ 293.000 millones de provisiones adicionales.
3. Monto total bruto de préstamos con al menos una cuota más de 90 día atrasada.
4. Incluye: (a) para préstamos individualmente evaluados por deterioro: (i) el monto de todos los préstamos de clientes clasificados entre C1 a C6 y ii) el monto de todos los clientes con al menos un préstamo en morosidad (y que no sea un hipotecario con menos de 90 días atrasados), independiente de categoría; y (b) para préstamos evaluados en forma colectiva para deterioro, el monto de todos los colocaciones de un clientes cuando el cliente está atrasado en al menos un préstamos o ha sido renegociado.
5. LLA / préstamos totales. Mide el porcentaje de préstamos para los cual el banco provisionar dado su modelo interno y las regulaciones de la CMF. Ajustado para incluir los \$ 293.000 millones de provisiones adicionales.
6. LLA / NPLs. Ajustado para incluir los \$ 293.000 millones de provisiones adicionales.
7. LLA de comercial y consumo / NPLs de comercial y consumo. Ajustado para incluir los \$ 122.000 millones de provisiones adicionales para la cartera comercial y los \$ 154.000 millones de provisiones adicionales para la cartera de consumo
8. LLA de consumo/consumo NPLs. Ajustado para incluir los \$ 154.000 millones de provisiones adicionales para la cartera de consumo.
9. LLA de comercial/ comercial NPLs. Ajustado para incluir los \$ 122.000 millones de provisiones adicionales para la cartera comercial.
10. LLA de hipotecario/ hipotecario NPLs. Ajustado para incluir las provisiones adicionales de \$ 17.000 millones para la cartera de hipotecario.

### Distribución por sector económico

Por sector económico, la cartera del Banco se encuentra altamente diversificada, no presentando un porcentaje significativo expuesto a una industria en particular, aumentando la posibilidad de contar con una cartera estable en el tiempo.



## **B. Riesgo de mercado**

Existen cuatro principales riesgos de mercado que pueden afectar al Banco: tipo de cambio, inflación, de tasa de interés y de liquidez. Su medición y control es de responsabilidad de la Gerencia de Riesgos de Mercado, que forma parte de la División de Riesgos. Los límites son aprobados por los distintos comités encargados, responsabilidad que radica principalmente en el Comité de Mercado y en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Los principales riesgos de mercado también son revisados por el Comité Integral de Riesgos.

Las áreas de Gestión Financiera y de Capital, como parte de la División Financiera, tienen las siguientes funciones, las cuales son supervisadas y controladas por el ALCO y la Gerencia de Riesgos:

- Optimización del costo de los pasivos, buscando las estrategias de financiamiento más eficientes, incluyendo la emisión de bonos y líneas bancarias.
- Manejar límites regulatorios de liquidez de corto y largo plazo.
- Gestión del riesgo de inflación y exposición.
- Administrar el riesgo de tasa de cambio de moneda local y extranjera.
- Adecuación y requisitos de capital

### **Riesgo de liquidez**

El área de Gestión Financiera gestiona el riesgo de liquidez utilizando una cartera de activos líquidos para garantizar que el Banco mantenga siempre suficiente liquidez para cubrir las fluctuaciones a corto plazo y el financiamiento a largo plazo, cumpliendo con los requisitos normativos internos de liquidez. La Dirección de Gestión Financiera recibe información de todas las unidades de negocio sobre el perfil de liquidez de sus activos y pasivos financieros, así como el desglose de otros flujos de caja proyectados derivados de negocios futuros. Con base en esa información, el área mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo, compuesta principalmente por inversiones líquidas, préstamos y anticipos a otros bancos, para asegurar que el Banco tenga suficiente liquidez. Las necesidades de liquidez de las unidades de negocio se cubren mediante transferencias a corto plazo desde Gestión Financiera para cubrir las fluctuaciones a corto plazo y financiamiento a largo plazo para hacer frente a todas las necesidades estructurales de liquidez.

El Banco monitorea diariamente su posición de liquidez, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. Adicionalmente, se realizan pruebas de estrés al cierre de cada mes, para lo cual se utilizan una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mercado. La política y los procedimientos de liquidez están sujetos a revisión y aprobación por parte del Directorio del Banco. Los informes periódicos son generados por el Departamento de Riesgo de Mercado, en los que se desglosa la posición de liquidez del Banco y sus filiales, incluyendo las excepciones y las medidas correctivas adoptadas, los cuales son presentados periódicamente al ALCO para su revisión.

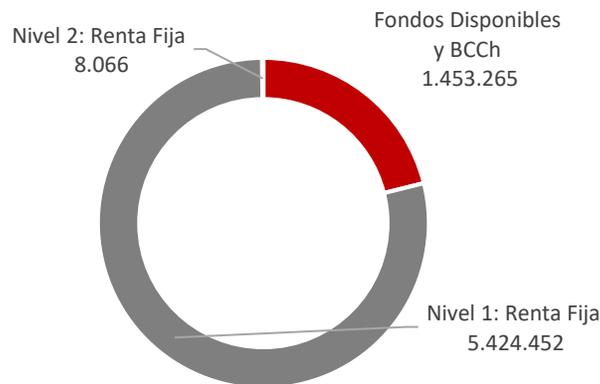
El Banco obtiene depósitos a la vista y a plazo fijo de la banca retail, BEI y Corporativo. La Gerencia Financiera obtiene financiamiento de bancos corresponsales, instrumentos de deuda, papel comercial y depósitos a plazo mayorista. Aunque la mayoría de las obligaciones con los bancos y los instrumentos de deuda vencen en más de un año, los depósitos de clientes y mayoristas tienden a tener vencimientos más cortos y una gran proporción de ellos son pagaderos dentro de los 90 días. La naturaleza a corto plazo de estos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Banco y, por lo tanto, el Banco gestiona activamente este riesgo mediante la supervisión continua de las tendencias del mercado y la gestión de precios.

## Activos líquidos de alta calidad

Los activos líquidos de alta calidad (ALAC) son un componente esencial en la gestión del riesgo de liquidez. Consisten en activos de balance, compuestos principalmente por inversiones financieras que no están consignadas en garantía, tienen bajo riesgo de crédito y tienen un mercado secundario profundo. Según los estándares de Basilea III, estos activos se dividen en tres niveles, siendo los activos Tier 1 los más líquidos y los Tier 3 los menos líquidos.

Al 31 de diciembre de 2022 los ALAC del Banco ascendían a \$6.885.783 millones y correspondía principalmente a activos líquidos de Nivel 1, compuestos principalmente por bonos de la República de Chile, Banco Central de Chile y Tesoro de Estados Unidos.

Activos Líquidos (Consolidado \$ millones)



En materia de liquidez, las principales métricas que gestiona la División Finanzas del Banco son las siguientes:

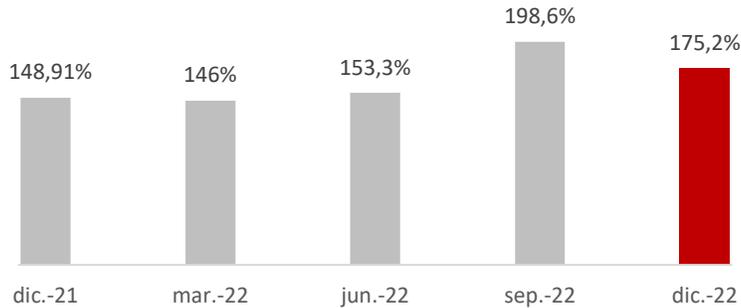
1. Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL).
2. Razón de financiamiento estable neto (RFEN).

### RCL

Ratio de cobertura de liquidez (RCL), mide el porcentaje de Activos Líquidos sobre Salidas Netas de Caja. A partir de abril de 2019, los bancos chilenos comenzaron a reportar sus cifras locales de RCL con un nivel mínimo de 60% en 2020, 80% en 2021 y 100% en 2022. Este indicador es requerido por los estándares de Basilea III y proporciona una estructura de vencimiento sostenible para los activos y pasivos, lo que permite a los bancos mantener un perfil de fondeo estable en relación con sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2022, este indicador para Banco Santander Chile se ubicó en 175,2% por encima del mínimo. Esto es un reflejo de los requisitos conservadores de liquidez establecidos por la Junta a través del comité ALCO.

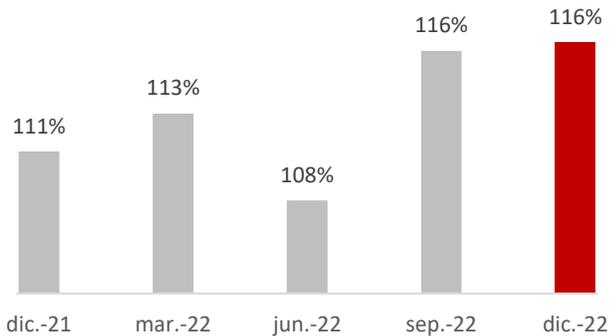
## Evolución de RCL



## NSFR

Este indicador es una versión regulatoria local del NSFR exigido por Basilea III, que proporciona una estructura de vencimiento sostenible de activos y pasivos, para que los bancos mantengan un perfil de fondeo estable en relación con sus actividades. Al 31 de diciembre de 2022, el NSFR estaba en 116,0%. El límite para este indicador en 2022 se fijó en el 60%.

## Evolución de NSFR



## Riesgo de tasa de interés: libro banca

Para la cartera de gestión financiera (libro banco), el Banco posee más pasivos que activos expuestos a tasas de corto plazo, y a partir de ello se producen descalces cuando existen ajustes de tasas. Para gestionar este riesgo Banco Santander realiza un análisis de sensibilidad respecto de la moneda local y la extranjera. Mediante simulaciones, se fijan límites en relación a la pérdida máxima que los movimientos de tasa puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

	31 de diciembre, 2022	
	Efecto en ingreso financiero	Efecto en capital
<b>Cartera de gestión financiera – moneda local (en \$MM)</b>		
Límite de pérdida	33.550	95.710
Alta	23.982	57.176
Baja	15.459	39.957
Promedio	21.366	49.580
<b>Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en MM\$US)</b>		
Límite de pérdida 32	38.231	43.329
Alta	9.713	33.388
Baja	255	20.371
Promedio	3.173	26.310
<b>Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM)</b>		
Límite de pérdida	33.550	95.710
Alta	28.699	76.738
Baja	16.515	66.098
Promedio	23.438	71.003

### VaR cartera de negociación

En el caso de la cartera de negociación, el riesgo se estima y se gestiona mediante límites Value at Risk (VaR) en donde se mantuvo dentro de los límites de riesgo establecidos.

Debido a las reglas establecidas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Mercados, el Banco no debe tener una exposición significativa a monedas extranjeras; por lo tanto, todo el riesgo de tipo de cambio está incluido en la cartera de negociación y es medido y controlado con límites de Value at Risk (VaR).

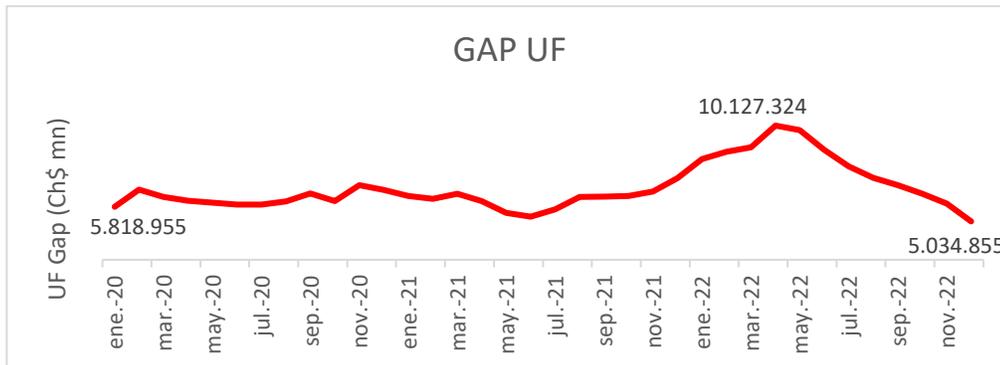
En la tabla a continuación se muestra la evolución del VaR consolidado del Banco de la cartera de negociación que incluye el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tasa de interés de la cartera de negociación.

	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	
<b>VAR</b>	US\$ millones	
<b>Consolidado:</b>		
Alta	6,23	
Baja	2,73	
Promedio	<b>4,41</b>	
<b>Inversiones renta fija:</b>		
Alta	5,78	
Baja	2,75	
Promedio	<b>4,20</b>	
<b>Inversiones renta variable:</b>		
Alta	-	

Baja	-
Promedio	-
<b>Inversiones moneda extranjera</b>	
Alta	4,82
Baja	0,17
Promedio	1,14

## Riesgo de inflación

El banco posee activos y pasivos reajustables según la variación de la Unidad de Fomento (UF). En general el Banco cuenta con más activos que pasivos en UF y, por lo tanto, alzas moderadas en la inflación tiene un efecto positivo sobre los ingresos de reajustes, mientras que una caída en el valor de la UF afecta de forma negativa el margen del Banco. Para la gestión de este riesgo, el ALCO establece un conjunto de límites a la diferencia entre los activos y los pasivos denominados en UF como un porcentaje de los activos que generan intereses.



## C. Riesgo operacional

En general, los indicadores de riesgo operacional sobre los resultados operacionales se han mantenido estables y por debajo del promedio del sistema. Al 31 de diciembre de 2022, la pérdida operativa aumentó 34,4% en comparación con el mismo período del año anterior, explicado por un aumento en los fraudes y relacionados con el trabajo. Un enfoque ha sido el aumento de los costos de los fraudes cibernéticos a medida que crece la base de cuentas corrientes.

### Pérdidas operacionales:

	Dic-22	Dic-21	Dic-22/Dic-21
Fraude	6.409	977	556,0%
Laboral	6.704	3.215	108,5%
Clientes y productos	116	13	794,3%
Activo fijo	221	228	(3,1%)
Continuidad del negocio/ sistemas	979	144	579,8%
Procesamiento	2.815	8.251	(65,9%)
<b>Total</b>	<b>17.245</b>	<b>12.828</b>	<b>34,4%</b>

## Sección 7: Clasificaciones de riesgo

. El Banco tiene los siguientes ratings crediticios:

### Clasificaciones internacionales

<b>Moody's</b>	<b>Rating</b>	<b>Standard and Poor's</b>	<b>Rating</b>
Bank Deposit	A2/P-1	Long-term Foreign Issuer Credit	A-
Baseline Credit Assessment	Baa1	Long-term Local Issuer Credit	A-
Adjusted Baseline Credit	Baa1	Short-term Foreign Issuer Credit	A-2
Senior Unsecured	A2	Short-term Local Issuer Credit	A-2
Outlook	Stable	Outlook	Stable

<b>JCR</b>	<b>Rating</b>	<b>HR Ratings</b>	<b>Rating</b>
Foreign Currency Long-term Debt	A+	HR	AA-
Outlook	Stable	Outlook	Stable

<b>KBRA</b>	<b>Rating</b>
Senior Unsecured Debt	A
Outlook	Stable

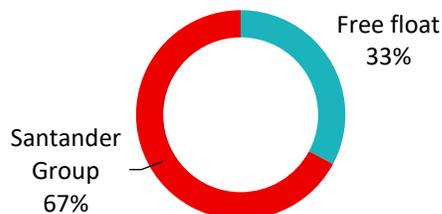
### Clasificaciones locales

<b>Local ratings</b>	<b>Feller Rate</b>	<b>ICR</b>
Shares	Nivel 1	1CN1
Short-term deposits	N1+	N1+
Long-term deposits	AAA	AAA
Mortgage finance bonds	AAA	AAA
Senior bonds	AAA	AAA
Subordinated bonds	AA+	AA+

## Sección 8: Desempeño de la acción

Al 31 de diciembre de 2022

### Estructura accionaria

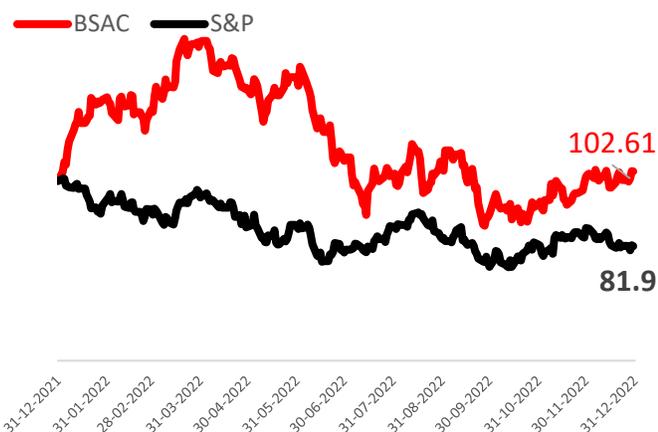


### Volumen transado (promedio)



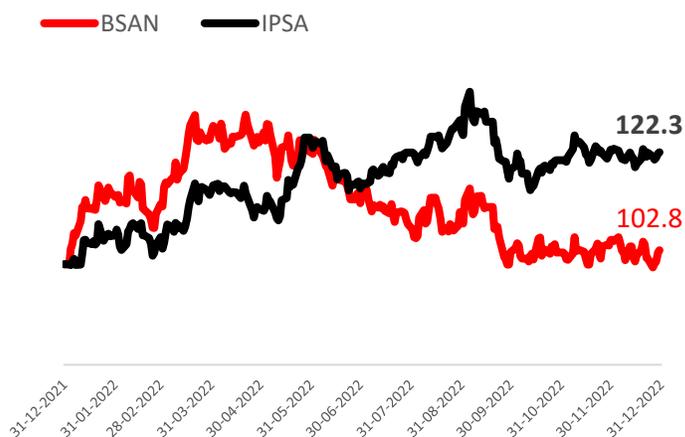
### Retorno total

Santander ADR vs. SP500 (Base 100 = 12/31/2021)



### Retorno total

Santander vs. IPSA Index (Base 100 = 12/31/2021)



### Precio de la Acción

#### Precio ADR (US\$) 12M22

12/31/2022:	15,84
Máximo (12M22):	22,72
Mínimo (12M22):	13,51

#### Precio de la acción local (Ch\$) 12M22

12/31/2022	33,95
Máximo (12M22):	45,43
Mínimo (12M22):	31,85

### Información de la acción

Capitalización de mercado: US\$7.462 millones

P/E últimos 12 meses *:	6,8x
P/BV (12/31/2022) **:	1,52
Dividend yield ***:	5,5%

### Dividendos

Año pagado	\$/acción	% de utilidad año anterior
2019	1,88	60%
Abr & Nov 2020	1,76	60%
2021	1,65	60%
2022	2,47	60%

\* Precio al 31 de diciembre de 2022 / utilidades de últimos 12 meses

\*\* Precio/valor libro al 31 de diciembre de 2022

\*\*\* Basado en precio de cierre del record date del ultimo dividendo pagado.

# Anexo 1: Estrategia y banca responsable

## Nuestra estrategia

Nuestro éxito está basado en un propósito, misión y estilo claro para hacer las cosas. Estamos construyendo un banco más responsable.

Durante seis años, The Santander Way ha sido la guía de los colaboradores en la organización. Este modelo abarca la misión, visión, valores, la cultura de riesgos y los comportamientos.

Las empresas con una fuerte cultura interna atraen y conservan el talento, además de tener un mejor desempeño. Por ello, los comportamientos han "evolucionado" en The Santander Way, los que permiten enfrentar los desafíos del futuro, marcado por la atención al cliente.

### Nuestro propósito



Ayudar a las personas y empresas a prosperar.

### Nuestra misión



Ser el mejor banco, actuando responsablemente y ganando la lealtad de sus clientes, accionistas, personas y comunidades.

### Nuestro estilo



#### Simple

Ofrecer a los clientes productos fáciles de entender, siendo eficientes y resolutivos en las soluciones a sus necesidades. Para ello, Santander necesita que sus sistemas y procesos sean simples de operar, permitiendo a sus empleados entregar respuestas claras con la agilidad que los clientes requieren.

#### Personal

Contar con modelos de atención diferenciados, ofreciendo a cada cliente un servicio a su medida y ajustado a sus necesidades individuales. Es también el compromiso con los colaboradores del Banco para que desarrollen todo su potencial y alcancen sus objetivos profesionales.

#### Fair

Jugar limpio, respetando y haciendo respetar las reglas. Es fairplay. Santander debe ser transparente en sus relaciones con sus grupos de interés y cumplir sus promesas, siendo un aporte a la comunidad.

### Nuestro sello



Excelencia en la ejecución.

Los comportamientos “evolucionados” se han creado alrededor de una sola palabra: “T.E.A.M.S”.

**T**

**Think Customer  
(pienso en el  
cliente)**

- Cuido la relación con mis clientes y doy lo mejor de mí para conseguir su confianza y fidelidad.
- Tener presente al cliente significa ir más allá, con el fin de ganarse la fidelidad y la confianza de las personas a las que prestamos servicios.

**E**

**Embrace Change  
(impulso el cambio)**

- Afronto nuevos desafíos y busco nuevas formas de hacer las cosas como una oportunidad para crecer.
- Los cambios requieren esfuerzo e inevitablemente se enfrentarán a cierta resistencia. El desafío es afrontarlos con una mentalidad centrada en las oportunidades.

**A**

**Act Now (actúo con  
rapidez)**

- Tomo la iniciativa con responsabilidad y hago las cosas de manera sencilla.
- Las empresas en crecimiento se mueven como un colectivo ágil, sin burocracia ni procesos complicados. Así es como debemos ser.

**M**

**Move together  
(trabajo en equipo)**

- Promuevo la colaboración y trabajo junto a mis compañeros para alcanzar objetivos comunes.
- Los mejores equipos aprovechan al máximo las capacidades de cada uno de los miembros para conseguir sus objetivos.

**S**

**Speak up (hablo  
abiertamente):**

- Expreso mis ideas e inquietudes con respeto y sin ataduras. Me siento cómodo recibiendo y dando feedback.
- Todos debemos expresarnos. Si no se comparten los problemas, las ideas, ni tampoco las soluciones, las cosas nunca mejoraran.

## Banca Responsable

Santander define dos grandes desafíos asociados a la Banca Responsable:

### Desafío 1: Nuevo entorno empresarial

El desarrollo de una banca responsable requiere de una cultura establecida y sólida que pueda responder a las nuevas exigencias de un entorno empresarial cada vez más competitivo y cambiante, generando confianza y apoyo a los grupos de interés. Santander ha sabido combinar todos estos aspectos en una cultura de trabajo que se puede resumir en tres palabras: Simple, Personal y Fair.

### Desafío 2: Crecimiento inclusivo y sostenible

Santander reconoce que el crecimiento inclusivo es más que satisfacer las necesidades de los clientes y siempre ha estado dispuesto a ayudar a los emprendedores en la creación de negocios y empleos, fortalecer las economías locales, avanzar en la inclusión financiera, contribuir a la educación de las personas a favor del progreso individual y colectivo y el desarrollo de programas de inversión social. Asimismo, el crecimiento sostenible contribuye al cuidado del medioambiente y mitigación del cambio climático, fomentando las finanzas sostenibles teniendo en cuenta los riesgos y oportunidades del entorno.

Durante el 2022 los hitos más importantes en el ámbito de Banca Responsable son:

#### Publicamos el Reporte Anual 2021

Publicamos nuestro Reporte Anual Integrado 2021 lo cual cumple tanto con los estándares GRI y SASB. Constantemente buscamos publicar más información financiera y no-financiera importante para las decisiones de inversión hoy. Muchos de estos indicadores fueron verificados externamente por EY. Nuestro último reporte se puede encontrar en <https://santandercl.gcs-web.com/financials/annual-reports>

#### Recibimos certificación Top Employer 2022

En el primer trimestre del 2022 obtuvimos por tercer año consecutivo de la distinción como Top Employer del Top Employer Institute, que reconoce a las empresas que han destacado por la propuesta de valor para sus colaboradores además de las condiciones para el desarrollo de sus equipos.

Los seis Principios de Banca Responsable establecen una definición estándar global de lo que implica ser un banco responsable y se encuentran alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y con el Acuerdo Climático de París. Estos son:

## Principios de Banca Responsable



### Alineamiento

Alinear la estrategia comercial para ser coherentes con las necesidades de los individuos y los objetivos de la sociedad.



### Impacto

Incrementar los impactos positivos y, al mismo tiempo, reducir los efectos negativos de las actividades, productos y servicios de la organización.



### Clientes

Trabajar de manera responsable con los clientes para fomentar prácticas sostenibles y permitir actividades económicas que generen prosperidad compartida.



### Transparencia y responsabilidad

Revisar periódicamente la implementación de estos principios y ser transparentes y responsables de los impactos positivos y negativos de la organización



### Gobierno corporativo y establecimiento de objetivos

Contar con un gobierno corporativo efectivo y una cultura de banca responsable.



### Partes interesadas

Consultar, participar y colaborar de forma proactiva y responsable con las partes interesadas.

## 10 compromisos responsables

Adicionalmente, a partir de 2019 Santander fijó metas asociadas a una banca responsable, alineada con las personas y la comunidad.

Desafío	Objetivos	Avances
Nuevo entorno empresarial	<p><b>1. Ser la mejor empresa para trabajar en Chile.</b> Buscamos mantener esta posición de liderazgo.</p> <p><b>2. Aumentar porcentaje de mujeres en cargos directivos:</b> Lograr que el 30% de la dotación en cargos directivos sean mujeres.</p> <p><b>3. Eliminar la brecha salarial de género:</b> Nuestra meta es eliminarla al año 2025. El Sello Igualdad Conciliación, entregado por el Ministerio de la Mujer y Equidad de Género, nos entrega un camino y un compromiso oficial para ir avanzando en este tema.</p>	<p>Por quinto año consecutivo tenemos la certificación Top Employer en enero 2023.</p> <p>Actualmente 31% de la dotación en cargos directivos son mujeres.</p> <p>Tenemos un 2,4% de brecha salarial de género</p>
	<p><b>4. Trabajar para empoderar financieramente a las personas:</b> A través de nuestros productos financieros como Life queremos que esto aumente a más de 4 millones de personas a 2025.</p> <p><b>5. Otorgar financiamiento sostenible a nuestros clientes:</b> Tenemos definida una meta a 2025 para financiar proyectos propios y de nuestros clientes por al menos US\$1.500 millones a través de nuestro framework ESG.</p>	<p>Entre 2019 y diciembre 2022 hemos contribuido a empoderar financieramente a 2.715.999 personas.</p> <p>Al 30 de septiembre, 2022 ya tenemos US\$684,8 millones en financiamiento sostenible. En el 2T22 el Grupo Santander publicó nuestro framework ESG facilitando la emisión de bonos ESG en el futuro.</p>
	<p><b>6. Aumentar la energía proveniente de fuentes renovables:</b> Además, nos comprometemos a que el 100% de la energía eléctrica que usamos venga de fuentes renovables.</p>	<p>Durante este año el Banco generará su propia energía renovable, firmando un acuerdo con Gasco Luz y Fourtrees Capital para construir seis plantas solares de 300kW cada una en las regiones de Coquimbo, Valparaíso y Metropolitana. El 28% de nuestra energía proviene de este tipo de fuentes en 2022.</p>
Crecimiento inclusivo y sostenible	<p><b>7. Ser carbono neutral:</b> Nos sumamos a la meta del Grupo de llegar a ser carbono neutral a 2050. Sobre nuestras propias operaciones la meta es ser carbono neutral a 2025, sin la necesidad de compensar la huella con la compra de bonos de carbono.</p>	<p>Desde 2019 mitigamos el 100% de nuestra huella de carbono. Ahora estamos en el proceso de implementar un proceso de clasificación para nuestra cartera y así poder medir la totalidad de la huella de carbono de nuestros clientes.</p>
	<p><b>8. Eliminar el plástico de un solo uso</b> en nuestra operación.</p>	<p>En 2021 eliminamos el 100% de los plásticos de un solo uso.</p>
	<p><b>9. Entregar becas, prácticas y programas de emprendimiento:</b> Queremos entregar 13.500 becas, prácticas y programas de emprendimiento entre 2019 y 2024.</p>	<p>Desde 2019 a diciembre 2022 otorgamos 15.881 becas de educación y emprendimiento a nivel local.</p>
	<p><b>10. Apoyar a las personas a través de programas de contribución a la comunidad:</b> En los temas sociales entre 2019 y 2024 esperamos ayudar a más de 500.000 personas a través de nuestros programas comunitarios.</p>	<p>Desde 2019 a diciembre 2022 apoyamos a 394.356 personas a través de nuestros programas de educación y otras medidas de apoyo en beneficio de personas en situación de vulnerabilidad.</p>

## Indicadores ESG

Fruto del firme compromiso de Santander con el progreso de las personas, el respeto al medio ambiente y el buen gobierno corporativo, que se manifiesta además en su adhesión a las principales iniciativas de desarrollo sostenible y banca responsable, Santander ha conseguido los siguientes indicadores de ESG:



Incluidos en Chile, MILA y Mercados Emergentes

Índice de referencia internacional que evalúa el desempeño sostenible de las empresas en el ámbito económico, social y ambiental. Actualmente tenemos un puntaje de 78 puntos y logramos estar dentro del percentil 96 de las compañías que participan en este índice.



Avanzado



FTSE4Good

Incluidos en Latam Emergentes y Global Emergentes

Positivas evaluaciones en las dimensiones ambiental y social, en comparación con otros bancos del índice.

S&P IPSA ESG



A principio de 2021, la Bolsa de Santiago lanzó un nuevo índice S&P IPSA ESG. Chile es el tercer país latinoamericano en tener un índice que incorpora estas dimensiones y utiliza la misma metodología que el DJSI. De las 30 compañías que forman parte del IPSA, se incluyeron 26 empresas en este índice y Santander tiene el tercer mayor peso.

## Objetivos estratégicos por grupo de interés



Clientes

Queremos disponibilizar soluciones financieras con propósito, sustentables y de excelencia con la mejor experiencia, logrando la lealtad de nuestros clientes.  
Focos: Experiencia | Asesoría | Digital | Escala

### Principales KPIs

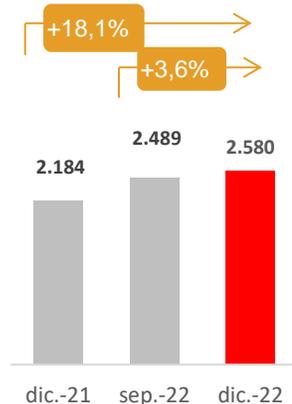
		Resultados 2020	Resultados 2021	Resultados a diciembre 2022
Clientes	NPS	51% Top 1 (Gap de 3 con segundo lugar)	60% Top 1 (Gap de 7 con segundo lugar)	57% Top 2 (Gap de 1 con segundo lugar)
	Clientes totales	3.607.609 (+5,5%)	4.116.301 (+14,1%)	3.910.094 (-5,0% A/A)
	Clientes leales	764.407 (+8,6%)	832.405 (+8,9%)	855.156 (+2,7% A/A)
	Clientes digitales	1.546.524 (+24,0%)	2.016.947 (+30,4%)	1.981.540 (-1,8% A/A)

Nota: Comparación y crecimientos son año contra año

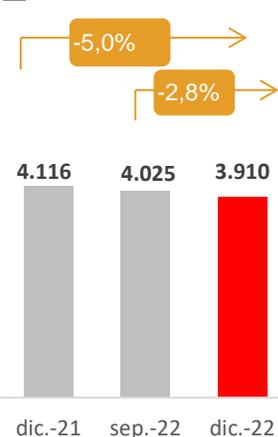
Durante el trimestre, clientes con cuentas corrientes (incluyendo cuentas Superdigital) continúan creciendo con un 18,1% A/A y 3,6% T/T, atraídos por nuestra oferta de productos digitales. Los clientes leales (clientes individuales que tienen 4 productos o más con un nivel mínimo de rentabilidad y uso y empresas con un mínimo de rentabilidad y uso de productos) crecieron un 2,7% A/A. Clientes totales están disminuyendo debido a que el Banco es activamente cerrando cuentas sin uso.

#### Cuentas corrientes

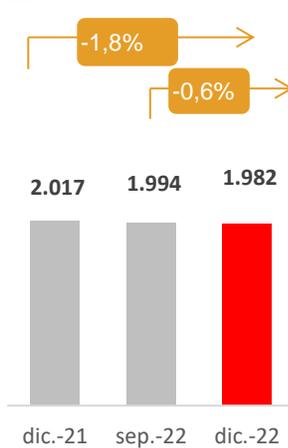
Incluye Superdigital



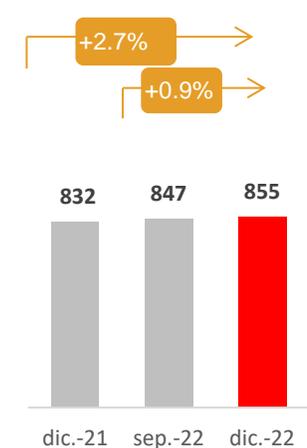
#### Clientes totales



#### Clientes digitales



#### Clientes leales



Cifras en miles de clientes

## Lanzamiento de Prospera y Cuenta Pyme Life, nuestra iniciativa de bancarización para los PYMEs y apoyo a los micro-emprendedores



Según un estudio del INE en 2019 había unos 745.000 microempresarios formales. En el primer trimestre de 2022 lanzamos Prospera Cuenta Pyme Life, ambas iniciativas para fomentar la bancarización de las Pymes y apoyar a los microempresarios. Prospera es una cuenta corriente simple de abrir sin requisitos mínimos de venta para las personas que les permite realizar transacciones para su negocio fácilmente. Por un solo pago de \$19.990 reciben un POS móvil que les permite recibir depósitos de venta el mismo día y recibir pagos directamente en su teléfono. Cuenta Pyme Life es para personas que tienen una empresa abierta. En Chile existe una plataforma gubernamental diseñada para que cualquiera pueda abrir una empresa en un día, sin molestias ni tediosos trámites. Estas mismas empresas que se abren de forma rápida y digital también buscan abrir una cuenta de la misma manera, al igual que Cuenta Pyme Life que es 100% digital. Los primeros seis meses son gratuitos y estas nuevas empresas acceden a una cuenta corriente y tarjeta de débito, así como a Office Banking, la plataforma transaccional de empresas. Ambas alternativas son únicas en el mercado, enfocadas a microempresarios que rápidamente realizan venta cruzada a través de cuenta corriente, cuenta débito y Getnet. En el futuro, estos clientes también tendrán acceso a préstamos.

### Life y Superdigital impulsando la apertura de cuentas digitales

Santander Life continúa siendo el principal contribuyente al crecimiento de nuevos clientes debido al éxito del Programa Meritolife de este producto y al proceso de onboarding digital para la apertura de una cuenta corriente. El total de clientes de Life a diciembre de 2022 aumentó 22,0% A/A y en el 4T22 Life abrió 27.849 cuentas corrientes alcanzando un total de 1.097.966 clientes. Los clientes de Santander Life se están monetizando rápidamente mientras obtienen un puntaje neto de promotor (NPS) alto para el proceso de incorporación.

Life Clientes Life



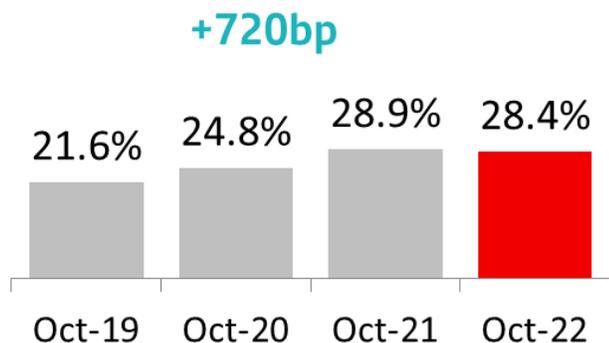
Superdigital sigue su aceleración de adquisición de clientes con 32.748 clientes nuevas en el trimestre y alcanzando un total de 397.582 clientes. Esta cuenta de prepago digital es una alternativa atractiva para clientes con poco acceso al sistema bancario sobre todo durante la pandemia cuando a través de Superdigital podían recibir y manejar el dinero recibido de las iniciativas del gobierno durante la crisis COVID-19. Además, Superdigital ha conseguido importantes alianzas con compañías tales como Uber y Cornershop, atrayendo nuevos clientes.

### Cuota de mercado en cuentas corrientes aumenta a 28,4%.

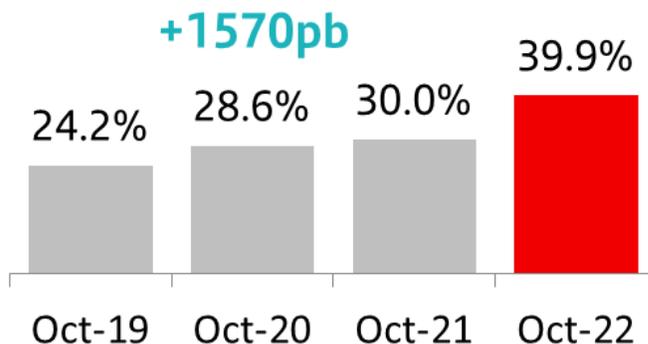
Como resultado de estos esfuerzos, la participación de mercado del Banco en cuentas corrientes continúa fuerte. Según la última información públicamente disponible, que es a octubre de 2022, nuestra participación de mercado alcanza un 28,4% en cuentas corrientes. Estas cifras no incluyen Superdigital ya que esas cuentas están categorizadas como tarjetas de débito. Además, debido a la volatilidad en el tipo de cambio, hemos visto una creciente demanda de los clientes por cuentas corrientes en dólares. A octubre de 2022, tenemos una cuota de mercado de 39,9% y hemos abierto unos 126.218 cuentas corrientes en dólares durante el año.

1 Fuente: CMF, última información disponible a julio 2022.

## Cuota de mercado cuentas corrientes Santander Chile

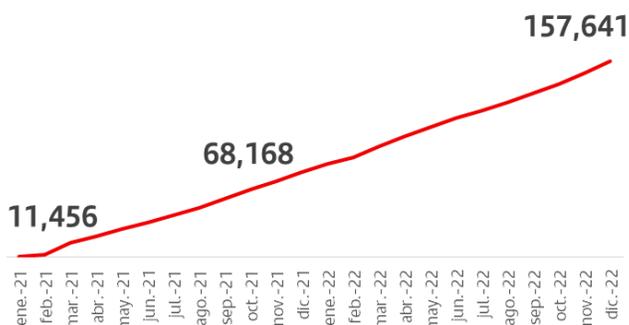


## Cuota de mercado Ctas. Ctes. en dólares Santander Chile



### El éxito de Getnet continúa

#### Total POS



La entrada de Getnet en el mercado de adquisiciones de Chile continúa mostrando buenos resultados. La recepción de clientes ha sido alta con más de 157.641 puntos de venta instalados para más de 134.897 clientes, de los cuales el 91% son pymes. Adicionalmente comenzamos la venta de mPOS, dispositivos más compactos que se pueden vender a través de Prospera con más de 1.400 mPos vendidos.

Además en el 2T22 Getnet lanzó ecommerce, atrayendo unos 8.500 negocios con unos \$5.122 millones en ventas en el mes de diciembre. En total Getnet tiene más de \$580 mil millones en ventas mensuales a través de nuestros POS. Una característica clave ha sido recibir el depósito de ventas hasta

5 veces al día, incluidos los fines de semana. Getnet generó comisiones aproximadamente por Ch\$ 27.060 millones en lo que va del 2022.

#### Seguimos creciendo en sucursales Work/Café

Con la pandemia, la transformación de sucursales a Workcafé ha continuado. Durante el último año, hemos abierto 11 Workcafés. Adicionalmente hemos cerrado 38 sucursales, incluyendo sucursales Select, que eran nuestra propuesta al segmento alto de clientes. En total, actualmente tenemos 286 sucursales, 12,3% menos que el año anterior.

En el 4T22 lanzamos Work/Café StartUp, una iniciativa que tiene como objetivo ofrecer una solución integral a todas las necesidades de los emprendedores, y en especial a aumentar la penetración bancaria, realizar programas piloto con el Banco e incluso ofrecer financiamiento. Está dirigido a empresas que tienen tres características principales. Primero que estén iniciando actividades y presentando un crecimiento acelerado, segundo que la tecnología sea parte de la propuesta de valor y tercero que las propuestas sean escalables a un problema real.



Personas

Queremos ser la mejor compañía para trabajar en Chile, comprometidos con nuestra cultura SPF

Focos: Cultura empática, comprometida y flexible

| Liderazgo al servicio de la cultura | Cultivar la vocación del aprendizaje

## Principales KPIs

		Resultados 2020	Resultados 2021	Resultados diciembre 2022
Colaboradores	Índice de compromiso	87% en 2019. Durante 2020, debido a la pandemia no se hizo la encuesta	94%	Ahora se mide a través de una encuesta nueva durante el año para tener información en una forma más oportuna. Para 2022 esta nueva medición fue 82%.
	Índice SPF	87% en 2019. Durante 2020, debido a la pandemia no se hizo la encuesta	95%	Ahora se mide a través de una encuesta nueva durante el año para tener información en una forma más oportuna. Para 2022 esta nueva medición fue 8,9/10.
	Diversidad		21,5% mujeres en jefatura 1,2% con discapacidad	31% mujeres en jefatura 1,7% con discapacidad
	Brecha salarial		2,5%	2,4%

Para más indicadores respecto a personas, ver los [10 Compromisos de Banca Responsable](#).



Accionistas

Queremos ser el banco más rentable y sustentable, con sólidos niveles de capital, y una óptima administración de todos los riesgos.  
Focos: Rentabilidad y Sustentabilidad | Riesgo y Capital

## Principales KPIs

		Resultados 2020	Resultados 2021	Resultados a diciembre 2022
Accionistas	ROE	14,5%	22,7%	21,6%
	Eficiencia	40% (Top 1)	40,1% (Top 1) <sup>1</sup>	42,8% <sup>1</sup>
	Morosidad	Morosidad 1,4% (gap de 2 pbs sobre Peer Group)	Morosidad 1,2% (gap de 17 pbs sobre Peer Group)	1,8%
	Solvencia	10,7%	9,6%	11,1% (Mínimo 10% a fin de año)

1. Resultados de 2021 y 2022, el ratio de eficiencia se calcula como gastos operativos incluyendo deterioro y otros gastos operativos divididos por Ingresos operativos.

## Reuniones con inversionistas

El Banco mantiene constante comunicación con sus analistas e inversionistas. En el trimestre, realizamos unas 193 reuniones acumulando un total aproximado de 1.064 reuniones en lo que va del año. Hemos reiniciado nuestra asistencia a reuniones presenciales y a conferencias.



Queremos ser reconocidos como un banco responsable, comprometido con el bienestar de nuestra comunidad, impulsando el cuidado ambiental y el desarrollo socialmente sostenible

Focos: Medio Ambiente | Social | Gobierno corporativo

## Principales KPIs

		Resultados 2020	Resultados 2021	Resultados a Diciembre 2022
Comunidad	Empoderamiento financiero	921.779	1.693.277	2.715.999
	Apoyar a personas a través de programas de contribución a las comunidades	103.792	281.212	394.356
	Financiamiento sostenible		US\$267,3 millones	US\$684,8 millones a septiembre de 2022
	Índice de sustentabilidad	Percentil 90 DJSI Chile, MILA y Mercados Emergentes	Percentil 91 DJSI Chile, MILA y Mercados Emergentes	Percentil 96 DJSI Chile, MILA y Mercados Emergentes
	Índice BitSight	810	800	Aún no ha salido el índice para 2022

Para más indicadores respecto a comunidad, ver los [10 Compromisos de Banca Responsable](#).

## Gobierno Corporativo

Para obtener más información sobre nuestro gobierno corporativo, consulte la Sección 3 de nuestro Informe Financiero de Comentarios de la Gerencia del 1T22.

Para obtener más información sobre la composición de nuestra Junta Directiva, la estructura organizacional y la alta dirección consulte en nuestro sitio web de IR, en la sección ["administración"](#).

## Últimos eventos y hechos esenciales

### Durante el 2022 hemos recibido los siguientes reconocimientos:

- Euromoney nos premió como Mejor Banco en Chile 2022.
- Santander fue reconocido como mejor banco en tesorería y cash management en Chile por Global Finance.
- Global Finance nos otorgó un premio de Finanzas Sostenibles para Chile 2022.
- Mejor banco digital de Chile 2022 por Global Banking and Finance.
- Mejor Banco para PYMEs de Chile por Global Finance.
- Banco del Año para Inclusión Financiera en Chile por The Banker.
- Banco del Año en Chile por Latin Finance.
- Primer lugar en Ranking C3 de Creatividad e Innovación por Brinca Global y la Universidad de Desarrollo.
- Reconocido por La Voz del Mercado por EY, la Bolsa de Santiago y el Instituto Chileno de Directores.

Asimismo, Grupo Santander ha anunciado un nuevo edificio corporativo para Santander Chile que estará listo en 2026, lo que implica una inversión de US\$ 350 millones. El edificio cumplirá con los más altos estándares de sostenibilidad y eficiencia energética.

Durante 2023 recibimos la certificación de Top Employer por quinto año consecutivo, destacando las condiciones laborales de excelencia que se ofrece a los empleados.

### Junta De Accionistas

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banco Santander-Chile celebrada el 27 de abril de 2022, junto con aprobar los Estados Financieros Consolidados correspondiente al año 2021, se aprobó distribuir el 60% de las utilidades líquidas del ejercicio (que se denominan en los estados financieros “Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco”), que ascendieron a \$774.959 millones. Dichas utilidades, corresponden a un dividendo de \$2,46741747 por cada acción. Asimismo, el 40% restante de las utilidades se destinaron a incrementar las reservas del Banco. En dicha Junta, también se comentó sobre la opción que tenían los accionistas para acoger el monto total o parcial del dividendo que les corresponda, al régimen tributario transitorio y opcional contemplado en el artículo 25 transitorio de la Ley N° 21.210 que moderniza la Legislación Tributaria, considerando el pago de un tributo sustitutivo de los impuestos finales por una tasa del 30%.

También se propone lo siguiente:

- Determinación de remuneración del directorio.
- Designación de auditores externos: Se aprueba la designación de PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores y Compañía Limitada como auditores externos para el ejercicio 2022.
- Aprobación de clasificadoras locales de riesgos Feller e ICR
- Reporte del Comité de Auditoría y determinación de remuneración y gastos de este comité para 2022.
- Conocer las transacciones con partes relacionadas.

### Directorio

Con fecha 22 de marzo de 2022, en sesión del Directorio, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, para el 27 de abril del año 2022 con el objeto de proponer una distribución de utilidades y pago de dividendos, llevándolo del 60% de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2021 equivalentes a \$ 2,46741747 por acción y proponer que el 40% de las utilidades del ejercicio 2021 restante sea destinado a incrementar las reservas del Banco.

En fecha 27 de julio de 2022, en sesión extraordinaria de Directorio del Banco, se aprobó la designación del señor Román Blanco Reinosa como Gerente General del Banco a contar del 1 de agosto de 2022, en reemplazo del señor Miguel Mata Huerta.

En sesión extraordinaria del Directorio de fecha 8 de septiembre de 2022 se aprobó la reclasificación de \$ 56.602 millones desde reservas a utilidades retenidas del Banco, con la finalidad de hacer frente a los futuros pagos del bono perpetuo emitido en octubre de 2021 y de esta manera dar cumplimiento con lo establecido por la CMF. Como recordatorio, este bono perpetuo fue emitido por US\$ 700 millones sin vencimiento fijo y no redimible antes de cinco años a partir de la fecha de emisión. El bono es convertible en acciones si el índice CET1 de los bancos cae por debajo del 5,125% en línea con las condiciones y requisitos de la FMC para la emisión de bonos perpetuos y acciones preferentes.

En sesión de Directorio de fecha 27 de octubre de 2022 se aprobó traspasar la cantidad de \$120.000 millones desde provisiones voluntarias de la cartera comercial a provisiones voluntarias de la cartera de consumo, en cuatro cuotas iguales de \$30.000 millones, la primera de ellas a partir de los estados financieros del 30 de septiembre de 2022.

## Sociedades

En fecha 25 de julio de 2022, en Junta Extraordinaria de Accionistas de Santander S.A. Sociedad Securitizadora, se aprobó un aumento del capital social actualmente ascendente a la cantidad de \$1.216.769.815, incrementándolo a la cantidad de \$1.726.769.815 dividido en 280 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. El aumento de capital propuesto, que alcanza a la cantidad de \$510.000.000, no implica una emisión de acciones.

## Emisión de bonos

Durante el 2022 el Banco ha emitido bonos por UF 13.000.000, USD 30.000.000, JPY 3.000.000.000 and CLP 182.200.000.000 según el siguiente detalle:

Serie	Moneda	Plazo	Tasa de Emisión Anual	Fecha de Emisión	Fecha de colocación	Monto emitido	Fecha de vencimiento
USD bond	USD	3	SOFR+ 95 bps	20-04-2022	28-04-2022	30,000,000	28-04-2025
JPY bond	JPY	3	0.65%	08-09-2022	15-09-2022	3,000,000,000	15-09-2025
U6	CLP	5.5	2.95%	20-10-2022	21-10-2022	35,200,000,000	01-04-2026
T20	UF	11.5	2.65%	21-10-2022	24-10-2022	5,000,000	01-02-2034
U7	CLP	5.5	7.00%	15-11-2022	16-11-2022	72,000,000,000	01-04-2026
T17	CLP	10	7.50%	18-11-2022	22-11-2022	75,000,000,000	01-08-2032
W4	UF	10.5	2.65%	07-12-2022	09-12-2022	8,000,000	01-12-2033

## Otros

Con fecha 4 de febrero de 2022, el Comité para la Fijación de Límites a las Tasas de Intercambio resolvió que los nuevos límites para las tasas de intercambio serán de: 0,6% para tarjetas de débito, 1,48% para tarjetas de crédito, y 1,04% para tarjetas de pago con provisión de fondos. El Banco ha estimado los efectos de la implementación de dichos límites en relación a los resultados de las operaciones de medios de pago en aproximadamente MM\$29.000 para el año 2022.

El 23 de enero de 2023, el Ministerio de Hacienda junto con la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF) anunciaron una serie de medidas destinadas a apoyar a personas físicas y pymes, así como fortalecer el sistema bancario. Esto incluye incentivar la reprogramación de créditos de acuerdo a las políticas comerciales dictadas por cada banco y el compromiso de los bancos de ser partícipes de los programas de apoyo que impulsa el Estado, como el Fogape y el programa de construcción de viviendas. Adicionalmente, en esa misma instancia, se anunció que los bancos accionistas de Transbank iniciarán la venta de su propiedad en esa empresa en el marco del denominado modelo de cuatro partes en el sistema de pagos.

## Hechos esenciales:

22-03-2022	<a href="#">Juntas ordinarias, citaciones, acuerdos y proposiciones.</a>  Conforme a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, se informa que en sesión ordinaria del día de hoy, el Directorio de Banco Santander-Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a ser realizada única y exclusivamente por medios de comunicación remota, para el día miércoles 27 de abril del año 2022.
28-04-2022	<a href="#">Juntas ordinarias, citaciones, acuerdos y proposiciones.</a>  Informa como hecho esencial que con fecha 27 de abril de 2022 fue celebrada la Junta Ordinaria de Accionistas, adjuntando copia de aviso publicado el 28 de abril en el diario El Mercurio, donde comunica el acuerdo adoptado en dicha junta de distribuir un dividendo de \$ 2,46741747 por acción, el que se encuentra a disposición de los accionistas, en la casa matriz del banco o en cualquiera de sus sucursales, tanto de la Región Metropolitana como en el resto del país
27-07-2022	<a href="#">Cambios en estructura organizacional</a>  De conformidad a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores, y demás normas legales pertinentes, cumpla con informar a usted como hecho esencial que el señor Miguel Mata Huerta deja el cargo de Gerente General de Banco Santander-Chile a contar del 1 de agosto próximo. Lo reemplazará desde ese día, el señor Román Blanco Reinosa, ejecutivo de vasta trayectoria en el Grupo Santander. Sin perjuicio de lo anterior, el señor Mata seguirá colaborando el tiempo necesario para realizar una adecuada transición. Lo expuesto fue aprobado en sesión extraordinaria de directorio de Banco Santander-Chile celebrada el día de hoy, agradeciendo al señor Miguel Mata por su contribución al banco y Grupo Santander en Chile.
02-09-2022	<a href="#">Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales</a>  Con fecha de hoy, 2 de septiembre de 2022, se llevó a cabo la liquidación de la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco el día 1 de septiembre de 2022 en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 115-2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes: <ul style="list-style-type: none"><li>• Bonos Serie U-5, por un monto total de \$2.000 millones de pesos, con vencimiento el 1 de abril de 2025. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 8,69%.</li></ul>
08-09-2022	<a href="#">Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales</a>  Con fecha de hoy, 8 de septiembre de 2022, y con fecha de liquidación 15 de septiembre de 2022, se llevó a cabo la emisión de un bono en yenes japoneses a través de nuestro programa EMTN por un monto de JPY 3.000.000.000, con vencimiento el 15 de septiembre de 2025 a una tasa de colocación de 0,65%.
09-09-2022	<a href="#">Hecho esencial de la sociedad- Otros</a>  Conforme a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la ley N° 18.045, sobre Mercado de Valores y a lo dispuesto en el Capítulo 18-10de la Recopilación Actualizada de Normas, se informa que en virtud de la Resolución Exenta N°4949

---

dictada con fecha 4 de agosto de 2022 por esa comisión, Banco Santander Chile ha sido sancionado con multa de UF 1.500 por infracción a la sección 1.1.2. del Capítulo 12-15 de la Recopilación Actualizada de Normas en relación a lo dispuesto en el artículo 83 de la Ley General de Bancos, por excederse el día 31 de marzo de 2021, del límite regulatorio global para depósitos en bancos o instituciones financieras del exterior, situación corregida al día siguiente. Luego de haber presentado una reposición al respecto, dicha resolución fue confirmada por esa Comisión mediante Resolución Exenta N° 5625, de fecha 2 de septiembre recién pasado. Por último, comunicamos que una vez divulgada la información en la prensa, remitiremos a esa Comisión copia de la publicación efectuada.

23-09-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 23 de septiembre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, y con fecha 26 de septiembre de 2022 se llevará a cabo la liquidación, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11-6/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-6, por un monto total de \$8.500 millones de pesos, con vencimiento el 1 de abril de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 7,95%

04-10-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 04 de octubre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11-6/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-6, por un monto total de \$14.200 millones de pesos, con vencimiento el 1 de abril de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 8,38%.

19-10-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 19 de octubre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11-6/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-6, por un monto total de \$11.000 millones de pesos, con vencimiento el 1 de abril de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 7,58%.

20-10-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 20 de octubre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11-6/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-6, por un monto total de \$2.000 millones de pesos, con vencimiento el 1 de abril de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 7,58%.

21-10-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 21 de octubre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 10-2016 con fecha 11 de agosto de 2016. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie T-20, por un monto total de 5 millones de UF, con vencimiento el 1 de febrero de 2034. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,25%.

25-10-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 25 de octubre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11-6/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-6, por un monto total de \$1.000 millones de pesos, con vencimiento el 1 de abril de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 7,58%.

18-11-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

---

---

Con fecha de hoy, 18 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11-6 con fecha 11 de agosto de 2016. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie T-17, por un monto total de \$75.000 millones de pesos, con vencimiento el 1 de agosto de 2032. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,30%.

---

24-11-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 24 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-7, por un monto total de \$17.000 millones de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2027. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,38%.

---

28-11-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 28 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-7, por un monto total de \$16.500 millones de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2027. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,38%.

---

29-11-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 29 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-6, por un monto total de \$ 2.500 millones de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2027. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,50%.

---

30-11-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 30 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 11/2017 con fecha 12 de octubre de 2017. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie U-6, por un monto total de \$ 3.000 millones de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2027. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,52%.

---

07-12-2022 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 7 de diciembre de 2022, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 7/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie W-4, por un monto total de UF 8.000.000, con vencimiento el 1 de diciembre de 2033. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 2,55%.

---

**Hecho posterior:**

---

06-01-2023 [Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 06 de enero de 2023, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 10/2016 con fecha 11 de agosto de 2016. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie T-18, por un monto total de \$75.200 millones de pesos, con vencimiento el 1 de diciembre de 2027. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6.52%.

---

11-01-2023

[Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 11 de enero de 2023, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie AA-3, por un monto total de \$13.500 millones de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2030. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 5.95%.

---

12-01-2023

[Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 12 de enero de 2023, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie AA-3, por un monto total de \$1.150 millones de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2030. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 5.79%.

---

17-01-2023

[Colocación de valores en mercados internacional y/o nacionales](#)

Con fecha de hoy, 17 de enero de 2023, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:

- Bonos Serie W-5, por un monto total de UF 310.000, con vencimiento el 1 de marzo de 2028. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 2.64%.
-

## Anexo 2: Balance

	Dic-22	Dic-21	Dic-22/Dic-21
	\$ Millones		% Var.
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	1.982.942	2.881.558	(31,2%)
Operaciones con liquidación en curso	843.816	390.271	116,2%
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	11.827.007	9.567.818	23,6%
<i>Contratos de derivados financieros</i>	11.672.960	9.494.470	22,9%
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	154.046	73.347	110,0%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6.023.039	5.900.796	2,1%
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	5.880.733	5.801.378	1,4%
<i>Otros</i>	142.306	99.418	43,1%
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	477.762	629.136	-24,1%
Activos financieros a costo amortizado	42.560.431	40.262.257	5,7%
<i>Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores</i>	-	-	--%
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	4.867.591	4.691.730	3,7%
<i>Adeudado por bancos</i>	32.955	428	7606,4%
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Comerciales</i>	17.043.575	17.033.456	0,1%
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Vivienda</i>	15.622.418	13.802.214	13,2%
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Consumo</i>	4.993.892	4.734.429	5,5%
Inversiones en sociedades	46.586	37.695	23,6%
Activos intangibles	107.789	95.411	13,0%
Activos fijos	189.364	190.290	(0,5%)
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	182.526	184.528	(1,1%)
Impuestos corrientes	315	121.534	(99,7%)
Impuestos diferidos	314.125	418.763	(25,0%)
Otros activos	3.578.004	2.932.813	22,0%
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	30.896	22.207	39,1%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>68.164.603</b>	<b>63.635.077</b>	<b>7,1%</b>

	Dic-22	Dic-21	Dic-22/Dic-21
	\$ Millones		% Var.
<b>PASIVOS</b>			
Operaciones con liquidación en curso	746.872	379.934	96,6%

Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	11.319.320	9.507.031	19,1%
<i>Contratos de derivados financieros</i>	11.319.320	9.507.031	19,1%
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	2.788.794	1.364.210	104,4%
Pasivos financieros a costo amortizado	43.704.023	44.063.540	(0,8%)
<i>Depósitos y otras obligaciones a la vista</i>	14.086.226	17.900.938	(21,3%)
<i>Depósitos y otras captaciones a plazo</i>	12.978.790	10.131.055	28,1%
<i>Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores</i>	315.355	86.634	264,0%
<i>Obligaciones con bancos</i>	8.864.765	8.826.583	0,4%
<i>Instrumentos financieros de deuda emitidos</i>	7.165.893	6.935.423	3,3%
<i>Otras obligaciones financieras</i>	292.995	182.907	60,2%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	137.089	139.795	(1,9%)
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	2.324.116	2.054.105	13,1%
Provisiones por contingencias	172.826	165.546	4,4%
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	247.508	238.770	3,7%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	331.519	288.995	14,7%
Impuestos corrientes	112.481	-	--%
Impuestos diferidos	1	91.463	(100,0%)
Otros pasivos	2.041.682	1.612.411	26,6%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>63.926.231</b>	<b>59.905.800</b>	<b>6,7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	891.303	891.303	0,0%
Reservas	2.815.170	2.557.816	10,1%
Otro resultado integral acumulado	(167.147)	(354.364)	(52,8%)
<i>Elementos que no se reclasificarán en resultados</i>	597	576	3,7%
<i>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</i>	(167.744)	(354.940)	(52,7%)
Utilidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores	28.339	0	64387627,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	808.651	778.933	3,8%
<i>Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos</i>	(247.508)	(238.771)	3,7%
<b>De los propietarios del banco:</b>	<b>4.128.808</b>	<b>3.634.917</b>	<b>13,6%</b>
Del Interés no controlador	109.564	94.360	16,1%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.238.372</b>	<b>3.729.277</b>	<b>13,7%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>68.164.603</b>	<b>63.635.077</b>	<b>7,1%</b>

## Anexo 3: Resultados acumulados

	Dic-22	Dic-21	Dic-22/Dic-21
	\$ Millones		% Var.
Ingresos por intereses	2.850.175	1.823.973	56,3%
Gastos por intereses	(2.247.808)	(419.917)	435,3%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>602.368</b>	<b>1.404.056</b>	<b>(57,1%)</b>
Ingresos por reajustes	1.236.481	538.379	129,7%
Gastos por reajustes	(240.502)	(144.454)	66,5%
<b>Ingreso neto por reajustes</b>	<b>995.979</b>	<b>393.925</b>	<b>152,8%</b>
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>1.598.346</b>	<b>1.797.981</b>	<b>(11,1%)</b>
Ingresos por comisiones	729.063	596.969	22,1%
Gastos por comisiones	(321.794)	(245.853)	30,9%
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>407.268</b>	<b>351.116</b>	<b>16,0%</b>
Activos y pasivos financieros para negociar	78.191	(28.602)	(373,4%)
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(1.628)	22.199	(107,3%)
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	141.090	122.274	15,4%
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>217.653</b>	<b>115.871</b>	<b>87,8%</b>
Resultado por inversiones en sociedades	10.310	(475)	(2270,6%)
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas	6.223	1.538	304,6%
Otros ingresos operacionales	5.539	1.662	233,3%
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>2.245.340</b>	<b>2.267.693</b>	<b>(1,0%)</b>
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(414.808)	(397.675)	4,3%
Gastos de administración	(310.219)	(280.134)	10,7%
Depreciación y amortización	(129.993)	(122.055)	6,5%
Deterioro de activos no financieros	-	-	--%
Otros gastos operacionales	(106.306)	(99.836)	6,5%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(961.325)</b>	<b>(899.700)</b>	<b>6,8%</b>
<b>Resultado operacional antes de pérdidas crediticias</b>	<b>1.284.014</b>	<b>1.367.993</b>	<b>(6,1%)</b>
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes	(418.066)	(321.824)	29,9%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	(42.717)	(137.389)	(68,9%)
Recuperación de créditos castigados	90.577	76.999	17,6%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(521)	(737)	(29,4%)
<b>Gasto por pérdidas crediticias</b>	<b>(370.727)</b>	<b>(382.951)</b>	<b>(3,2%)</b>
<b>Resultado de operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>913.287</b>	<b>985.042</b>	<b>(7,3%)</b>
Impuesto a la renta	(89.430)	(196.148)	(54,4%)
<b>Utilidad consolidada del periodo</b>	<b>823.857</b>	<b>788.893</b>	<b>4,4%</b>
<b>Utilidad atribuible a propietarios del banco</b>	<b>808.651</b>	<b>778.933</b>	<b>3,8%</b>
<b>Utilidad atribuible a interés no controlador</b>	<b>15.206</b>	<b>9.961</b>	<b>52,7%</b>

## Anexo 4: Resultados trimestrales

	4T22	3T22	4T21	4T22/4T21	4T22/3T22
		\$ Millones		% Var.	
Ingresos por intereses	892.009	780.634	484.502	84,1%	14,3%
Gastos por intereses	(761.916)	(661.496)	(181.497)	319,8%	15,2%
<b>Ingreso neto por intereses</b>	<b>130.093</b>	<b>119.138</b>	<b>303.005</b>	<b>(57,1%)</b>	<b>9,2%</b>
Ingresos por reajustes	215.858	337.679	264.988	(18,5%)	(36,1%)
Gastos por reajustes	(69.013)	(92.962)	(64.657)	6,7%	(25,8%)
<b>Ingreso neto por reajustes</b>	<b>146.845</b>	<b>244.717</b>	<b>200.331</b>	<b>(26,7%)</b>	<b>(40,0%)</b>
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>276.938</b>	<b>363.855</b>	<b>503.336</b>	<b>(45,0%)</b>	<b>(23,9%)</b>
Ingresos por comisiones	196.063	186.936	171.527	14,3%	4,9%
Gastos por comisiones	(87.754)	(79.945)	(73.947)	18,7%	9,8%
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>108.309</b>	<b>106.991</b>	<b>97.580</b>	<b>11,0%</b>	<b>1,2%</b>
Activos y pasivos financieros para negociar	100.797	36.007	(8.130)	(1339,8%)	179,9%
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(18.443)	701	4.612	(499,8%)	(2730,6%)
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	(25.433)	24.767	25.189	(201,0%)	(202,7%)
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>56.921</b>	<b>61.475</b>	<b>21.671</b>	<b>162,7%</b>	<b>(7,4%)</b>
Resultado por inversiones en sociedades	4.062	1.856	(1.915)	(312,1%)	118,8%
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas	1.896	6.280	739	156,6%	(69,8%)
Otros ingresos operacionales	2.920	1.378	606	381,9%	111,9%
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>451.046</b>	<b>541.835</b>	<b>622.017</b>	<b>(27,5%)</b>	<b>(16,8%)</b>
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(99.876)	(106.135)	(99.703)	0,2%	(5,9%)
Gastos de administración	(83.751)	(82.366)	(77.091)	8,6%	1,7%
Depreciación y amortización	(33.816)	(32.094)	(31.590)	7,0%	5,4%
Deterioro de activos no financieros	-	-	-	--%	--%
Otros gastos operacionales	(18.772)	(29.999)	(16.027)	17,1%	(37,4%)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(236.214)</b>	<b>(250.594)</b>	<b>(224.411)</b>	<b>5,3%</b>	<b>(5,7%)</b>
<b>Resultado operacional antes de pérdidas crediticias</b>	<b>214.831</b>	<b>291.241</b>	<b>397.606</b>	<b>(46,0%)</b>	<b>(26,2%)</b>
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes	(137.148)	(78.223)	(83.401)	64,4%	75,3%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	(4.657)	(33.263)	(58.576)	(92,0%)	(86,0%)
Recuperación de créditos castigados	24.688	20.643	21.312	15,8%	19,6%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(166)	1	(80)	107,7%	(16715,5%)
<b>Gasto por pérdidas crediticias</b>	<b>(117.283)</b>	<b>(90.842)</b>	<b>(120.745)</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>29,1%</b>
<b>Resultado de operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>97.548</b>	<b>200.399</b>	<b>243.539</b>	<b>(59,9%)</b>	<b>(51,3%)</b>
Impuesto a la renta	7.248	(10.533)	(42.530)	(117,0%)	(168,8%)
<b>Utilidad consolidada del periodo</b>	<b>104.797</b>	<b>189.866</b>	<b>235.331</b>	<b>(55,5%)</b>	<b>(44,8%)</b>
<b>Utilidad atribuible a propietarios del banco</b>	<b>101.802</b>	<b>185.592</b>	<b>232.368</b>	<b>(56,2%)</b>	<b>(45,1%)</b>
Utilidad atribuible a interés no controlador	2.994	4.274	2.963	1,1%	(29,9%)

## Anexo 5: Ratios principales trimestrales y otra información relevante

(\$ millones)	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>Préstamos</b>					
Consumo	4.999.247	5.023.362	5.100.573	5.044.757	5.282.812
Hipotecario	13.876.175	14.158.430	14.723.306	15.270.088	15.729.010
Comercial	17.752.864	17.667.895	18.408.272	18.609.122	17.826.895
Interbancarios	418	-	12	55	32.991
<b>Préstamos totales (incluye interbancario y FVOCI)</b>	<b>36.628.704</b>	<b>36.849.688</b>	<b>38.232.162</b>	<b>38.924.022</b>	<b>38.871.708</b>
Provisiones	(958.761)	(966.603)	(1.016.473)	(1.014.351)	(1.036.561)
<b>Préstamos netos de provisiones</b>	<b>35.669.943</b>	<b>35.883.085</b>	<b>37.215.690</b>	<b>37.909.671</b>	<b>37.835.147</b>
<b>Depósitos</b>					
Depósitos a la vista	17.900.938	16.880.011	15.725.629	14.512.729	14.086.226
Depósitos a plazo	10.131.055	10.159.808	11.893.299	13.776.219	12.978.790
<b>Depósitos totales</b>	<b>28.031.993</b>	<b>27.039.819</b>	<b>27.618.928</b>	<b>28.288.948</b>	<b>27.065.015</b>
Fondos mutuos (fuera de balance)	7.891.967	7.770.152	8.012.866	8.362.061	8.162.924
<b>Fondos de clientes totales</b>	<b>35.923.960</b>	<b>34.809.971</b>	<b>35.631.794</b>	<b>36.651.009</b>	<b>35.227.939</b>
<b>Préstamos / Depósitos<sup>1</sup></b>	<b>95,2%</b>	<b>101,9%</b>	<b>101,0%</b>	<b>101,2%</b>	<b>104,7%</b>
<b>Balances promedios</b>					
Activos generadores promedios	45.605.926	46.154.927	47.228.915	48.869.125	49.690.494
Préstamos promedios	36.193.345	36.642.562	37.470.231	38.313.718	38.961.907
Activos promedios	64.009.568	61.608.984	65.505.470	71.982.431	71.541.662
Depósitos a la vista promedios	17.708.228	17.222.806	16.629.112	14.935.651	14.383.079
Patrimonio promedio	3.480.832	3.676.692	3.606.745	3.635.859	4.013.043
Fondos disponibles promedios (a la vista + patrimonio)	21.189.060	20.899.498	20.235.856	18.571.510	18.396.122
<b>Capitalización</b>					
Activos ponderados por riesgo (APR)	37.936.312	36.483.249	38.370.970	39.153.192	37.950.107
Tier I	4.466.412	4.712.539	4.714.419	5.033.598	4.992.913
Tier II	1.310.419	1.426.781	1.499.637	1.546.571	1.766.133
Patrimonio regulatorio	5.776.831	6.139.321	6.214.056	6.580.169	6.759.047
<b>Core Capital ratio</b>	<b>9,2%</b>	<b>10,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>10,1%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Tier I ratio</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,9%</b>	<b>12,3%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,2%</b>
<b>Tier II ratio</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,7%</b>
<b>BIS ratio</b>	<b>15,2%</b>	<b>16,8%</b>	<b>16,2%</b>	<b>16,8%</b>	<b>17,8%</b>
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>					
<b>Margen (MIN)<sup>2</sup></b>	<b>4,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,2%</b>
Ratio de eficiencia <sup>3</sup>	35,9%	37,8%	38,0%	43,8%	51,0%
Costos / activos <sup>4</sup>	1,4%	1,4%	1,6%	1,4%	1,3%
Depósitos a la vista prom. / activos generadores	38,8%	37,3%	35,2%	30,6%	28,9%
<b>Retorno sobre patrimonio promedio</b>	<b>26,7%</b>	<b>25,6%</b>	<b>31,7%</b>	<b>20,4%</b>	<b>10,1%</b>
Retorno sobre activos promedios	1,5%	1,5%	1,7%	1,0%	0,6%
Retorno sobre APR	2,5%	2,6%	2,9%	2,2%	1,3%

(\$ millones)	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
<b>Calidad de activos</b>					
<b>Cartera deteriorada<sup>5</sup></b>	<b>1.652.788</b>	<b>1.646.745</b>	<b>1.783.876</b>	<b>1.728.314</b>	<b>1.847.333</b>
<b>Cartera en morosidad (NPLs)<sup>6</sup></b>	<b>449.835</b>	<b>439.530</b>	<b>559.508</b>	<b>655.007</b>	<b>717.411</b>
Préstamos vencidos (más 90 días) <sup>7</sup>	248.902	262.225	274.705	282.369	300.101
Provisiones	(958.761)	(966.603)	(1.016.473)	(1.014.351)	(1.036.561)
Deteriorada / préstamos totales	4,5%	4,5%	4,7%	4,4%	4,8%
NPLs / préstamos totales	1,2%	1,2%	1,5%	1,7%	1,8%
PDL / préstamos totales	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%
Cobertura de NPLs (provisiones / NPLs)	213,1%	219,9%	181,7%	154,9%	144,5%
Cobertura de PDLs (provisiones / PDLs)	385,2%	368,6%	370,0%	359,2%	345,4%
Ratio de pérdida esperada (provisiones / préstamos) <sup>8</sup>	2,6%	2,6%	2,7%	2,6%	2,7%
Costo de crédito (gasto de provisión anualizado / préstamos promedios)	1,3%	0,8%	1,0%	0,9%	1,2%
<b>Clientes y canales de servicio (#)</b>					
Clientes totales	4.116.301	4.183.188	4.028.551	4.024.633	3.910.094
Clientes digitales	2.016.947	1.996.386	1.964.191	1.994.206	1.981.540
Cuentas corrientes (incluyendo a Superdigital)	2.184.012	2.282.296	2.395.718	2.489.632	2.580.051
<b>Sucursales</b>	<b>326</b>	<b>324</b>	<b>310</b>	<b>306</b>	<b>286</b>
Cajeros (incluye cajeros depositarios)	1.338	1.433	1.469	1.483	1.647
Empleados	9.988	9.854	9.541	9.417	9.389
<b>Información de mercado (cierre - periodo)</b>					
<b>Utilidad neta por acción (\$)</b>	<b>1,23</b>	<b>1,25</b>	<b>1,52</b>	<b>0,98</b>	<b>0,54</b>
<b>Utilidad neta por ADR (US\$)</b>	<b>0,58</b>	<b>0,64</b>	<b>0,66</b>	<b>0,41</b>	<b>0,25</b>
Precio acción	34,25	44,31	37,05	33,82	33,95
Precio ADR	16,29	22,59	16,29	14,01	15,84
Capitalización de mercado (US\$mm)	7.674.00	10.661.00	7.750.00	6.788.77	7.462.00
Número de acciones	188.446	188.446	188.446	188.446	188.446
ADRs (1 ADR = 400 acciones)	471	471	471	471	471
<b>Otros datos</b>					
Variación UF trimestral <sup>9</sup>	3,0%	2,4%	4,3%	3,5%	2,5%
Tasa Política monetaria (nominal)	4,0%	7,0%	9,0%	10,8%	11,3%
Dólar observado (\$/US\$) (final del periodo)	854,48	784,19	922,12	969,28	855,00

1. Ratio = (préstamos netos - porción de hipotecas financiadas con bonos a largo plazo) / (depósitos a plazo + depósitos a la vista)

2. MIN = Ingresos netos por intereses anualizados divididos por los activos que generan intereses

3. Ratio de eficiencia = gastos operativos / ingresos operativos

4. Costos / activos = (Gastos de personal + Gastos administrativos + depreciación) / Activos totales

5. Los préstamos deteriorados incluyen: (A) para préstamos evaluados individualmente por deterioro, (i) el valor en libros de todos los préstamos a clientes que tienen una calificación de C1 a C6 y (ii) el valor en libros de los préstamos a un cliente individual con un préstamo que está en mora, independientemente de la categoría, excluidos los préstamos hipotecarios residenciales, si el monto vencido del préstamo hipotecario es inferior a 90 días; y (B) para préstamos evaluados colectivamente por deterioro, (i) el valor en libros del total de préstamos a un cliente, cuando un préstamo a ese cliente está en mora o ha sido renegociado, excluyendo préstamos hipotecarios residenciales vigentes, y (ii) si el préstamo moroso o renegociado es un préstamo hipotecario residencial, todos los préstamos a ese cliente.

6. Capital + interés futuro de todos los préstamos con una cuota de 90 días o más vencidos.

7. Total de cuotas más líneas de crédito vencidas con más de 90 días.

8. Basado en modelos crediticios internos y lineamientos CMF. Los bancos deben tener una cobertura del 100% del índice de riesgo.

9. Calculado utilizando la variación de la Unidad de Fomento (UF) en el periodo