



2009

Informe Anual Banco Santander Chile





2009

Informe Anual Banco Santander Chile

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

...the ...

# Índice de Contenidos 2009



I. Reconocimientos Obtenidos en 2009	4
II. Indicadores Financieros	6
III. Carta del Presidente	9
IV. Directorio y Gobierno Corporativo	13
V. Administración	20

VI. Entorno de los Negocios	22
1. Economía Internacional	23
2. Economía Chilena	25
3. Sistema Financiero	25



VII. Pilares de Nuestra Gestión 2009	28
1. Cercanía con los Clientes	29
2. Creando Valor para Nuestros Accionistas	31
3. Liquidez y Solvencia	33
4. Construyendo Juntos el Mejor Lugar para Trabajar	35
5. Compromiso con la Sociedad	37
6. Manejo Integral del Riesgo	39

VIII. Análisis de la Gestión y Resultados 2009	44
1. Áreas de Negocios	44
2. Manejo Activo del Balance	47
3. Análisis de los Resultados	49
3. Gestión Activa del Riesgo y las Recuperaciones	52
4. Aumento en la Vinculación y Transaccionalidad	54
5. Mejora Continua de la Eficiencia	55



IX. Informe Anual Comité de Directores y Auditoría	58
X. Grupo Santander en el Mundo	63
XI. Estados Financieros Consolidados	75

XII. Estados Financieros Resumidos de las Empresas Filiales	211
1. Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	212
2. Santander S.A. Agente de Valores	214
3. Santander Corredora de Seguros Limitada	216
4. Santander S.A. Corredores de Bolsa	218
5. Santander S.A. Sociedad Securitizadora	220
6. Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	222



XIII. Información General	224
---------------------------	-----

# Reconocimientos Obtenidos en 2009

*Banco Santander fue reconocido con más de 15 distinciones en el año 2009, por la labor desarrollada en las distintas áreas que le competen como entidad financiera líder en el país.*

*Las principales revistas de finanzas del mundo, Global Finance, Latin Finance y Euromoney nos distinguieron como el Mejor Banco en Chile, y América Economía y Revista Poder como el Mejor Banco de Latinoamérica.*



1. Mejor Banco de Latinoamérica, por quinto año consecutivo, América Economía

4. Mejor Banco en Chile, Euromoney



5. Mejor Banco en Chile, Latin Finance

8. Mejor Banco en Internet para personas en Chile por sexto año, Global Finance



9. Premio a la Memoria con Mejor Contenido Financiero, Revista Gestión y PricewaterhouseCooper

11. Entre las 10 Empresas más Respetadas del País, Adimark- La Segunda



12. 1er lugar en empresas privadas que contribuyen a la disminución de la brecha digital, Fundación Chilenter

*También fue destacada la labor realizada en el ámbito de recursos humanos, social, cultural y medioambiental, aspectos que forman parte de los pilares del Banco desde sus inicios.*

*Agradecemos profundamente estos reconocimientos, que nos comprometen a seguir respondiendo con excelencia a los desafíos futuros.*

2. Mejor Banco de Latinoamérica, Revista Poder

3. Entre las 100 Mejores Empresas del Mundo, World Finance



6. Mejor Banco en Chile, Global Finance



7. Mejor Proveedor de Servicios de Cambio y Negocio Internacional en Chile, Global Finance

10. 1er lugar en equipos de Research en Chile, Institutional Investors

13. Reconocimiento por la gestión en reciclaje de basura electrónica, entregado por Recycla

14. Entre las Mejores Empresas para Trabajar en Chile, según ranking de Great Place to Work y Revista Capital



15. Entre las 10 Empresas con Mejor Responsabilidad Social Chile 2009, Ranking Fundación Prohumana, Revista Qué Pasa y Confederación de la Producción y el Comercio



# Indicadores Financieros

## Principales Resultados e Indicadores Financieros - Banco Santander Chile

BALANCE Y RESULTADOS	2009	2008	VAR 09/08
(Millones de pesos)			
<b>BALANCE</b>			
Colocaciones comerciales	7.324.762	8.355.860	(12,3%)
Colocaciones para vivienda	4.159.053	3.980.556	4,5%
Colocaciones de consumo	2.244.049	2.249.138	(0,2%)
Total créditos y cuentas por cobrar a clientes brutos	13.727.864	14.585.554	(5,9%)
Provisiones	(349.485)	(274.205)	27,5%
Total colocaciones netas *	13.378.379	14.311.349	(6,5%)
Inversiones financieras **	2.628.629	2.746.666	(4,3%)
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>20.770.996</b>	<b>21.082.932</b>	<b>(1,5%)</b>
Depósitos totales	10.708.791	12.704.428	(15,7%)
Instrumentos de deuda emitidos	2.924.676	2.651.372	10,3%
Patrimonio	1.688.115	1.515.568	11,4%
<b>RESULTADOS</b>			
Ingreso financiero neto	856.516	892.066	(4,0%)
Comisiones netas	254.130	243.129	4,5%
Resultado operaciones financieras	167.128	86.435	93,4%
Ingresos operacionales	1.311.017	1.239.852	5,7%
Provisiones netas	(333.847)	(287.983)	15,9%
Gastos de apoyo y otros gastos de operación	(452.299)	(469.762)	(3,7%)
Resultado operacional	524.871	482.107	8,9%
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>	<b>436.306</b>	<b>422.652</b>	<b>3,2%</b>
<b>UTILIDAD ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO</b>	<b>431.253</b>	<b>415.055</b>	<b>3,9%</b>

\* No incluye créditos interbancarios

\*\* Incluye instrumentos para negociación e instrumentos disponibles para la venta



INDICADORES	2009	2008	VAR 09/08
<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>			
Margen de interés neto	5,56%	6,05%	- 49 pb
Rentabilidad sobre patrimonio promedio	27,70%	30,90%	- 320 pb
Rentabilidad sobre activos promedio	2,20%	2,21%	- 1 pb
Eficiencia (costos / ingresos)	32,20%	35,70%	- 350 pb
Recurrencia (comisiones / costos)	62,30%	56,80%	+ 550 pb
<b>CALIDAD DE LA CARTERA</b>			
Costo del crédito (gasto en provisiones / colocaciones)	2,43%	1,97%	+ 46 pb
Cartera vencida / colocaciones	1,41%	1,10%	+ 31 pb
Provisiones / colocaciones (pérdida esperada)	2,55%	1,88%	+ 67 pb
Provisiones / cartera vencida (cobertura)	180,80%	170,50%	+ 1.035 pb
<b>CAPITALIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL</b>			
Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo	15,60%	13,70%	+ 190 pb
Capital básico / activos ponderados por riesgo (core capital)	11,70%	9,70%	+ 200 pb
Capital básico / activos	7,60%	6,80%	+ 80 pb
Colocaciones a clientes / depósitos totales *	100,90%	93,90%	+ 700 pb
Colocaciones a clientes / activos totales	66,10%	69,20%	- 310 pb
<b>ESTRUCTURA</b>			
Puntos de atención	498	505	(1,4%)
Cajeros automáticos (ATMs)	1.917	1.958	(2,1%)
Empleados **	11.118	11.592	(4,09%)
Clientes (miles) ***	3.205.041	3.036.279	5,6%
<b>INDICADORES BURSÁTILES</b>			
Precio acción (\$)	32,7	20,5	50,0%
Precio ADR (US\$)	64,8	35,0	84,9%
Acciones (millones)	188.446,1	188.446,1	0,0%
Utilidad por acción (\$)	2,29	2,20	3,9%
Utilidad por ADR (US\$)	4,70	3,64	29,1%
Dividendo por acción (\$)	1,13	1,07	6,3%
Dividendo por ADR (US\$)	2,05	2,38	(13,9%)
Precio bolsa / utilidad por acción (veces)	13,4	9,3	44,4%
Precio bolsa / valor libro (veces)	3,4	2,5	34,7%
Patrimonio bursátil (MMUS\$)	11.749,3	6.353,5	84,9%
Retorno total (incluido dividendos) en pesos	55,5%	(12%)	-
Retorno total (incluido dividendos) en dólares	90,8%	(26,6%)	-
<b>CLASIFICACIÓN DE RIESGO</b>			
Moody's	A1	A2	
Standard & Poor's	A+	A+	
FITCH	A+	A+	

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

\*\* Incluye personal de empresas de propósito especial.

\*\*\* Últimas cifras disponibles.





*En un entorno marcado por la crisis económica internacional, Banco Santander mostró una gran solidez y capacidad de reacción. La utilidad neta del Banco alcanzó los \$ 436.306 millones, un 3,2% superior respecto al año anterior, en tanto el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó a 27,7%. Estos resultados sitúan nuevamente a Santander a la cabeza del sistema bancario local.*

*Siguiendo su compromiso de largo plazo con sus clientes, Banco Santander fue la primera Institución que se acercó a ellos con soluciones concretas para que pudieran enfrentar este período más complejo. Asimismo, como parte de su compromiso con el desarrollo de Chile, el Banco ha implementado una serie de iniciativas tendientes a apoyar a sus clientes y aportar a la reconstrucción de las zonas dañadas por el terremoto, que afectó a vastas zonas del país.*

Tengo el agrado de presentarles el Informe Anual, la Memoria y los Estados de Resultados del Banco, correspondientes al ejercicio 2009.

En un entorno marcado por la crisis económica internacional que generó un fuerte impacto en los mercados, el sistema financiero chileno y Banco Santander en particular, mostraron una gran solidez y capacidad de reacción. La política anticíclica implementada por las autoridades económicas, así como la oportuna coordinación con el Banco Central, la adecuada institucionalidad que rige al sistema financiero y la fortaleza y solvencia de la banca local, lograron atenuar el impacto de esta situación.

A pesar de esto, la magnitud de la crisis se reflejó en la primera caída del PIB desde 1999, marcada por una fuerte contracción el primer semestre dando paso a una paulatina recuperación de la actividad en la segunda mitad del año. Frente al retroceso de los principales indicadores, Banco Santander fue la primera Institución que se acercó a sus clientes con soluciones concretas para que pudieran enfrentar este período más complejo a través de las exitosas campañas "Alíviate" y "Reactívate".

En este contexto, la utilidad neta del Banco alcanzó los \$ 436.306 millones, un 3,2% superior respecto del año anterior. La utilidad por acción ascendió a

\$ 2,29, o el equivalente a US\$ 4,70 por ADR. El ROE, o retorno sobre patrimonio promedio, llegó a 27,7%, muy por sobre el promedio de la competencia, es decir, el sistema financiero excluyendo a Banco Santander, que registró un 12,6%. Estos resultados sitúan nuevamente a Santander a la cabeza del sistema bancario local.

Por su parte, el índice de eficiencia, que relaciona los gastos de apoyo con los ingresos totales, mejoró nuevamente alcanzando un 32,2%. Esta cifra se compara positivamente con el 35,7% obtenido el año anterior, manteniendo al Banco como el más eficiente en Chile y Latinoamérica, considerando bancos de similares características.

Durante 2009 la gestión del Banco estuvo determinada por cuatro lineamientos que forman parte de su Plan Estratégico. En primer lugar, el manejo activo del balance, con un especial foco en el capital, liquidez y solvencia, financiando un crecimiento selectivo de los préstamos con un manejo diferenciado de los spreads. En segundo término, una gestión activa del riesgo y las recuperaciones, para atenuar el impacto en provisiones del debilitamiento de la economía. Para ello se incorporó al área comercial directamente en la gestión de los recuperos, aprovechando su conocimiento y mayor cercanía con los clientes. Como tercer punto, destaca el aumento de

la vinculación y transaccionalidad de la actual base de clientes, lo que permitió dar un impulso a las comisiones netas que crecieron 4,5% en el año. Como último aspecto, está la mejora continua en la eficiencia, con foco en ganancias de productividad y control de costos recurrentes, para compensar la desaceleración en el crecimiento de los ingresos producto del impacto de la crisis económica en el país.

En el período, el Banco orientó su crecimiento hacia los segmentos de personas de ingresos medios y altos, así como hacia las empresas, específicamente las Pymes, con el objetivo de apoyar a sus clientes en un escenario complejo. Los préstamos totales, excluyendo interbancarios, registraron una caída de 5,9% durante 2009, con una evolución marcada por una fuerte contracción en el primer semestre y un repunte en la segunda mitad del año. Es así como las colocaciones totales muestran una expansión de 4,9% (anualizada) entre los meses de junio y diciembre.

En términos de productos, el crecimiento en individuos estuvo liderado por préstamos para la vivienda, con un incremento de 4,5%. Las colocaciones de consumo, en tanto, se mantuvieron prácticamente sin variación. Por su parte, los créditos comerciales, dirigidos principalmente al segmento mayorista, mostraron una caída de

12,3%, con una tendencia positiva hacia finales de año.

Durante 2009 la calidad de la cartera mostró un deterioro con respecto al año anterior, registrando una positiva evolución durante el año. En efecto, la prima de riesgo aumentó durante los primeros meses alcanzando su máximo en el mes de abril, para luego descender paulatinamente en el curso del año. Esta tendencia es el resultado de diversas medidas implementadas por el Banco para mejorar las prácticas de manejo de riesgo y control de la morosidad, y de la mejora de la marcha de la economía local.

En otro plano, el Banco fue activo en emisiones de bonos durante el año, tanto en el mercado local como internacional, en línea con el foco estratégico de mantener una adecuada liquidez y solvencia. Cabe destacar la emisión internacional por US\$ 800 millones hacia fines de 2009 a un plazo de 3 años, alcanzando un spread de 150 puntos básicos sobre el Tesoro Americano, la menor tasa de emisión para un bono Latinoamericano durante el período. Lo anterior refleja la fortaleza del Banco para captar recursos a tasas atractivas. El objetivo de las emisiones locales e internacionales realizadas en 2009 fue financiar la expansión del negocio comercial, mantener una holgada posición de liquidez y contar con una sólida posición de patrimonio.

La gestión de Santander en sus distintos ámbitos de acción le han valido importantes reconocimientos, entre ellos: Mejor Banco de Latinoamérica por quinto año consecutivo, de acuerdo al ranking elaborado por América Economía; entre las 100 Mejores Empresas del Mundo, según World Finance; Mejor Banco en Chile, por las revistas especializadas Latin Finance, Global Finance y Euromoney; y entre las Mejores empresas para Trabajar en Chile, en el ranking anual de Great Place to Work Institute y Revista Capital.

Asimismo, la acción del Banco registró un alza de 50% durante el año a nivel local, cifra que asciende a un 55,5% al incluir los dividendos pagados en el año. Esta evolución se sitúa por sobre el IPSA y supera por amplio margen el rendimiento promedio de los otros bancos locales que transan en el mercado. A nivel internacional, el ADR de Banco Santander Chile subió 84,9%, impulsado por el alza de la acción local y la apreciación del peso. Al término del año, la acción se transaba a una relación precio mercado/valor libro de 3,6 veces, que se compara favorablemente con las 2,12 veces de la competencia bancaria en Chile.

Antes de finalizar, me referiré al terremoto que afectó al país a fines de febrero y que causó muertes y graves daños materiales. Como parte de su compromiso con el desarrollo de Chi-

le, Banco Santander ha implementado una serie de iniciativas tendientes a apoyar a sus clientes y aportar en la reconstrucción de las zonas dañadas. En cuanto al impacto de esta catástrofe en la economía nacional, sumado a factores que aún persisten producto de la crisis financiera, nuestras proyecciones indican un decrecimiento durante el segundo trimestre de 2010, con un paulatino aumento de los niveles de actividad de la economía hacia fines de año, esperándose una recuperación mayor a partir del último trimestre.

A pesar de los importantes desafíos que sin duda presentará el año, Banco Santander cuenta con un equipo humano de primer nivel, un Directorio integrado por destacados profesionales en su mayoría independientes de la Administración y con reconocida trayectoria, el apoyo del Banco Santander de España y un plan estratégico adecuado para enfrentar el desafío de seguir consolidándose como uno de los mejores bancos de Latinoamérica.

Reciban un cordial saludo,

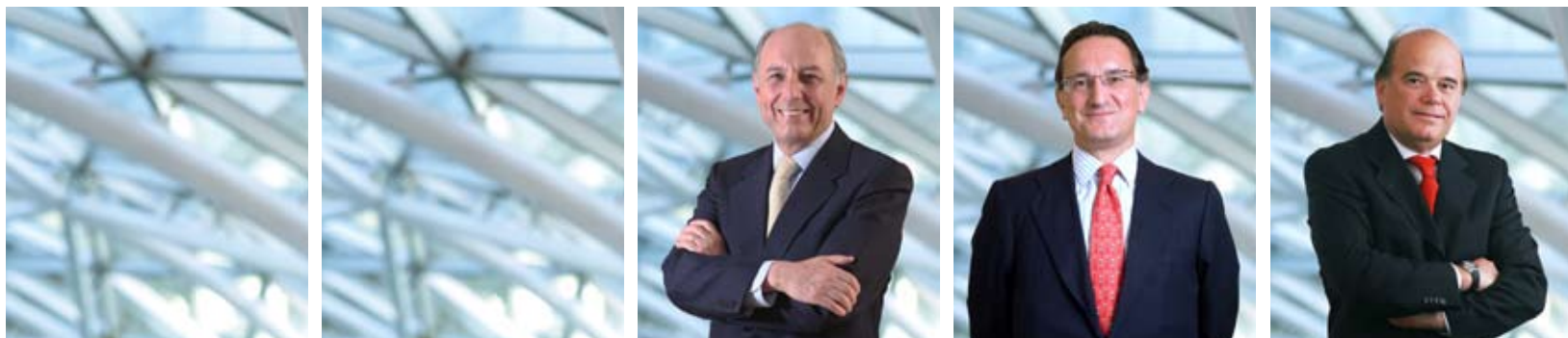


Mauricio Larraín Garcés  
Presidente



## Mauricio Larraín Garcés Presidente

Director General del Grupo Santander en Chile desde 1992 y Presidente de Banco Santander desde el año 2002. Es Director de la Bolsa de Comercio de Santiago y de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras; miembro del Consejo Consultivo de Fundación Paz Ciudadana; ex Presidente del Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas, ICARE. Fue Intendente de Bancos; Gerente de Deuda Externa del Banco Central de Chile y Especialista Financiero Senior del Banco Mundial. Es Abogado, egresado del programa de Magister en Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile y Master en Derecho de la Universidad de Harvard.



## Jesús María Zabalza Lotina Primer Vicepresidente

Desde 2002 es miembro de la Junta de Directores de Banco Santander Puerto Rico y Banco Santander Colombia. También es Presidente del Consejo de Auditoría de Santander Colombia. Desde julio de 2002 es Director General de Banco Santander S.A., responsable de América Latina. Antes de unirse a Santander trabajó en La Caixa, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, desempeñándose como Director Adjunto y Director de Territorial Centro desde 1996 hasta 2002. Asimismo, fue director General de Caja Postal y Director General del Banco Hipotecario y Caja Postal desde 1992 hasta 1996. Desde 1982 hasta 1992 ocupó varios puestos en el Banco de Vizcaya como Director de Banca Comercial, Director de Servicios Centrales y Director de Área. Fue Consejero de e-La Caixa, Telefónica Factoring, S.A., Adeslas y Terra, además de Patrono de la Fundación Padre Garralda.

## Oscar von Chrismar Carvajal Segundo Vicepresidente

Ingresó a Banco Santander en 1990, ocupando el cargo de Subgerente General del Área Financiera de la entidad. Entre 1995 y 1996 fue Gerente General de Banco Santander en Perú. En 1997 asumió como Gerente General de Santander en Chile, cargo que dejó en diciembre de 2009, para incorporarse al Directorio. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la banca. Antes de ingresar al Grupo Santander se desempeñó como Gerente de la División Financiera de Morgan Bank y Gerente del Área Financiera de ING Bank. Es Ingeniero Civil de la Universidad de Santiago, con estudios de especialización en Estados Unidos y Europa.



**Marco Colodro Hadjes**  
**Director**

Ha sido Vicepresidente y miembro del Consejo Directivo de Banco Estado; Director de la Corporación Nacional del Cobre, Codelco; y Presidente del Directorio de Televisión Nacional de Chile. Actualmente es Director Titular de Telefónica Chile S.A.  
Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y tiene estudios de post grado en la Ecole Pratiques des Hautes Etudes en la Universidad de París.

**Roberto Méndez Torres**  
**Director**

Es Director y Presidente de Adimark GfK Chile. También se desempeña como Vice-Presidente de Universia y Director de la Cámara Chileno-Alemana de Comercio. Es ex-Presidente de Icare, Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas. Es Profesor Titular de la Escuela de Economía y Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile y autor de numerosos artículos en temas relativos a los cambios sociales, opinión pública e investigación de mercados. Es columnista habitual de revista El Sábado de El Mercurio.  
Obtuvo los grados académicos de Ph.D. y MBA de Stanford University, con especialización en Investigación del Consumidor. Es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.



**Víctor Arbulú Crousillat**  
**Director**

Ha trabajado para JP Morgan por más de 25 años en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica. Fue Managing Director de JP Morgan, miembro de su Comité de Dirección para Europa y responsable de las actividades del Banco en México, Centro América, el Caribe y Chile; y Ejecutivo Máximo para España y Portugal. Antes de incorporarse a JP Morgan fue funcionario del Banco Interamericano de Desarrollo en Washington D.C. y trabajó como consultor y ejecutivo de empresas en España y Latinoamérica. Tiene un título de Ingeniería y de Maestría en Administración de Negocios.

**Claudia Bobadilla Ferrer**  
**Directora**

Gerente General de la Fundación País Digital, principal institución chilena dedicada a la promoción del desarrollo de una cultura digital en el país. Es miembro del Círculo de Innovación y Tecnología de ICARE, Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas. Directora Ejecutiva del Comité Chile - Japón Siglo XXI, Consejera de la Fundación Chilena del Pacífico, Consejera del Proyecto Astronómico ALMA y Consejera del Movimiento Educación 2020. Fue una de las fundadoras y Presidenta de la Corporación Comunidad Mujer. También fue Directora de Asuntos Jurídicos de Terra Networks Chile S.A. Es Abogado de la Universidad Diego Portales.

**Vittorio Corbo Lioi**  
**Director**

Fue Presidente del Banco Central de Chile entre mayo de 2003 y diciembre de 2007. Actualmente es miembro del Consejo Consultivo del Stanford Center for International Development y del Consejo Consultivo del Economista Jefe del Banco Mundial. También es miembro del Consejo Directivo de la Fundación Chilena del Pacífico y del Consejo Asesor Internacional del Center for Social and Economic Research (CASE) en Varsovia, Polonia. Asimismo, desde marzo de 2008 es Investigador Asociado Senior del Centro de Estudios Públicos. Es también Presidente de ING Seguros, miembro de diversos directorios de destacadas empresas y miembro del Directorio de Chile Transparente. Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y Doctor en Economía del MIT.



**Lucía Santa Cruz Sutil**  
**Directora**

Es Historiadora y Master en Filosofía de la Universidad de Oxford, Decana de la Facultad de Artes Liberales de la Universidad Adolfo Ibáñez y miembro del Directorio de ICARE, Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas, de la Compañía de Seguros Generales y de Vida La Chilena Consolidada, de la Fundación Minera Escondida, del Consejo Asesor de Nestlé Chile y de la Fundación Educacional Santa Teresa de Ávila. Pertenece al Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros.

**Roberto Zahler Mayanz**  
**Director**

Es Presidente de la empresa consultora Zahler&Co. y miembro del Comité Latinoamericano de Asuntos Financieros (CLAAF). Fue Presidente del Directorio de Siemens – Chile, Director de Air Liquide – Chile, Director del Banco Santiago y Profesor Visitante en el Fondo Monetario Internacional (FMI). Entre 1991 y 1996 fue Presidente del Banco Central de Chile. Es consultor del Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Pagos de Basilea y del FMI. Ha provisto de asistencia técnica a Bancos Centrales y/o Ministerios de Finanzas de la mayor parte de América Latina, Indonesia, Kosovo y Tailandia. Es autor de más de noventa artículos en libros y revistas chilenas e internacionales. Master de la Universidad de Chicago e Ingeniero Comercial con mención en Economía de la Universidad de Chile, institución en la que ha sido Profesor de Macroeconomía, Economía Internacional y Teoría y Política Monetaria.



**Carlos Olivos Marchant**  
**Director**

Es socio de la firma de abogados Guerrero, Olivos, Novoa y Errázuriz. Fue elegido Director de Banco Santiago el 15 de abril de 1987 y fue Presidente del Directorio de la entidad desde el 18 de mayo de 1999 hasta el 31 de julio de 2002. También ha sido Fiscal del Banco Central de Chile y Presidente del Directorio de Banco Osorno.  
Es Abogado de la Universidad de Chile y tiene una maestría en Jurisprudencia de la Escuela de Derecho de la Universidad de Nueva York.

**Juan Manuel Hoyos Martínez**  
**Director Suplente**

En 1978 ingresó a McKinsey, firma en la que ha desarrollado toda su carrera profesional y de la que es Director. Fue el máximo responsable de McKinsey & Company en España entre los años 1997 y 2003. Asimismo, se desempeñó como Presidente del Comité de Clientes del Consejo de Administración de la firma. El enfoque principal de su carrera ha sido en las áreas de estrategia y organización de grandes empresas. Se ha desarrollado principalmente en España, Estados Unidos, Latinoamérica, Reino Unido, Portugal y África. Es Economista de la Universidad Complutense de Madrid. Posee un MBA en Finanzas y Contabilidad de la Universidad de Columbia, Nueva York.

**Raimundo Monge Zegers**  
**Director Suplente**

Se desempeña como Director Corporativo de Planificación Estratégica y Financiera y Gerente General de Santander Chile Holding, entidad que agrupa las inversiones del Grupo Santander en Chile. Es responsable del manejo financiero de las inversiones de la sociedad y de la coordinación y seguimiento de la estrategia global del Grupo. Con anterioridad ejerció otras funciones dentro del Grupo Santander Chile, al cual ingresó en 1991 proveniente del Banco Central, entre ellas, Director Financiero y Gerente de Planificación y Estudios. Es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y tiene un MBA otorgado por la Universidad de California, Los Ángeles (UCLA).

## Gobierno Corporativo

*Banco Santander se rige por los más altos estándares de gobierno corporativo. Cuenta con un Directorio mayoritariamente externo, de reconocida independencia y prestigio, que vela por la transparencia y rigurosidad en la gestión integral del Banco.*

*Una de sus preocupaciones centrales es la entrega oportuna y accesible de toda información relevante al mercado y accionistas, para lo cual cuenta con diversas publicaciones, página web y reuniones periódicas con inversionistas y accionistas.*



*El Banco cuenta con un Código de Conducta en los Mercados de Valores al que adscriben 582 funcionarios. A los empleados que operan en el mercado de valores se les aplican normas más estrictas.*

*Santander cumple con las medidas exigidas por la Ley Sarbanes Oxley (SOX) de Estados Unidos y adopta los criterios de Basilea II.*

*Las principales decisiones crediticias y de mercado son adoptadas en comités y existe un área de Auditoría interna plenamente independiente de la administración.*

## GOBIERNO CORPORATIVO

### Directorio Profesional e Independiente

A partir del 1 de enero de 2010 rige una nueva Ley de Gobiernos Corporativos en el país, que aborda, entre otras materias, la independencia de los miembros del Directorio. En este sentido, cabe destacar que Banco Santander Chile cumplía de antemano con estas exigencias, ya que se rige por estándares internacionales en esta materia, lo que incluye un Directorio profesional y de prestigio, integrado mayoritariamente por profesionales de reconocida independencia.

Del total de 11 miembros titulares del Directorio, sólo 3 son ejecutivos del Grupo Santander, y los 8 restantes son personas externas a la administración. A fines de 2009 se incorporó al Directorio Oscar von Chrismar Carvajal, quien fue nombrado Segundo Vicepresidente en reemplazo de Juan Manuel Hoyos Martínez, quien a su vez pasó a ocupar el cargo de Director Suplente.

El Banco cuenta además con cinco clasificaciones de riesgo realizadas por agencias internacionales y locales, y la suscripción de un Código de Conducta en el Mercado de Valores para prevenir conflictos de interés y uso de información privilegiada.

Junto con participar en el Directorio y aportar desde su ámbito de especiali-

dad a la buena marcha del Banco, los directores también forman parte de comités de trabajo que les permiten conocer en detalle la gestión de la Organización.

### Principales Comités

- **Comité de Directores y Auditoría:** su principal función es apoyar al Directorio en la supervisión y mejoramiento continuo de los controles internos, así como examinar los informes de los auditores internos y externos, el balance y demás estados financieros y pronunciarse respecto de éstos antes de su presentación a los accionistas para su aprobación, informando al Directorio. También es responsable de analizar las observaciones efectuadas por los organismos reguladores. Asimismo, recomienda al Directorio el nombramiento de los auditores externos y clasificadores privados de riesgo. Revisa además los antecedentes relativos a las operaciones del Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas, que tratan de las transacciones con partes relacionadas. Este comité realizó 12 sesiones durante 2009.

- **Comité ALCO:** es la instancia responsable de las políticas, procedimientos y límites respecto de los riesgos de mercado y del monitoreo del desempeño de éstos a la luz de los riesgos asumidos. Por recomendación de este comité, el área de Riesgos de Mercado y la Tesorería del Banco llevan un control diario de los riesgos, tanto

transaccionales como no transaccionales. Entre los temas analizados durante las 9 sesiones efectuadas en 2009 está la revisión de las expectativas macroeconómicas, los límites financieros para el período, monitoreo activo de la crisis en los mercados internacionales, estructura de fondeo y capitalización del Banco y el plan financiero 2009.

- **Comité de Mercados:** analiza todas las posiciones y estrategias de los libros de negociación del Banco, lo que incluye la cartera de inversiones propia, más los derivados. Su foco está puesto en las estrategias de corto plazo para las posiciones direccionales y el market making. El Comité tiene periodicidad semanal.

- **Comité Ejecutivo de Créditos:** Revisa y aprueba la cartera de colocaciones que ha sido propuesta por el Comité de Créditos Carterizados del Banco, teniendo en consideración los límites de exposición permitidos por la Ley General de Bancos y las políticas internas de la Organización. Este Comité sesionó 23 veces durante el año 2009.

- **Comité de Análisis y Resolución, CAR:** es el organismo interno de supervisión en materias de prevención de blanqueo de capitales, con competencia a nivel del Banco y Filiales, integrado por los principales ejecutivos del grupo y por un representante del Directorio, el cual es presidido por el Director Jurídico Corporativo.



Sus funciones básicas son: aprobar y supervisar el cumplimiento de las políticas, normas y procedimientos de prevención; asignar los recursos y organización para que efectúen esta labor, y resolver sobre aquellas operaciones sospechosas que deban ser comunicadas a los organismos que contempla la ley. Durante el año 2009 sesionó en 7 oportunidades.

• **Comité Tecnológico:** su objetivo es analizar los proyectos tecnológicos relevantes para el apoyo del negocio y el mejoramiento de la atención a los clientes, buscando el ahorro de costos y la diferenciación. Entre los temas abordados por esta instancia destacan el Plan Informático Anual, automatización de procesos claves, innovación en materia de telecomunicaciones, seguridad de información, inteligencia de negocios y nuevas tendencias tecnológicas. Se reúne con frecuencia bimestral y en 2009 se efectuaron 5 sesiones.

• **Comité de Marketing y Comunicaciones:** su objetivo es revisar todas las materias relativas a productos, imagen corporativa, publicidad y comunicaciones de Banco Santander. Se reunió 4 veces en el año 2009.

• **Comité Universidades:** realiza el seguimiento a la evolución de este negocio y efectúa recomendaciones para su desarrollo estratégico. Entre los temas tratados en 2009 destacan los desafíos para el año, las acciones para concretarlos, y el Programa de Apoyo a la Educación Superior (PAES). Se efectuaron 2 sesiones durante el período analizado.

## TRANSPARENCIA

### Dirección de Cumplimiento

La Dirección de Cumplimiento comenzó a operar el año 2002 y es responsable de velar por la implantación y seguimiento del Código de Conducta en el Mercado de Valores. Es controlada por el Comité de Cumplimiento Normativo que integran los más altos directivos del Grupo Santander. Sus funciones son la interpretación, gestión y supervisión de las normas contenidas en el Código de Conducta en los mercados de valores y la resolución de potenciales conflictos derivados de su aplicación.

Actualmente hay 582 funcionarios del Grupo sujetos a este código. Cada persona afecta realiza una declaración por

escrito de todos sus posibles conflictos de interés y debe poner en conocimiento de esa Dirección cualquier situación que, por sus vinculaciones económicas, familiares u otros motivos, pudiera plantearse.

La Dirección de Cumplimiento monitorea el uso de información privilegiada y el manejo de conflictos de interés a través de los Responsables de Cumplimiento que han sido designados por el Comité de Cumplimiento Normativo. Ellos controlan de manera directa 17 áreas separadas del Banco, integradas por 479 funcionarios sujetos al Código de Conducta, mientras que otros 103 son seguidos a través del Comité de Gerentes.

También actúa como Secretaría del Comité Local de Productos. Este Comité está encargado de la revisión, aprobación, implementación y seguimiento de los productos y/o servicios que se lanzan al mercado. Además, se preocupa de que sean técnicamente consistentes, legalmente correctos y adecuados a la capacidad y necesidades reales de los clientes. Durante el año realizó 13 sesiones en las que se analizaron 31 nuevos productos.

Directores	Externos	Comité Directores y Auditoría	Comité Alco	Comité Mercados	Comité Ejecutivo de Crédito	Comité Tecnológico	Comité Marketing y Comunicaciones	Comité Universidades	Comité Análisis y Resolución (CAR)
Mauricio Larrain			P	P	P		P	M	
Jesús Zabalza		P			M				
Carlos Olivos	E	M,E,F							
Víctor Arbulú	E								
Claudia Bobadilla	E					M			M
Marco Colodro	E		M	M	M				
Vittorio Corbo	E		M	M					
Juan Manuel Hoyos	E								
Roberto Méndez	E				M		M	M	
Lucía Santa Cruz	E	M						M	
Roberto Zahler	E		M	M					

P: Presidente del Comité

M: Miembro del Comité

E: Externo

E.F: Experto Financiero



## Políticas de Gobierno Corporativo

- Ocho de los once miembros titulares del Directorio son connotados profesionales externos a la administración.
- Activa participación de los directores en principales comités de gestión del Banco.
- Suscripción de un Código de Ética y Conducta por parte de todo el personal. Quienes se relacionan con el mercado de valores firman un código específico con mayores exigencias.
- Segregación de funciones comerciales y operativas.
- Principales decisiones crediticias y de mercado adoptadas en comités.
- Área de auditoría interna plenamente independiente de la administración.
- Cumplimiento de las medidas exigidas por la Ley Sarbanes Oxley (SOX) de Estados Unidos.
- Adopción de criterios de Basilea II.
- La Memoria Anual incluye, a partir de 2005, un informe del Comité de Directores y Auditoría.
- Tres clasificaciones de riesgo internacional y dos locales.

### Prevención de Blanqueo de Capitales

Grupo Santander mantiene un fuerte compromiso para prevenir el blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, lo que se refleja en procedimientos a escala global que se aplican en todas sus sociedades filiales en el mundo. Ello, en línea con las directrices del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria, de la Directiva sobre el Blanqueo de Capitales de la Unión Europea y de la USA Patriot Act.

En Chile, como consecuencia de la publicación de la Ley 20.119, que determinó nuevas atribuciones para la

Unidad de Análisis Financiero, incorporando un mayor número de entidades como sujetos obligados, se introdujeron modificaciones en la materia que permitieron a nuestro país un mayor alineamiento con las normas y prácticas internacionales sobre la Prevención y Blanqueo de Capitales.

Para cumplir con estas exigencias, Grupo Santander Chile tiene una unidad especializada dedicada a gestionar los sistemas de prevención, denominada Unidad de Prevención Blanqueo de Capitales (UPBC). Sus funciones principales son:

- Prevención y detección de operaciones sospechosas de lavado de dinero.

- Implantación y desarrollo constante de herramientas tecnológicas de monitoreo y control de estas operaciones (Sistemas BlanCa I y II).

- Capacitación permanente de los empleados del Grupo.

- Presentación periódica al Comité de Análisis y Resolución (CAR) de todas aquellas materias que requieran de su aprobación.

- Presentación anual de los resultados de su gestión al Directorio del Banco.

## Completa Información a Mercado y Accionistas

Banco Santander proporciona a los mercados información acerca de cualquier acontecimiento que pueda tener repercusión sobre la valoración de sus acciones y se asegura de que los accionistas cuenten con la información necesaria y oportuna. Ello está orientado a generar confianza y seguridad en el mercado, lo que se refleja en:

- Conferencia trimestral de la administración sobre los resultados del Banco, abierta a inversionistas y analistas.
- Análisis trimestral detallado publicado antes de 30 días del cierre de cada trimestre.
- Siete publicaciones al año para accionistas: Memoria Anual, Memoria RSE, Informe 20F y cuatro informes financieros trimestrales.
- Amplia y periódica cobertura de las operaciones del Banco por parte de entidades bursátiles nacionales e internacionales líderes.

# Administración

**Francisco  
Murillo Quiroga**

Director Corporativo de  
Recursos Humanos

**José Manuel  
Manzano Tagle**

Director Corporativo  
de Riesgos

**Juan Carlos  
Chómali Acuña**

Gerente  
División Comercial

**Miguel  
Mata Huerta**

Gerente Estrategia y  
Seguimiento Comercial



**Juan Pedro  
Santa María Pérez**

Director Jurídico

**Elke  
Schwarz Kusch**

Directora de Comunicaciones  
Corporativas y RSE

**Claudio  
Melandri Hinojosa**

Gerente General

**Juan  
Fernández Fernández**

Director de Medios

(\*) Oscar von Chrismar ocupó la Gerencia General de Banco Santander hasta fines del año 2009, fecha en que se incorporó al Directorio como segundo Vice Presidente. Claudio Melandri asumió como Gerente General a contar del 1 de enero de 2010.

**Emiliano  
Muratore Raccio**  
Gerente  
Gestión Financiera

**Enrique  
Espinoza Villalobos**  
Gerente  
Red de Sucursales

**José Luis  
Silva Carramiñana**  
Gerente General  
Santander Banefe

**Gabriel  
Montoya Benavides**  
Controller Financiero



**Ignacio  
Centenera Galán**  
Director Auditoría

**Marco  
Castagnola Galinovic**  
Gerente  
Medios de Pago

**Joaquín  
Quirante Pizarro**  
Director General  
Santander GBM

**Max  
Winter Garcés**  
Director Corporativo  
Clientes y Calidad



## Entorno de los Negocios

*En 2009 se vivió una fuerte crisis económica a nivel global, caracterizada por una gran incertidumbre y alta volatilidad, asociadas a la duda respecto de la solvencia del sistema financiero mundial. Inéditas iniciativas sincronizadas de las autoridades monetarias y fiscales de diversos países lograron estabilizar la situación. El año terminó con una recuperación de las expectativas a nivel internacional y nacional, y el sistema chileno destacó por su fortaleza y solidez.*





Los sectores que han liderado la recuperación de las actividades están ligados a las exportaciones y a la industria, principalmente las materias primas. Destaca el empuje desde China, país que lideró el crecimiento de las grandes economías.

A nivel nacional, la economía empezó a dar señales de recuperación hacia fines del tercer trimestre del año, y en los dos últimos meses el PIB mostró un crecimiento de 3,1% y 3,9%, respectivamente.

La banca chilena mostró una gran fortaleza frente a la incertidumbre mundial, basada en la inexistencia de hipotecas subprime, bajos niveles de endeudamiento, manejo prudente de los negocios, supervisión de alta calidad y elevada solvencia.

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

2009 será visto como el año en que la economía logró sobreponerse a la crisis económica global más importante desde la Gran Depresión de 1930. Este camino no fue fácil. Basta recordar que el primer trimestre del año se caracterizó por una fuerte pérdida de confianza, transversal a todas las economías, y una gran incertidumbre y volatilidad asociadas a las dudas respecto de la solvencia del sistema financiero. Una de las consecuencias más graves fue la paralización del crédito, lo que generó que la economía real se contagiara masivamente de una crisis que inicialmente estaba circunscrita al sistema financiero, expuesto a activos tóxicos. La suma de estos efectos se materializó en una crisis económica global sincronizada.

Sin embargo, a diferencia de otros episodios, se aplicaron políticas coordinadas y de gran magnitud. Los bancos centrales, incluido el de Chile, iniciaron un impulso monetario sin precedentes, bajando las tasas de referencia, e incluso realizando intervenciones cuantitativas. El impulso fiscal no se quedó atrás, ya que la mayoría de los países implementaron un fuerte aumento del gasto en 2009.

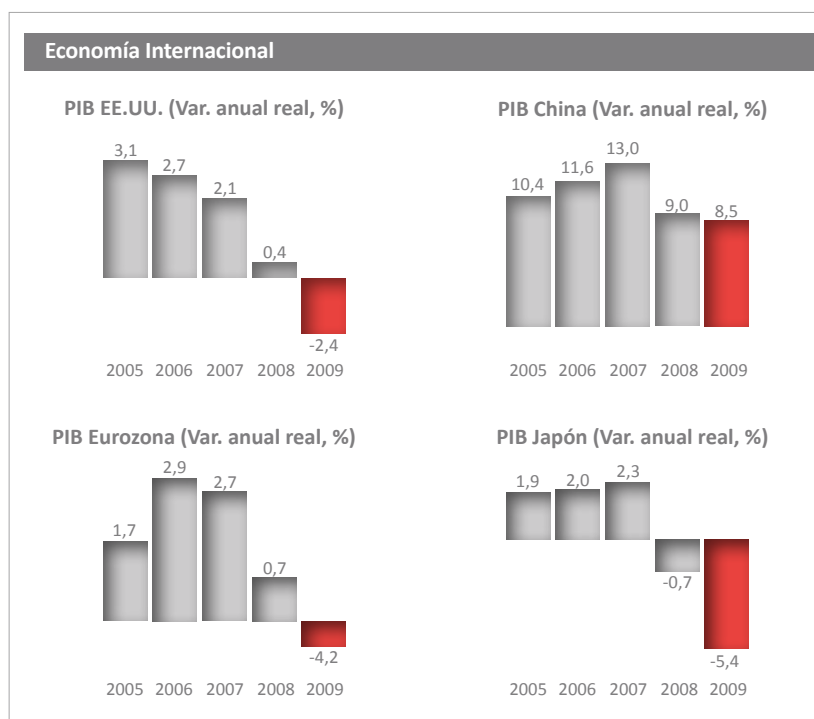
Más aún, las autoridades monetarias y fiscales diseñaron planes de rescate, incluyendo el sinceramiento de

los balances y situación de solvencia de los bancos. En suma, fue una etapa de corrección y alta incertidumbre por una parte, pero también de respuesta y diseño de políticas, por otra.

El resultado de estas iniciativas mostró sus primeros frutos a mediados del año, cuando la mayoría de las economías empezaron a mostrar una menor velocidad de caída, o estabilización en el margen. En primer lugar, se logró destrabar el canal financie-

ro, con lo cual la actividad empezó a reaccionar frente al impulso monetario y fiscal. Esto, apoyado por una política "ZIRP" a nivel mundial, es decir, tasas de referencia bajas por todo el año. Otro punto a destacar fue la paulatina pero constante recuperación de las expectativas a nivel mundial.

Estos efectos, sumados a la recuperación del comercio mundial, permitieron que la mayoría de los países escapara técnicamente de la

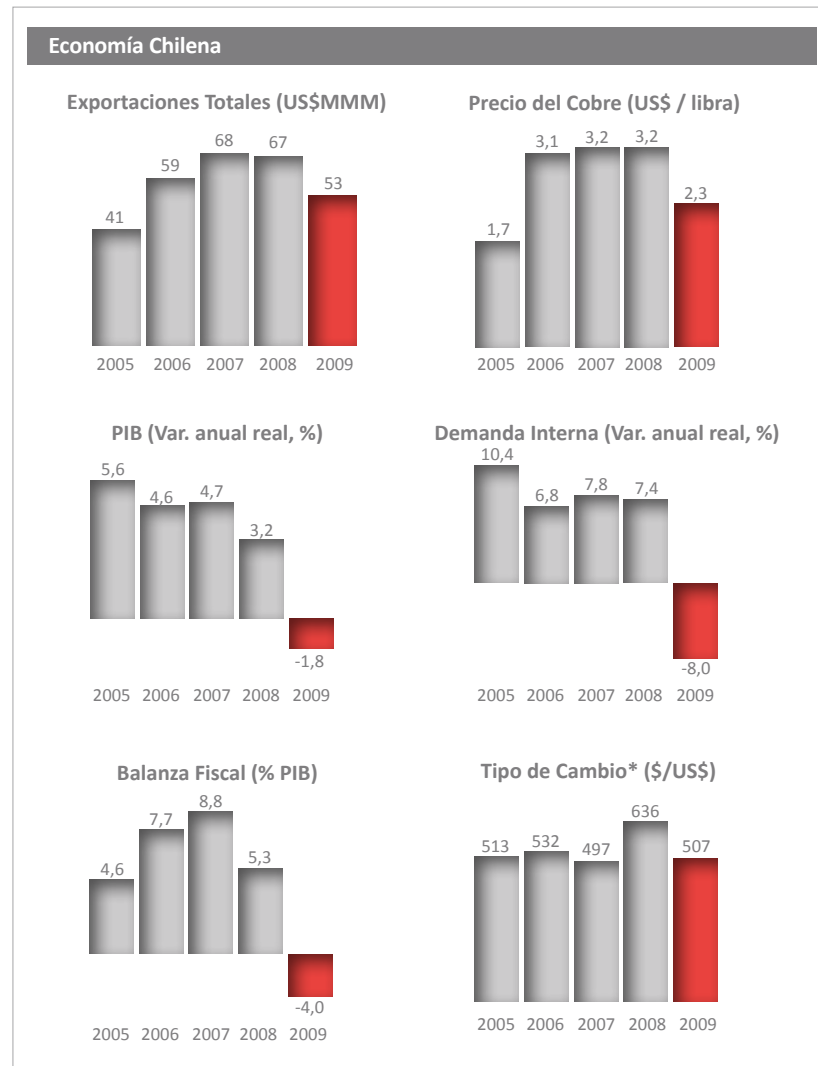


Fuente: FMI.



recesión en el tercer trimestre del año, mostrando crecimientos positivos trimestre sobre trimestre. Los sectores que han liderado la recuperación están ligados a las exportaciones y a la industria, principalmente las materias primas, donde destaca el empuje desde China, país que lideró el crecimiento de las grandes economías. La recomposición de inventarios, reflejando una mayor confianza económica, también explica la recuperación.

Sin embargo, la crisis provocó aumentos del desempleo transversales a todas las economías, lo que ha limitado la velocidad de la recuperación. En este sentido, mientras no se observe una mejora significativa en el mercado laboral, es difícil pensar en una recuperación completa del consumo privado, motor del crecimiento económico, especialmente en las economías desarrolladas, a pesar de la recuperación en las condiciones crediticias y la confianza económica.



Fuente: Banco Central de Chile. Exportaciones a Asia representan un 45% del total en 2009.  
 \*Incluye fondos de estabilización.

## ECONOMÍA CHILENA

En 2009 la economía nacional tuvo su primera caída del producto desde 1999. Como resultado de los efectos de la crisis internacional sobre el comercio exterior y la demanda interna, el PIB -Producto Interno Bruto- experimentó una contracción de 1,8%, en tanto que la demanda interna lo hizo en un 8%.

Como resultado de lo anterior, la inflación, tanto importada como doméstica cayó con fuerza, mostrando lecturas negativas en gran parte del año, y cerrando 2009 en una deflación de 1,4%.

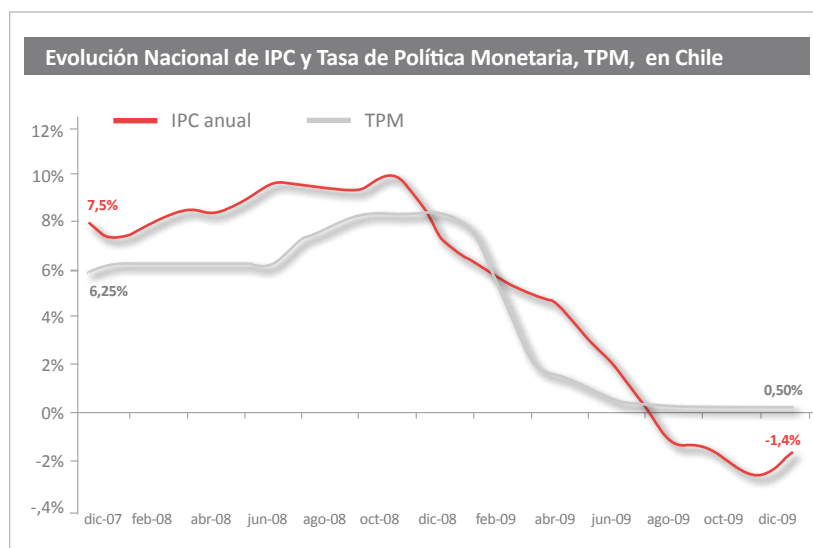
En respuesta a este escenario, tanto la política fiscal como monetaria reaccionaron en forma agresiva y conjunta. El Banco Central de Chile redujo la tasa de interés de política monetaria desde un 8,25% a comienzos de año, al mínimo histórico de 0,5%, siendo uno de los bancos centrales más agresivos del mundo. El Gobierno, por su parte, implementó una política fiscal fuertemente contra cíclica, expandiendo el gasto público real en 18% aproximadamente.

Si bien la adecuada reacción de las autoridades económicas evitó que la crisis internacional tuviera mayores efectos sobre nuestra economía, no pudo impedir que el mercado laboral sufriera un fuerte deterioro, con la tasa de desempleo incrementándose a un 9,9% promedio, con los consiguientes efectos sobre la confianza y el consumo privado.

Sin embargo, ya hacia fines del tercer trimestre del año la economía empezó a dar señales de recuperación, y en los dos últimos meses de 2009 el PIB mostró un crecimiento de 3,1% y 3,9%, respectivamente.

## SISTEMA FINANCIERO CHILENO

Dentro del contexto macroeconómico mundial y local vivido en 2009, la banca chilena mostró su gran fortaleza gracias a la inexistencia de hipotecas subprime, a sus bajos niveles de endeudamiento o leverage, a la decisión de no comprar instrumentos financieros complejos, la alta calidad de supervisión, un buen manejo de los riesgos y la elevada solvencia del sistema.



Con respecto a la evolución de los negocios, ésta estuvo en línea con el cambio en las expectativas económicas y el desempeño de la economía local en su conjunto. Es así como el crecimiento de las colocaciones fue de menos a más, con un primer semestre en que los préstamos cayeron sostenidamente, especialmente durante los primeros meses del año, y una paulatina mejora durante la segunda mitad del año, registrando un fuerte impulso, especialmente durante el último trimestre. Este desempeño es, sin duda, fruto del intenso trabajo de la industria en controlar los riesgos, así como del resultado de los planes de estímulo implementados en la economía.

En 2009 los préstamos en el sistema financiero se contrajeron un 1,9%. Por segmentos, se observó una contracción en los créditos comerciales, los que cayeron 5,7% en el año luego de mostrar un buen crecimiento en 2008. A lo largo del año se registró una sostenida caída en los préstamos de comercio exterior, siguiendo el menor dinamismo de la economía

internacional y el menor flujo de comercio mundial. Por su parte, los préstamos a empresas crecieron un 1,6% en el período, con una evolución marcada por una fuerte contracción el primer trimestre para luego mostrar una tendencia positiva durante el segundo semestre y especialmente el último mes del año. Los préstamos a personas se expandieron a una tasa de 5,2% en el período. Los créditos de consumo crecieron 1,3%, viéndose afectados por la baja en la confianza de los consumidores y las peores expectativas económicas, particularmente durante la primera mitad del año. A partir del segundo semestre, la mejora en las expectativas y una recuperación de la confianza de los consumidores impulsó el crecimiento de los préstamos, especialmente los créditos en tarjetas, que mostraron un alza de 5,1% en el año.

Los préstamos para vivienda alcanzaron un incremento de 7,2% en el año, si bien durante el primer trimestre se vieron fuertemente afectados por la inflación negativa. La ausencia de una

burbuja inmobiliaria, como fue el caso de otras economías que se vieron impactadas por la crisis financiera, junto con la pronunciada caída en las tasas de interés, impulsaron el crecimiento de las hipotecas durante el año.

Con respecto a los depósitos, éstos cayeron un 4,1% el 2009, siguiendo la normalización en los depósitos a plazo, que cayeron un 11,1% luego de la fuerte alza registrada durante el cuarto trimestre del 2008, en que las personas buscaban seguridad para sus ahorros.

Por su parte, los depósitos a la vista registraron un aumento de 20,4%, reflejando una vez más la fortaleza del sistema financiero chileno.

La calidad de la cartera se vio afectada por el entorno económico durante el año. No obstante, los indicadores de riesgo siguen reflejando la solidez del sistema financiero.

En materia de resultados, debido a la implementación de IFRS a partir del 2009, no es posible hacer una comparación del desempeño de la



Principales Indicadores del Sistema Financiero Chileno 2009

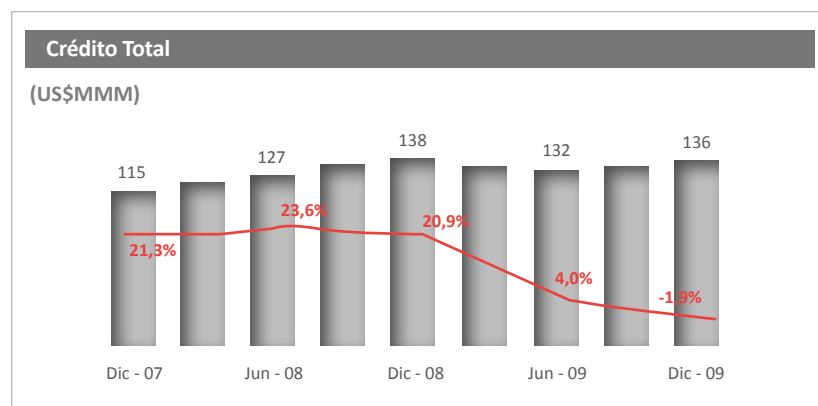
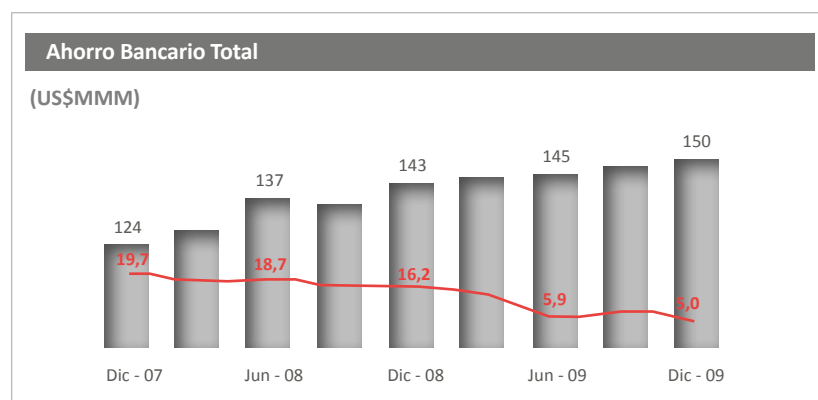
	2009	2008
ROA	1,20%	0,96%
Retorno sobre capital y reservas	17,99%	15,12%
BIS ratio sistema	14,35%	12,53%
Eficiencia	44,6%	50,1%
Cartera vencida / total créditos	1,35%	0,98%
Pérdida esperada	2,39%	1,76%
Créditos / depósitos	95,8%	93,9%

\* Excluye porción de créditos hipotecarios financiados con bonos de largo plazo. Fuente: SBIF, Reporte Mensual de Información Financiera

industria respecto a años anteriores. Con todo, la industria mejoró su eficiencia, conteniendo los costos y compensando por el menor margen financiero, producto de la dinámica de las colocaciones, las menores tasas de interés y la deflación registra-

da en el año. Adicionalmente, el foco en el control de los riesgos se tradujo en una paulatina baja en el gasto en provisiones. A pesar de lo anterior, los indicadores de riesgo se deterioraron durante la primera mitad del año, para comenzar a mejorar en el

margen hacia finales de año, aunque en ningún caso situándose en niveles altos. Así, la banca finalizó el año con sólidos ratios de rentabilidad, liquidez, riesgo y capitalización.





## Pilares de Nuestra Gestión 2009

*La gestión estratégica de Banco Santander tiene como objetivo mantener una relación de largo plazo con sus clientes, responder a la confianza de sus accionistas y contribuir al desarrollo de sus empleados y de la sociedad en su conjunto.*

*En 2009 el Banco se acercó a sus clientes con productos y servicios diseñados especialmente para ayudarlos a enfrentar la incertidumbre económica que se vivió en el período, iniciativa que tuvo una gran acogida.*

*Por su parte, las acciones del Banco experimentaron un fuerte incremento respecto a 2008, superior al del mercado y a su competencia relevante, lo que demuestra la solidez de su desempeño. Estos resultados se explican en parte por el prudente manejo del riesgo y las políticas financieras aplicadas por el Banco.*

*A continuación se presentan los avances en los seis pilares de la gestión 2009 de Banco Santander: cercanía con los clientes, creación de valor para los accionistas, liquidez y solvencia, preocupación por construir el mejor lugar para trabajar, compromiso con la sociedad y manejo integral del riesgo.*



*Banco Santander destinó \$2 billones en créditos pre-aprobados para apoyar a más de 120.000 clientes personas, pymes y microempresas, los que pudieron rebajar hasta en un 50% su carga financiera mensual.*

*Para Banco Santander la retención de talentos y la innovación en la gestión de recursos humanos es un desafío permanente para mantener su posición de liderazgo.*

*La sólida gestión comercial y financiera de Banco Santander permitió que la acción del Banco registrara un alza de 50% en el precio promedio anual a nivel local, cifra que llega al 55,5% al incluir los dividendos pagados en el año.*

## CERCANÍA CON LOS CLIENTES

La gestión estratégica de Banco Santander busca afianzar una relación de largo plazo con sus clientes. Impulsados por este compromiso, ante la incertidumbre económica que se vivió en 2009, el Banco fue la primera institución financiera que se acercó a ellos con atractivas alternativas de apoyo, adaptadas a las necesidades de cada segmento.

De esta forma la Organización cumple con su objetivo primordial: estar siempre cerca de sus clientes.

### Alíviate y Reactíate

Banco Santander implementó una oferta de créditos pre-aprobados para la reestructuración de pasivos, potenciando con nuevos recursos la campaña "Alíviate", para la cual se destinaron \$2 billones en el año. Este producto se ofreció a los segmentos personas, pymes y microempresas, aliviando así su carga financiera mensual con mayores plazos y menores tasas de interés. Más de 120.000 clientes se vieron favorecidos con este plan, pudiendo rebajar hasta en un 50% su carga financiera mensual.

Con los primeros indicios de fortalecimiento de la economía, el Banco asumió la responsabilidad de reactivar a sus clientes, inyectando más de \$ 4 billones en créditos pre-aprobados en la campaña "Reactíate", bajo el slogan "Para que vuelvas a empezar". Esta iniciativa, de gran aceptación, fue dirigida en un 45% a clientes empresas y pymes, y el restan-

te porcentaje al segmento personas, tanto para créditos hipotecarios como de consumo.

### Líderes en Apoyo a Pymes

FOGAPE -Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios- es una herramienta estatal destinada a apoyar el acceso a crédito de las pymes, garantizando un porcentaje del capital financiado. Durante el año este fondo desempeñó un rol anticíclico, al mitigar el impacto de la contracción crediticia en los sectores productivos, aumentando los montos y ampliando temporalmente la cobertura a las empresas de mayor tamaño. En el período, Santander colocó 10.853.000 UF en créditos con garantía FOGAPE, lo que significa un 670% de crecimiento con respecto a 2008, y cerca de un 32% del total colocado en el mercado.

Este crecimiento significó que el Banco se hiciera acreedor a tres importantes premios: Banco con Mayor Crecimiento en Nivel de Operación con FOGAPE 2009, Banco con Mejor Gestión Medianas y Grandes Empresas y Banco N° 1 en Monto de Financiamientos FOGAPE 2009.

De la misma forma, el Banco lideró la adjudicación de FOGAIN –Fondo de Garantía para Inversiones-, herramienta que fue fundamental para incentivar la inversión en las pymes, y con ello potenciar sus flujos futuros. Un 35% de los proyectos financiados con garantía FOGAIN durante el período fue realizado por Santander.

Para este segmento se ofrecieron también créditos de reprogramación con garantía Corfo, destinados al refinanciamiento y que permitieron a las empresas ordenar sus gastos y aumentar su liquidez. En total, desde abril de 2009, se colocaron más de \$45.000 millones en el año, llegando a financiar el 40% del mercado de reprogramaciones.

### Grandes alianzas, Grandes Beneficios

Banco Santander es líder en tarjetas de crédito bancarias, con cerca del 39% de participación de mercado en compras nacionales. Entre los productos exitosos del año se encuentra la tarjeta World Member, lanzada en diciembre de 2008, con beneficios exclusivos y diferenciadores. La demanda por esta tarjeta en el segmento Premium ha llevado a tener un parque de casi 16.000 tarjetas, con una actividad y niveles de facturación muy superiores a los del mercado. Destacada fue la campaña 24 cuotas sin interés en autos de lujo, vendiéndose en dos meses un total de 1.070 automóviles, triplicando las ventas de estos establecimientos.

Otro lanzamiento relevante del año fue la tarjeta Santander Banefe LANPASS, única tarjeta de crédito asociada a clientes de rentas masivas que acumula kilómetros LANPASS, y les permite volar por todo Chile.

Un hito importante fue la alianza con Movistar, la compañía de telefonía móvil más grande del país, con casi el 50% de los celulares del mercado, que dio forma a una tarjeta con beneficios únicos, tanto



para clientes de Banco Santander como Santander Banefe. La respuesta de los clientes superó todas las expectativas, llegando a un récord de más de 65.000 tarjetas titulares.

### CALIDAD DE SERVICIO

La Dirección Corporativa de Clientes y Calidad establece metas y mediciones a las distintas áreas del Banco para alcanzar altos estándares de satisfacción de clientes. Gracias a un completo sistema de encuestas y a la coordinación sistemática entre todas las áreas del Banco, cada año se implementan iniciativas que han consolidado un estilo de servicio y atención que caracteriza a Banco Santander.

### Proyectos 2009: tomando la iniciativa

Proyecto ACME es una metodología desarrollada por el Banco para simplificar y acortar los plazos en procesos de especial relevancia para los clientes. Fue implementada con gran éxito en 2008, y en 2009 se extendió su uso a algunos programas claves que forman parte del Plan Director de Recuperaciones, en un tema particularmente sensible para los clientes en el período. Ello les permitió ordenar de mejor manera sus finanzas, evitar trámites, hacer más eficiente su gestión financiera y ampliar plazos para regularizar sus situaciones personales, entre otros beneficios.

En otro plano, Banco Santander enfocó sus esfuerzos en reducir el número de incidencias masivas, es decir, errores del sistema que afectan a 50 o más clientes. Es así como se lograron reducir las 4 incidencias más frecuentes: transferencias programadas a terceros, botón de pagos, pagos electrónicos y nóminas.

Número de Incidencias Masivas Anuales	2009	2008
Transferencias a terceros	3	14
Pagos electrónicos	3	7
Botón de Pagos	7	10
Nóminas	6	35
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>66</b>

### Satisfacción de Clientes

Meta 100 es un sistema de indicadores de orientación al cliente que permite a los ejecutivos contar con información oportuna y precisa respecto a la calidad de servicio que están brindando. Este sistema se expandió en 2009 a Operaciones Red, VOX, Homebanking, Officebanking, Banca Única, Banca Directa y Banca Nobel.

Como consecuencia de los esfuerzos desplegados, en 2009 el 89% de los clientes de Santander se mostraron "satisfechos" o "muy satisfechos" con la atención recibida.

Actualmente el cliente puede ingresar reclamos a través de su ejecutivo, en las sucursales, a través de la web o por Vox, canal telefónico de Santander. Del total de requerimientos registrados el segundo semestre de 2009, un 72% fue resuelto.

En este contexto, un hito relevante del año fue el ingreso del Sistema de Atención a Clientes (SAC) a la web. Esto permite que todos los requerimientos que ingresan a través de internet se incorporen de inmediato al sistema de atención de reclamos y pasen a las áreas resolutoras, lo que aumenta la agilidad y seguridad del proceso.

En cuanto a la tasa de reclamos de clientes ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF, ésta fue de 4,3 cada 10.000 deudores. Si bien este índice implica un leve aumento respecto al 4,1 registrado en 2008, es la cifra más baja del sistema.

### Consolidación de Canales Remotos

La red de distribución de Santander abarca un total de 498 puntos de atención a lo largo del país, de los cuales 354 son oficinas tradicionales, 98 Banefe y 46 SuperCaja, centros de pago creados para descongestionar las oficinas tradicionales. Un hito en 2009 lo constituyó la apertura de una oficina en Isla de Pascua, primera sucursal de un banco privado que se instala en la zona.

Para mejorar la atención en sucursales en 2009 se instalaron 47 nuevos administradores de fila y 5 ordenadores de negocio en Santander Banefe, lo que permite atender al cliente en el lugar más adecuado de acuerdo a sus necesidades y disminuir los tiempos de espera. Actualmente el 45% de las sucursales del Banco cuenta con este sistema.

Con el objetivo de entregar un servicio cada vez más ágil, el Banco ha potenciado el uso de los canales remotos. El uso de SuperClave –tarjeta de coordenadas para efectuar transacciones a terceros y contratar productos a través de internet y Vox- entrega altos niveles de seguridad, lo que potencia su utilización. En 2009 un 79% de los clientes contaba con este dispositivo y su uso llegó a 46,5%, frente al 36% registrado en 2008. La penetración de internet en los clientes cuentacorrentistas llegó a un 68%, cerrando el año con un incremento del 37% de transacciones financieras, lo que corresponde a más de 2 millones de transacciones realizadas al mes. Este servicio obtuvo un nivel de satisfacción neta del 88% en 2009.

En el período se incrementó además el uso de Internet Móvil, sistema que permite conectarse al Banco a través del celular desde cualquier lugar para realizar transferencias. Santander Móvil cerró el año con 15.000 clientes, triplicando el número de accesos y consolidándose como un canal de gran aceptación.

Por otra parte, VOX se ha potenciado como canal comercial, ya que se realizaron transacciones por un total de \$140.854 millones, un 20% más que en 2008.



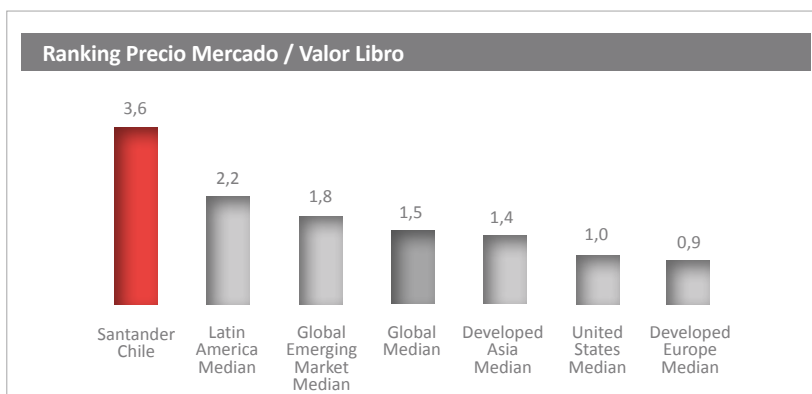


### CREANDO VALOR PARA NUESTROS ACCIONISTAS

En 2009, a pesar de los efectos de la crisis financiera que aún sufría la economía chilena y mundial, los mercados bursátiles mostraron una positiva evolución. El Índice de Precios Selectivo de Acciones, IPSA, registró una alza de 50,7% en el año y el índice Standard&Poors 500, SP 500, subió 23,5%.

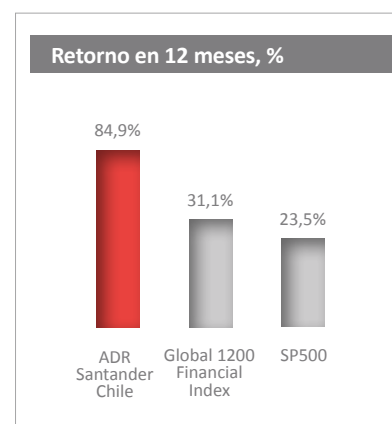
En este contexto, la sólida gestión comercial y financiera de Banco Santander permitió que la acción del Banco registrara un alza de 50% en el precio promedio anual a nivel local, cifra que llega al 55,5% al incluir los dividendos pagados en el año. Esta evolución se ubicó por sobre el IPSA y también superó por amplio margen al rendimiento promedio de los otros bancos locales que transan en el mercado. Durante el año la acción del Banco logró su máximo precio histórico, al llegar a \$31.

Cabe destacar que desde el inicio de la crisis financiera las acciones de Banco Santander Chile han mostrado una positiva evolución, superando la trayectoria de otros bancos y del mercado accionario chileno en general.

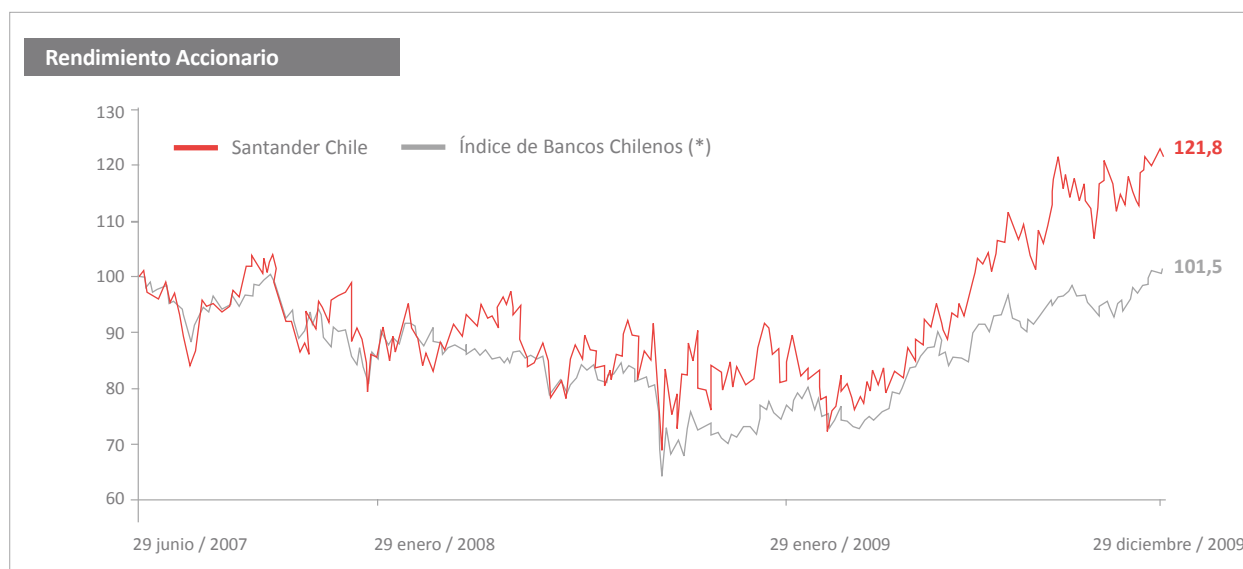


Fuente: DB Global Banks – Global Valuation matrix (31 de diciembre, 2009)

En el ámbito internacional, el ADR de Banco Santander Chile subió 84,9% en el año, impulsado por el alza de la acción local y la apreciación del peso. Esto se compara con una alza de 31,1% del S&P Global 1200 Financial Index y de 23,5% del S&P 500. Incluyendo el dividendo, el ADR rentó un 90,8% en 2009.



Al término del año pasado la acción se transaba a una relación Precio Mercado/Valor Libro de 3,6 veces, comparado con una razón Precio Mercado/Valor Libro promedio para todos los bancos que cotizan en la bolsa local de 2,12



Fuente: Bloomberg y Santander Chile. \* Índice de bancos excluye a Santander Chile e incluye a bancos de Chile, BCI, CorpBanca, BBVA y Security. En base 100.



veces. De acuerdo al ranking elaborado por Deutsche Bank, donde se incluyen alrededor de 205 instituciones financieras de todo el mundo, el promedio mundial del sector financiero llegó a 1,5 veces.

### Clasificaciones de Riesgo

Banco Santander es la empresa privada con la mejor clasificación de riesgo en Latinoamérica, igualando e incluso superando en algunos casos al riesgo soberano chileno. Entre las economías emergentes se ubica entre los bancos mejor clasificados.

### Clasificaciones Internacionales

Banco Santander y sus instrumentos de oferta pública son evaluados por diversas clasificadoras de riesgo internacionales. En la actualidad son tres las empresas que clasifican al Banco: Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings. Los ratings de Banco Santander Chile son los más altos para una empresa en la región.

### Clasificaciones Nacionales

El Directorio de Banco Santander ha nombrado a las firmas Fitch Ratings Ltda. y a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. para clasificar los instrumentos de oferta pública emitidos por la Institución, lo que se detalla en el siguiente cuadro:

Clasificaciones Nacionales	Fitch Ratings	Feller Rate
Acciones	Nivel 2	1CN1
Depósitos de Corto Plazo	N1+	Nivel 1+
Depósitos de Largo Plazo	AAA	AAA
Letras de Crédito	AAA	AAA
Bonos	AAA	AAA
Bonos Subordinados	AA+	AA+
Perspectivas	Estables	Estables

### Estructura Accionaria

El capital básico del Banco al 31 de diciembre de 2009 estaba dividido en 188.446 millones acciones de serie única, sin preferencias de ningún tipo. El principal accionista es el Grupo Santander, con un control sobre el 76,91% de la propiedad.

Los principales accionistas de Banco Santander Chile al cierre de 2009 eran:

### Clasificadores Internacionales

<b>Moody's</b>	
Depósitos Bancarios de LP:	A1
Perspectivas:	Positiva
Deuda Senior:	Aa3
Deuda Subordinada:	A1
Solvencia Financiera:	B-
Corto Plazo:	P-1
Perspectivas:	Estable
<b>Fitch</b>	
LP Moneda Extranjera:	A+
LP Moneda Local:	A+
CP Moneda Extranjera:	F1
CP Moneda Local:	F1
Perspectivas:	Estable
<b>Standard &amp; Poor's</b>	
LP Moneda Extranjera:	A+
LP Moneda Local:	A+
CP Moneda Extranjera:	A-1
CP Moneda Local:	A-1
Perspectivas	Estable

### Accionistas

	Número de Acciones	%
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	78.108.391.607	41,45
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	35,46
<b>Total Grupo Santander</b>	<b>144.930.911.302</b>	<b>76,91</b>
J P Morgan Chase Bank en representación de tenedores de ADRs	31.775.852.329	16,86
Banco de Chile por cuenta de terceros	1.313.704.044	0,70
Banco Santander -JP Morgan	1.194.269.983	0,63
Banco Itaú por cuenta de inversionistas	1.083.103.667	0,57
Banchile Corredores de Bolsa	728.502.331	0,39
Santander S.A. Corredores de Bolsa	338.045.339	0,18
Inversiones Antares S.A.	250.363.545	0,13
Hitschfeld Bollman, Antonio	200.000.000	0,11
The Chile Fund Inc.	198.886.987	0,11
Corp. Capital Corredores de Bolsa S.A.	185.857.600	0,10
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	179.767.213	0,10
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	163.993.923	0,09
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	84.787.803	0,05
B.C.I. Corredor de Bolsa S.A.	82.744.134	0,04
Munita Cruzat y Claro S.A. Corredores de Bolsa	70.425.556	0,04
Banchile Administradora de Fondos Mutuos	70.051.687	0,04
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	64.416.108	0,03
B.C.I.A.F.M. para Fdo. Mutuo B.C.I. Acciones		
Presencia Bursátil	58.681.379	0,03
Otros 12.777 accionistas	5.471.761.864	2,90
<b>Total</b>	<b>188.446.126.794</b>	<b>100,0</b>

## LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Uno de los principales focos estratégicos de Banco Santander durante 2009 fue mantener una adecuada liquidez y estructura de balance, y una sólida base de capital para hacer frente al complejo escenario económico y de negocios que se vislumbraba para el año.

### Gestión de Balance, Liquidez y Capital

El área de Gestión Financiera busca mantener niveles adecuados de liquidez y solvencia, con el objetivo de dar estabilidad y recurrencia al margen financiero de la actividad comercial y al valor económico del Banco. Las decisiones de gestión de estos riesgos se toman a través del Comité ALCO, que está conformado por cuatro Directores, incluyendo al Presidente del Banco y tres Directores independientes, además del Gerente General, el Gerente de Gestión Financiera, el Director Corporativo de la Banca Mayorista Global, el Controller Financiero, el Gerente de Riesgos de Mercado y otros miembros de la Alta Dirección del Banco.

### Liquidez estructural

En promedio, el Banco mantuvo durante el año una liquidez estructural, esto es, una diferencia entre sus activos de corto plazo y sus pasivos de corto plazo, en torno a los US\$ 2.000 millones.

A fines de 2008 el Banco se preparó para hacer frente al escenario de tasas de interés e inflación previsto para 2009, aumentando su cartera de inversiones financieras, la cual se mantiene como reserva de liquidez, por un lado, y permite cubrir en parte los efectos de la inflación negativa y las bajas en las tasas de interés, por otro. Esta cartera se compuso principalmente de instrumentos de renta fija del Banco Central y del Estado, de bajo riesgo y alta liquidez. Así, a diciembre 2009 los bonos del Estado y del Banco Central representan casi un 88% de la

cartera total, tal como se observa en el cuadro adjunto. El resto de la cartera está compuesta por instrumentos de renta fija de bajo riesgo emitidos por empresas nacionales (principalmente bonos bancarios) que alcanzan a un 10,6% del total, inversiones en fondos mutuos (1,4% del total) e inversiones en el exterior (0,4% del total). En comparación, es decir, el sistema financiero sin Santander mantiene menos del 50% de su cartera de inversiones en instrumentos del Estado y del Banco Central.

En caso de necesidad, el Banco tiene la posibilidad de acceder a las facilidades de liquidez ofrecidas por el Banco Central utilizando estas inversiones como garantía. A diciembre de 2009 el Banco podía acceder a fondos overnight, es decir a 1 día plazo o de liquidez inmediata, por hasta alrededor de US\$ 5.200 millones, respaldado en su cartera de inversiones, lo que representa cerca de un 13% de los activos totales del Banco.

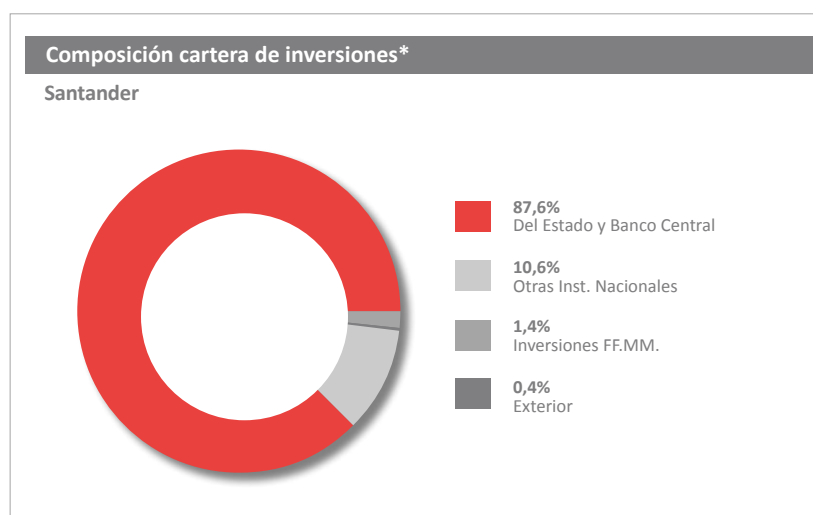
Paralelamente, Banco Santander se ha preocupado de mantener una estructura de balance que permite financiar adecuadamente todos sus préstamos. Al cierre de 2009, la inversión crediticia está respaldada en un 100,9%, excluyendo la porción de los préstamos hipotecarios financiados con bonos de

largo plazo. Esta cifra se compara con un 93,9% del año anterior.

### Sólida Base de Capital

Junto con una alta liquidez, el Banco se ha preocupado de mantener una sólida base de capital que le permita enfrentar de buena manera el crecimiento y las necesidades propias de los negocios en los que participa. A diciembre de 2009, el Banco registra un ratio de Basilea, es decir, el cociente entre el Patrimonio Efectivo y los Activos Consolidados Ponderados por Riesgo, de 15,59%, superior al 13,74% registrado en 2008. Cabe mencionar que, de acuerdo a la legislación vigente, los bancos en Chile deben mantener un ratio de Basilea no inferior a 8%, y en el caso particular del Banco no inferior a un 11%, exigencia determinada por la Superintendencia de Bancos luego de la fusión con el Banco Santiago en 2002, y que se cumple con holgura.

Adicionalmente, el Banco debe cumplir con un ratio de Capital Básico sobre Activos Totales no inferior al 3%. A diciembre de 2009 este ratio alcanzó 7,56%, muy por sobre el mínimo exigido y superior al 6,79% registrado el año anterior. El ratio Tier I o "core capital", es decir, el Capital Básico so-



Adecuación de capital	2009	2008	Var. 09/08
(Millones de pesos)			
Capital básico (Tier I)	1.658.316	1.489.689	11,3%
Tier II	555.776	614.536	(9,6%)
<b>Patrimonio efectivo neto</b>	<b>2.214.092</b>	<b>2.104.225</b>	<b>5,2%</b>
Activos totales <sup>1</sup>	21.929.122	21.973.014	(0,2%)
<b>Activos consolidados ponderados por riesgo</b>	<b>14.202.115</b>	<b>15.314.025</b>	<b>(7,3%)</b>
Capital básico / Activos totales <sup>(1)</sup>	7,56%	6,78%	+ 78 pb
<b>Capital básico / Activos ponderados (Tier I)</b>	<b>11,68%</b>	<b>9,73%</b>	<b>+ 195 pb</b>
<b>Ratio Basilea</b>	<b>15,59%</b>	<b>13,74%</b>	<b>+ 185 pb</b>

1 Para efectos del cálculo del ratio de capital, los contratos de derivados financieros se presentan a su valor de Riesgo Equivalente de Créditos, lo que explica la diferencia con los Activos totales presentados en el Balance.

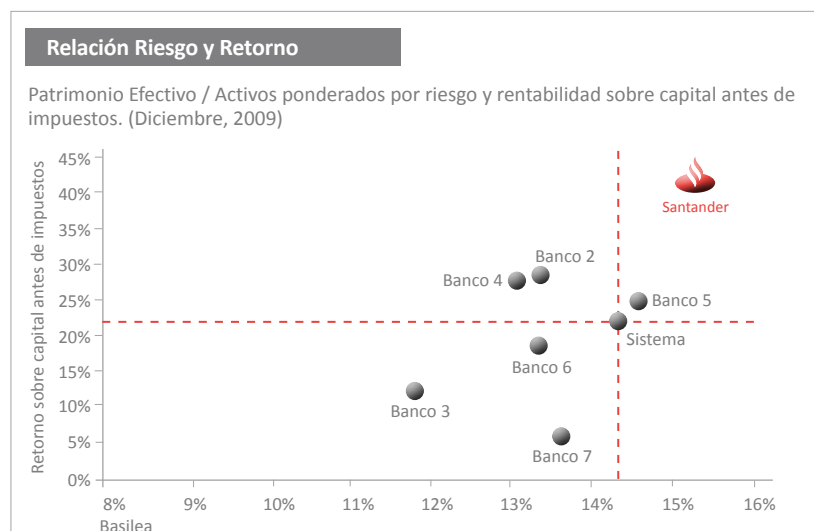
bre los Activos Ponderados por Riesgo asciende a 11,68%, mayor al 9,73% de 2008. Es importante mencionar que el Banco no tiene instrumentos de capital híbridos, como bonos convertibles.

La mejora de estos ratios se debe en parte a la contracción de la cartera de préstamos, pero principalmente a un proactivo manejo del balance -en

especial de los activos ponderados por riesgo- y a un significativo aumento del capital básico. Los activos ponderados por riesgo cayeron un 7,3% en el año, por sobre el 5,9% registrado por los préstamos a clientes. Por su parte, el capital básico aumentó principalmente producto de la retención del 35% de las utilidades registradas el año 2008 y que no fueron repartidas como dividendos.

### Óptima Relación Riesgo y Retorno

Cabe destacar que el Banco logró la holgura de capital con excelentes niveles de rentabilidad, manteniendo una óptima relación entre riesgo y retorno.



Fuente: Superintendencia de Bancos y Santander.



## CONSTRUYENDO JUNTOS EL MEJOR LUGAR PARA TRABAJAR

Banco Santander asigna un valor estratégico a la gestión de recursos humanos y por eso centra sus esfuerzos en atraer y retener a los mejores profesionales.

A través del Modelo Corporativo de Recursos Humanos plantea el desarrollo integral de la persona como centro de su gestión.

En 2009 Banco Santander otorgó empleo a más de 8.800 personas<sup>(\*)</sup>, siendo considerada una de las principales fuentes laborales del país. De este total un 50,9% son hombres y un 49,1% mujeres.

### Capacitación y desarrollo de talentos

La retención de talentos y la innovación en las prácticas para la gestión de recursos humanos es considerado por Santander como un desafío permanente para mantener su relevancia y posición de liderazgo. Personas motivadas tienen un impacto directo en la excelencia, en el desempeño, la calidad del servicio entregado y el logro de los resultados esperados.

La inversión en programas de formación ascendió a M\$ 1.330.546 millones en 2009 y en ellos participó un 73% de los empleados. En ese mismo período un total de 1.012 empleados fueron promovidos al interior de la Organización. Asimismo, como parte de la política de movilidad interna y aprendizaje permanente, los profesionales tienen la oportunidad de participar en proyectos de desarrollo locales o internacionales.

### Movilidad profesional

Banco Santander promueve la movilidad interna de sus empleados, generando alternativas que les permitan avanzar en su trayectoria profesional. Con este objetivo los prepara para

acceder a puestos de responsabilidad a través de programas diseñados expresamente para acelerar la evolución de carrera de profesionales con alto potencial.

### Evaluación y compensaciones

Una vez al año los empleados de Banco Santander participan en una evaluación de desempeño que permite identificar necesidades de formación, gestionar oportunidades profesionales y definir acciones para mejorar el desempeño individual. En 2009 un 98,7% de los empleados participó en esta evaluación.

También se aplica una evaluación ascendente para los supervisores por parte de sus subordinados y a través de ella se miden las capacidades gerenciales y la percepción del liderazgo por parte de sus colaboradores.

La evaluación de desempeño permite definir las compensaciones que aplica el Banco a partir de un valor esencial: la meritocracia. También toma en cuenta la función que realiza cada persona, su nivel de responsabilidad, las referencias del mercado y los resultados obtenidos por la Organización. Las compensaciones consideran una remuneración equitativa y competitiva a nivel de mercado, bonos e incentivos para todos sus empleados, además de un completo paquete de beneficios:

-Retribución fija: competitiva y vinculada al trabajo individual y valores de mercado.

-Retribución variable: en función de criterios como logros individuales, del área y resultados del Banco.

-Beneficios: completo programa para los empleados y sus familias

### Incentivos y beneficios

Banco Santander se distingue como una de las empresas que entrega uno

de los mejores paquetes de beneficios a sus empleados. Entre estos destacan bonos e incentivos por cumplimiento de metas de negocio, beneficios académicos y becas de estudio para los hijos, convenios y seguros de salud, programas de apoyo legal y/o psicológico, actividades deportivas, culturales y recreativas para los empleados y su familia.

En 2009 se impulsaron varias medidas para brindarles apoyo durante un año marcado por la crisis internacional. Entre ellas destacan:

- Programa "Alíviate" destinado a refinanciar las deudas con el Banco y otras entidades a tasas preferenciales. Incluye un millón de UF preaprobadas en créditos hipotecarios.
- Ahorro compartido: si un empleado ahorra un determinado monto mensual el Fondo de Bienestar aporta con un monto igual.
- Impulso a la formación mediante un aumento en los fondos de becas para empleados que cursen estudios universitarios o técnicos.
- Aumento de sueldo mínimo bruto de ingreso a \$380 mil para empleados con contrato indefinido y jornada completa.

### Clima laboral

Mantener un buen clima laboral es un objetivo de alta relevancia para Banco Santander ya que incide directamente en el nivel de motivación y compromiso de los empleados.

Como benchmark nacional se utiliza desde hace 7 años el estudio de Great Place to Work, "Mejores Empresas para Trabajar en Chile" que en 2009 ubicó a la Organización en el 12º lugar del ranking general, uno más arriba que la posición obtenida el año anterior.

(\*) Esta cifra incluye al personal de Banco Santander y Filiales. No incluye al personal de empresas de propósito especial.



### Relaciones laborales

Banco Santander fomenta un clima de respeto mutuo entre sus empleados y promueve una relación fluida con los representantes sindicales, implementando una política de puertas abiertas y reuniones permanentes a través de la Gerencia de Relaciones Laborales.

Existe un Comité Laboral en el que participan también gerentes de diversas áreas cuyo objetivo es conocer las necesidades e inquietudes de los sindicatos, y definir soluciones y proyectos de mejora.

A diciembre de 2009 se registraron 4.822 empleados de Banco Santander y filiales sindicalizados, lo que implica un 54,7% del personal.

En 2009 se firmó de manera anticipada un nuevo convenio colectivo para Santander Banefe. Una de las características más importantes del acuerdo es que iguala los beneficios de los empleados de Santander Banefe con los de Banco Santander.

### Conciliación de la vida personal y laboral

A través del programa "Trabajo y Familia" Banco Santander engloba una serie de iniciativas orientadas a equilibrar la vida laboral y personal, considerando entre sus aspectos esenciales flexibilidad de horarios y atención a hijos de empleados.

## Programa Trabajo y Familia

Sala cuna y jardín infantil	Reembolso por gastos de sala cuna y jardín infantil para madres con hijos menores de 2 años y menores de 4 años, respectivamente.
Vitamina	Centro educativo gratuito para hijos de funcionarios de hasta 2 años. Cuenta con 27 sedes en seis comunas de Santiago.
Siete días de Post Natal para Padres	Otorga dos días adicionales a los establecidos por ley.
Sala Cuna Especial	Servicio domiciliario de cuidado infantil para niños con problemas de salud, que reemplaza el beneficio legal de sala cuna.
Reducción de jornada post- natal	Las madres pueden optar por jornadas reducidas de trabajo al reintegrarse a sus funciones.
Programa de apoyo a la maternidad	Charlas educativas y difusión de beneficios que entrega Santander por este concepto, más un regalo corporativo.
Cumpleaños en Familia	Tarde libre para todos los empleados el día de su cumpleaños.
Horario Flexible	Permite adelantar la jornada de trabajo escogiendo entre 4 horarios alternativos.
Permiso Especial Plus	Tres días de permiso adicionales como premio al buen desempeño.
Un Día de Trabajo con Hijos	Tres veces al año se invita a los hijos de los empleados a conocer el lugar de trabajo de sus padres y participar en actividades especialmente diseñadas.



## COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Banco Santander ha asumido desde sus inicios un fuerte compromiso con la comunidad. Para ello ha definido tres ejes de actuación: solidaridad social, educación y cultura.

Los proyectos y acciones desarrollados para este propósito se sustentan en la participación y colaboración voluntaria de clientes, proveedores y principalmente de sus empleados, a través de un intenso programa de voluntariado corporativo en el que actualmente participan más de 4.500 colaboradores.

## INICIATIVAS SOCIALES

### Un Techo para Chile

Para contribuir en forma real y concreta a la superación de la pobreza en el país, hace 12 años Banco Santander formó una alianza con la Fundación Un Techo Para Chile, para apoyar la erradicación de campamentos donde viven familias en extrema pobreza. Junto con aportar fondos propios, el Banco realiza campañas de marketing social destinadas a promover donaciones de clientes, tanto personas como empresas, y de toda la comunidad. El total recaudado en 2009, incluyendo el aporte del Banco llegó a \$862 millones.

En esta oportunidad, el trabajo de las 47 cuadrillas Santander, integradas por 500 voluntarios, incluyendo empleados del Banco y jóvenes de Un Techo Para Chile estuvo orientado a mejorar la calidad de vida de 40 familias del Barrio Nuestra Vida de la comuna de Pudahuel, a través de la construcción de cierres perimetrales, jardines y la instalación de juegos infantiles.

### Campaña Uno + Uno del Hogar de Cristo

Junto con lo anterior, Banco Santander se hace parte de la Campaña 1+1

del Hogar de Cristo, que compromete a la empresa a igualar el aporte de sus empleados. Los recursos obtenidos se canalizan hacia dos instituciones:

- Centro de Rehabilitación Manresa: es un centro terapéutico dependiente de la Fundación Paréntesis del Hogar de Cristo que acoge a jóvenes en situación de riesgo social por el consumo de alcohol y drogas. En 2009 se logró el aporte de 1.989 empleados de Banco Santander en su calidad de socios de este centro.
- Hogar Santa Bernardita: Santander Banefe se suma a esta obra del Hogar de Cristo, apoyándola financieramente y con trabajo voluntario. El objetivo es construir hogares para lactantes y preescolares en riesgo social en Santiago. En 2009 se logró el aporte de 600 empleados de Banefe.

### Apoyo a la microempresa

Desde 2001, Santander Banefe entrega el Premio Nacional a la Mujer Microempresaria, que apoya a mujeres emprendedoras aportándoles capital de trabajo y capacitación para impulsar el desarrollo de sus negocios. En Chile existen 840 mil mujeres microempresarias, la mayoría de las cuales es la principal fuente de ingreso de su hogar.

En su octava versión se incrementó el monto de los premios y se aumentó de cuatro a seis galardonadas: una ganadora nacional, cuatro en regiones y un premio a la innovación. Además, para potenciar el desarrollo de las familias de las beneficiadas, se entregó a dos de ellas una beca de estudios para un hijo.

Asimismo, en alianza con la Fundación un Techo Para Chile, Santander Banefe entregó \$15 millones destinados a potenciar las habilidades emprendedoras de grupos de pobladores que viven en campamentos, donde desarrollan diversas actividades econó-

micas. A esto se agrega la capacitación realizada junto a la Fundación Educación Empresa y la Corporación Simón de Cirene, a más de mil microempresarios en 2009.

### Contribución a la Educación

En conjunto con Fundación Belén Educa Banco Santander inició el año 2000 un programa de apoyo a la educación de excelencia para jóvenes y niños de colegios ubicados en comunas de escasos recursos. Esta labor se concreta a través de una alianza con Fundación Belén Educa, organización sin fines de lucro que cuenta con ocho colegios y cubre las necesidades educacionales de más de 10 mil alumnos en la Región Metropolitana.

Entre las actividades efectuadas en 2009 destacan:

- Campaña para atraer nuevos socios: permitió incorporar 261 nuevos aportantes de Banco Santander. Al 31 de diciembre de este año 1.721 empleados entregaban su contribución a la Fundación Belén Educa.
- Prácticas técnico – profesionales: realizadas por 23 alumnos.
- Tutorías: Esta iniciativa tiene por objetivo entregar orientación a los estudiantes que viven en condiciones de vulnerabilidad.
- El Seminario de Administración “Futuro laboral: Desafíos y Habilidades”: entrega herramientas para enfrentar de mejor manera el escenario laboral. Contó con la participación de 140 estudiantes.
- Becas de Excelencia Académica Santander: entregadas a tres ex alumnos de la Fundación por su destacado desempeño académico para que estudien en la universidad.



### Programa Computadores para la Comunidad

En 2009 se donaron 1.151 equipos reacondicionados, completando 11.769 desde los inicios del proyecto. Esta iniciativa le valió a Banco Santander el primer lugar en la categoría Empresa Privada en la premiación de Entidades Donantes 2009 que entrega la Fundación Chilenter.

### SANTANDER UNIVERSIDADES

Banco Santander desarrolla desde hace ocho años el Programa de Apoyo a la Educación Superior en Chile, mediante su área Santander Universidades. Esta iniciativa se orienta a promover la contribución académica, financiera y tecnológica con las universidades, siendo el eje entre universidad y empresa, a través de la implementación de Convenios Integrales.

En Chile ya son 56 las instituciones de educación superior que tienen un convenio de colaboración vigente.

Las actividades de Santander Universidades se estructuran en cuatro líneas de actuación:

- a) Convenios Integrales de colaboración con instituciones de educación superior.
- b) Plan de apoyo a la educación superior.
- c) Universia, la mayor red de cooperación universitaria a nivel iberoamericano y mundial.
- d) Apoyo en la implementación de tecnologías de punta, entre las que destaca la Tarjeta Universitaria Inteligente y la Biblioteca Virtual Miguel de Cervantes, el portal más significativo sobre patrimonio cultural iberoamericano, disponible en forma gratuita en la red.

Entre las iniciativas desarrolladas en 2009 destaca: la entrega de 100 Becas destinadas a promover el intercambio universitario internacional y el "Premio Visión Emprendedora 100K-Santander Universidades" a proyectos innovadores patrocinados por las universidades, a través de incubadoras o centros de emprendimientos universitarios.

### Universia

Dentro del Programa Santander Universidades se encuentra Universia, una Red de 1.169 universidades que está presente en 23 países de habla hispana y portuguesa. Universia Chile integra 57 instituciones de educación superior, tanto tradicionales como privadas, que representan al 98% del colectivo universitario nacional, considerando alumnos y académicos.

Entre los logros más relevantes de Universia Chile el 2009 está el VI Encuentro de Rectores, un espacio de reflexión y debate únicos en el país, que congrega a las máximas autoridades de las 57 instituciones socias.

En el ámbito laboral se sumaron a las tradicionales Feria Mercado Laboral – realizadas por sexto año consecutivo – dos seminarios de empleabilidad, en los que destacados economistas y expertos en el tema expusieron acerca de las perspectivas económicas y laborales 2010.

En el área de investigación, la red universitaria aportó con la organización del seminario "Posición de la investigación universitaria chilena en el contexto internacional", que tuvo como principal expositor al destacado investigador español Félix de Moya.

En cuanto al aporte que Universia ha hecho en el fomento de nuevas redes sociales, destaca la sexta edición de la Copa Universia, el Tour Universia por las universidades, el concurso

de bandas U-Rock y la realización de conciertos y diversas avant premiere. Las actividades realizadas han permitido que el portal Universia haya logrado 500 mil usuarios únicos promedio anual.

### CULTURA

El apoyo a la cultura se materializa en Banco Santander a través de dos líneas de acción: difusión del patrimonio cultural y fomento de manifestaciones artísticas de calidad.

Una de las iniciativas destacadas del año fue el auspicio de Banco Santander a la exposición "La Antigua China y el Ejército de Terracota", abierta en diciembre en el Centro Cultural Palacio de La Moneda y que representa una de las exhibiciones de mayor envergadura realizadas en Chile. La muestra reúne 123 valiosos objetos de las dinastías Qin y Han, incluyendo a los míticos Guerreros de Terracota, del mausoleo de Xi'an, considerado el mayor hallazgo arqueológico del siglo XX y fue visitada por cerca de 245 mil personas a marzo de 2010.

Dentro de las actividades gratuitas efectuadas en espacios públicos se presentó junto al Teatro Municipal y la Municipalidad de Santiago el ballet "Cascanueces", una de las realizaciones más populares del repertorio clásico que fue presenciada por 15 mil personas en la Plaza de Armas de Santiago.

Finalmente, Banco Santander invitó a sus clientes a conciertos de piano del destacado intérprete chino Jue Wang, ganador del Concurso Internacional de Piano Santander Paloma O'Shea. Las presentaciones se realizaron en las ciudades de Temuco, Valdivia, Viña del Mar y Santiago. Asimismo ofreció una función de la ópera "La Traviata", una de las obras más emblemáticas de Verdi.



## MANEJO INTEGRAL DEL RIESGO

La cultura y manejo de los riesgos en Banco Santander se rige por estándares internacionales de alta exigencia, que han demostrado su solidez ante el momento de incertidumbre vivido en los mercados internacionales en 2009. En este contexto, durante el año se terminaron de implementar las nuevas normas de contabilidad y se siguió avanzando en el Proyecto Basilea II, que entrará en vigencia en 2012.

El Banco cuenta con un Comité de Directores y Auditoría, organismo de supervisión de los riesgos de la Organización, integrado por miembros del Directorio que son independientes. Por su parte, la División de Riesgos tiene como fin principal velar por un control adecuado de los riesgos de mercado y crediticios del Banco. Esta División es independiente de las áreas comerciales y tiene una fuerte interacción con su similar en el Banco Santander de España. Reporta al Directorio.

Complementariamente, la División Operaciones del Banco ha implementado un modelo de seguimiento interno, que ha permitido mejorar sustancialmente el ambiente de control. El funcionamiento de este sistema es supervisado en forma permanente por el Comité de Riesgo Operacional.

La Gerencia de Control Interno tiene por objeto velar por la eficacia de los controles y reporte financiero de acuerdo con lo dispuesto por la ley Sarbanes Oxley, SOX, y reporta periódicamente al Comité de Directores y Auditoría. Además, este Comité cumple con las normas de la Bolsa de Nueva York para

las empresas extranjeras que transan en ese mercado, como es el caso de Banco Santander. Estas normas son aún más estrictas que las reglas generales de la Securities and Exchange Commission (SEC).

La División de Auditoría Interna realiza además revisiones de todos los procesos y riesgos, cuyos informes son conocidos por la Administración y el Comité de Directores y Auditoría. Además, periódicamente se revisa la gestión y manejo de riesgos por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, del Banco de España, por ser parte del Grupo Santander Internacional, y por los auditores externos.

### Riesgo Crediticio

Todas las decisiones son tomadas por comités formados por personal del área de riesgos, comercial y legal, entre otros. La División de Riesgos opera en forma independiente de las áreas comerciales y concentra sus esfuerzos en todo el ciclo de crédito, esto es: admisión, seguimiento y recuperación.

### Admisión

La División de Riesgos es un área independiente de las áreas comerciales. Las aprobaciones son colegiadas a través de los Comités de Crédito con límites en sus facultades. Tres directores del Banco forman parte del Comité Ejecutivo de Créditos, donde se aprueban las principales operaciones crediticias, y mensualmente el Directorio toma conocimiento de las principales aprobaciones crediticias del mes.

Los sistemas de control interno incluyen una supervisión especial permanente a una porción de la cartera de colocaciones de cada una de las unidades comerciales, con el objeto de mantener un escrutinio constante de aquellas que representan el mayor riesgo, y así anticipar cualquier deterioro. En base a esta revisión es posible detectar préstamos riesgosos y tomar medidas respecto al estado del cliente. Esto incluye alternativas como reducir un préstamo o pedir al cliente una mejor garantía. Los sistemas de control exigen que estos préstamos sean revisados al menos tres veces por año en el caso de aquellos clientes que se encuentran en la categoría más baja de observación crediticia.

Se autorizan operaciones de crédito siempre que el cliente cuente con capacidad de pago (flujos de caja) comprobada. Las garantías se consideran sólo como fuente de pago alternativo o resguardo.

### Seguimiento

El Departamento de Seguimiento de Riesgo es el encargado de que la cartera de créditos comerciales se mantenga saludable, efectuando una revisión permanente de la cartera que presente alertas o situaciones de cambio de riesgo. De acuerdo con la pérdida esperada, las garantías, la capacidad de pago y el comportamiento de pago, entre otros, se efectúa la clasificación de riesgo y sus correspondientes provisiones, en cumplimiento de la normativa de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF. Para el resto de la cartera, se constituyen provisiones según morosidad y matrices (o tablas) especialmente diseñadas.

### Ciclo de Crédito





### Firmas en vigilancia especial

El Banco aplica además un sistema de seguimiento denominado Firmas en Vigilancia Especial (FEVE) para la gestión y seguimiento de aquellas posiciones crediticias que demuestran algún factor de riesgo adicional que pudiera significar un cambio en su capacidad de pago.

### Diversificación de la Cartera por Sectores

Otra de las políticas de Banco Santander es evitar la concentración del riesgo, diversificando el mismo entre los diferentes sectores económicos.

### Clasificación de la cartera de colocaciones

El Banco ha establecido Provisiones para probables pérdidas en préstamos de acuerdo con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de crédito aprobadas por el Comité Ejecutivo de Créditos.

De acuerdo con la metodología desarrollada por el Banco, los préstamos se

dividen en tres categorías: colocaciones de consumo, colocaciones para vivienda y colocaciones comerciales

A continuación se describe el riesgo de los modelos internos utilizados para calcular las Provisiones.

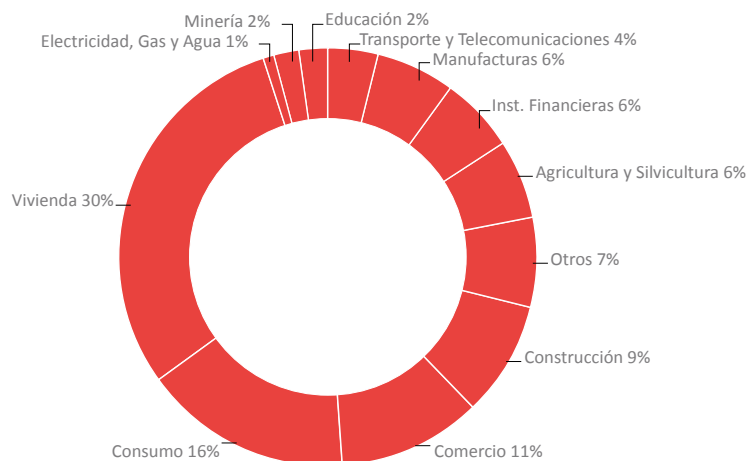
### Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales

El Banco asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos. Además, considera los siguientes factores de riesgo en el análisis: la industria o el sector, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago, y el comportamiento de pago.

Las categorías de riesgo son:

- i. Clasificaciones A1, A2 y A3: corresponden a los deudores sin aparente riesgo de crédito.
- ii. Clasificación B: corresponde a los deudores con algún riesgo de crédito, pero no aparenta deterioro de la capacidad de pago.

**Distribución de la Cartera de Préstamos por Sector Económico al 31 de dic. 2009**



iii. Clasificaciones C1, C2, C3, C4, D1 y D2: corresponden a los deudores cuyos préstamos se han deteriorado.

Para los préstamos clasificados como A1, A2, A3 y B, el Comité Ejecutivo de Créditos del Banco está autorizado para determinar los niveles de Provisiones. El Banco asigna un determinado nivel de riesgo para cada deudor. Por lo tanto, deudores con las mismas categorías podrían tener diferentes niveles de riesgo.

En los préstamos clasificados en las categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2 se ubican los deudores con capacidad de pago insuficiente en las situaciones pre-visibility. Las categorías que se indican corresponden a un encasillamiento basado en el nivel esperado de pérdidas de créditos comerciales y operaciones de leasing comercial del cliente en su conjunto, cuantificado de acuerdo a la metodología utilizada por el Banco.

Las provisiones se constituyen aplicando sobre los créditos el porcentaje de provisión asociado al rango de pérdida estimada.

En estos préstamos el Banco debe tener los siguientes niveles de reservas que se observan en el cuadro adjunto.

#### Provisiones de evaluación grupal

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

tamaño pequeño. Los niveles de provisiones requeridas serán determinados por el Banco de acuerdo a la pérdida estimada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones, usando uno de los dos siguientes modelos:

**-Modelo basado en las características de los deudores y sus préstamos pendientes:** Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

**-Modelo basado en el comportamiento de un grupo de colocaciones:** Colocaciones con historial de pago análogos y similares características serán agrupados, y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto al tipo de deudores y condiciones pactadas. Esto, con el objetivo de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las Provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera. En ambos métodos las pérdidas estimadas deberán guardar relación con el tipo de cartera y el plazo de las operaciones. Cuando se trata de colocaciones de consumo no se consideran las garantías para efectos de estimar la pérdida esperada.

#### Provisiones de colocaciones para vivienda y de consumo

Las provisiones para colocaciones para vivienda y de consumo están directamente relacionadas con la madurez de las colocaciones. A todos los créditos de consumo e hipotecarios se les asigna un rating según base individual, utilizando un modelo estadístico automático y sofisticado que también considera el comportamiento de crédito de los deudores. Una vez que el rating del cliente es determinado, la provisión del préstamo hipotecario o de consumo es calculada usando una categoría de riesgo y un porcentaje relacionado, el cual dependerá de su madurez.

#### Capital y Basilea

Durante 2009 el área de Gestión Financiera se enfocó primordialmente en el manejo del capital del Banco, lo que se reflejó en sólidos indicadores de capital.

Al 31 de diciembre de 2009 el patrimonio ascendía a \$1.688.115 millones, y el patrimonio del Banco atribuible a los tenedores de acciones ascendió a \$1.658.316 millones. Los activos ponderados por riesgo del Banco sumaban \$14.202.115 millones, el capital básico a \$1.658.316 millones y el patrimonio efectivo \$ 2.214.092 millones. La razón de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo alcanzó un 15,6%.

#### Límites de liquidez normativo

Los principales indicadores de liquidez normativos a los cuales está sujeto el Banco son los siguientes:

Límite C08 a 30 días: la diferencia entre los pasivos y activos con vencimiento contractual hasta 30 días no puede superar el capital básico del Banco.

Límite C08 a 90 días: la diferencia entre pasivos y activos con vencimiento con-

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19%	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
D1	Más de 49% hasta 79%	65%
D2	Más de 79%	90%

tractual hasta 90 días no puede superar 2 veces el capital básico del Banco.

Santander se mantuvo durante todo el año dentro de los límites normativos con bastante holgura, reflejando preocupación por conservar buenos niveles de liquidez durante el año.

### Cartera de Negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo. Este negocio se enmarca dentro de las actividades de la Banca Mayorista Global. Las posiciones y principales estrategias

utilizadas en este negocio son tomadas y revisadas por el Comité de Mercados.

Este comité está conformado por cuatro directores, incluyendo al Presidente del Banco y tres directores independientes, además del Gerente General, Gerente de Gestión Financiera, el Gerente de Riesgos de Mercado, el Director Corporativo de la Banca Mayorista Global, el Gerente de la Tesorería, el Controller Financiero y otros miembros de la Alta Dirección del Banco

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Los intereses y reajustes, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las ac-

tividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados.

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación se presenta en el cuadro adjunto. Como se puede observar, la cartera de negociación se compone principalmente por papeles de renta fija con riesgo soberano.

La exposición al riesgo de mercado de la cartera de negociación se mide y controla a través de la diferencia entre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (posición neta) y los flujos de efectivo por pagar (asociados a partidas del pasivo) y de efectivo por cobrar (asociados a partidas del activo) y se determina sobre los siguientes riesgos:

- Riesgo de Tasa de Interés
- Riesgo de Moneda
- Riesgo de Reajustabilidad
- Riesgo de Opciones sobre Monedas

La suma de estos riesgos no puede ser superior a la diferencia entre un 10% de los activos ponderados por riesgo y el patrimonio efectivo del Banco. El Banco se mantuvo dentro de los límites durante 2009.

### Riesgo Operacional

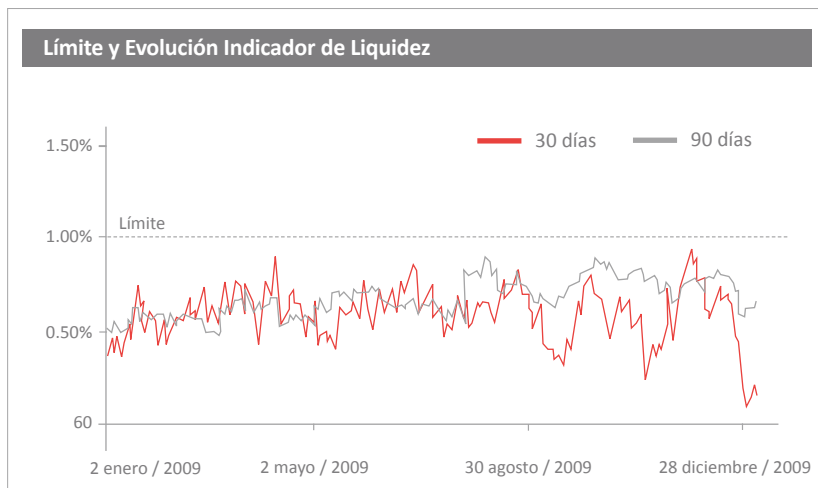
El Banco define el Riesgo Operacional como el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos, sistemas o bien derivados de circunstancias externas.

Banco Santander aplica un Modelo de Gestión de Riesgo Operacional basado en los requerimientos del acuerdo Basilea II, el que fue aprobado por la Alta Dirección y el Directorio.

La aplicación de este marco ha permitido a la fecha obtener avances importantes en los diversos ejes de gestión, con el objetivo principal de resguardar el valor del Banco a través de una

### Cartera de negociación contable Al 31 de diciembre de 2009

Patrimonio efectivo	2.177.899
10% activos ponderados por riesgo	1.409.874
Diferencia (1)	768.025
Exposición al Riesgo de Tasas	58.925
Exposición al Riesgo de Monedas	1.483
Riesgo Opciones sobre Tasa de Interés	47.151
Riesgo Opciones sobre Monedas	48
Total Exposición a los riesgos de Mercado (2)	107.607
Margen disponible (1-2)	660.419





razonable y activa gestión de los riesgos operacionales. Los pilares que sustentan este objetivo son:

Pilar I: Adecuado ambiente de gestión de riesgo operacional

Pilar II: Adhesión a los lineamientos de Basilea II en Riesgo Operacional

Pilar III: Focalización en los riesgos relevantes

Pilar IV: Sistematización de los procesos de gestión de riesgo operacional.

Su implementación implica la utilización de diversas herramientas y/o metodologías que permiten la identificación, evaluación, seguimiento y control de los riesgos. Promover en la Organización la cultura de esta gestión y mejorar el conocimiento de los riesgos, facilita la mejora continua de los procesos, lo

que finalmente conduce a reducir las pérdidas por este concepto.

En relación al cálculo de consumo de capital por riesgo operacional, y en cumplimiento al marco normativo de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Banco Santander utiliza para los ejercicios de cálculo el método estándar alternativo, sin descartar a futuro la implementación de modelos avanzados.

El Banco ha desarrollado el portal "Escuela de Riesgo Operacional", un espacio en la intranet donde se puede encontrar toda la bibliografía desarrollada en cursos de e-learning y el calendario de cursos presenciales, entre otros.

Asimismo se han desarrollado Planes de Capacitación y Comunicación para distintas áreas de la Organización y se ha incluido como tema obligatorio en la inducción a todo el personal nuevo.

Cartera de negociación	Al 31 de diciembre de	
	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Bonos del Banco Central de Chile	667.703	786.263
Pagarés del Banco Central de Chile	63.868	218.355
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	29.806	71.739
<b>Subtotal</b>	<b>761.198</b>	<b>1.076.357</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	11	2.787
Bonos de bancos del país	-	3.030
Bonos de otras empresas del país	-	24.832
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>11</b>	<b>30.649</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones en fondos mutuos</b>		
Fondos administrados por entidades relacionadas	37.151	59.420
Fondos administrados por terceros	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>37.330</b>	<b>59.420</b>
<b>Total</b>	<b>798.539</b>	<b>1.166.426</b>

# Análisis de la Gestión y Resultados 2009

## BANCA COMERCIAL

### PERSONAS

Segmento
Personas de ingresos medios, medio-altos y altos.
Líneas de Productos y Servicios
Cuenta corriente, tarjetas de crédito y débito, créditos de consumo, líneas de crédito de libre disposición, créditos hipotecarios, productos de ahorro e inversión.
Estrategia
Innovación constante, propuestas de valor diferenciadas y atención cercana.
Hitos y Productos Destacados 2009
<ul style="list-style-type: none"><li>• Campaña "Alíciate" y campaña "Reactíciate".</li><li>• Nueva tarjeta Santander Movistar.</li><li>• Nueva tarjeta World Member, campaña Autos de Lujo en 24 cuotas sin interés.</li><li>• Alivio Hipotecario Cuotón, cuyo objetivo es disminuir el dividendo del cliente por un período de 3 a 4 años.</li><li>• Super Línea de Protección (SLP), línea de crédito adicional que cubre sobregiros no pactados de cheques.</li><li>• Plan Viajero, campaña que entrega un bono de Kms. Lan Pass a clientes que cumplan con ciertas condiciones de vinculación.</li><li>• Crédito Hipotecario Fines Generales con dividendo más bajo por los primeros 4 años.</li><li>• Refinanciamiento hipotecario con pagaré, lo que permite al cliente refinanciar en 48 horas y sin tener que firmar una nueva escritura.</li><li>• La Inversión Global de tu vida. Este producto es una oportunidad de inversión en el mercado mundial.</li><li>• Súper IPSA. Nota Estructurada indexada al IPSA Cupón 103.</li><li>• Depo Bono. Es una inversión en pesos, cuyo pago de intereses se hace al 8° día de iniciado el período de inversión.</li></ul>

### EMPRESAS Y PYMES

Segmento
Negocios, Pymes, Empresas Red.
Hitos y Productos Destacados 2009
<ul style="list-style-type: none"><li>• Reprogramación Pyme, producto destinado a reprogramar y consolidar deudas de empresas que no cuentan con suficientes garantías.</li><li>• Campaña "Alíciate" y campaña "Reactíciate".</li><li>• Liderazgo en FOGAPE y FOGAIN.</li></ul>

## UNIVERSIDADES E INSTITUCIONES

Segmento
Universidades e Institucional.
Hitos y Productos Destacados 2009
Línea de Estudios de Pregrado, para financiar arancel y matrícula de carreras universitarias, con un proceso de renovación rápido y fácil para el cliente.

## SANTANDER BANEFE

Segmento
Clientes emergentes de los segmentos Personas, Nóminas (Clientes con abono de remuneraciones) y Microempresarios.
Líneas de Productos y Servicios
Medios de pago, seguros, créditos de consumo, hipotecarios, descuentos por planilla, préstamos especializados para microempresarios que responden a las necesidades específicas de capital de trabajo, inversión y maquinarias de distintos sectores económicos.
Estrategia
Negocio de consumo masivo que cuenta con una amplia red de sucursales con cobertura nacional, complementada con canales a distancia que potencian el modelo de distribución multicanal. Importantes alianzas de negocio que agregan valor a los productos a través de beneficios para los clientes.
Hitos y Productos Destacados 2009
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Implementación de Nuevo Modelo de Calidad Meta 100.</li> <li>• Implementación de Nuevo Modelo de Recuperaciones integradas en la red.</li> <li>• Lanzamiento de alianzas en tarjetas de crédito Santander Banefe Movistar y Casa Ximena.</li> <li>• Gestión de 70.000 Clientes con Créditos Alíviate, creados para disminuir la carga financiera.</li> <li>• Crecimiento de un 30% en productos Fogape (crédito con garantía estatal de hasta un 80%).</li> <li>• Entrega del Premio Nacional a la Mujer Microempresaria.</li> </ul>

## SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKETS

<b>Segmento</b>
Principales corporaciones y grupos empresariales de alcance global, grandes empresas representativas de diversos sectores económicos, entidades financieras internacionales e inversionistas institucionales.
<b>Líneas de Productos y Servicios</b>
Con presencia en 17 países del mundo y equipos - locales y globales- de 2.515 especialistas y profesionales de alto conocimiento de los mercados, Santander GBM cubre todas las necesidades de financiación, inversión y cobertura de sus clientes a través de una estructura sólida, construida sobre 6 ejes de negocio:
<ol style="list-style-type: none"><li>1. Banca Transaccional Global (Global Transaction Banking): concentra las actividades de cash management y financiamiento a la exportación (trade finance). Provee servicios de financiación a instituciones y corporaciones con presencia internacional.</li><li>2. Banca Corporativa y de Inversión (Corporate and Investment Banking): integra cobertura a nivel global de grandes corporaciones e instituciones financieras, con asesoría para operaciones de Fusiones y Adquisiciones.</li><li>3. Mercados de Crédito (Credit Markets): agrupa las unidades de desarrollo y distribución de todos los productos de crédito estructurado y deuda.</li><li>4. Rates: aglutina todas las actividades de negociación en los mercados financieros de tipos de interés y tipos de cambio para clientes.</li><li>5. Equities: agrupa todos los negocios relacionados con los mercados de renta variable.</li><li>6. Tesorería y Carteras (Proprietary Trading): gestiona las posiciones de inversión de corto y largo plazo del Grupo en los distintos mercados financieros de renta fija y variable.</li></ol>
<b>Estrategia</b>
Networking global, regional y local, un activo único que permite a Santander GBM articular los principales negocios crossborder a través del trabajo de equipos altamente especializados y coordinados entre sí, capaz de identificar oportunidades de negocio a partir de un profundo conocimiento del cliente y los mercados globales.
<b>Hitos y Productos Destacados 2009</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Participación en los principales negocios del año, incluyendo la compra de activos forestales a la empresa brasileña Aracruz por parte de CMPC, financiamiento de la planta de GNL de Quintero, fusión de los activos eléctricos de Codelco y GDF-Suez en el SING en Chile, adquisición de Ibener en Chile por parte de CGE Generación, Adquisición de Tucapel por la brasileña Camil, entre otros.</li><li>• Principal agente colocador de las más importantes emisiones de bonos, 6 locales y 5 internacionales: Banco Santander, Southwater, Metro, entre otros.</li><li>• Por sexto año consecutivo Santander GBM fue elegido el mejor equipo de Research en Chile por Institutional Investor.</li><li>• Manejo activo en solución y disminución de riesgos financieros, entregando liquidez a través de todos los productos de cobertura.</li><li>• Incorporación del área de Negocios Internacionales (Trade &amp; Export Commodity Finance), cuyo primer logro fue impulsar los negocios de Export Finance.</li><li>• Incremento de la cobertura del Departamento de Estudios hacia el seguimiento de los mercados de tasas de interés, derivados y cambiarios, en un año caracterizado por la volatilidad e incertidumbre de los mercados.</li></ul>



*La utilidad neta de Banco Santander durante 2009 alcanzó los \$436.306 millones, un 3,2% superior al año anterior, y la utilidad distributable a los accionistas aumentó un 31,4% respecto al período anterior.*

*En 2009 se fijaron dos objetivos principales en relación al riesgo de la cartera: prevenir los riesgos y contener la morosidad en su fase temprana. Para ello se incorporó al área comercial directamente en la gestión del riesgo, aprovechando su mayor conocimiento y cercanía con el cliente.*

*En el período, un manejo activo del balance con foco en el capital, liquidez y solvencia, financiando un crecimiento selectivo de los préstamos y manejo diferenciado de los spreads fue uno de los focos de la Institución.*

## ANÁLISIS DE RESULTADOS

La gestión de Banco Santander es determinada por los lineamientos del Plan Estratégico 2009, y sus acciones han estado orientadas a cumplir 4 objetivos principales:

**1.- Manejo activo del balance**, con foco en el capital, liquidez y solvencia, financiando un crecimiento selectivo de los préstamos y manejo diferenciado de los spreads.

**2.- Gestión activa del riesgo y las recuperaciones**, para atenuar el impacto en provisiones del debilitamiento de la economía.

**3.- Aumento en la vinculación y transaccionalidad** de la actual base de clientes para impulsar las comisiones.

**4.- Mejorar la eficiencia de forma continua**, con foco en ganancias de productividad / control de costos recurrentes, para compensar desaceleración en el crecimiento de los ingresos.

### Adopción de IFRS

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF, en conjunto con otras superintendencias y organismos reguladores en Chile acordaron converger hacia Normas Internacionales de Informa-

ción Financiera (IFRS) con el propósito de internacionalizar los modelos de reporte financiero en Chile. En este marco la SBIF, a través de su Circular N° 3.410 del 9 de noviembre de 2007, complementada posteriormente por la Circular N° 3.443 del 21 de agosto de 2008, dio a conocer el nuevo “Compendio de Normas Contables”, que contiene los nuevos estándares de contabilidad y reporte para la industria financiera.

La Circular N° 3.443 requirió para el 2008 la aplicación de nuevos formatos de presentación de estados financieros. Estos formatos establecen los criterios generales de presentación y revelación aplicables a los estados financieros anuales. La Circular requirió a partir de 2009 la aplicación de nuevos estándares de contabilidad, más consistentes con los estándares de contabilidad internacional. Lo anterior significó aplicar retroactivamente a partir del 1 de enero de 2008 las normas del nuevo Compendio de Normas Contables, confeccionándose un balance de apertura a dicha fecha. Asimismo, se confeccionó un set de estados financieros pro-forma para el año 2008 con el objetivo de presentar estados financieros comparativos durante el año pasado. Es así como las cifras presentadas a continuación para los ejercicios 2009 y 2008 no son comparables con las de ejercicios anteriores.

## Resumen resultados al 2009

La utilidad neta del Banco durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 alcanzó \$436.306 millones, un 3,2% superior respecto al año anterior. La cifra alcanzada nuevamente nos sitúa a la cabeza del ranking de beneficio neto del sistema bancario chileno. La utilidad distributable a los accionistas aumentó un 31,4% respecto a lo registrado el año anterior (sin considerar los resultados pro-forma).

La utilidad por acción ascendió a \$2,29, o el equivalente de US\$ 4,70 por ADR. El ROE, o retorno sobre el patrimonio promedio, alcanzó 27,7%, muy por sobre el promedio de nuestra competencia (esto es el sistema sin Santander), que registró un 12,6%.

Los adecuados niveles de liquidez y la sólida capitalización mantenidos durante el año, han permitido a Banco Santander enfrentar con buen pie el complejo escenario de negocios durante 2009. Este manejo prudente sitúa al Banco en una excelente posición para aprovechar la reactivación de la economía prevista para el año 2010.

Durante 2009 el resultado operacional ascendió a \$524.871 millones, un 8,9% superior respecto al año 2008. Esto se explica por un menor margen básico bruto – margen financiero neto más comisiones netas – y mayo-



res provisiones, compensado por un favorable resultado de operaciones financieras y menores gastos operacionales.

El margen financiero neto registró una caída de 4%, debido a la fuerte caída de las tasas de interés, la deflación registrada durante el año y una contracción de los préstamos, especialmente durante la primera mitad del 2009. Un sostenido foco en crecimiento selectivo, con un cuidadoso manejo de los spreads, permitió compensar

en parte lo anterior, a través de una mejora paulatina durante el año en el gasto en provisiones. Cabe destacar que durante todo el período el Banco mantuvo una política de apoyo a sus clientes, lo que se vio reflejado en las campañas Alíciate y posteriormente Reactíciate. Estos planes tuvieron un foco especial en los segmentos de personas y PYME.

Por su parte, los ingresos por comisiones netas crecieron un 4,5%, a pesar del efecto del cambio normativo. Lo

anterior se tradujo en una caída de 2,2% en el margen básico bruto.

El gasto por provisiones registró un incremento de 15,9%, por sobre la cifra registrada el año 2008. Durante el año, el Banco hizo frente al aumento del riesgo asociado al mix de la cartera de colocaciones y el deterioro de las condiciones económicas, implementando diversas políticas. Entre ellas cabe destacar la incorporación de la red comercial directamente en la gestión de las recuperaciones y del

Estado de resultados resumidos y principales indicadores	2009	2008	Var. 09/08
(Millones de pesos)			
Margen Financiero Neto	856.516	829.066	(4,0%)
Comisiones Netas	254.130	243.129	4,5%
<b>Margen básico bruto</b>	<b>1.110.646</b>	<b>1.135.195</b>	<b>(2,2%)</b>
Resultado operaciones financieras	167.128	86.435	93,4%
Otros ingresos operacionales	33.243	18.222	82,4%
<b>Ingreso operacional</b>	<b>1.311.017</b>	<b>1.239.852</b>	<b>5,7%</b>
Gastos de apoyo	(407.819)	(428.084)	(4,7%)
Provisiones	(333.847)	(287.983)	15,9%
Otros gastos operacionales (1)	(44.480)	(41.678)	6,7%
<b>Ingreso operacional neto</b>	<b>524.871</b>	<b>482.107</b>	<b>8,9%</b>
<b>Utilidad después del impuesto</b>	<b>436.306</b>	<b>422.652</b>	<b>3,2%</b>
Interés minoritario	5.053	7.597	(33,5%)
<b>Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales</b>	<b>431.253</b>	<b>415.055</b>	<b>3,9%</b>
Utilidad por acción (Ch\$)	2,29	2,20	3,9%
Utilidad por ADR (US\$) (2)	4,70	3,64	29,1%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (3)	13.727.864	14.585.554	(5,9%)
Préstamos interbancarios (3)	23.412	95.534	(75,5%)
Colocaciones totales (3)	13.751.276	14.681.088	(6,3%)
Fondos de clientes	3.427.828	2.199.222	55,9%
Patrimonio	1.688.115	1.515.568	11,4%
Margen de interés neto	5,6%	6,1%	-49 pb
Eficiencia	32,2%	35,7%	-353 pb
Recurrencia	62,3%	56,8%	+552 pb
ROAE (4)	27,7%	30,9	-316 pb
Cartera vencida / colocaciones totales	1,41%	1,10%	+31 pb
Cobertura cartera vencida	180,87%	170,52%	+1.035 pb
Pérdida esperada (5)	2,54%	1,87%	+67 pb
Ratio Basilea	15,59%	13,74%	+185 pb
Sucursales (6)	498	505	(1,4%)
ATMs	1.917	1.958	(2,1%)

1 Incluye pérdidas por deterioro

2 La variación en la utilidad por ADR puede diferir respecto a la variación de la utilidad por acción debido al tipo de cambio

3 Brutos de provisiones

4 Utilidad neta / patrimonio promedio

5 Stock de provisiones / colocaciones totales

6 Incluye Supercaja

riesgo en general, así como un cambio en el mix de crecimiento, privilegiando colocaciones menos riesgosas, pero también menos rentables, como las hipotecarias y los préstamos a individuos de ingresos altos.

Un favorable resultado de operaciones financieras – un 93,4% superior año en año gracias al buen aprovechamiento de la caída de la inflación y las tasas de interés durante el primer trimestre – permitió compensar parcialmente la caída en el margen bruto y el aumento en las provisiones.

Los gastos de apoyo cayeron 4,7%, siguiendo el control de los costos recurrentes y la rentabilización de la inversión realizada en la red de distribución durante los años anteriores, así como el foco en el uso de canales alternativos como Internet y VOX. Con todo, el índice de eficiencia – el cociente entre los gastos de apoyo y los ingresos de operación – mejoró nuevamente, alcanzando un 32,2% versus un 35,7% el año anterior. El indicador alcanzado, de clase mundial, consolida el liderazgo de Banco Santander en Chile, situándolo como uno de los bancos más eficientes en el mundo.

### MANEJO ACTIVO DEL BALANCE

#### Crecimiento selectivo de los préstamos

Durante el año 2009 el Banco orientó su crecimiento hacia los segmentos de personas de ingresos medios y altos, así como hacia las empresas, específicamente las PYME, buscando apoyar a sus clientes durante un complicado período económico. Los préstamos totales (excluyendo interbancarios) registraron una contracción de 5,9% durante el año, con una evolución marcada por una fuerte caída durante el primer semestre, siguiendo la deflación del primer trimestre. Durante este período el Banco apoyó a sus clientes con la campaña Alíviate, la que buscó disminuir su carga financiera mensual.

A partir de la segunda mitad del año se ve un cambio de tendencia, con un moderado pero sostenido crecimiento a medida que la economía repuntaba. Esta alza se concentró en colocaciones con individuos y PYME, siguiendo los esfuerzos realizados por el Banco, mediante diversas campañas, como Reactivate. Es así como los préstamos totales muestran un crecimiento de 4,9% anualizado entre junio y diciembre.

En términos de productos, el crecimiento en individuos estuvo liderado por los préstamos para vivienda (hipotecas), con un 4,5%, en línea con los focos estratégicos, aprovechando la baja en las tasas de interés, la eliminación transitoria del impuesto al crédito y las atractivas ofertas de las empresas inmobiliarias destinadas a reducir el stock de viviendas nuevas en el mercado. Los préstamos de consumo, en tanto, se mantuvieron prácticamente sin variación. Esto último es consecuencia de una caída de 0,6% en los préstamos de consumo en cuotas, lo que fue parcialmente compensado por un alza de 0,7% en los préstamos con tarjetas.

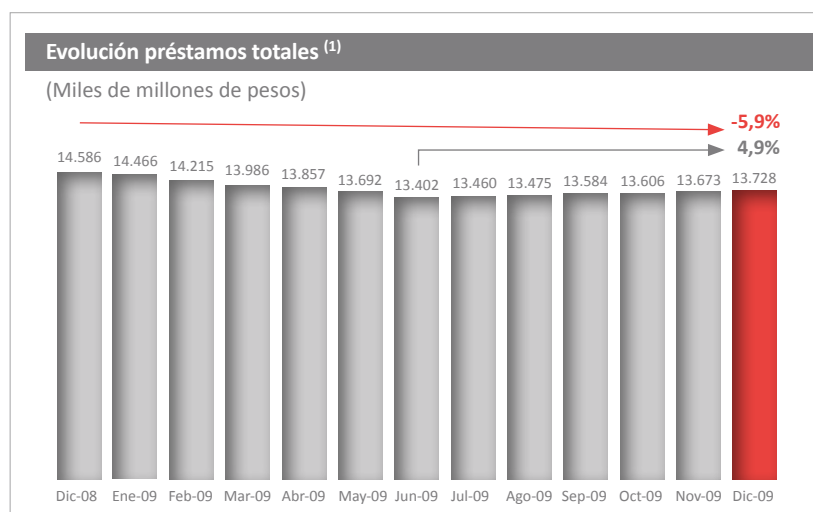
Cabe destacar que lo anterior responde a la fuerte campaña realizada durante la segunda mitad del año,

incentivando el uso de las tarjetas de crédito como medio de pago. Esta campaña se tradujo en un incremento de 29,7% (anualizado) en estos préstamos, sólo durante el segundo semestre, más que compensando la caída registrada durante los primeros seis meses del año.

Por su parte, los créditos comerciales, en su mayoría del segmento mayorista, mostraron una contracción de 12,3% respecto al año anterior. Cabe destacar, eso sí, que entre junio y diciembre estos préstamos crecieron un 0,4% en términos anualizados, versus una caída de 25% durante el primer semestre.

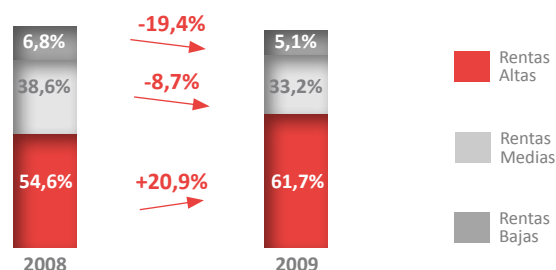
Por segmento de negocios, los préstamos minoristas o retail registraron un crecimiento de 5,3% en el período, con alzas concentradas en individuos, específicamente Banca Comercial e Institucionales. Si bien las PYME mostraron un alza de 0,7% en el año, durante el segundo semestre registraron un crecimiento de 9,5% (anualizado), versus una caída de 7,8% el primer semestre.

En línea con el plan estratégico y los esfuerzos por controlar el aumento del riesgo de la cartera, el crecimiento



1 Excluye colocaciones interbancarias. Bruto de provisiones.

### Composición colocaciones a personas por nivel de rentas y crecimiento



de las colocaciones a personas estuvo concentrado en los segmentos de ingresos altos. Este segmento registró un alza de 20,9% en el período, representando a diciembre de 2009 un 61,7% del total de préstamos a individuos, versus un 54,6% el 2008. Los préstamos a los segmentos de ingresos medios y bajos cayeron 8,7% y 19,4%, respectivamente.

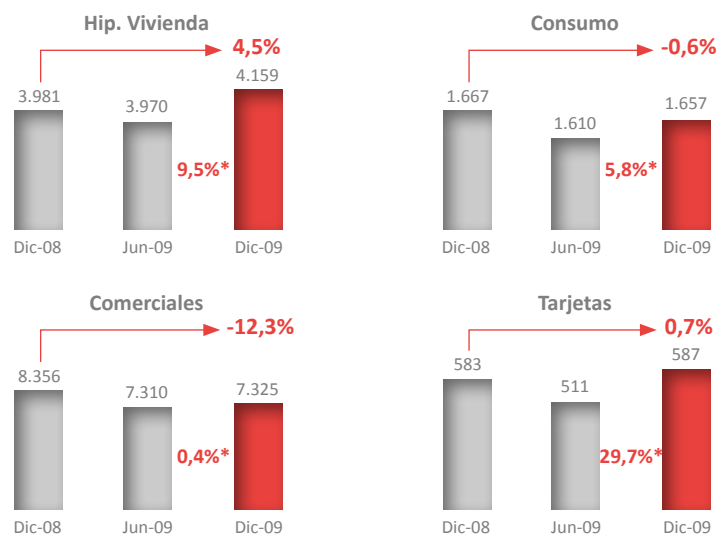
Por su parte, los préstamos mayoristas registraron durante el año contracciones de 46,2% en SGBM (incluye las más grandes empresas y los principales grupos económicos) y 14,3% en Empresas (empresas medianas y grandes), pasando este último de menos a más durante el segundo semestre.

A medida que la industria se volcaba hacia segmentos de menor riesgo, éstos fueron objeto de una gran competencia, reduciendo fuertemente los precios. Así, el desempeño en estos segmentos está en línea con el plan estratégico, que busca crecer con un manejo pro-activo de la prima de riesgo, asignando el capital a las operaciones con mayor rentabilidad.

Con todo, la cuota de colocaciones totales neto de préstamos interbancarios perdió 88 puntos básicos, llegando a 19,9% en diciembre 2009.

### Crecimiento colocaciones por producto

(Millones de millones de pesos)



\* Variación junio-diciembre, anualizado

### Foco en el capital, liquidez y solvencia

Durante el ejercicio 2009, los depósitos totales se contrajeron un 15,7%. Lo anterior responde a una paulatina caída de los depósitos a plazo durante el año, la que alcanzó 26,5%, luego de registrar un incremento de 19,8% el 2008, siguiendo el *flight to quality* registrado el cuarto trimestre. La baja en las tasas de interés impulsada por el instituto emisor, junto con una recuperación generalizada del valor de los activos a nivel global, indujeron un cambio desde depósitos a plazo hacia inversiones en fondos mutuos y otros activos de mayor riesgo, que ofrecían

Colocaciones por segmento	2009	2008	Var. 09/08
---------------------------	------	------	------------

(Millones de pesos)

Individuos (1)	7.287.925	6.859.547	6,2%
Banca Comercial	6.678.117	6.161.279	8,4%
Santander Banefe	609.808	698.268	(12,7%)
PYMES	2.485.505	2.468.820	0,7%
Institucionales	282.933	224.776	25,9%
<b>Total préstamos retail</b>	<b>10.056.363</b>	<b>9.553.143</b>	<b>5,3%</b>
Empresas	2.471.162	2.882.943	(14,3%)
Global Banking & Markets (Corporativas)	1.194.706	2.221.144	(46,2%)
Otros	29.045	23.858	21,7%
<b>Préstamos totales (2)</b>	<b>13.751.276</b>	<b>14.681.088</b>	<b>(6,3%)</b>

1 Incluye préstamos hipotecarios y de consumo y otros préstamos de crédito a personas.  
2 Incluye préstamos interbancarios. Bruto de provisiones.



mejores retornos. Adicionalmente, los fondos de pensiones chilenos aumentaron sus inversiones en el exterior, reduciendo su demanda por depósitos a plazo, lo que fue compensado por la emisión de bonos en el mercado internacional.

Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron 19,9% en el período. Este alza responde en parte al menor atractivo de los depósitos a plazo, así como al foco estratégico del Banco en actividades no crediticias con clientes, especialmente con clientes corporativos.

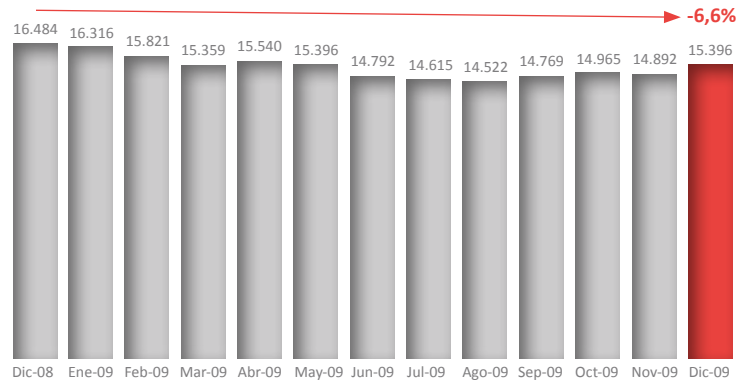
Los fondos mutuos bajo administración crecieron 55,9%, siguiendo la recuperación del valor de los activos a nivel global en que están invertidos los fondos. Este proceso comenzó en enero y se mantuvo de forma sostenida hasta agosto, para luego estabilizarse durante el resto del año.

El Banco fue activo en emisiones de bonos durante el año, tanto en el mercado local como internacional, en línea con el foco estratégico de mantener una adecuada liquidez y solvencia. En el mercado local se realizaron emisiones de bonos senior por UF 16.289.000 y bonos subordinados por UF 300.000. Por su parte, a finales de año se realizaron emisiones en el mercado internacional por US\$ 800 millones a un plazo de tres años. Esta última alcanzó un spread de 150 puntos básicos sobre el Tesoro Americano, la menor tasa de emisión para un bono Latinoamericano durante el 2009. Asimismo, Moody's otorgó una clasificación de riesgo de Aa3, en línea con la clasificación de riesgo soberana de Chile.

Lo anterior refleja la fortaleza del Banco para captar recursos a tasas atractivas, tanto local como internacionalmente. Estas emisiones están destinadas a financiar la expansión del negocio comercial prevista para el 2010 así como a extender el plazo

### Evolución fondeo total<sup>1</sup>

(Miles de millones de pesos)



<sup>1</sup> Depósitos vista medios + depósitos a plazo + instrumentos de deuda + obligaciones con bancos.

### Fondos de clientes

2009

2008

Var. 09/08

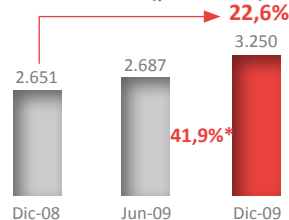
(Millones de pesos)

	2009	2008	Var. 09/08
Depósitos a la vista	3.533.534	2.948.162	19,9%
Depósitos a plazo	7.175.257	9.756.266	(26,5%)
<b>Total depósitos</b>	<b>10.708.791</b>	<b>12.704.428</b>	<b>(15,7%)</b>
Fondos mutuos	3.427.828	2.199.222	55,9%
<b>Total fondos de clientes</b>	<b>14.136.619</b>	<b>14.903.650</b>	<b>(5,1%)</b>

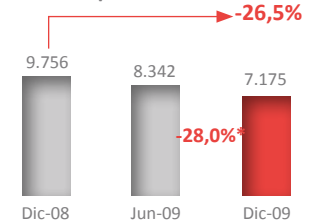
### Crecimiento fuentes de fondo por producto

(Miles de millones de pesos)

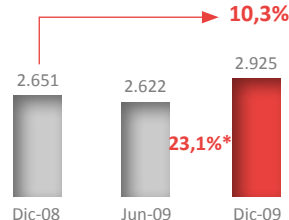
#### Fondos Vista (promedios)



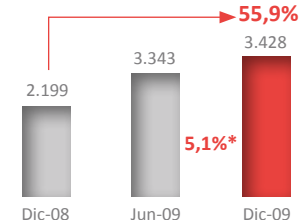
#### Depósitos a Plazo



#### Instrumentos de Deuda



#### Fondos Mutuos



\* Variación junio-diciembre, anualizado.





promedio de la base de fondos, mantener una holgada posición de liquidez, una diversificada base de fondeo y una sólida posición de patrimonio, en línea con los focos estratégicos del Banco.

#### Manejo diferenciado de los spreads

##### Margen financiero

Durante 2009 el margen financiero neto, esto es, la diferencia entre los intereses y reajustes ganados en los préstamos y otros activos y los pagados en los depósitos y otras captaciones, cayó un 4% respecto al 2008. Este resultado obedece a la fuerte caída en las tasas de interés que afectó directamente el spread obtenido sobre los pasivos (depósitos a la vista y capital), a la inflación negativa registrada en el período y al cambio en el mix de colocaciones hacia segmentos de menor riesgo pero menos rentables.

Los precios de los productos bajaron durante el año, en línea con la reducción en la tasa de política monetaria y

la fuerte competencia en el sistema. A pesar de ello, con un cuidado manejo del mix de crecimiento y fondeo el Banco logró mantener el spread de las colocaciones.

Lo anterior fue parcialmente compensado por un incremento de 4,5% en los activos productivos promedio, es decir, las colocaciones y las inversiones financieras mantenidas en promedio durante el año y que devengan intereses y reajustes a favor del Banco. A pesar de la caída registrada año contra año en los préstamos totales, la inversión crediticia promedio aumentó un 3,5% respecto al año anterior. En tanto, las inversiones financieras promedio se incrementaron un 14,3%. En comparación, los pasivos promedio con costo cayeron 3%, mientras que los fondos libres (pasivos promedio sin costo) mostraron un crecimiento de 8% respecto al 2008, compensando en parte el menor rendimiento de los préstamos y en línea con el plan estratégico del Banco.

Con todo, el margen de interés neto, esto es, el cociente entre el margen financiero neto y el saldo de activos productivos promedio, que representa la rentabilidad neta de los activos productivos del Banco, pasó de 6,05% el 2008 a 5,56% el 2009, con una caída de 49 puntos básicos.

#### GESTIÓN ACTIVA DEL RIESGO Y LAS RECUPERACIONES

##### Atenuar el impacto en provisiones del debilitamiento de la economía

Durante 2009 la calidad de la cartera mostró un deterioro respecto al año anterior. No obstante, presentó una positiva evolución durante el año. El riesgo aumentó durante los primeros meses del año, alcanzando su máximo en el mes de abril, para luego descender paulatinamente en el resto del período. Esta tendencia es el resultado de las diversas medidas que ha venido implementando el Banco desde finales de 2007 para mejorar las prácticas de manejo de riesgo y control de la morosidad, y de la mejora en la marcha de la economía local.

Instrumentos de deuda emitidos	2009	2008	Var. 09/08
(Millones de pesos)			
Bonos corrientes	2.068.786	1.618.780	27,8%
Bonos subordinados	592.026	687.912	(13,9%)
<b>Total bonos</b>	<b>2.660.812</b>	<b>2.306.692</b>	<b>15,4%</b>
Letras de crédito	263.864	344.680	(23,4%)
<b>Total instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>2.924.676</b>	<b>2.651.372</b>	<b>10,3%</b>

Margen de interés neto	2009	2008	Var. 09/08
(Millones de pesos)			
<b>Margen financiero neto</b>	<b>856.516</b>	<b>892.066</b>	<b>(4,0%)</b>
Colocaciones promedio	13.875.153	13.400.442	3,5%
Inversiones promedio	1.525.742	1.334.635	14,3%
<b>Activos productivos promedio (APP)</b>	<b>15.400.895</b>	<b>14.735.077</b>	<b>4,5%</b>
<b>Margen de interés neto (MIN)</b>	<b>5,56%</b>	<b>6,05%</b>	<b>- 49 pb</b>
<b>Inflación anual (1)</b>	<b>(2,38%)</b>	<b>9,33%</b>	<b>- 1.170 pb</b>

1 Variación de la UF en el período.

##### Recuperaciones como un negocio

Para el año se fijaron dos objetivos principales en relación al riesgo de la cartera: prevenir los riesgos y contener la morosidad en su fase temprana (antes de 90 días). Para ello se incorporó al área comercial directamente en la gestión del riesgo, aprovechando su mayor conocimiento y cercanía con el cliente, entendiendo las recuperaciones como un negocio, que debe ser parte del esfuerzo comercial. Además, se mantuvo un renovado foco en el aumento selectivo de los préstamos, impulsando un cambio en el mix de crecimiento, orientando los esfuerzos comerciales hacia segmentos menos riesgosos, en particular, individuos de rentas altas y empresas. La estrategia ha permitido contener la morosidad e ir reduciendo paulatinamente el riesgo, especialmente en los préstamos a individuos.

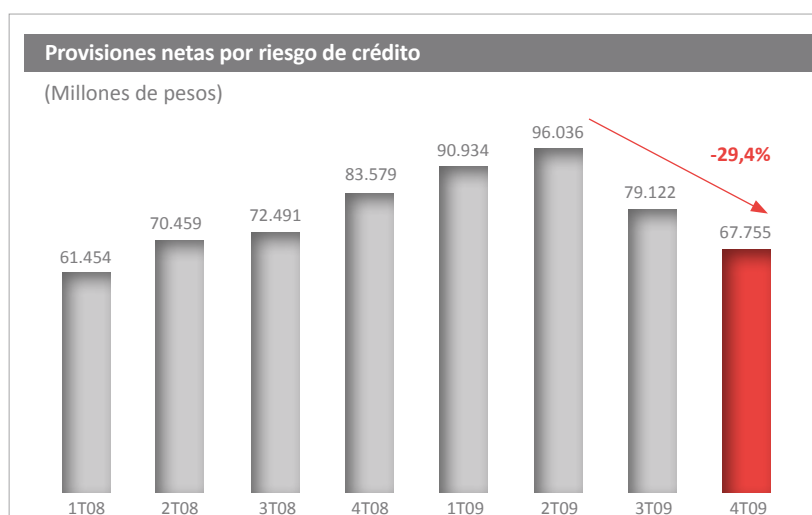


El gasto por provisiones netas del Banco, que incluye las provisiones más los castigos menos las recuperaciones de créditos previamente castigados, mostró un incremento de 15,9% respecto a 2008. No obstante, la dinámica anual ha sido favorable, especialmente en el segmento personas, como resultado de las estrategias de contención de riesgo implementadas. Así, las provisiones netas registraron una caída de 29,4% entre el segundo trimestre (donde alcanzaron su máximo) y el cuarto trimestre.

Respecto al segmento personas, las provisiones registraron un incremento de 6% en el año, registrando un máximo en el mes de abril, lo que se tradujo en una caída de 40,3% entre el segundo y el cuarto trimestre. Específicamente, las provisiones asociadas a créditos de consumo se contrajeron un 43,3% en el mismo período, en tanto las provisiones para préstamos de vivienda se redujeron un 21,7% entre su máximo el primer trimestre y el cuarto trimestre.

En cuanto a los créditos comerciales, las provisiones asociadas a estos préstamos han aumentado un 93% respecto al 2008. Durante el año el Banco ha mantenido una estricta vigilancia de sus posiciones asociadas a empresas, y en particular a las PYME, constituyendo provisiones adicionales de manera pro activa. Lo anterior, en respuesta a situaciones puntuales, como es el caso de algunas empresas de la industria salmonera, y no a un deterioro generalizado de la cartera. Cabe mencionar que la exposición al sector salmonero representa cerca de un 1,3% de la cartera de colocaciones total.

Por su parte, las recuperaciones aumentaron 3,6% respecto a 2008, luego de haber caído el año anterior. Esta mejora es en buena medida producto del involucramiento directo de la red comercial en esta gestión.



La cartera vencida finalizó el año en un 1,41% de las colocaciones totales, cifra mayor al 1,1% registrado el año anterior. Por otro lado, la prima de riesgo o costo del crédito, es decir, el gasto en provisiones netas sobre la cartera total de colocaciones, aumentó desde un 1,96% en 2008 a un 2,43% en 2009. No obstante haber crecido año contra año, la dinámica vista durante el período es positiva. En tanto, la prima de riesgo alcanzó su máximo en abril con un 2,84%, para luego bajar hasta un 2,43% en diciembre.

La cobertura, esto es, el cociente entre el stock de provisiones y la cartera vencida, finalizó el año en un cómodo 180,9%, por sobre el 170,5% registrado en diciembre 2008.

Hacia adelante hay un moderado optimismo respecto a una recuperación de las condiciones económicas. De materializarse, esta tendencia debiera traducirse en una mejora paulatina en la calidad de la cartera. No obstante, no es posible descartar posibles problemas en el futuro, los que en

Provisiones netas por riesgo de crédito	2009	2008	Var. 09/08
(Millones de pesos)			
Provisiones constituidas netas	(77.290)	(51.505)	50,1%
Castigos	(295.831)	(274.372)	7,8%
<b>Provisiones más castigos</b>	<b>(373.121)</b>	<b>(325.877)</b>	<b>14,5%</b>
Recuperaciones	39.274	37.894	3,6%
<b>Provisiones netas</b>	<b>(333.847)</b>	<b>(287.983)</b>	<b>15,9%</b>
Colocaciones totales	13.751.276	14.681.088	(6,3%)
Total reservas (TR)	(349.527)	(274.240)	27,5%
Cartera vencida (CV) (1)	193.250	160.824	20,2%
Provisiones más castigos / colocaciones	2,71%	2,22%	+ 49 pb
Costo del crédito (2)	2,43%	1,96%	+ 47 pb
CV / Colocaciones totales	1,41%	1,10%	+ 31 pb
Pérdida esperada (TR / Colocaciones totales)	2,54%	1,87%	+ 67 pb
Cobertura (3)	180,9%	170,5%	+ 1.035 pb

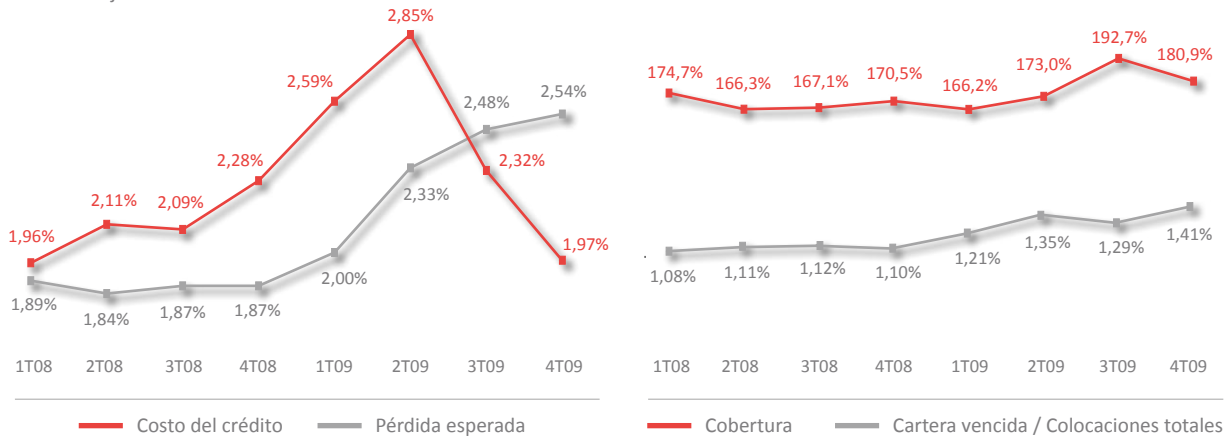
1 Cartera vencida: cuotas o líneas de crédito vencidas en más de 90 días.

2 Provisiones netas / colocaciones totales.

3 Total Reservas / Cartera vencida.

### Calidad de la cartera, evolución trimestral

Porcentaje



todo caso debieran estar asociados a casos puntuales y no a un deterioro generalizado de la cartera. Por tanto, el Banco continuará con sus esfuerzos por mantenerla bajo control y reducir el riesgo.

### AUMENTO EN LA VINCULACIÓN Y LA TRANSACCIONALIDAD

Los ingresos netos por comisiones registraron un crecimiento de 4,5% respecto al monto alcanzado en 2008. Durante el año se mantuvo un énfasis en aumentar la vinculación y la transaccionalidad de la actual base de clientes, por sobre la alternativa de seguir expandiendo la base total de clientes. Esto significa no sólo que

los clientes tengan más productos del Banco, sino que también los utilicen con mayor regularidad, idealmente usando a Santander como su principal canal de transacciones.

Durante 2009 la base de clientes creció un 6,1%, por debajo del 8,8% alcanzado el año pasado, en tanto los clientes vinculados crecieron un 9,9%. El mayor crecimiento en los clientes vinculados, junto con el foco en transaccionalidad, ha continuado impulsando la recaudación de comisiones.

### Mayores comisiones netas

En particular, las comisiones asociadas a cuentas corrientes registraron

una caída de 17,2%, la que responde en gran parte al cambio normativo asociado a los sobregiros no pactados. El Banco ha desplegado importantes esfuerzos para compensar este efecto. Las comisiones por tarjetas de crédito aumentaron 11,1%, por sobre el aumento de 5,1% en el parque de tarjetas vigentes, y de 6,8% en las transacciones realizadas durante el año, capturando el 34,1% de todas las transacciones del sistema. Igualmente, durante 2009, el Banco aumentó un 22,9% su facturación con tarjetas de crédito respecto al año anterior, en comparación al 8,1% de la competencia (esto es, el sistema financiero sin Santander), la que representa el 38,2% de toda la facturación del sistema.

### Comisiones netas

(Millones de pesos)

	2009	2008	Var. 09/08
Cobranzas – Recaudaciones	65.782	59.237	11,0%
Cuentas corrientes	53.388	64.483	(17,2%)
Tarjetas de crédito y débito y, ATMs	51.670	43.772	18,0%
Fondos mutuos	30.766	28.220	9,0%
Negocio internacional	24.558	17.092	43,7%
Corretaje de seguros	16.307	15.284	6,7%
Intermediación y manejo de valores	6.532	6.538	(0,1%)
Otras comisiones	5.127	8.503	(39,7%)
<b>Total comisiones netas</b>	<b>254.130</b>	<b>243.129</b>	<b>4,5%</b>

Las comisiones por recaudación y administración de seguros crecieron 6,7%. Ellas están directamente relacionadas, por un lado, con el crecimiento de la cartera de créditos hipotecarios – que registró un aumento de 4,5% - y por otro con la mayor vinculación de la cartera de clientes. Por otro lado, las comisiones asociadas al negocio internacional (como avales y cartas de crédito) aumentaron un 43,7% respecto al año anterior, gracias a una mejor segmentación de



la base de clientes que se tradujo en una mejora en el mix de precios.

Las comisiones asociadas a la administración de Fondos Mutuos crecieron 9% en el año, en comparación a la caída de 13,2% el 2008. Esto responde a la recuperación de los fondos bajo administración que crecieron 55,9%, revirtiendo la caída de 23,3% registrada el año pasado y en línea con la recuperación de los mercados de inversión globales.

### MEJORA CONTINUA DE LA EFICIENCIA

#### Foco en ganancias de productividad y el control de costos recurrente

Los gastos de apoyo mostraron una caída de 4,7% respecto al año 2008. La baja responde principalmente a la menor incidencia de la inflación en los reajustes salariales, la racionalización de la inversión en la red de distribución realizada los años anteriores y el impulso al uso de canales alternativos como Internet y VOX. Con todo, se ha mantenido un fuerte foco en el control de costos y mejoras en la productividad, siguiendo los objetivos planteados en el plan estratégico, tendientes a mejorar continuamente la eficiencia.

Gracias a lo anterior, el Banco alcanzó un ratio de eficiencia (gastos de apoyo / resultado operacional bruto) de 32,2%. Esta cifra se compara positivamente con el 35,7% alcanzado el año anterior, situándose nuevamente como el más eficiente en Chile y Latinoamérica.

Los gastos de personal cayeron un 9% respecto a 2008, principalmente debido al perfil inflacionario que limitó los reajustes de salarios, un menor gasto por incentivos variables y un menor gasto asociado a la provisión de vacaciones.

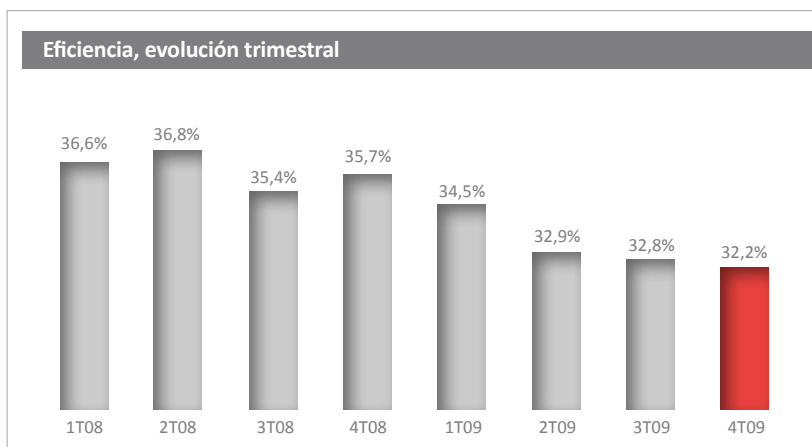
Los gastos de administración registraron un alza de 2,3%, a pesar del fuerte

#### Gastos de apoyo operacional

(Millones de pesos)

	2009	2008	Var. 09/08
Gastos de personal	(224.484)	(246.775)	(9,0%)
Gastos de administración	(136.712)	(133.682)	2,3%
Depreciaciones y amortizaciones	(46.623)	(47.627)	(2,1%)
<b>Gastos de apoyo</b>	<b>(407.819)</b>	<b>(428.084)</b>	<b>(4,7%)</b>
Otros gastos operacionales	(44.480)	(41.678)	6,7%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>(452.299)</b>	<b>(469.762)</b>	<b>(3,7%)</b>
<b>Eficiencia (1)</b>	<b>32,2%</b>	<b>35,7%</b>	<b>- 353 pb</b>

(1) Gastos de apoyo sobre ingresos operacionales.



Calculado sobre resultados acumulados a cada fecha.

control en los costos recurrentes. Lo anterior responde principalmente a mayores gastos por arriendos de oficinas y un mayor costo de procesamiento de datos. Cabe mencionar que durante el año se dio un fuerte impulso al uso de los canales alternativos como Internet y VOX, lo que ayudó a la contención de costos recurrentes.

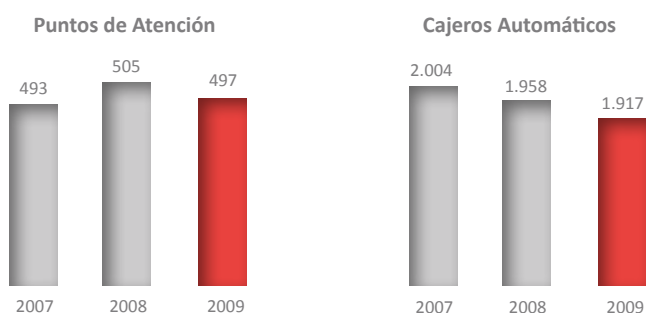
Por su parte, los gastos en amortizaciones y depreciaciones cayeron 2,1%, debido al término de la amortización de algunas inversiones en proyectos de mejoras tecnológicas implementados por el Banco en años anteriores. Estos proyectos, como VOX y mejoras en las plataformas comerciales, han permitido generar importantes ahorros de costos.

Los otros gastos operacionales registraron un alza de 6,7% respecto

a 2008. En esta línea se registran gastos directamente relacionados con la actividad comercial, como son los castigos de bienes recibidos en pago, los gastos por servicios a clientes y los gastos asociados a la operación y membresías de las tarjetas de crédito, entre otros.

Los gastos de tarjetas de crédito, incluyendo membresías, cayeron 19%, a pesar del aumento en el parque de tarjetas y el mayor uso por parte de los clientes, especialmente durante la segunda mitad del año. Por su parte, los gastos asociados a bienes recibidos en pago aumentaron 63,7%, principalmente producto de mayores castigos de bienes recibidos en pago.

## Red de distribución



### Otros ingresos operacionales y resultado de operaciones financieras

Los otros ingresos operacionales, que incluyen la utilidad por venta de bienes recibidos en pago, provisiones por contingencias y otros ingresos, aumentaron un 82,4% respecto al año anterior.

Durante 2009 se registraron menores utilidades por ventas de bienes reposados (22,3%), lo que fue compensado por la venta de un inmueble que generó una utilidad de \$7.072 millones, y de participaciones en sociedades. Entre estas últimas se encuentra la venta en marzo de una participación de las acciones cedidas por VISA Inc. al Banco, que generó una utilidad de \$477 millones, y la venta de acciones MasterCard en junio, que generó una utilidad por \$1.370 millones.

El resultado de operaciones financieras se divide en dos ítems. La utilidad neta de operaciones financieras incluye la valorización a mercado de las inversiones financieras para negociación, los intereses generados por esta cartera y la valorización a mercado de los derivados. Los resultados registrados como utilidad (pérdida) por diferencia de cambio neta incluyen principalmente las ganancias o pérdidas por puesta en equivalencia de activos denominados en moneda extranjera, pero no incluye la puesta en equivalencia de los derivados de moneda extranjera. Este resultado de operaciones financieras incorpora tanto ingresos por actividad con clientes como los resultantes de las coberturas y operaciones propias del Banco.

Dentro de los ingresos por actividad con clientes se encuentra Santander Global Conect, la que continúa aumentando su penetración como herramienta para la venta de productos de tesorería, de inversión y coberturas, a través de la red de sucursales. Gracias a lo anterior, los ingresos asociados a SGC han registrado un incremento de aproximadamente un 11,4%.

Las operaciones propias del Banco incidieron positivamente debido a resultados favorables en posiciones propietarias. El Banco siguió durante el año una estrategia orientada a cubrir el efecto negativo de la inflación en el margen financiero, mediante un manejo activo del balance y la brecha entre activos y pasivos denominados en UF, en línea con el plan estratégico. De esta manera, a finales de 2008 el Banco incrementó su cartera de inversiones en activos financieros, principalmente compuesta por bonos del Banco Central de Chile, líquidos y de bajo riesgo. Lo anterior, como una manera de mantener una sólida posición de liquidez ante el escenario económico internacional, y para generar una cobertura a los resultados en anticipación al ambiente deflacionario y una caída de las tasas de interés durante 2009.

A medida que la inflación y las tasas de interés cayeron, especialmente

### Otros ingresos operacionales

2009

2008

Var. 09/08

(Millones de pesos)

<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>33.243</b>	<b>18.222</b>	<b>82,4%</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	3.887	273.477	(98,6%)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	163.241	(187.042)	(187,3%)
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>167.128</b>	<b>86.435</b>	<b>93,4%</b>
Variación anual IPC	(1,40%)	7,10%	- 850 pb
Variación anual UF	(2,38%)	9,33%	- 1.170 pb
Tasa política monetaria promedio (nominal)	2,25%	7,08%	- 483 pb
Tasa promedio BCU 10 años (real)	2,90%	3,10%	- 20 pb
Tasa promedio BCP 10 años (nominal)	5,68%	6,86%	- 118 pb
Tipo de cambio observado (Ch/US\$) (fin período)	506,43	629,11	(19,5%)

durante el primer trimestre, el Banco reconoció utilidades por las diferencias de precio generadas en la venta de parte de su cartera de inversiones y por el mark-to-market de las inversiones financieras en renta fija.

#### Otros resultados no operacionales

Durante 2009 se registró una utilidad por inversiones en sociedades un 53%, inferior respecto al año anterior, debido principalmente a una mayor pérdida del Administrador Financiero de Transantiago, AFT.

Los gastos por impuestos aumentaron 47,9% en el período. A partir de 2009, siguiendo las nuevas normas conte-

nidas en el Compendio de Normas Contables de la SBIF, se elimina la corrección monetaria. Lo anterior generó un aumento en la utilidad antes de impuestos en los estados de resultados pro-forma para el 2008, aunque sin un recálculo de la provisión para impuestos de dicho período, en línea con las nuevas normas contables.

De esta manera, la tasa efectiva utilizada para el cálculo de la provisión de impuestos del 2008 es sustancialmente menor a la tasa utilizada el 2009, explicando el aumento más que proporcional en la provisión de impuestos respecto a la utilidad antes de impuestos.

Otros resultados no operacionales	2009	2008	Var. 09/08
(Millones de pesos)			
Resultado por inversiones en sociedades	297	632	(53,0%)
Impuestos	(88.862)	(60.087)	47,9%





# Informe Anual Comité de Directores y Auditoría

*Banco Santander cuenta, desde 1995 con un Comité de Auditoría, cuya función básica es fortalecer el sistema de supervisión, fundado en los principios de autorregulación de los bancos. Sus funciones consisten en la evaluación de los sistemas de información y verificación contable, así como llevar a cabo el proceso de revisión de los sistemas de control interno del Banco y Filiales. A continuación se presenta el Informe Anual correspondiente al año 2009.*



Este Comité está integrado por tres Directores externos de reconocida independencia, quienes han sido designados por el Directorio del Banco. Asimismo, participan en las sesiones con derecho a voz ejecutivos de la Alta Dirección del Banco.

Fundamentalmente, los objetivos de este Comité - con sujeción a la normativa que lo regula - consisten en la evaluación de los sistemas de información y verificación contable. También le corresponde velar por la independencia del Auditor Externo y llevar a cabo el proceso de revisión de los sistemas de control interno del Banco y de las Sociedades Filiales.

El Comité da cuenta mensualmente al Directorio del Banco de las situaciones o hechos que llegan a su conocimiento, tanto en lo relativo a las políticas de autocontrol establecidas, como en la observancia de la normativa legal y reglamentaria a que está sujeta.

### MARCO NORMATIVO

El Comité de Directores y Auditoría se encuentra regulado por las siguientes leyes o normas nacionales e internacionales:

Carta circular de octubre de 1995 de la SBIF que propició el establecimiento de Comités de Auditoría. El Comité en el Banco fue constituido en virtud de un acuerdo del Directorio del Banco de Santiago, hoy Banco Santander Chile, adoptado en la sesión N° 222 de 23 de octubre de 1995.

Ley 19.705, publicada el 14 de diciembre de 2000 que incorporó a la Ley 18.046 (Ley de Sociedades Anónimas) el artículo 50 bis, por el cual se reguló la creación de los Comités de Directores, a lo que el Directorio del Banco dio cumplimiento mediante acuerdo adoptado en su sesión N° 321 de 30 de marzo de 2001.

Ley Sarbanes-Oxley del 30 de julio de 2002 por la que en Estados Unidos se modificó la Ley de Mercado de Valores de 1934 imponiendo nuevas exigencias en materia de Comités de Auditoría, para todos los emisores que tienen registrados sus valores en las bolsas de valores de esa nación, como es el caso de Banco Santander Chile.

Circular N° 3.286 de 22 de septiembre de 2004 de SBIF que autorizó que las funciones del Comité de Auditoría fueran realizadas en conjunto con las del Comité de Directores. Por acuerdo del Directorio del Banco adoptado en su sesión N° 357 de 19 de octubre de 2004 se dispuso fusionar ambos Comités y sus reglamentos, por lo que a contar de dicha fecha han funcionado en forma conjunta bajo el nombre de "Comité de Directores y Auditoría".

### COMPOSICIÓN DEL COMITÉ

El Comité está integrado en la actualidad por las siguientes personas:

- Carlos Olivos Marchant, Presidente del Comité y Director.
- Víctor Arbulú Crousillat, Director
- Lucía Santa Cruz Sutil, Directora
- Juan Pedro Santa María, Secretario

Los miembros del Directorio que participan son externos al Grupo Santander y de reconocida independencia y uno de ellos es experto financiero, conforme a las definiciones de la Ley Sarbanes Oxley.

Asisten también a las sesiones, con derecho a voz, los señores:

- Ignacio Centenera Galán, Director Auditoría Interna.
- Juan Fernández Fernández, Director de Medios.

- Gabriel Montoya Benavides, Controller Financiero.

Adicionalmente, el Comité se encuentra especialmente facultado para recabar la asistencia de cualquier miembro del equipo directivo o del personal del Banco y Sociedades Filiales, como asimismo para disponer la contratación de cualquier asesor en caso de requerirse análisis especializados sobre alguna circunstancia especial. Durante el año el Comité recabó la concurrencia de diversos ejecutivos del Banco para informar sobre materias de su responsabilidad.

### FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES

Las principales funciones del Comité son las siguientes:

- a) Proponer al Directorio las empresas de auditorías externas y los clasificadores privados de riesgo.
- b) Examinar los informes de los auditores externos, el balance y demás estados financieros presentados por los administradores de la entidad a los accionistas, así como pronunciarse respecto de ellos en forma previa a su presentación a los accionistas para su aprobación en la correspondiente Junta Ordinaria de Accionistas, informando al Directorio.
- c) Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refieren el artículo 89 y el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas, que regulan el tratamiento de las transacciones con directores y con partes relacionadas. El resultado de este análisis debe ser informado al Directorio a través de su Presidente, para que adopte la decisión definitiva.
- d) Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes y ejecutivos principales.

- e) Aprobar la contratación de los servicios no relacionados con la auditoría que lleven a cabo los auditores externos.
- f) Tomar conocimiento y analizar los resultados de las auditorías y revisiones internas.
- g) Coordinar las tareas de la Auditoría Interna con las revisiones de los Auditores Externos.
- h) Analizar los estados financieros intermedios con la información que recibe el Comité de Revelaciones.
- i) Analizar los informes, (su contenido, procedimientos y alcance de las revisiones) de los auditores externos.
- j) Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la Empresa.
- k) Conocer y analizar los principales procesos judiciales y tributarios que se siguen en contra del Banco.
- l) Analizar los informes sobre las visitas de inspección, las instrucciones y presentaciones que efectúe la SBIF.
- m) Conocer, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual que desarrolle la auditoría interna.
- n) Dar cuenta al Directorio de los acuerdos que adopte sobre las materias de su competencia y de la gestión y funcionamiento del Comité.
- o) Informar anualmente respecto de los gastos incurridos por el Comité. Los integrantes del Comité se encuentran obligados a guardar reserva y no pueden revelar cualquier detalle de los informes que hayan emitido ni dar a conocer a terceros cualquier hecho, negocios o situa-

ciones de que hubiesen tomado conocimiento en el desempeño de su cargo.

#### **ACTIVIDADES REALIZADAS EN 2009**

El Comité llevó a cabo 12 sesiones durante el año 2009, ocupando un total de 45 horas en reuniones, con la presencia de los Directores y los Ejecutivos del Banco. Para una adecuada sistematización y comprensión de las distintas actividades realizadas, éstas han sido agrupadas por materias tratadas:

##### **A. Información Financiera**

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

En las reuniones de enero, abril, julio y octubre de 2009 con la concurrencia del Controller Financiero y del Contador General se efectuaron revisiones en detalle de la información financiera proporcionada, los principios contables aplicados y la metodología de consolidación utilizada. De la revisión se concluyó que los reportes financieros revisados presentan razonablemente la situación financiera del Banco y de sus Filiales, ajustándose a las normativas vigentes y principios contables.

##### **B. Auditores Externos**

En la sesión celebrada en abril de 2009, el Comité resolvió recomendar al Directorio la mantención de la firma de auditores externos Deloitte para el ejercicio 2009. Con anterioridad, en la sesión del mes de marzo de ese mismo año la mencionada empresa de auditoría había presentado al Comité su plan anual de actividades. A proposición del Directorio, en la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 28 de abril del año 2009 se aprobó esta propuesta, designán-

dose a la citada firma como auditores externos para el ejercicio 2009.

Además, el Comité se reunió durante el año 2009 con los Auditores Externos en cinco oportunidades, a fin de analizar su plan de trabajo, estados financieros, procedimientos adoptados por esa firma para asegurar su independencia, certificación, enfoque de la auditoría y suficiencia de provisiones.

Asimismo, el Comité, para los efectos de lo dispuesto en la Ley Sarbanes-Oxley, aprobó la contratación de Deloitte para determinadas asesorías al Banco, entre ellas, en materias tributarias.

#### **C. Informes de Auditoría Interna**

El Comité tomó conocimiento del plan anual 2009 de la Dirección de Auditoría Interna y en las distintas sesiones realizadas en 2009 se revisaron el cumplimiento del plan de trabajo y las principales incidencias y observaciones formuladas. Además, se hizo seguimiento a la implantación de las recomendaciones dispuestas por la Auditoría, como a las formuladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su visita anual.

#### **D. Examen de las Operaciones con Partes Relacionadas**

Durante 2009 se analizaron las operaciones con partes relacionadas propuestas por la Administración, informando al Directorio en la sesión más próxima, según los casos, sobre la conveniencia de su aprobación, en atención a que todas ellas fueron realizadas a precios de mercado y en condiciones de equidad, dándose así cumplimiento a la normativa vigente sobre la materia. Para el análisis de estas operaciones, el Comité no requirió de la contratación de asesores externos.

#### **E. Sistemas de Control Interno**

El Comité recibió información permanente sobre el Modelo Interno de Reporte Financiero implementado y las gestiones destinadas a blindar los procesos operativos de la empresa. Se analizaron los resultados de monitoreos realizados para que el ambiente de control sea adecuado, identificando los procesos críticos y sus riesgos.

También el Comité ha sido informado de la reciente creación de un sistema integral de riesgos que pretende en forma global conocer todos los riesgos que puedan afectar al Banco, materias que serán conducidas por un Comité Ad-Hoc del más alto nivel.

#### **F. Prevención de Lavado de Activos**

El Comité analizó las medidas adoptadas por el Banco con motivo de las obligaciones que impone la Ley 19.913 a las instituciones financieras para prevenir el lavado de activos. Esto incluye los programas de capacitación, la implantación de sistemas y el reporte de operaciones sospechosas a la autoridad correspondiente.

#### **G. Otros Temas Analizados por el Comité:**

El Comité ha requerido a ejecutivos del Banco que informen el estado de avances de diversos proyectos o temas específicos, referidos a Riesgo Operacional, Externalización de procesos, Basilea II, principales contingencias, política de remuneraciones y planes de compensación a los Gerentes y Ejecutivos del Banco/Filiales.





# Grupo Santander en el Mundo



# Datos relevantes

<b>Balance y resultados</b> (Millones de euros)	<b>2009</b>	2008	% 2009/2008	2007	2007*
Activo total	<b>1.110.529</b>	1.049.632	5,8	912.915	
Créditos a clientes (neto)	<b>682.551</b>	626.888	8,9	571.099	
Recursos de clientes gestionados	<b>900.057</b>	826.567	8,9	784.872	
Fondos propios	<b>70.006</b>	63.768	9,8	51.945	
Total fondos gestionados	<b>1.245.420</b>	1.168.355	6,6	1.063.892	
Margen de intereses	<b>26.299</b>	20.945	25,6	14.443	
Margen bruto	<b>39.381</b>	33.489	17,6	26.441	
Margen neto	<b>22.960</b>	18.540	23,8	14.417	
Resultado de operaciones continuadas	<b>9.427</b>	9.030	4,4	8.327	
Beneficio atribuido al Grupo	<b>8.943</b>	8.876	0,7	8.111	9.060

## Ratios (%)

Eficiencia (con amortizaciones)	<b>41,7</b>	44,6		45,5	
ROE	<b>13,90</b>	17,07		19,61	21,91
ROA	<b>0,86</b>	0,96		0,98	1,09
RoRWA	<b>1,74</b>	1,86		1,76	1,95
Core capital <sup>(1)</sup>	<b>8,6</b>	7,5		6,3	
Tier 1 <sup>(1)</sup>	<b>10,1</b>	9,1		7,7	
Ratio BIS <sup>(1)</sup>	<b>14,2</b>	13,3		12,7	
Capital tangible / activos tangibles <sup>(2)</sup>	<b>4,3</b>	3,6		3,4	
Ratio de financiación básica <sup>(3)</sup>	<b>76,0</b>	75,1		74,9	
Tasa de morosidad	<b>3,24</b>	2,04		0,95	
Cobertura de morosidad	<b>75</b>	91		151	

## La acción y capitalización

Número de acciones en circulación (millones)	<b>8.229</b>	7.994	2,9	6.254	
Cotización (euro)	<b>11.550</b>	6.750	71,1	13.790	
Capitalización bursátil (millones euros)	<b>95.043</b>	53.960	76,1	92.501	
Fondos propios por acción (euro) <sup>(4)</sup>	<b>8,04</b>	7,58		7,23	
Precio / fondos propios por acción (veces) <sup>(4)</sup>	<b>1,44</b>	0,89		1,91	
PER (precio / beneficio por acción) (veces) <sup>(4)</sup>	<b>11,05</b>	5,53		11,56	
Beneficio atribuido por acción (euro) <sup>(4)</sup>	<b>1,0454</b>	1,2207	(14,4)	1,1924	1,3320
Beneficio atribuido diluido por acción (euro) <sup>(4)</sup>	<b>1,0382</b>	1,2133	(14,4)	1,1809	1,3191
Dividendo por acción (euro) <sup>(4)</sup>	<b>0,6000</b>	0,6325	(5,1)	0,6068	
Retribución total al accionista (millones de euros)	<b>4.919</b>	4.812	2,2	4.070	

## Otros datos

Número de accionistas	<b>3.062.633</b>	3.034.816	0,9	2.278.321	
Número de empleados	<b>169.460</b>	170.961	(0,9)	131.819	
Europa Continental	<b>49.870</b>	48.467	2,9	47.838	
Reino Unido	<b>22.949</b>	24.379	(5,9)	16.827	
Latinoamérica	<b>85.974</b>	96.405	(10,8)	65.628	
Sovereign	<b>8.847</b>				
Actividades Corporativas	<b>1.820</b>	1.710	6,4	1.526	
Número de oficinas	<b>13.660</b>	13.390	2,0	11.178	
Europa Continental	<b>5.871</b>	5.998	(2,1)	5.976	
Reino Unido	<b>1.322</b>	1.303	1,5	704	
Latinoamérica	<b>5.745</b>	6.089	(5,6)	4.498	
Sovereign	<b>722</b>				

(\*) Incluye plusvalías y saneamientos extraordinarios

(1) 2007 en criterio BIS I

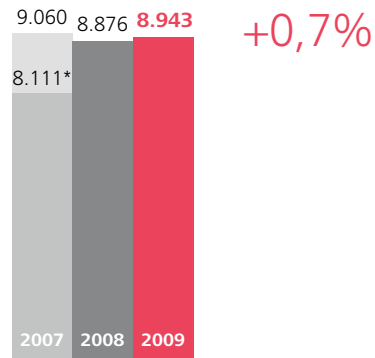
(2) (Capital + Reservas + Minoritarios + Beneficio - Acciones propias en cartera -Dividendos -Ajustes por valoración -Fondo de comercio -Intangibles) / (Activos totales -Fondo de comercio -Intangibles)

(3) (Depósitos + financiación mayorista a medio y largo plazo + capital) / total activos (sin derivados de negociación).

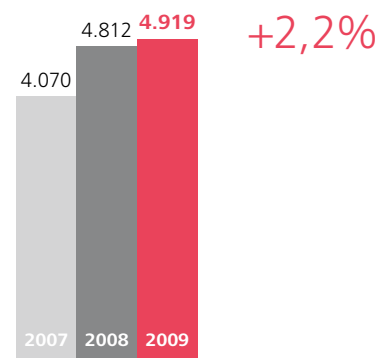
(4) 2007 y 2008 ajustados a la ampliación de capital con derecho preferente de finales de 2008

Santander se sitúa como el cuarto banco del mundo por resultados, con un beneficio de 8.943 millones de euros

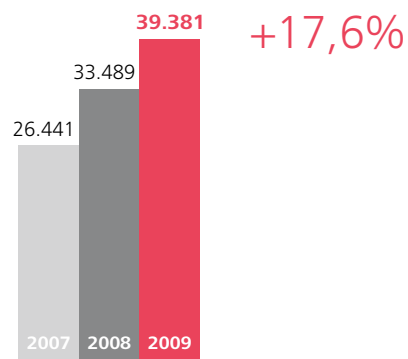
**Beneficio atribuido**  
Millones de euros



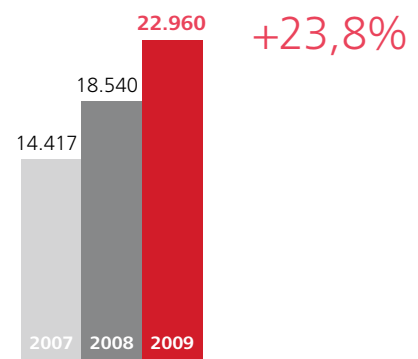
**Retribución total al accionista**  
Millones de euros



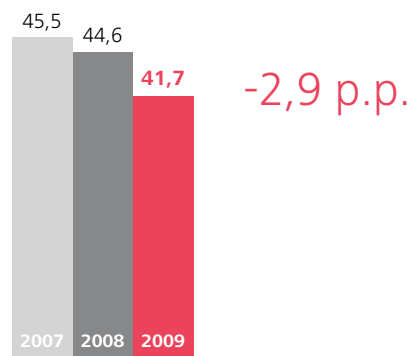
**Margen bruto**  
Millones de euros



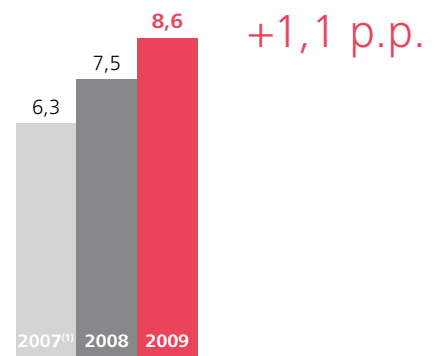
**Margen neto**  
Millones de euros



**Eficiencia**  
%



**Core capital**  
%



\*) Sin incluir plusvalías y saneamientos extraordinarios  
1) 2007 en criterio BIS I

# Modelo de negocio de Banco Santander

El contar con un modelo de negocio centrado en el cliente permite a Santander mostrar una gran recurrencia en sus resultados.



## Orientación comercial

es poner al cliente en el centro de la actividad de todo el Banco

El cliente está en el centro del modelo de negocio de Banco Santander, que atiende en sus mercados principales a clientes particulares, autónomos, pequeñas y medianas empresas y grandes corporaciones. Este foco en el cliente se traduce en una elevada recurrencia de los ingresos y de los resultados del Banco.

Las relaciones más duraderas y de mayor valor añadido con clientes se generan y se mantienen en las oficinas. Contar con 13.660 oficinas, la mayor red de sucursales de la banca internacional, permite a Santander desarrollar todo el potencial de su negocio de banca comercial. A esta oferta se suma el servicio que presta el Banco a través de otros canales, disponibles las 24 horas del día, como la banca por Internet o la banca telefónica. En 2009 destacó la apertura de un nuevo *contact center* en Querétaro, México, que con una tecnología de vanguardia dará servicio a clientes no sólo de México sino también de otros países de Latinoamérica.

Santander atiende a más de 92 millones de clientes en todo el mundo que se reparten por áreas geográficas de la siguiente manera: el 29% en Europa Continental, el 27% en Reino Unido y el 43% en América. En 2009, el número de clientes vinculados creció en un 5%, hasta más de 26 millones de clientes.

La calidad de servicio es una prioridad en Banco Santander, y la máxima satisfacción de los clientes su principal objetivo. En Santander, el 90,8% de los clientes de banca comercial declaran estar satisfechos, lo que genera una mayor vinculación y fidelidad, así como unos mayores ingresos por cliente.

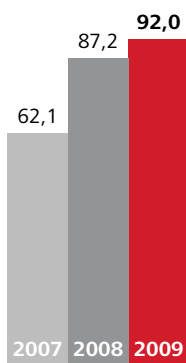
Santander dispone de una amplia gama de productos y servicios financieros con los que busca satisfacer las necesidades de sus clientes. Además, el Banco se caracteriza, en todos sus mercados, por su anticipación y dinamismo a la hora de lanzar nuevos productos.

### La clave del éxito: las personas

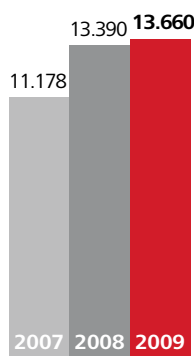
Los 169.460 profesionales de Banco Santander en todo el mundo están formados y motivados para situar al cliente como la primera de sus prioridades. El Banco cuenta con políticas de recursos humanos destinadas a atraer, formar y retener al mejor talento internacional, con el fin de apoyar la estrategia y el crecimiento sostenible del negocio.

El modelo corporativo de recursos humanos se articula a través de un conjunto de políticas y proyectos que establecen pautas comunes y homogéneas para los empleados del Grupo en materia de selección externa, segmentación, selección interna de directivos, igualdad de género, marketing de recursos humanos, formación y conocimiento, movilidad internacional, desarrollo de carreras, evaluación del desempeño y compensación.

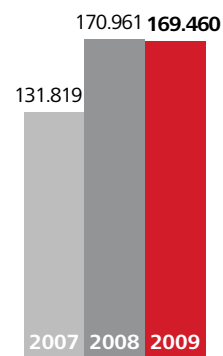
Clientes  
Millones



Oficinas  
Número



Empleados  
Número





## Eficiencia

es transformar ahorros de costes en más valor para clientes y accionistas

Santander cuenta con una plataforma tecnológica y de operaciones de vanguardia en la banca internacional, que permite alcanzar una alta productividad comercial y conocer con detalle y con visión integral las necesidades financieras de los clientes. Asimismo, el Banco trata de concentrar todos sus recursos en la atención al cliente, mejorando procesos y optimizando el funcionamiento de las áreas de apoyo.

Santander está avanzando en la integración tecnológica y operativa de todas sus unidades, lo que se está traduciendo en creación de valor a través de sinergias y ahorros de costes. En particular, se espera que todos los negocios del Banco en Reino Unido y en Brasil operen bajo una misma marca y sistemas a lo largo de 2010. La experiencia acumulada por el Banco en los últimos años permite ejecutar estos procesos de integración con gran rapidez y eficacia.

Esta estrategia, junto con el crecimiento recurrente de los ingresos del Banco, una férrea cultura de control de costes y una alta productividad en las oficinas, sitúan a Santander como uno de los bancos internacionales más eficientes del mundo con un ratio de eficiencia de 41,7% (37,6% sin amortizaciones). Seis de las nueve principales unidades de negocio del Grupo mantienen este ratio por debajo del 40%.

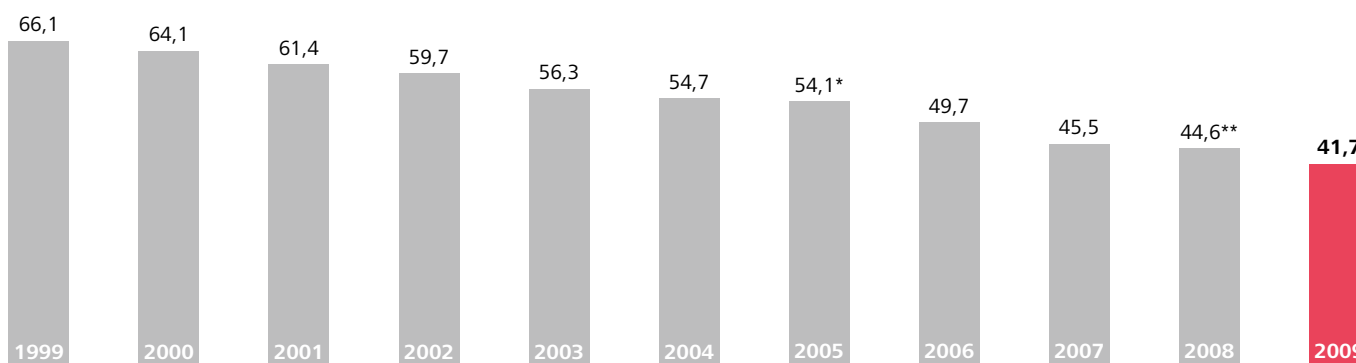
Las mejoras continuas de la eficiencia se traducen en mayor valor añadido para el cliente, como demuestran las decisiones tomadas en algunos de los principales mercados en donde opera el Banco para eliminar comisiones a sus clientes. En España, más de 4 millones de clientes vinculados al plan “Queremos ser tu Banco” se benefician de comisiones cero y de otras ventajas añadidas.

### El caso de Santander en Reino Unido

El mejor ejemplo de la capacidad del Banco para mejorar la eficiencia y convertirla en creación de valor es la experiencia de los negocios adquiridos por Santander en el Reino Unido en los últimos 5 años. La aplicación del modelo Santander en el Reino Unido ha supuesto:

- Una mejora de más de 30 puntos porcentuales del ratio de eficiencia de Abbey, que ha pasado de tener pérdidas en 2004 a ser unos de los bancos más rentables del país en los últimos 2 años.
- La transición de Abbey desde un banco eminentemente hipotecario a un banco comercial universal capaz de ofrecer a sus clientes todo tipo de productos y servicios financieros.
- La integración tecnológica y operativa, en poco más de un año tras la adquisición, de las oficinas de Bradford & Bingley.
- El lanzamiento a comienzos de 2010 de la “Santander Zero Current Account”, que elimina las comisiones por descubiertos en cuenta y da acceso gratuito a los cajeros automáticos en todo el mundo a los clientes hipotecarios de Santander UK.

Ratio de eficiencia Grupo Santander  
%



(\*) Integración de Abbey en Reino Unido.  
(\*\*) Integración de Banco Real en Brasil

# Modelo de negocio de Banco Santander

## Diversificación geográfica

es tener una posición de liderazgo en 9 mercados principales

Santander cuenta con una posición geográfica equilibrada entre mercados maduros y mercados emergentes. Esto le permite maximizar los ingresos y los resultados a lo largo del ciclo económico.

El Banco centra su presencia en 9 mercados principales: España, Portugal, Alemania, Reino Unido, Brasil, México, Chile, Argentina y Estados Unidos, organizados en torno a tres áreas geográficas, cada una de ellas con su propia moneda de gestión: euro en Europa Continental, libra en Reino Unido y dólar en América.

Además, el desarrollo de áreas de negocio globales permite un rápido traslado entre países y negocios de profesionales, así como de mejores prácticas, productos y servicios.



### EE.UU. - SOVEREIGN

Clientes (Millones)	1,7
Oficinas	722
Empleados	8.847
Cuota de mercado <sup>(7)</sup>	3%

### MÉXICO

Clientes (Millones)	8,7
Oficinas	1.093
Empleados	12.466
Cuota de mercado <sup>(1)</sup>	15%
Ranking <sup>(1)</sup>	3º

### BRASIL

Clientes (Millones)	22,5
Oficinas	3.593
Empleados	50.961
Cuota de mercado <sup>(1)</sup>	10%
Ranking <sup>(1)(6)</sup>	3º

### CHILE

Clientes (Millones)	3,2
Oficinas	498
Empleados	11.118
Cuota de mercado <sup>(1)</sup>	19%
Ranking <sup>(1)</sup>	1º

### ARGENTINA

Clientes (Millones)	2,0
Oficinas	298
Empleados	5.780
Cuota de mercado <sup>(3)</sup>	10%
Ranking <sup>(1)(6)</sup>	1º



■ Países principales

■ Países adicionales en los que Grupo Santander tiene negocios de banca comercial: Colombia, Perú, Puerto Rico, Uruguay, Noruega, Suecia, Finlandia, Dinamarca, Holanda, Bélgica, Polonia, Austria, Suiza y Italia.

### REINO UNIDO

Clientes (Millones)	25,6
Oficinas	1.322
Empleados	22.949
Cuota de mercado <sup>(1)</sup>	10%
Ranking <sup>(5)</sup>	3º

### ALEMANIA

Clientes (Millones)	6,0
Oficinas	144
Empleados	3336
Cuota de mercado <sup>(2)</sup>	15%
Ranking <sup>(4)</sup>	1º

### PORTUGAL

Clientes (Millones)	1,9
Oficinas	763
Empleados	6.294
Cuota de mercado <sup>(1)</sup>	10%
Ranking <sup>(1)</sup>	4º <sup>(6)</sup>

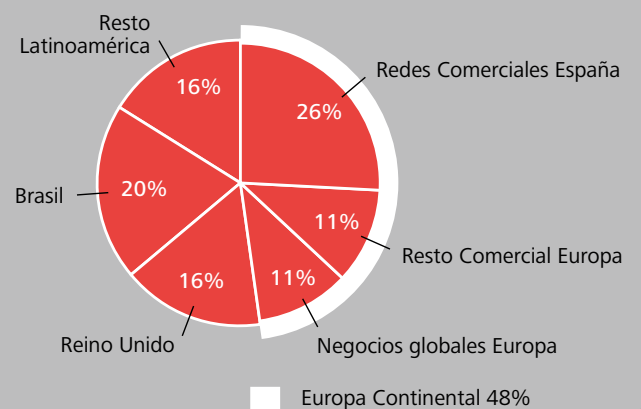
### ESPAÑA

Clientes (Millones)	14,7
Oficinas	4.865
Empleados	33.262
Cuota de mercado <sup>(1)</sup>	16%
Ranking <sup>(1)</sup>	1º

- (1) Créditos, depósitos y fondos de inversión
- (2) Cuota estimada en financiación de vehículos
- (3) Cuota en crédito
- (4) Líder en financiación de bienes duraderos y primera financiera independiente
- (5) Por depósitos
- (6) Excluidas entidades públicas
- (7) En su zona de influencia



Beneficio atribuido por geografías  
% sobre total áreas operativas



# Modelo de negocio de Banco Santander



## Prudencia en riesgos

es mantener niveles de morosidad y cobertura mejores que la media del sector en las áreas geográficas en las que el Banco opera

La prudencia en riesgos ha acompañado a Banco Santander durante sus más de 150 años de historia, lo que ha sido decisivo para el crecimiento recurrente de sus resultados y para generar valor para el accionista.

Toda la organización está implicada en la gestión de riesgos, desde la operativa diaria de las oficinas, en donde los gestores comerciales tienen también objetivos de riesgos, hasta la alta dirección y el consejo de administración, cuya comisión delegada de riesgos está formada por cinco vocales del consejo y se reúne 250 horas al año.

Entre los principios corporativos de gestión del riesgo destaca la independencia de la función de riesgos respecto al negocio. El responsable de la división de Riesgos del Grupo, D. Matías Rodríguez Inciarte, vicepresidente 3º y presidente de la comisión delegada de riesgos, reporta directamente a la comisión ejecutiva y al consejo de administración.

### Santander mantiene un perfil de riesgos bajo y predecible

El 85% del riesgo de Banco Santander proviene de la banca comercial. Al estar muy cerca del cliente, Santander consigue un alto conocimiento de sus riesgos, lo que le permite actuar con rigor y anticipación en la admisión, seguimiento y recuperación de los riesgos contraídos. Santander tiene un elevado grado de diversificación de los riesgos, limitando las concentraciones en clientes, grupos empresariales, sectores, productos y geografías.

Banco Santander cuenta con los modelos más avanzados de gestión del riesgo, como el uso de herramientas de cálculo de ratings y scoring internos, capital económico, sistemas de fijación de precios mediante rentabilidad ajustada al riesgo (RORAC), uso del value at risk (VaR) en los riesgos de mercado y análisis de escenarios (stress testing).

En un entorno de mercado con un deterioro generalizado de la morosidad, Santander destaca por mantener una mejor calidad crediticia que sus competidores en el conjunto de las áreas geográficas en las que opera.

Durante 2009 el Banco reorganizó en España la función de recuperaciones como una nueva unidad de negocio, lo que se ha traducido en una gestión más activa de las recuperaciones y en una reducción de las entradas en mora y del crecimiento de los préstamos dudosos. Este nuevo modelo de recuperaciones se está exportando con éxito a otros mercados como Brasil, Chile y México.

## Principios de gestión del riesgo en Banco Santander

Independencia de la función de riesgos

Apoyo al negocio manteniendo la calidad de riesgo

Decisiones colegiadas

Uso de herramientas y sistemas de vanguardia en la medición y análisis del riesgo

Alta implicación de todos los órganos de gobierno



## Disciplina de capital y fortaleza financiera

es ser uno de los bancos más sólidos del mundo, tanto por la cantidad como por la calidad de los fondos propios

En un entorno bancario internacional caracterizado por la incertidumbre, Santander ha elevado su ratio de core capital, principal indicador de solvencia de las entidades financieras, hasta el 8,6%, a través de generación orgánica de capital y por el impacto positivo sobre fondos propios de la colocación de acciones de Banco Santander Brasil, S.A. Se trata de un ratio de muy alta calidad compuesto principalmente por capital y reservas que compara favorablemente con los competidores del Banco.

Santander financia la mayor parte de los créditos con depósitos de clientes, mantiene un amplio acceso a la financiación mayorista y cuenta con una gran diversificación de instrumentos y mercados para obtener liquidez.

Los criterios estratégicos y financieros que Santander aplica para nuevas adquisiciones son muy estrictos. Tienen que producirse en países o mercados que Santander conozca bien y han de tener un impacto positivo sobre el beneficio por acción y superar el coste de capital, al menos a partir del tercer año después de la compra.

Las principales agencias de calificación mantuvieron elevados ratings para Santander en 2009 (AA). Santander es uno de los tres únicos bancos internacionales que tienen la calificación AA en las tres principales agencias de calificación.

### Trabajando por un sistema financiero más sólido

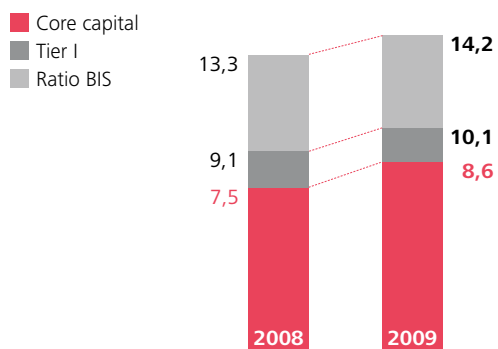
Gobiernos, reguladores, supervisores, organismos internacionales y sector privado están trabajando con el objetivo de fortalecer al sistema financiero y reducir la probabilidad de futuras crisis.

El posicionamiento de Banco Santander ante los principales asuntos en cuestión se puede resumir en los siguientes puntos:

- La supervisión financiera tiene que ser rigurosa, estricta, cercana y con capacidad de anticipación. La crisis ha demostrado que los sistemas financieros mejor supervisados son los que menos problemas han tenido.
- Es importante avanzar en la armonización internacional de la regulación en áreas como el capital y la liquidez, mejorar la solidez y resistencia del sistema y evitar distorsiones competitivas, pero sin caer en una sobre-regulación que podría limitar el flujo del crédito hacia la economía.
- Las posibles exigencias adicionales de capital por parte de las autoridades deben estar relacionadas con el riesgo y no con el tamaño de la entidad. En el caso de Grupo Santander, el tamaño es fuente de sinergias y permite aumentar la competencia en los países.
- Los grandes bancos deben tener planes de contingencia para afrontar situaciones de crisis aguda y para, en caso de quiebra, hacer una ordenada disolución de sus activos sin generar riesgo para el sistema. Una estructura de filiales autónomas en términos de liquidez y solvencia, como la de Grupo Santander, facilita la gestión de este tipo de procesos.

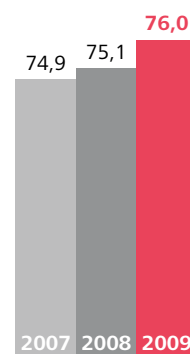
### Ratios de capital

%



### Ratio de financiación básica\*

%



(\*) Core funding ratio: Depósitos + financiación mayorista a medio y largo plazo + capital / total activos (sin derivados de negociación).



# Los negocios de Santander en 2009

“Sin ninguna duda, Santander es el banco que mejor ha sorteado la crisis y que mejor ha aprovechado las oportunidades que han surgido”

Santander, Mejor Banco del Mundo en 2009, según 'The Banker'





## Resultados Grupo Santander

Grupo Santander alcanzó un beneficio atribuido ordinario de 8.943 millones de euros en 2009, un 1% más que el año anterior. Santander ha sido el único gran banco internacional que ha mantenido beneficio y el importe destinado a retribuir a los accionistas desde el inicio de la crisis financiera.

La recurrencia de ingresos, que crecen un 18%, unido a una estricta gestión de costes, permiten una nueva mejora de la eficiencia hasta el 41,7% y un crecimiento del margen neto del 24%.

En un entorno de reducido crecimiento de la actividad bancaria, Grupo Santander se ha centrado en la captación de depósitos (+21%) y en la vinculación de clientes. La buena posición de liquidez y de capital ha permitido al Banco mantener su actividad crediticia con normalidad, apoyando y financiando los proyectos rentables de sus clientes particulares y empresas con un crecimiento del crédito de un 9%.

La prudencia en la gestión de riesgos característica de Grupo Santander se ha reflejado en 2009 en niveles de morosidad y de cobertura mejores que la media del sector en las diferentes áreas geográficas en las que el Banco opera. Los 2.587 millones de euros de plusvalías obtenidos durante el año han sido destinados totalmente a reforzar el balance. Santander cuenta a finales de 2009 con unas provisiones genéricas de más de 6.700 millones de euros, suficientes para 2010 y 2011.



to the model. The model was fitted to the data by using the method of maximum likelihood estimation (MLE) with the aid of the GENSTAT software package (Genstat 5.02, Rothamsted Experimental Station, Harpenden, UK). The MLE method is based on the assumption that the observed data are a random sample from a population with a known probability density function (PDF). The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable. The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable.

The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable. The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable.

The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable. The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable.

The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable. The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable.

The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable. The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable.

The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable. The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable.

The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable. The MLE method is a simple and efficient way of estimating the parameters of a distribution. The MLE method is based on the principle of maximum likelihood, which states that the best estimate of the parameters of a distribution is the one that makes the observed data most probable.



# Banco Santander Chile y Afiliadas

## Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y al 01 de enero de 2008.





Deloitte  
Auditores y Consultores Limitada  
RUT: 80.276.200-3  
Av. Providencia 1760  
Pisos 6, 7, 8, 9, 13 y 18  
Providencia, Santiago  
Chile  
Fono: (56-2) 729 7000  
Fax: (56-2) 374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
Banco Santander Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008, del estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero de 2008 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banco Santander Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y al 1 de enero de 2008, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se indica en Nota 2 a los estados financieros consolidados, el 9 de noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el nuevo "Compendio de Normas Contables" que contienen los estándares de contabilidad y reporte para los Bancos, que se aplicaron para estos efectos a contar del 1 de enero de 2009 reformulándose para efectos comparativos los estados financieros del año 2008 y el estado de situación financiera consolidado de apertura.

Enero 25, 2010

Alberto Kulenkampff G.

**BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS**
**Estados de Situación Financiera Consolidados**

Por los ejercicios terminados al

		31 de diciembre de		01 de Enero de
		2009	2008	2008
	Notas	MM\$	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	5	2.043.458	855.411	1.108.637
Operaciones con liquidación en curso	5	468.134	335.405	316.240
Instrumentos para negociación	6	798.539	1.166.426	1.093.445
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	14.020	-	33.999
Contratos de derivados financieros	8	1.393.878	1.846.509	780.775
Adeudado por bancos	9	23.370	95.499	45.961
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	13.378.379	14.311.349	12.022.275
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.830.090	1.580.240	779.635
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	12	-	-	-
Inversiones en sociedades	13	7.417	7.277	7.301
Intangibles	14	77.260	68.232	56.224
Activo fijo	15	184.122	200.389	202.489
Impuestos corrientes	16	4.541	18.715	2.499
Impuestos diferidos	16	95.229	88.825	80.989
Otros activos	17	452.559	508.655	460.282
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>20.770.996</b>	<b>21.082.932</b>	<b>16.990.751</b>
<b>PASIVOS</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	3.533.534	2.948.162	2.867.934
Operaciones con liquidación en curso	5	275.474	142.552	135.219
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	1.114.605	562.223	307.630
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	7.175.257	9.756.266	7.887.897
Contratos de derivados financieros	8	1.348.906	1.469.724	778.217
Obligaciones con bancos	19	2.046.790	1.425.067	1.099.457
Instrumentos de deuda emitidos	20	2.924.676	2.651.372	2.154.996
Otras obligaciones financieras	20	146.911	131.318	175.667
Impuestos corrientes	16	63.831	791	16.067
Impuestos diferidos	16	3.380	19.437	11.084
Provisiones	22	186.121	166.719	50.102
Otros pasivos	23	263.396	293.733	118.549
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>19.082.881</b>	<b>19.567.364</b>	<b>15.602.819</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:</b>		<b>1.658.316</b>	<b>1.489.689</b>	<b>1.369.798</b>
Capital	25	891.303	891.303	818.535
Reservas	25	51.539	51.539	47.330
Cuentas de valoración	25	(26.804)	(7.552)	(9.475)
<b>Utilidades retenidas</b>	25	<b>742.278</b>	<b>554.399</b>	<b>513.408</b>
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	25	440.401	237.788	513.408
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	431.253	415.055	-
Menos: Provisión para dividendos mínimos	25	(129.376)	(98.444)	-
<b>Interés minoritario</b>	27	<b>29.799</b>	<b>25.879</b>	<b>18.134</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.688.115</b>	<b>1.515.568</b>	<b>1.387.932</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>20.770.996</b>	<b>21.082.932</b>	<b>16.990.751</b>

## Estados Consolidados de Resultados

Por los ejercicios terminados al

		31 de diciembre de	
		2009	2008
	Notas	MM\$	MM\$
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>			
Ingresos por intereses y reajustes	28	1.207.778	2.061.346
Gastos por intereses y reajustes	28	(351.262)	(1.169.280)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>856.516</b>	<b>892.066</b>
Ingresos por comisiones	29	315.925	295.969
Gastos por comisiones	29	(61.795)	(52.840)
<b>Ingreso neto de comisiones</b>		<b>254.130</b>	<b>243.129</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	30	3.887	273.477
Utilidad (pérdida) de cambio neta	31	163.241	(187.042)
Otros ingresos operacionales	36	33.243	18.222
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>1.311.017</b>	<b>1.239.852</b>
Provisiones por riesgo de crédito	32	(333.847)	(287.983)
<b>INGRESO OPERACIONAL NETO</b>		<b>977.170</b>	<b>951.869</b>
Remuneraciones y gastos del personal	33	(224.484)	(246.775)
Gastos de administración	34	(136.712)	(133.682)
Depreciaciones y amortizaciones	35	(46.623)	(47.627)
Deterioro	15	(75)	(84)
Otros gastos operacionales	36	(44.405)	(41.594)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(452.299)</b>	<b>(469.762)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>524.871</b>	<b>482.107</b>
Resultado por inversiones en sociedades	13	297	632
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>525.168</b>	<b>482.739</b>
Impuesto a la renta	16	(88.862)	(60.087)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>		<b>436.306</b>	<b>422.652</b>
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco		431.253	415.055
Interés Minoritario	27	5.053	7.597
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica	25	2,288	2,203
Utilidad diluida	25	2,288	2,203

**BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS**
**Estados Consolidados de Resultados Integrales**

Por los ejercicios terminados al

	Notas	31 de diciembre de	
		2009	2008
		MM\$	MM\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>		<b>436.306</b>	<b>422.652</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	(9.285)	(14.471)
Coberturas de flujo de efectivo	8	(14.035)	16.740
<b>Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta</b>		<b>(23.320)</b>	<b>2.269</b>
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	16	3.964	(385)
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>(19.356)</b>	<b>1.884</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>416.950</b>	<b>424.536</b>
Atribuible a :			
Tenedores patrimoniales del Banco		412.001	416.978
Interés minoritario	27	4.949	7.558

## BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS

### Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 (en millones de pesos)

Período	Reservas			Cuentas de Valoración			Utilidades Retenidas			Interés minoritario	Total patrimonio	
	Capital	Reservas y otras utilidades retenidas	Fusión de sociedades bajo control común	Inst. de inversión para la venta	Coberturas de flujo de efectivo	Impuesto a la renta	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión para dividendo mínimo			Total atribuible a tenedores patrimoniales
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2007</b>	<b>818.535</b>	<b>49.372</b>	<b>(2.042)</b>	<b>(5.548)</b>	<b>(5.867)</b>	<b>1.940</b>	<b>273.005</b>	<b>308.647</b>	-	<b>1.438.042</b>	<b>20.047</b>	<b>1.458.089</b>
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	308.647	(308.647)	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>818.535</b>	<b>49.372</b>	<b>(2.042)</b>	<b>(5.548)</b>	<b>(5.867)</b>	<b>1.940</b>	<b>581.652</b>	-	-	<b>1.438.042</b>	<b>20.047</b>	<b>1.458.089</b>
Efectos por primera Aplicación de IFRS	-	-	-	-	-	-	(68.244)	-	-	(68.244)	(1.913)	(70.157)
<b>Saldo al 01 de Enero 2008</b>	<b>818.535</b>	<b>49.372</b>	<b>(2.042)</b>	<b>(5.548)</b>	<b>(5.867)</b>	<b>1.940</b>	<b>513.408</b>	-	-	<b>1.369.798</b>	<b>18.134</b>	<b>1.387.932</b>
Ajuste circular N° 3443 dividendo mínimo 2008	-	-	-	-	-	-	(92.594)	-	-	(92.594)	-	(92.594)
Dividendos / Retiros realizados	-	-	-	-	-	-	(200.619)	-	-	(200.619)	(33)	(108.058)
Reposición corrección monetaria 2008	-	4.391	(182)	-	-	-	(75.001)	-	-	(75.001)	1.976	1.976
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	220	220
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(98.444)	(98.444)	-	(98.444)
<b>Subtotales</b>	<b>72.768</b>	<b>4.391</b>	<b>(182)</b>	-	-	-	<b>(275.620)</b>	-	<b>(98.444)</b>	<b>(297.087)</b>	<b>187</b>	<b>(296.900)</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	(14.424)	16.740	(393)	-	-	-	1.923	(39)	1.884
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	415.055	-	415.055	7.597	422.652
<b>Subtotales</b>	-	-	-	<b>(14.424)</b>	<b>16.740</b>	<b>(393)</b>	-	<b>415.055</b>	-	<b>416.978</b>	<b>7.558</b>	<b>424.536</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2008</b>	<b>891.303</b>	<b>53.763</b>	<b>(2.224)</b>	<b>(19.972)</b>	<b>10.873</b>	<b>1.547</b>	<b>237.788</b>	<b>415.055</b>	-	<b>1.489.689</b>	<b>25.879</b>	<b>1.515.568</b>
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	415.055	(415.055)	-	-	-	-
<b>Saldo al 01 de Enero 2009</b>	<b>891.303</b>	<b>53.763</b>	<b>(2.224)</b>	<b>(19.972)</b>	<b>10.873</b>	<b>1.547</b>	<b>652.843</b>	-	<b>(98.444)</b>	<b>1.489.689</b>	<b>25.879</b>	<b>1.515.568</b>
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	(213.295)	-	-	(213.295)	5.600	5.600
Dividendos / Retiros realizados	-	-	-	-	-	-	853	-	98.444	(114.851)	(5.258)	(120.109)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	853	(1.371)	(518)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(129.376)	(129.376)	-	(129.376)
<b>Subtotales</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(212.442)</b>	-	<b>(30.932)</b>	<b>(243.374)</b>	<b>(1.029)</b>	<b>(244.403)</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	(9.160)	(14.035)	3.943	-	-	-	(19.252)	(104)	(19.356)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	431.253	-	431.253	5.053	436.306
<b>Subtotales</b>	-	-	-	<b>(9.160)</b>	<b>(14.035)</b>	<b>3.943</b>	-	<b>431.253</b>	-	<b>412.001</b>	<b>4.949</b>	<b>416.950</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2009</b>	<b>891.303</b>	<b>53.763</b>	<b>(2.224)</b>	<b>(29.132)</b>	<b>(3.162)</b>	<b>5.490</b>	<b>440.401</b>	<b>431.253</b>	-	<b>1.658.316</b>	<b>29.799</b>	<b>1.688.115</b>
<b>Período</b>	<b>Resultado atribuible a tenedores patrimoniales</b>	<b>Destinado a reservas o utilidades retenidas</b>	<b>Destinado a dividendos</b>	<b>Porcentaje distribuido</b>	<b>N° de Acciones</b>	<b>Dividendo por acción (en pesos)</b>						
- Año 2007 (Junta Accionistas Abril 2008)	308.647	108.028	200.619	65%	188.446	1.065						
- Año 2009 (Junta Accionistas Abril 2008)	328.146	114.851	213.295	65%	188.446	1.132						



**BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS**
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**

Por los ejercicios terminados al

		31 de diciembre de	
		2009	2008
	Nota	MM\$	MM\$
<b>A - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		525.168	482.739
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo</b>		<b>(748.218)</b>	<b>(771.815)</b>
Depreciaciones y amortizaciones	35	46.623	47.627
Deterioro de activo fijo	15	75	84
Provisiones por activos riesgosos	32	373.121	325.877
Provision ajuste a valor de mercado de inversiones	-	(29.926)	(1.121)
Utilidad por inversiones en sociedades	13	(297)	(632)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	36	(7.406)	(8.844)
Utilidad en venta de participacion en otras sociedades	36	(1.859)	(4.348)
Utilidad en venta de activos fijos	36	(7.598)	(719)
Castigo de bienes recibidos en pago	36	8.192	5.324
Ingresos netos por intereses	28	(856.516)	(892.066)
Ingresos netos comisiones	29	(254.130)	(243.129)
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	16	(18.497)	132
<b>Aumento/disminución de activos y pasivos de operación</b>		<b>1.743.792</b>	<b>133.936</b>
Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	651.095	(1.947.234)
Disminución (aumento) de inversiones financieras	-	71.538	(909.242)
Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos)	-	(13.678)	39.512
Disminución (aumento) de adeudados por bancos	-	72.129	(49.561)
Disminución de bienes recibidos o adjudicados en pago	-	7.825	(10.195)
Aumento de acreedores en cuentas corrientes	-	506.557	108.470
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	-	(2.212.375)	1.547.972
Aumento de obligaciones con bancos del país	-	27.400	1.786
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	-	116.913	(57.278)
Aumento de obligaciones con bancos del exterior	-	597.191	321.580
Disminución de obligaciones con el Banco Central de Chile	-	(608)	(959)
Aumento por contratos de retrocompra (pasivos)	-	554.821	280.412
Disminución de otros pasivos de corto plazo	-	(9.512)	(58.173)
Aumento neto de otros activos y pasivos	-	(44.310)	(210.160)
Emisión de letras de crédito	-	4.506	-
Rescate de letras de crédito	-	(104.979)	(161.664)
Emisión de bonos corrientes	-	749.400	303.722
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses	-	(256.500)	(24.771)
Intereses y reajustes percibidos	-	1.579.452	1.604.287
Intereses y reajustes pagados	-	(719.174)	(828.248)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	13	833	638
Comisiones percibidas	29	315.925	295.969
Comisiones pagadas	29	(61.795)	(52.840)
Impuestos a la renta	16	(88.862)	(60.087)
<b>Total flujos originados por actividades operacionales</b>		<b>1.520.742</b>	<b>(155.140)</b>

		31 de diciembre de	
		2009	2008
	Nota	MM\$	MM\$
<b>B - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de activos fijos	15	(11.756)	(19.562)
Enajenaciones de activos fijos	-	17.410	12.014
Adquisiciones de inversiones en sociedades	13	(32)	-
Enajenaciones de inversiones en sociedades	13	209	386
Adquisiciones de activos intangibles	14	(33.960)	(38.177)
<b>Total flujos originados por actividades de inversión</b>		<b>(28.129)</b>	<b>(45.339)</b>
<b>C - FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
<b>Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales</b>			
Aumento de otras obligaciones	-	40.888	27.044
Emisión de bonos subordinados	-	6.014	145.421
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses	-	(138.708)	(12.728)
Dividendos pagados	25	(213.295)	(200.619)
<b>Originados por actividades de financiamiento de los minoritarios</b>		<b>342</b>	<b>(33)</b>
Aumentos de capital		5.600	-
Dividendos y/o retiros pagados		(5.258)	(33)
<b>Total flujos originados por actividades de financiamiento</b>		<b>(304.759)</b>	<b>(40.915)</b>
<b>D - VARIACIÓN EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERÍODO</b>		<b>1.187.854</b>	<b>(241.394)</b>
<b>E - EFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>1.048.264</b>	<b>1.289.658</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>5</b>	<b>2.236.118</b>	<b>1.048.264</b>

**BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS****Notas a Los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008

**NOTA N° 01 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS:****Información Corporativa**

Banco Santander Chile (ex-Banco Santiago) es una sociedad anónima bancaria, organizada bajo las leyes de la República de Chile, domiciliada en calle Bandera N°140, piso 1, que provee una amplia gama de servicios bancarios generales a sus clientes, que son desde personas a grandes corporaciones. Banco Santander Chile y sus afiliadas (conjuntamente referidas más adelante como “Banco” o “Banco Santander Chile”) ofrecen servicios bancarios comerciales y de consumo, además de otros servicios, incluyendo factoring, recaudaciones, leasing, valores y corretaje de seguros, fondos mutuos y administración de fondos de inversión e inversiones bancarias.

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

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

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

**a) Bases de preparación:**

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo 15 de la Ley General de Bancos establece que, de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile AG. (aprobadas por el Consejo Nacional en su sesión del 21 de Diciembre de 2009, emitiendo actualizaciones a los Boletines Técnicos N°79 y N°80), coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estos últimos.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2008, han sido los primeros elaborados de acuerdo al Compendio de Normas Contables. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros.
- Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

En la Nota 02 “Cambios contables” se muestra una conciliación, conforme a la nueva normativa, entre los saldos del Estado de Situación Financiera Consolidado al inicio y cierre del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2008 y los correspondientes Estados Consolidados de Resultados generados en dicho ejercicio y que, por tanto, figuraron en los estados financieros del Banco.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera Consolidados, en los Estados Consolidados de Resultados, Estados Consolidados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en los

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

## b) Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados

Los Estados Financieros Consolidados, comprenden la preparación los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades que participan en la consolidación al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero del 2008, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración, aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas establecidas por el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF.

### Entidades controladas (dependientes)

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

Los estados financieros de las sociedades dependientes son consolidados con los del Banco mediante el método de integración global (línea a línea). De acuerdo a esto, todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan a través del proceso de consolidación.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Banco Consolidado es presentado como “Interés minoritario” en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Su participación en las utilidades del año es presentada como “Utilidad atribuible a interés minoritario” en el Estado Consolidado de Resultados.

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

	Porcentaje de participación								
	Al 31 de diciembre 2009			Al 31 de diciembre 2008			Al 01 de Enero de 2008		
	Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
<b>Filiales</b>									
Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex Santander Leasing S.A.) (*)	99,75	0,01	99,76	99,75	0,01	99,76	99,50	-	99,50
Santander S.A. Corredores de Bolsa	50,59	0,41	51,00	50,59	0,41	51,00	50,59	0,41	51,00
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	99,96	0,02	99,98	99,96	0,02	99,98	99,96	0,02	99,98
Santander S.A. Agente de Valores	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	99,64	-	99,64	99,64	-	99,64	99,64	-	99,64
Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	99,90	0,10	100,00	99,90	0,10	100,00	99,90	0,10	100,00
Santander Corredora de Seguros Ltda. (*)							99,99	-	99,99

(\*)Esta Sociedad fue fusionada conforme a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 y a lo dispuesto en el capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Filial, Santander Corredora de Seguros S.A., celebrada el 01 de Octubre de 2008, se aprobó la fusión por incorporación de la Sociedad Filial, Santander Corredora de Seguros Limitada en Santander Corredores de Seguros S.A. (Ex Santander Leasing S.A.). Durante el año 2008 Santander Leasing S.A. cambió su razón social, pasando a ser Santander Corredora de Seguros S.A., por su posterior fusión con Santander Corredora de Seguros Limitada, cambia nuevamente su razón social, pasando definitivamente a denominarse Santander Corredora de Seguros Limitada.

### Entidades Asociadas

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

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

	Porcentaje de participación		
	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 31 de Diciembre de 2008	Al 01 de Enero de 2008
Redbank S.A.	33,42%	33,42%	33,42%
Transbank S.A.	32,71%	32,71%	32,71%
Centro de Compensación Automatizado	33,33%	33,33%	33,33%
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,28%	29,28%	29,28%
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	11,52%	11,52%	11,52%
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00%	20,00%	20,00%
Sociedad Nexus S.A.	12,90%	12,90%	12,90%

### Entidades de Propósito Especial

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

Específicamente, según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad N°27 (NIC 27) y el Standard Interpretations Committee N°12 (SIC 12) emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial (EPE's), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

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

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

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

A principios del año 2009, la sociedad Multimedios S.A., realizó un cambio en su giro de negocios, lo que generó que sus ingresos ya no dependieran en gran medida de las operaciones realizadas con el Banco. Producto de ello, se determinó que el Banco ya no ejercía control sobre ella, debiendo excluirla del perímetro de consolidación a partir de Marzo de 2009.

### Inversiones en otras sociedades

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

### c) Interés Minoritario

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

En el caso de las Entidades de Propósito Especial (EPE), el 100% de su Resultado y Patrimonio es presentado en Interés minoritario, debido a que el Banco solamente tiene control sobre éstas, pero no posee participación.

#### **d) Segmentos de operación**

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

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

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

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

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

- i. Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.
- ii. El importe absoluto de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre (i) la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; (ii) la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.
- iii. Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

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

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

De acuerdo a la información presentada, los segmentos del Banco se derivaron producto de las siguientes definiciones:

Segmento de Operación: Un segmento de operación es un componente de una unidad que:

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

#### **e) Moneda Funcional y de presentación**

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

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



## f) Transacciones en moneda extranjera

De acuerdo al Nuevo Compendio de Normas Contables y de acuerdo con la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, la corrección monetaria es aplicada solamente cuando la moneda funcional de la entidad es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria (entendida como una economía con 100% de inflación en 3 años). De acuerdo a la realidad de la economía chilena, ésta no cumple los requerimientos previamente descritos, por lo tanto, no es necesario para el Banco aplicar corrección monetaria.

Por otra parte, el Banco otorga préstamos y recibe depósitos en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, solamente mantenidos por el Banco, son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado publicado por Reuters a las 1:30 p.m. del último día hábil del mes, el cual asciende a \$ 507,25 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2009 (\$ 641,25 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2008 y de \$ 497,78 por US\$ 1 al 01 de Enero de 2008). Las filiales contabilizan sus posiciones en moneda extranjera al tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile definido al cierre de las operaciones del último día hábil del mes, el cual asciende a \$507,10 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2009 (\$ 636,45 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2008 y de \$ 496,89 por US\$ 1 al 01 de Enero de 2008).

Considerando que el uso de estos tipos de cambios no causa diferencias significativas, se ha mantenido tales criterios en los estados financieros consolidados.

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

## g) Definiciones y clasificaciones de Instrumentos Financieros

### i. Definiciones

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

Un “Instrumento de capital” o de “patrimonio neto” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

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

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

### ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

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

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

- Cartera de instrumentos para negociación (a valor razonable con cambios en los mismos registrados en el Estado Consolidado de Resultados): Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.
- Cartera de instrumentos de inversión disponibles para la venta: Valores representativos de deuda no clasificados como “inversión hasta el vencimiento”, “inversiones crediticias (créditos y cuentas por cobrar a clientes o adeudado por bancos)” o “a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Los instrumentos de inversión disponibles para la venta son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos internos cuando corresponda. Las utilidades o pérdidas no

realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales (“cuentas de valoración”). Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es trasladado al Estado Consolidado de Resultados y se informa bajo “Utilidad neta de operaciones financieras”.

- Cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento: Valores representativos de deuda, que se negocien en un mercado activo, que tienen una fecha de vencimiento precisa y dan lugar a pagos en fecha y por cuantías fijas o predeterminables y sobre los que se tiene la intención y capacidad demostrada de mantenerlos hasta el vencimiento. Las inversiones hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.
- Inversiones crediticias (créditos y cuentas por cobrar a clientes o adeudado por bancos): Corresponden al financiamiento concedido a terceros, de acuerdo con la naturaleza del mismo, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de financiamiento concedido. Se incluyen créditos y cuentas por cobrar a clientes, adeudado por bancos e incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

### **iii. Clasificación de activos financieros a efectos de presentación**

Los activos financieros se incluyen, a efectos de su presentación, según su naturaleza en los estados financieros consolidados, en las siguientes partidas:

- Efectivo y depósitos en bancos: Este rubro comprende el dinero en efectivo, las cuentas corrientes y los depósitos a la vista en el Banco Central de Chile y en otras entidades financieras del país y del exterior. Los montos colocados en operaciones overnight se seguirán informando en este rubro y en las líneas o ítems que correspondan. Si no se indica un ítem especial para esas operaciones, ellas se incluirán junto con las cuentas que se informan.
- Operaciones con liquidación en curso: Este rubro comprende los valores de los documentos en canje y los saldos por operaciones realizadas que, de acuerdo con lo pactado, se difiere el pago de transacciones de compraventa de activos o la entrega de las divisas adquiridas.
- Instrumentos para negociación: Comprende la cartera de instrumentos financieros para negociación y las inversiones en fondos mutuos que deben ser ajustadas a su valor razonable al igual que los instrumentos adquiridos para negociación.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Incluye tanto los contratos independientes como los derivados que deben y pueden ser separados de un contrato anfitrión, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como se muestra en la Nota 08 de los Estados de Situación Financiera Consolidados.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
- Derivados de cobertura: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- Adeudado por bancos: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones con bancos del país y del exterior, incluido el Banco Central de Chile, distintas de las que se reflejan en los rubros anteriores.
- Créditos y cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a las colocaciones por préstamos, son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo. Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y, transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos.
- Instrumentos de inversión: Son clasificados en dos categorías: inversiones hasta el vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones hasta el vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valoraciones obtenidas del uso

de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado al Estado Consolidado de Resultados y se informa bajo “Utilidad neta de operaciones financieras”.

Las inversiones hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

#### **iv. Clasificación de pasivos financieros a efectos de valoración**

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

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

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

#### **v. Clasificación de pasivos financieros a efectos de presentación**

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

- Depósitos y otras obligaciones a la vista: En este rubro se incluyen todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el período, es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre.
- Operaciones con liquidación en curso: En este rubro se incluyen los saldos por operaciones de compra de activos que no se liquidan el mismo día y por venta de divisas que aún no se entregan.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores: En este rubro se presentan los saldos correspondientes a las operaciones de venta de instrumentos con pacto y los préstamos de valores.
- Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo al cabo del cual se tornan exigibles.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables negativos, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como lo demuestra la Nota 08.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
- Derivados de cobertura: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- Obligaciones con bancos: Comprende las obligaciones con otros bancos del país, con bancos del exterior o con el Banco Central de Chile y que no fueron clasificadas en alguna definición anterior.
- Instrumentos de deuda emitidos: Comprende tres rubros según se trate de obligaciones con letras de crédito, bonos subordinados o bonos corrientes.
- Otras obligaciones financieras: En este rubro se incluyen las obligaciones crediticias con personas distintas de otros bancos del país o del exterior o del Banco Central de Chile, correspondientes a financiamientos u operaciones propias del giro.

## **h) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros**

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

### **i. Valoración de los activos financieros**

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

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

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

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

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados.

El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” o modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

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

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

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

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

## ii. Valoración de los pasivos financieros

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

## iii. Técnicas de valoración

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

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

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

Las principales técnicas usadas, al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, por los modelos internos del Banco para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son descritas a continuación:

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

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

## iv. Registro de Resultados

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

En el caso de instrumentos de negociación, los ajustes por valor razonable, resultados por interés, ajustes por tasas, tales como las ganancias/pérdidas realizadas por negociación son incluidas en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras”.

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

- Los “Instrumentos financieros disponibles para la venta” se registran formando parte del patrimonio neto (Otros resultados integrales) consolidado del Banco hasta tanto no se produce la baja en el Estado Consolidado de Situación del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se registran en el Estado Consolidado de Resultados.

- Las partidas cargadas o abonadas a los rubros “cuentas de valoración – Activos financieros disponibles para la venta” permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Banco hasta que no se produce la baja en el Estado Consolidado de Situación del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan contra el Estado Consolidado de Resultados.

#### v. Operaciones de cobertura

Las entidades consolidadas utilizan los derivados financieros para las siguientes finalidades:

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

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

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

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

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

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta del Estado Consolidado de Resultados.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en el Estado Consolidado de Resultados, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto (atribuibles al riesgo cubierto) se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados utilizando como contrapartida los rubros “Ajustes a activos financieros por macro coberturas” o “Ajustes a pasivos financieros por macro coberturas”, según proceda.

- b. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el rubro de patrimonio “Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo” hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en el Estado Consolidado de Resultados, salvo que se incluya en el costo del activo o pasivo no financiero, en el caso de que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en el Estado Consolidado de Resultados.
- c. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente al Estado Consolidado de Resultados, en “Resultado de operaciones financieras”.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”. Cuando la “cobertura de valores razonables” es discontinuada, los ajustes previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.



Cuando se interrumpen las “coberturas de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en “cuentas de valoración” de patrimonio neto (mientras la cobertura era efectiva) se continuará reconociendo en dicho capítulo hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en el Estado Consolidado de Resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado Consolidado de Resultados.

#### **vi. Derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos**

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

#### **vii. Compensación de instrumentos financieros**

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

#### **viii. Baja de activos y pasivos financieros**

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

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

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

## **i) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

### **i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

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

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

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

### **ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

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

- Aquellos que surgen de transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Aquellos que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

### **iii. Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **iv. Comisiones en la formalización de préstamos**

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente las comisiones de apertura o de estudio e información, son periodificadas y registradas en el Estado Consolidado de Resultados a lo largo de la vida del préstamo. En el caso de las comisiones de apertura, se registra inmediatamente en el Estado Consolidado de Resultados la parte correspondientes a los costos directos relacionados incurridos en la formalización de dichas operaciones.

## **j) Deterioro**

### **i. Activos financieros:**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

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

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

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

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

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

## ii. Activos no financieros:

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

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

## k) Activo fijo

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

### i. Activo fijo de uso propio

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

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

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

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

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

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

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

Así mismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo fijo de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo al Estado Consolidado de Resultados de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

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

## **ii. Activos cedidos en arrendamiento operativo**

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

### **l) Leasing**

#### **i. Leasing financiero**

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se incluye en el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” del estado de situación financiera consolidado.

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

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, al Estado Consolidado de Resultados, en los ítems “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses” de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

#### **ii. Leasing operativo**

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el capítulo “Otros gastos generales de administración”.

### iii. Ventas con arrendamiento posterior

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

### m) Operaciones de factoring

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

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

### n) Activos intangibles

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

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

#### Software desarrollado internamente

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

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

La estimación de la vida útil del software es de 3 años.

### o) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

### p) Provisiones por riesgo de crédito

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

De acuerdo con la metodología desarrollada por el Banco, los préstamos se dividen en tres categorías:

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

El riesgo de los modelos internos utilizados para calcular las provisiones se describen a continuación:

#### **Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales**

El Banco asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos. Además, considera los siguientes factores de riesgo en el análisis: la industria o el sector, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

El Banco asigna una de las siguientes categorías de riesgo de cada préstamo del deudor:

- i. Las clasificaciones A1, A2 y A3, corresponden a los deudores sin aparente riesgo de crédito.
- ii. La clasificación B corresponde a los deudores con algún riesgo de crédito, pero no aparenta deterioro de la capacidad de pago.
- iii. Las clasificaciones C1, C2, C3, C4, D1 y D2 corresponden a los deudores cuyos préstamos se han deteriorado.

Para los préstamos clasificados como A1, A2, A3 y B, el Comité de Directores del Banco está autorizado para determinar los niveles de provisiones. El Banco asigna un determinado nivel de riesgo para cada deudor. Por lo tanto, los deudores con las mismas categorías podrían tener diferentes niveles de riesgo.

Para los préstamos clasificados en las categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2, el Banco debe mantener los siguientes niveles de reservas:

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19%	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
D1	Más de 49% hasta 79%	65%
D2	Más de 79%	90%

En estas categorías se ubican los deudores con capacidad de pago insuficiente en las situaciones previsibles. Las categorías que se indican corresponden a un encasillamiento basado en el nivel de pérdida esperado de créditos comerciales y operaciones de leasing comercial del cliente en su conjunto, cuantificado de acuerdo a la metodología utilizada por el Banco.

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica sobre los créditos el porcentaje asociado al rango de porcentajes de pérdida estimada.

#### **Provisiones de evaluación grupal**

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

Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por el Banco, de acuerdo a la pérdida estimada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando uno de los dos siguientes modelos:

- ii. El modelo basado en las características de los deudores y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.
- iii. El modelo basado en el comportamiento de un grupo de colocaciones. Colocaciones con historial de pago análogos y similares características serán agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.



Los bancos podrán utilizar dos métodos alternativos para determinar las provisiones para los créditos minoristas que se evalúen en forma grupal. Bajo el primer método, se recurrirá a la experiencia recogida que explica el comportamiento de pago de cada grupo homogéneo de deudores y de recuperación por la vía de ejecución de garantías y acciones de cobranza cuando corresponda, para estimar directamente un porcentaje de pérdidas esperadas que se aplicará al monto de los créditos del grupo respectivo. Bajo el segundo, los bancos segmentarán a los deudores en grupos homogéneos, según lo ya indicado, asociando a cada grupo una determinada probabilidad de incumplimiento y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico fundamentado. El monto de provisiones a constituir se obtendrá aplicando el porcentaje de incumplimiento estimado por el porcentaje de recuperación y por el monto total de colocaciones del grupo respectivo.

En ambos métodos, las pérdidas estimadas deberán guardar relación con el tipo de cartera y el plazo de las operaciones.

Cuando se trate de colocaciones de consumo, no se considerarán las garantías para efectos de estimar la pérdida esperada.

Las provisiones se constituirán de acuerdo con los resultados de la aplicación de los métodos que utilice cada banco, debiéndose en todo caso distinguir entre las provisiones sobre la cartera normal y sobre la cartera deteriorada, y las que resguardan los riesgos de los créditos contingentes asociados a esas carteras.

Los modelos de provisiones desarrollados con metodologías de pérdidas y perfiles, recurrentemente deben ser ajustados o calibrados para recoger dentro de sus bases de predicción información más actualizada, con el objetivo de tener modelos más robustos para la estimación de las pérdidas.

#### **Provisiones de colocaciones para vivienda y de consumo**

Las provisiones para colocaciones para vivienda y de consumo están directamente relacionadas con la madurez de las colocaciones.

A todos los créditos de consumo e hipotecarios se les asigna un rating según base individual utilizando un modelo estadístico automático y sofisticado que también considera el comportamiento de crédito de los deudores. Una vez que el rating del cliente es determinado, la provisión del préstamo hipotecario o de consumo es calculada usando una categoría de riesgo y un porcentaje relacionado, el cual dependerá de su madurez.

#### **Provisiones adicionales**

Bajo las normas de la SBIF, a los bancos se les permite establecer provisiones por sobre los límites descritos anteriormente, solamente para cubrir riesgos específicos que han sido autorizados por el Comité de Directores.

#### **Castigos**

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

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

Los castigos deberán contabilizarse siempre con cargo las provisiones por riesgo de crédito constituidas de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

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

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

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el Estado Consolidado de Resultados como Recuperaciones de créditos castigados.

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

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

#### **Recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes previamente castigados**

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

#### **q) Provisiones, activos y pasivos contingentes**

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

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

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- i. Avaluos y fianzas: Comprende los avaluos, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha Recopilación.
- ii. Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- iii. Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- iv. Boletas de garantía: Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- v. Cartas de garantía interbancarias: Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- vi. Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).

vii. Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.

viii. Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

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

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

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

#### **r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

#### **s) Uso de estimaciones**

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

En ciertos casos los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o en el caso de un pasivo podría ser incurrido o liquidado en una transacción corriente entre partes dispuestas, más que en una liquidación o venta forzada. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, el Banco ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos internos valoración y otras técnicas de evaluación.

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

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

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

- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 09, 10, 22 y 12)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 14, 15 y 35)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 06, 08, 12 y 38)
- Compromisos y contingencias (Nota 24)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 16)

#### **t) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

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

Al 31 de Diciembre de 2009 y de 2008 el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

#### **Bienes recibidos o adjudicados en pago**

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

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

De acuerdo a los estudios realizados por el Banco, al 31 de Diciembre de 2009 se determinó un costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado de un 5,9% sobre el valor de tasación, al 31 de Diciembre de 2008 este promedio fue de 6,5% y al 01 de Enero de 2008 fue de 5,8%.

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

#### **u) Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

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

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

#### **v) Adquisición (cesión) temporal de activos**

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

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

#### w) Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco

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

#### x) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

#### y) Beneficios al Personal

##### i. Planes de beneficios definidos:

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

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

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

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del Estado Consolidado de Situación en el ítem “Otros Activos” que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

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

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

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

- El costo de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) en el rubro “Remuneraciones y gastos del personal”.
- El costo por intereses (entendido como el incremento producido en el ejercicio del valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo). Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del Estado Consolidado de Situación netas de los activos afectos al plan, el costo de los pasivos que se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier costo originado por su administración y los impuestos que les afecten.

- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la “banda de fluctuación”, y del costo de los servicios pasados no reconocidos.

#### **ii. Indemnizaciones por años de servicios:**

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

#### **ii. Beneficios basados en instrumentos de capital:**

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

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

#### **z) Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

El Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, es una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- i. Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- ii. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado consolidado de resultado reconocidos anteriormente indicadas.

#### **aa) Estado Consolidado de Resultados Integrales**

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en el Estado Consolidado de Resultados del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

- i. El resultado consolidado del ejercicio.
- ii. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- iii. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- iv. El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- v. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

#### **ab) Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero su aplicación no es obligatoria.



## Circulares SBIF

Circular N°3.478, 17 de Agosto de 2009; tratamiento tributario de las provisiones, castigos, renegociaciones y remisiones de créditos otorgados por los Bancos.	Aplicable al Año Tributario 2010, Ejercicio 2009
Circular N°3.489, 29 de Diciembre de 2009; Modificaciones al Compendio de Normas Contables.	Aplicaciones en 2009, Enero de 2010 y Julio de 2010.

La importancia e impactos de cada uno de estos pronunciamientos por aplicar, se explican a continuación:

### i. Circulares SBIF:

1. La Circular N° 3.478, que la SBIF aprueba conjuntamente con el Servicio de Impuestos Internos, y se emite con el objeto de adaptar la normativa tributaria especial para bancos sobre el tratamiento tributario de las provisiones, castigos, renegociaciones y remisiones de créditos otorgados por los bancos, a la adopción de las IFRS y las disposiciones del Compendio de Normas Contables que cambiaron el tratamiento financiero y eliminaron algunos conceptos, que estaban recogidos tanto por la Ley como en la anterior circular conjunta de ambos organismos. En lo principal, favorecerá las condonaciones que un banco realice a favor de un deudor, ya que ese monto se gravaba con una tasa especial del 35% de impuesto, lo que se elimina por la parte del crédito que no mantenga garantías reales, se encuentre deteriorado a lo menos un año con pérdida estimada mayor o igual al 40% de esa exposición, facultad que el Banco no ejerció durante el año 2009. Estos cambios, darán origen a un registro especial de control de carácter obligatorio y una revelación en el Estado Consolidado de Situación, a partir del año 2010 y se estima que no debiera existir impacto inicial o éste será inmaterial.
2. La Circular N° 3.489, introduce cambios en varios capítulos del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Los cambios relevantes o de aplicación posterior, son los siguientes:
  - a. Posterga los cambios a NIC 39 que provoca la NIIF 9 publicada por IASB el 12 de Noviembre de 2009.
  - b. A contar del mes de enero de 2010, el Banco deberá complementar la base sobre la que actualmente se determinan las provisiones por insolvencia relativas a operaciones contingentes, incluyendo ahora también las líneas de crédito de libre disposición, otros créditos contingentes y otros compromisos de crédito. A su vez, deberá aplicar también los cambios en la exposición de riesgo aplicables a los créditos contingentes, que figuran en el capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. El efecto acumulado de estos cambios se deberá registrar en el patrimonio (utilidades retenidas) del Estado de Situación Financiera Consolidado. De acuerdo a las estimaciones realizadas por la Administración, el efecto de estos cambios normativos, netos de impuestos diferidos, serán aproximadamente MM\$ 30.926.
  - c. En Julio del 2009, la SBIF emitió la Circular N° 3.476, que suspendió la aplicación de los modelos internos para la determinación de las provisiones relativas a deudores evaluados individuales, los que podrán aplicarse solo a partir del año 2012, previa autorización de dicho organismo. A su vez, la Circular N° 3.489 instruyó que, esta modificación junto con nuevas categorías de riesgo y los nuevos porcentajes de provisión, aplicables a los deudores evaluados individualmente se deberán comenzar a aplicar a partir del mes de Julio de 2010. El efecto acumulado de estos cambios, se deberá registrar dentro de los resultados del ejercicio que se presentan en el Estado Consolidado de Resultados. De acuerdo a las estimaciones realizadas por la Administración, el efecto de estos cambios normativos, netos de impuestos diferidos, serían aproximadamente MM\$ 70.716.

### ii. Pronunciamientos del IASB

Pronunciamientos IASB	Aplicación
Revisión NIIF 3, Combinación de negocios	Periodos anuales iniciados el 01 Julio de 2009
Modificación a NIC 39, Elección de partidas cubiertas	Periodos anuales iniciados el 01 Julio de 2009
Modificación NIC 27, Estados financieros consolidados y separados	Periodos anuales iniciados el 01 Julio de 2009
CINIIF 17, Distribución a los propietarios de activos no monetarios	Periodos anuales iniciados el 01 Julio de 2009
Modificación NIC 32, Clasificación derechos sobre acciones	Periodos anuales iniciados el 01 de Febrero de 2010
CINIIF 15, Acuerdos para la construcción de inmuebles	Periodos anuales iniciados el 01 de Enero de 2010
Modificación NIIF 2, Pagos basados en acciones dentro del grupo	Periodos anuales iniciados el 01 de Enero de 2010
Revisión NIC 24, Desglose de partes relacionadas	Periodos anuales iniciados el 01 de Enero de 2011
CINIIF 19, Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Periodos anuales iniciados el 01 de Julio de 2010

La importancia de cada uno de estos pronunciamientos por aplicar, se explican a continuación:

### **1. Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.**

La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Algunos de los cambios más relevantes son el tratamiento de los costos de adquisición que se llevarán a gastos frente al tratamiento actual de considerarlos mayor costo de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente reevaluará su participación previa a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, en general por las combinaciones de negocios realizadas la Administración no esperan modificaciones significativas.

### **2. Modificación NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración (elección de partidas cubiertas)**

Esta modificación de NIC 39 pretende clarificar dos cuestiones concretas en relación con la contabilidad de coberturas: (a) cuando la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) en qué casos pueden utilizarse las opciones compradas como cobertura. En relación con la cobertura del riesgo de inflación la modificación establece que únicamente podrá serlo en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones sólo su valor intrínseco podrá ser utilizado como instrumento de cobertura, no así el valor del tiempo.

La Administración considera que la entrada en vigor de dicha modificación no afectará significativamente a las cuentas anuales consolidadas al no tener coberturas con ninguna de las situaciones afectadas por la modificación.

### **3. CINIIF 17 Distribuciones, a los propietarios, de activos distintos al efectivo.**

Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas (“dividendos en especie”), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en el estado consolidado de resultados.

La Administración considera que la entrada en vigor de dicha interpretación no afectará a las cuentas anuales consolidadas.

### **4. Modificación NIC 32 Clasificación derechos sobre acciones.**

Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.

La Administración no tiene instrumentos emitidos de estas características por lo que esta modificación no tendrá impacto alguno.

### **5. CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles.**

En esta interpretación se aborda el registro contable de los ingresos y gastos asociados a la construcción de inmuebles, ayudando a clarificar cuándo un acuerdo para la construcción de bienes inmuebles está dentro de NIC 11 Contratos de construcción o en qué casos el análisis caería dentro del alcance de NIC 18 Ingresos, y de este modo, en virtud de las características del acuerdo, cuándo y cómo deben registrarse los ingresos.

La Administración considera que la entrada en vigor de dicha interpretación no afectará a las cuentas anuales consolidadas por venir la Sociedad aplicando unos criterios consistentes con los ahora establecidos en la interpretación.

### **6. Modificaciones a NIIF 2 Pagos basados en acciones.**

La modificación hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones. Los cambios principales suponen la incorporación dentro de la NIIF 2 de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedarán derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro de la Administración la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.

Dada la naturaleza de esta modificación no se espera impacto significativo en las cuentas.

#### **7. NIC 24 Revisión-Desgloses de partes relacionadas.**

Esta revisión de NIC 24 trata los desgloses a realizar sobre las partes relacionadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, una de ellas introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa la definición de parte relacionada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.

La Administración ha analizado el impacto de esta modificación y estima que no supondrá ningún cambio en las partes relacionadas actualmente definidas por la Administración.

#### **8. CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio.**

Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en el estado consolidado de resultados.

La Administración estima que esta interpretación no supondrá un cambio en las políticas contables.

### **NOTA N° 02 - CAMBIOS CONTABLES:**

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") en conjunto con otras superintendencias y otros organismos reguladores en Chile acordaron un plan de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") con el propósito de internacionalizar los modelos de reporte financiero para compañías públicas en Chile. En el marco del plan estratégico, la SBIF, a través de su Circular N° 3.410 del 9 de Noviembre de 2007, complementada posteriormente por la Circular N° 3.443 del 21 de Agosto de 2008, dio a conocer el nuevo "Compendio de Normas Contables", el cual contiene los nuevos estándares de contabilidad y reporte para la industria financiera que se han aplicado a contar del 01 de Enero de 2009, considerando las normas de carácter transitorio establecidas en el Capítulo E de dicho compendio.

Por disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la SBIF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board ("IASB"). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables), primarán estas últimas.

Como resultado de lo anterior, el Banco estableció un plan para la transición a las nuevas normas contables que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de los criterios contables a aplicar en los casos en que se permitan tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones de procedimientos y sistemas de información.

De acuerdo a este plan de transición, se han aplicado retroactivamente al 01 de Enero de 2008 las normas del nuevo Compendio de Normas Contables, confeccionándose un Estado Consolidado de Situación de apertura a dicha fecha. Asimismo, con el objetivo de presentar estados financieros comparativos durante el año 2009, el Banco confeccionó un set de estados financieros pro-forma para el año 2008.

A continuación se detallan y explican los principales impactos que origina la migración a estas nuevas normas contables, ya sea a nivel del Estado Consolidado de Situación como del Estado Consolidado de Resultados.

#### **a) Conciliación del patrimonio de acuerdo al nuevo Compendio de Normas Contables**

Los principales ajustes que origina la migración al nuevo Compendio de Normas Contables en el Patrimonio son los siguientes:

	Explicación (*)	Total Patrimonio	
		Al 01 enero de 2008	Al 31 Diciembre de 2008
		MM\$	MM\$
<b>Patrimonio antes de cambios normativos</b>		<b>1.458.089</b>	<b>1.602.610</b>
<b>Ajustes:</b>			
Perímetro de consolidación	i	(1.689)	1.664
Sociedades de apoyo	ii	506	719
Corrección monetaria	iii	-	(30.493)
Activo fijo e intangibles	iv	(64.494)	(58.613)
Bienes recibidos o adjudicados en pago	v	(929)	(408)
Castigos de colocaciones	vi	(2.205)	(4.235)
Impuestos diferidos	vii	11.419	15.700
Otros ajustes	viii	(12.765)	(11.376)
<b>Subtotales</b>		<b>(70.157)</b>	<b>(87.042)</b>
<b>Patrimonio según nuevo Compendio de Normas Contables</b>		<b>1.387.932</b>	<b>1.515.568</b>

(\*) En la letra g) se explica detalladamente la naturaleza de los principales ajustes.

#### b) Conciliación del Resultado de acuerdo al nuevo Compendio de Normas Contables:

Los principales ajustes que origina la migración al nuevo Compendio de Normas Contables en el Resultado son los siguientes

	Explicación (*)	Resultado Consolidado
		2008
		MM\$
<b>Resultado antes de cambios normativos</b>		<b>331.017</b>
<b>Ajustes:</b>		
Perímetro de consolidación	i	3.353
Sociedades de apoyo	ii	213
Corrección monetaria	iii	78.027
Activo fijo e intangibles	iv	5.881
Bienes recibido o adjudicados en pago	v	521
Castigos de colocaciones	vi	(2.030)
Impuestos diferidos	vii	4.281
Otros ajustes	viii	1.389
<b>Subtotales</b>		<b>91.635</b>
<b>Resultado según nuevo Compendio de Normas Contables</b>		<b>422.652</b>

(\*) En la letra g) se explica detalladamente la naturaleza de los principales ajustes.

Estos ajustes, tanto en el patrimonio como en el resultado, se generan por la adopción del nuevo Compendio de Normas Contables de la SBIF, por lo tanto estos no corresponden al reconocimiento de errores de ejercicios anteriores de acuerdo a la NIC 8.

#### c) Estado Consolidado de Situación de apertura de acuerdo al nuevo Compendio de Normas Contables

Tal como se comentó anteriormente, al 01 de Enero de 2008 se aplicaron retroactivamente las normas del nuevo Compendio de Normas Contables con el objetivo de elaborar el respectivo Estado Consolidado de Situación de apertura bajo estas nuevas normas contables.

A continuación se presenta la conciliación de los saldos del Estado de Situación Financiera, debiendo entenderse por:

##### Saldos de cierre:

Son aquellos que figuran en los estados financieros consolidados del Banco y sus filiales al 01 de Enero de 2008, los cuales se prepararon conforme a los criterios y principios contables anteriormente vigentes.

##### Ajustes:

Cambios con origen principalmente en los criterios de valorización y políticas contables modificadas por la nueva normativa. Dentro de este concepto se incluyen las modificaciones al perímetro de consolidación que establece el nuevo Compendio de normas Contables.

**Saldos de Apertura:**

Son aquellos que resultan de considerar el efecto de los ajustes en los saldos de cierre.

	Saldos de Cierre	Al 01 de Enero 2008	Saldos de Apertura
	MM\$	Ajustes (*)	MM\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	1.108.444	193	1.108.637
Operaciones con liquidación en curso	316.240	-	316.240
Instrumentos para negociación	1.090.004	3.441	1.093.445
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	33.999	-	33.999
Contratos de derivados financieros	780.775	-	780.775
Adeudado por bancos	45.961	-	45.961
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12.028.053	(5.778)	12.022.275
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	779.635	-	779.635
Inversiones en sociedades	6.795	506	7.301
Intangibles	56.187	37	56.224
Activo fijo	245.619	(43.130)	202.489
Impuestos corrientes	1.933	566	2.499
Impuestos diferidos	61.260	19.729	80.989
Otros activos	474.091	(13.809)	460.282
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17.028.996</b>	<b>(38.245)</b>	<b>16.990.751</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.868.769	(835)	2.867.934
Operaciones con liquidación en curso	135.219	-	135.219
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	308.651	(1.021)	307.630
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.887.897	-	7.887.897
Contratos de derivados financieros	778.217	-	778.217
Obligaciones con bancos	1.099.443	14	1.099.457
Instrumentos de deuda emitidos	2.154.996	-	2.154.996
Otras obligaciones financieras	147.868	27.799	175.667
Impuestos corrientes	15.897	170	16.067
Impuestos diferidos	10.877	207	11.084
Provisiones	46.376	3.726	50.102
Otros pasivos	116.697	1.852	118.549
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>15.570.907</b>	<b>31.912</b>	<b>15.602.819</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:</b>	<b>1.438.042</b>	<b>(68.244)</b>	<b>1.369.798</b>
Capital	818.535	-	818.535
Reservas	47.330	-	47.330
Cuentas de valoración	(9.475)	-	(9.475)
<b>Utilidades retenidas</b>	<b>581.652</b>	<b>(68.244)</b>	<b>513.408</b>
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	581.652	(68.244)	513.408
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-	-	-
<b>Interés minoritario</b>	<b>20.047</b>	<b>(1.913)</b>	<b>18.134</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.458.089</b>	<b>(70.157)</b>	<b>1.387.932</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>17.028.996</b>	<b>(38.245)</b>	<b>16.990.751</b>

(\*) En la letra g) se explica detalladamente la naturaleza de los principales ajustes.

#### d) Estados de Situación Financiera pro-forma

Con el objetivo de presentar estados financieros comparativos durante el año 2009, el Banco confeccionó un set de estados financieros pro-forma para el año 2008, a continuación se presenta la formulación de los Estados de Situación Financiera pro-forma al 31 de Diciembre de 2008:

	Norma Antigua	Al 31 de Diciembre de 2008 Ajustes (*)	Compendio de Normas Contables
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	854.838	573	855.411
Operaciones con liquidación en curso	335.405	-	335.405
Instrumentos para negociación	1.161.631	4.795	1.166.426
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-
Contratos de derivados financieros	1.846.509	-	1.846.509
Adeudado por bancos	95.499	-	95.499
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14.319.370	(8.021)	14.311.349
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.580.240	-	1.580.240
Inversiones en sociedades	6.990	287	7.277
Intangibles	73.089	(4.857)	68.232
Activo fijo	260.105	(59.716)	200.389
Impuestos corrientes	18.289	426	18.715
Impuestos diferidos	64.821	24.004	88.825
Otros activos	520.348	(11.693)	508.655
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>21.137.134</b>	<b>(54.202)</b>	<b>21.082.932</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.949.757	(1.595)	2.948.162
Operaciones con liquidación en curso	142.552	-	142.552
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	563.234	(1.011)	562.223
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.756.266	-	9.756.266
Contratos de derivados financieros	1.469.724	-	1.469.724
Obligaciones con bancos	1.425.065	2	1.425.067
Instrumentos de deuda emitidos	2.651.372	-	2.651.372
Otras obligaciones financieras	103.278	28.040	131.318
Impuestos corrientes	163	628	791
Impuestos diferidos	18.766	671	19.437
Provisiones	162.165	4.554	166.719
Otros pasivos	292.182	1.551	293.733
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>19.534.524</b>	<b>32.840</b>	<b>19.567.364</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:</b>	<b>1.578.045</b>	<b>(88.356)</b>	<b>1.489.689</b>
Capital	891.303	-	891.303
Reservas	51.539	-	51.539
Cuentas de valoración	(7.552)	-	(7.552)
<b>Utilidades retenidas</b>	<b>642.755</b>	<b>(88.356)</b>	<b>554.399</b>
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	413.053	(175.265)	237.788
Utilidad (pérdida) del ejercicio	328.146	86.909	415.055
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(98.444)	-	(98.444)
<b>Interés minoritario</b>	<b>24.565</b>	<b>1.314</b>	<b>25.879</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.602.610</b>	<b>(87.042)</b>	<b>1.515.568</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>21.137.134</b>	<b>(54.202)</b>	<b>21.082.932</b>

(\*) En la letra g) se explica detalladamente la naturaleza de los principales ajustes.



**e) Estados de Resultados pro-forma:**

Tal como se comentaba en el punto anterior, el Banco confeccionó un set de estados financieros pro-forma para el año 2008 con ánimo de presentar información comparativa, a continuación se presenta la formulación de los Estados de Resultados pro-forma al 31 de Diciembre de 2008:

	Norma Antigua	Al 31 de diciembre 2008 Ajuste (*)	Compendio de Normas Contables
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>			
Ingresos por intereses y reajustes	2.061.112	234	2.061.346
Gastos por intereses y reajustes	(1.164.071)	(5.209)	(1.169.280)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>897.041</b>	<b>(4.975)</b>	<b>892.066</b>
Ingresos por comisiones	276.433	19.536	295.969
Gastos por comisiones	(52.840)	-	(52.840)
<b>Ingreso neto de comisiones</b>	<b>223.593</b>	<b>19.536</b>	<b>243.129</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	273.084	393	273.477
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(187.042)	-	(187.042)
Otros ingresos operacionales	16.512	1.710	18.222
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>1.223.188</b>	<b>16.664</b>	<b>1.239.852</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(285.953)	(2.030)	(287.983)
<b>INGRESO OPERACIONAL NETO</b>	<b>937.235</b>	<b>14.634</b>	<b>951.869</b>
Remuneraciones y gastos de personal	(209.134)	(37.641)	(246.775)
Gastos de administración	(161.977)	28.295	(133.682)
Depreciaciones y amortizaciones	(51.944)	4.317	(47.627)
Deterioros	-	(84)	(84)
Otros gastos operacionales	(42.259)	665	(41.594)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>(465.314)</b>	<b>(4.448)</b>	<b>(469.762)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>471.921</b>	<b>10.186</b>	<b>482.107</b>
Resultado por inversiones en sociedades	851	(219)	632
Corrección Monetaria	(78.027)	78.027	-
<b>Resultado antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>394.745</b>	<b>87.994</b>	<b>482.739</b>
Impuesto a la Renta	(63.728)	3.641	(60.087)
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>	<b>331.017</b>	<b>91.635</b>	<b>422.652</b>
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco	328.146	86.909	415.055
Interés minoritario	2.871	4.726	7.597
(expresada en pesos)			
Utilidad básica	1,741	0,462	2,203
Utilidad diluida	1,741	0,462	2,203

(\*) En la letra g) se explica detalladamente la naturaleza de los principales ajustes.

## f) Estado de Flujo de Efectivo pro-forma

Con el objetivo de entregar una conciliación entre el Estado de Flujos de Efectivo presentado bajo las anteriores normas contables por el período terminado el 31 de Diciembre de 2008 y el incluido en estos estados financieros intermedios, a continuación se presenta la formulación de este estado pro-forma:

	31 de diciembre de 2008		
	Norma Antigua	Ajuste (*)	Compendio de Norma
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>A - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	394.745	87.994	482.739
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo</b>	<b>(831.975)</b>	<b>60.160</b>	<b>(771.815)</b>
Depreciaciones y amortizaciones	51.944	(4.317)	47.627
Deterioro de activo fijo	84	-	84
Provisiones por activos riesgosos	323.848	2.029	325.877
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(1.121)	-	(1.121)
Utilidad por inversiones en sociedades	(851)	219	(632)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	(8.481)	(363)	(8.844)
Utilidad en venta de participacion en otras sociedades	(4.348)	-	(4.348)
Utilidad en venta de activos fijos	139	(858)	(719)
Castigo de bienes recibidos en pago	5.410	(86)	5.324
Ingresos netos por intereses	(897.041)	4.975	(892.066)
Ingresos netos comisiones	(223.593)	(19.536)	(243.129)
Corrección monetaria	(78.097)	78.097	-
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	132	-	132
<b>Aumento/disminución de activos y pasivos de operación</b>	<b>278.808</b>	<b>(144.872)</b>	<b>133.936</b>
Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes	(1.949.477)	2.243	(1.947.234)
Disminución (aumento) de inversiones financieras	(907.888)	(1.354)	(909.242)
Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos)	39.512	-	39.512
Disminución (aumento) de adeudados por bancos	(49.561)	-	(49.561)
Disminución de bienes recibidos o adjudicados en pago	(10.195)	-	(10.195)
Aumento de acreedores en cuentas corrientes	109.230	(760)	108.470
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	1.547.972	-	1.547.972
Aumento de obligaciones con bancos del país	1.786	-	1.786
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(57.518)	240	(57.278)
Aumento de obligaciones con bancos del exterior	321.580	-	321.580
Disminución de obligaciones con el Banco Central de Chile	(959)	-	(959)
Aumento por contratos de retrocompra (pasivos)	280.402	10	280.412
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(58.173)	-	(58.173)
Aumento neto de otros activos y pasivos	(46.707)	(163.453)	(210.160)
Rescate de letras de crédito	(161.664)	-	(161.664)
Emisión de bonos corrientes	303.722	-	303.722
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses	(24.771)	-	(24.771)
Intereses y reajustes percibidos	1.604.053	234	1.604.287
Intereses y reajustes pagados	(823.039)	(5.209)	(828.248)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	638	-	638
Comisiones percibidas	276.433	19.536	295.969
Comisiones pagadas	(52.840)	-	(52.840)
Impuestos a la renta	(63.728)	3.641	(60.087)
<b>Total flujos originados por actividades operacionales</b>	<b>(158.422)</b>	<b>3.282</b>	<b>(155.140)</b>

	31 de diciembre de 2008		
	Norma Antigua	Ajuste (*)	Compendio de Norma
	Nota	MM\$	MM\$
<b>B - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de activos fijos	(18.672)	(890)	(19.562)
Enajenaciones de activos fijos	10.866	1.148	12.014
Enajenaciones de inversiones en sociedades	386	-	386
Adquisiciones de activos intangibles	(38.177)	-	(38.177)
<b>Total flujos originados por actividades de inversión</b>	<b>(45.597)</b>	<b>258</b>	<b>(45.339)</b>
<b>C - FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
<b>Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales</b>	<b>(40.882)</b>	<b>-</b>	<b>(40.882)</b>
Aumento de otras obligaciones	27.044	-	27.044
Emisión de bonos subordinados	145.421	-	145.421
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses	(12.728)	-	(12.728)
Dividendos pagados	(200.619)	-	(200.619)
<b>Originados por actividades de financiamiento de los minoritarios</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>	<b>(33)</b>
Dividendos y/o retiros pagados	-	(33)	(33)
<b>Total flujos originados por actividades de financiamiento</b>	<b>(40.882)</b>	<b>(33)</b>	<b>(40.915)</b>
<b>D - VARIACIÓN EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERÍODO</b>	<b>(244.901)</b>	<b>3.507</b>	<b>(241.394)</b>
EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.126	(3.126)	-
<b>E - EFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.289.466</b>	<b>192</b>	<b>1.289.658</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.047.691</b>	<b>573</b>	<b>1.048.264</b>

(\*) En la letra g) se explica detalladamente la naturaleza de los principales ajustes.

## g) Descripción de los principales ajustes:

### i. Perímetro de consolidación

De acuerdo a la normativa vigente hasta el 31 Diciembre de 2007, Capítulo 11-6 "Inversiones en sociedades en el país" de la Recopilación Actualizada de Normas; el Banco consideraba dentro de su perímetro de consolidación a las sociedades filiales y a las sociedades de apoyo al giro.

En primer caso, estas sociedades eran consolidadas mediante el método de integración global (línea a línea), siendo las siguientes:

Sociedad	% de Participación		Total
	Directo	Indirecto	
Santander Corredores de Seguro Ltda.	99,75	0,01	99,76
Santander S.A. Corredores de Bolsa	50,59	0,41	51,00
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	99,96	0,02	99,98
Santander S.A. Agente de Valores	99,03	-	99,03
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	99,64	-	99,64
Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	99,90	0,10	100,00

Por su parte, las sociedades de apoyo al giro eran valorizadas mediante el método de puesta en equivalencia (VPP o VP), considerando las siguientes entidades:

Sociedad	% Participación
Redbanc S.A.	33,42
Transbank S.A.	32,71
Centro de Compensación Automatizado	33,33
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,29
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	11,52
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00
Sociedad Nexus S.A.	12,90

Con la entrada en vigencia del nuevo Compendio de Normas Contables, el Banco ha debido analizar y definir nuevamente su perímetro de consolidación, teniendo presente que ahora el criterio fundamental a considerar es el grado de control que posea el Banco sobre una determinada entidad y no su porcentaje de participación en el patrimonio.

Producto de este análisis, se determinó lo siguiente:

1. Se mantendrán los métodos de consolidación/valorización utilizados hasta el 31 de Diciembre de 2008 para las sociedades filiales y de apoyo al giro. Lo anterior, debido a que se concluyó que en el primer caso el Banco posee control sobre ellas y en el segundo ejerce una influencia significativa.
2. Por otro lado, de acuerdo a lo estipulado por la NIC 27 y la SIC 12, el Banco ha evaluado la existencia de Entidades de Propósito Especial (EPE), las cuales han sido incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:
  - Las actividades de la EPE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los estados financieros consolidados, y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.
  - Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades.
  - En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la EPE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Producto de esta evaluación, se concluyó que el Banco ejercía el control sobre un número determinado de entidades, las cuales fueron incorporadas a su perímetro de consolidación. Estas entidades son:

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

A principios del año 2009, la sociedad Santander Multimedia S.A., realizó un cambio en su giro de negocios, lo que generó que sus ingresos ya no dependieran en gran medida de las operaciones realizadas con el Banco. Producto de ello, se determinó que el Banco ya no ejercía control sobre ella, debiendo excluirla del perímetro de consolidación a partir de Marzo de 2009.

## ii. Sociedades de apoyo al giro

Dentro de este ítem se han agrupado los efectos particulares que generó la adopción del nuevo Compendio de Normas Contables en cada una de las diversas sociedades de apoyo al giro, considerando en cada caso el efecto proporcional que generan estos efectos/ajustes en el patrimonio del Banco, en base al porcentaje de participación que tiene el Banco sobre estas sociedades.

## iii. Corrección monetaria

De acuerdo a la normativa anteriormente vigente, los estados financieros consolidados se preparaban aplicando corrección monetaria integral, con el objetivo de reflejar los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del peso chileno durante cada período.

Según el nuevo Compendio de Normas Contables y de acuerdo a la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, se aplicará corrección monetaria solo cuando la entidad cuya moneda funcional sea una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria (entiéndase que es aquella economía con 100 por ciento de inflación en 3 años). En el caso del Banco, la moneda funcional es el Peso Chileno.

Debido a que la economía chilena no cumple los requisitos antes descritos, es que el Banco debió eliminar la corrección monetaria a partir del 01 de Enero de 2008. De acuerdo a lo establecido en el Capítulo E del Compendio de Normas Contables, la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de Diciembre de 2007 no fue objeto de reversiones. Por su parte, la corrección monetaria del capital pagado y reservas al 31 de Diciembre de 2008 no fueron revertidas, de acuerdo a lo establecido en el Capítulo E del Compendio de Normas Contables y a la necesidad de mantener los montos del capital pagado y de las reservas constituidas de acuerdo con las reglas aplicadas para efectos legales o estatutarios.

## iv. Activo Fijo e intangibles

Dentro de este ítem, se incluye principalmente el efecto que genera el recálculo de las depreciaciones y amortizaciones de los activos fijos en general y de los intangibles (software y desarrollos informáticos) producto de la eliminación de la corrección monetaria (tal como se describe en el punto iii) y de la determinación del costo atribuido en el caso de los activos fijos al 01 de Enero de 2008.

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo E del nuevo Compendio de Normas Contables, al 01 de Enero de 2008 el Banco determinó el costo atribuido de sus activos fijos, eligiendo el menor importe entre el costo histórico de cada uno de ellos (incluyendo su respectiva corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 2007) y su valor razonable, basado en una tasación de los mismos, realizada por un tercero independiente.

## v. Bienes Recibidos o adjudicados en pago

Anteriormente, los bienes recibidos o adjudicados en pago (BRP) eran valorizados al costo (precio convenido con el deudor en la dación en pago o el valor de adjudicación en remate judicial, según sea el caso, corregido monetariamente), menos una provisión de valuación individual en base a una tasación independiente. Al cabo de un año, en cumplimiento de lo dispuesto en el N° 5 del artículo 84 de la Ley General de Bancos, para hacer uso de un plazo adicional para vender los bienes recibidos o adjudicados en pago, los bancos debían castigar los bienes que se encontraban en esa situación.

La principal modificación que introduce en la valorización de los BRP el nuevo Compendio de Normas Contables, Capítulo B-5, (además de la eliminación de la corrección monetaria descrita en el punto iii.) es que al momento de realizar la provisión de valuación inicial se deberá considerar su valor realizable neto, es decir, el valor razonable (tasación independiente) menos los costos necesarios para mantenerlo y enajenarlo.

De acuerdo a los estudios realizados por el Banco, al 01 de Enero de 2008 se determinó un costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado de un 5,8% sobre el valor de tasación y al 31 de Diciembre de 2008 éste ascendió a un 6,5%.

En este ítem se presentan los efectos que genera la aplicación del costo de venta anteriormente descrito.

## vi. Castigos de colocaciones

De acuerdo a la normativa anteriormente vigente, el plazo para efectuar los castigos de las cuotas vencidas y morosas de los créditos y cuentas a cobrar, se computaba desde su ingreso a cartera vencida, la cual representaba a aquellas operaciones que se encontraban morosas en el pago de capital e intereses por noventa días o más. Este ingreso a cartera vencida se realizaba anteriormente cuota a cuota.

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo B-2 del nuevo Compendio de Normas Contables, el plazo para realizar los castigos de los créditos y cuentas por cobrar debe computarse desde el inicio de la mora de una determinada operación, afectando por tanto al 100% de la operación, ya sea que tenga una proporción morosa, vencida o vigente.

A continuación se muestra un cuadro con los principales tipos de colocación y sus respectivos plazos de castigo de acuerdo a lo estipulado por el nuevo Compendio de Normas Contables:

Tipo de contrato	Plazo
<b>Operaciones de Leasing</b>	
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses
<b>Resto de Operaciones</b>	
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

Dentro de este ítem, el Banco ha clasificado los efectos que surgen de la aplicación de esta nueva metodología para la aplicación de los castigos de créditos y cuentas a cobrar, así como también el efecto colateral que genera en las provisiones constituidas para cada una de las operaciones (al castigarse al 100% la operación, deben liberarse las provisiones constituidas).

## vii. Impuestos diferidos

Dentro de este ítem se agrupan los efectos impositivos (impuestos diferidos) generados por las diferencias temporales, originadas a su vez, por los ajustes comentados anteriormente, sea que estos afecten directamente al patrimonio o al Estado Consolidado de Resultados.

## viii. Otros ajustes

Dentro de este ítem, en general, se incluye la aceleración de desembolsos que anteriormente eran activados y devengados en resultado en un período de tiempo determinado, los cuales debieron ser acelerados por los cambios realizados en el perímetro de consolidación.



### NOTA N°03 - HECHOS RELEVANTES:

Al 31 de Diciembre de 2009, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones de Banco o en los estados financieros:

#### a) Directorio:

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de Abril de 2009 se reúne la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Santander Chile, bajo la Presidencia de don Mauricio Larraín Garcés (Presidente), Jesús María Zabalza Lotina (Primer Vicepresidente), Carlos Olivos Marchant (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Claudia Bobadilla Ferrer, Marco Colodro Hadjes, Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, Roberto Méndez Torres, Vittorio Corbo Lioi, Lucía Santa Cruz Sutil, Roberto Zahler Mayanz (Directores), Raimundo Monge Zegers (Director Suplente) y Jesús María Zabalza Lotina (Director Suplente).

El Presidente, don Mauricio Larraín Garcés, expresó al Directorio que don Gonzalo Romero Astaburuaga había presentado su renuncia indeclinable al cargo de Fiscal y de secretario del Directorio desde el 30 de Junio de 2009. El Presidente propuso al Directorio designar como Fiscal a don Juan Pedro Santa María Pérez, quien es un destacado abogado y Director Jurídico del Grupo Santander, el cual desde el 01 de Julio de 2009 asume como Fiscal.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 22 de Diciembre de 2009 con motivo de la renuncia a su cargo de Director titular de don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, el Directorio ha nombrado en su reemplazo como Director titular a don Oscar von Chrismar Carvajal, quien en forma transitoria continuará ejerciendo el cargo de Gerente General del Banco hasta el 31 de Diciembre de 2009. A partir del 01 de Enero de 2010 don Oscar von Chrismar Carvajal tendrá la calidad de Segundo Vicepresidente del Directorio, y don Carlos Olivos Marchant dejará el cargo de Segundo Vicepresidente quedando como Director.

Por otra parte se designa como Gerente General del Banco, a contar del 01 de Enero de 2010, a Claudio Melandri Hinojosa. Además, se designa como Director Suplente del Banco a Juan Manuel Hoyos Martínez, cargo que se encontraba vacante.

#### b) Colocación de bonos:

Durante el año 2009 el Banco colocó bonos corrientes por un monto de UF 18.000.000 y de USD 800.000.000. Además de bonos subordinados por un monto ascendente a UF 300.000, de acuerdo al siguiente detalle:

##### Bonos corrientes:

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
F1	UF 3.000.000	8 años	3,50% anual simple	02-05-2008	02-05-2016
F2	UF 3.000.000	9 años	4,20% anual simple	01-09-2008	01-09-2017
F3	UF 3.000.000	5 años	4,50% anual simple	01-02-2009	01-02-2014
F4	UF 3.000.000	4 años	4,50% anual simple	01-02-2009	01-02-2013
F5	UF 3.000.000	4,5 años	2,50% anual simple	01-05-2009	01-11-2013
F6	UF 3.000.000 (1)	5 años	3,50% anual simple	01-09-2009	01-09-2014
F7	UF 3.000.000 (2)	4,5 años	3,30% anual simple	01-11-2009	01-05-2014
<b>Total</b>	<b>UF 18.000.000</b>				
144 A	USD 500.000.000	3 años	2,875% anual simple	13-11-2009	13-11-2012
144 A	USD 300.000.000	3 años	2,875% anual simple	13-11-2009	13-11-2012
<b>Total</b>	<b>USD 800.000.000</b>				

##### Bonos subordinados :

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
G2	UF 300.000 (1)	30 años	4,80% anual simple	01/09/2008	01/03/2038

(1) Con fecha 01 de Septiembre de 2008 y 01 de Septiembre de 2009 se inscribió en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, una línea de bonos subordinados y una línea de bonos bancarios por UF 3.000.000 cada una, series G2 y F6 a 30 y a 5 años plazo respectivamente. Estos bonos no se han terminado de colocar completamente, así el Bono serie G2 posee un valor nominal de UF 1.950.000 sin colocar y el Bono serie F6 posee un valor nominal sin colocar de UF 1.090.000 al 31 de Diciembre de 2009 cada uno.

(2) Con fecha 01 de Noviembre de 2009 se inscribió en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, una línea de bonos bancarios por UF 3.000.000 serie F7 a 4,5 años plazo. De este bono no se han realizado colocaciones en el presente ejercicio.

#### **c) Venta de inmueble**

Con fecha 30 de Diciembre de 2009 Banco Santander Chile realiza la venta del inmueble ubicado en calle Bandera N°201 a IM Trust Administradora General de Fondos para el Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Bandera. El pago total por esta operación ascendió a la suma de MM\$ 11.102. Al momento de la venta el valor contable del bien era de MM\$ 4.030, generando un resultado por venta de MM\$ 7.072, incluido en el rubro otros ingresos operacionales del Estado Consolidado de Resultados.

#### **d) Compra de acciones**

Con fecha 9 de Marzo de 2009 Banco Santander Chile realiza la compra de 54 acciones de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos Alto Valor S.A. de propiedad de Banco Ripley S.A., el precio de venta por cada acción fue de \$295.208,49 por lo tanto el total de la compra fue por MM\$ 16, incluida en el rubro inversiones en sociedades del Estado de Situación Financiera Consolidado.

Con fecha 21 de Abril de 2009 Banco Santander Chile realiza la compra de 55 acciones de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos Alto Valor S.A. de propiedad de Banco Penta S.A., el precio de venta por cada acción fue de \$295.208,49 por lo tanto el total de la compra fue por MM\$ 16, incluida en el rubro inversiones en sociedades del Estado de Situación Financiera Consolidado.

#### **e) Venta de acciones**

Con fecha 10 de Marzo de 2009 Visa Inc. cede a Banco Santander Chile un total de 34.093 acciones clase LAC. Con fecha 20 de Marzo de 2009 se vende el 51% del total de las acciones, correspondiente a 17.387 acciones, a un precio por acción de \$27.442 generando un resultado por venta de MM\$ 477, incluida en el rubro otros ingresos operacionales del Estado Consolidado de Resultados.

Con fecha 26 de Junio de 2009 se vendieron 16.049 acciones Mastercard. Al momento de la venta su valor contable era de MM\$83 y su precio de venta fue MM\$ 1.453, generando una utilidad por venta de MM\$ 1.370, incluida en el rubro otros ingresos operacionales del Estado Consolidado de Resultados

#### **f) Compra de acciones entre sociedades relacionadas**

Con fecha 31 de Julio de 2009 Santander Chile Holding S.A. realiza la compra del 99,96% y del 99,99% de las acciones de la sociedad Multinegocios S.A. y de la sociedad Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada. El total de la compra fue por MM\$52 y MM\$7, respectivamente.

Con fecha 31 de Julio de 2009 Santander Inversiones Limitada realiza la compra de 2 acciones equivalentes al 0,04% de la propiedad de la sociedad Multinegocios S.A. y el 0,01% de la propiedad de la sociedad Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada. El total de la compra fue por \$20.959 y \$699, respectivamente.

Con fecha 31 de Julio de 2009 Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada realiza la compra del 90% de las acciones de la sociedad Multiservicios de Negocios Limitada. El total de la compra fue por MM\$ 14. Además, realiza la compra del 90% de las acciones de la sociedad Servicios Administrativos y Financieros Limitada. El total de la compra fue por MM\$ 14.

Con fecha 31 de Julio de 2009 Aurum S.A. realiza la compra del 10% de las acciones de la sociedad Multiservicios de Negocios Limitada. El total de la compra fue por MM\$ 2. Además, realiza la compra del 10% de las acciones de la sociedad Servicios Administrativos y Financieros Limitada. El total de la compra fue por MM\$ 2.

#### **g) Venta de bienes recibidos o adjudicados en pago**

Con fecha 30 de Diciembre de 2009 Banco Santander Chile realiza la venta de 201 inmuebles recibidos en pago a IM Trust Administradora General de Fondos para el Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Bandera, por la suma de MM\$ 5.852 cuyo valor libro al momento de la operación ascendía a la suma de MM\$ 5.723, generando un resultado por MM\$ 130.

#### **h) Compraventa de créditos**

Durante el año 2009, el Banco vendió parte de su cartera de colocaciones que se encontraba castigada. La cesión de derechos se realizó en Noviembre de 2009 por un total de MM\$ 8.689, monto que fue ingresado en su totalidad a ingresos por venta de cartera castigada.

Adicionalmente, durante el año 2009, se vendió cartera vigente por un total de MM\$ 15.389 lo que generó un ingreso por venta de cartera de aproximadamente MM\$ 542.

## NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO:

El Banco administra y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocios. La información que se incluye en esta nota no es necesariamente comparable con la de otras instituciones financieras, debido a que se basa en el sistema interno de información para la gestión según los segmentos establecidos por el Banco. No obstante, la valorización y clasificación de los activos, pasivos y resultados de cada segmento considera los criterios contables señalados en Nota 01 d) de los estados financieros consolidados.

Las transacciones entre segmentos se realizan bajo condiciones y términos comerciales normales. Los activos, pasivos y resultados de cada segmento incluyen ítems directamente atribuibles al segmento al que pueden asignarse con una base razonable.

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

### Individuos

#### a. Santander Banefe

Atiende a individuos con ingresos mensuales de entre \$150.000 y \$400.000 pesos, los cuales reciben servicios por medio de Santander Banefe. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

#### b. Banca Comercial

Atiende a individuos con ingresos mensuales mayores a \$400.000 pesos. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos comerciales, comercio exterior, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos, corretaje de acciones y seguros.

### PYMES

Atiende a compañías pequeñas con ventas anuales inferiores a MM\$1.200. Este segmento ofrece a sus clientes una variedad de productos que incluyen préstamos comerciales, créditos con garantía estatal, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

### Institucionales

Atiende a organizaciones institucionales tales como universidades, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales. En este segmento se ofrece una variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

### Empresas

El segmento Empresas está compuesto por Banca Comercial y Banca Empresas, donde se encuentran como subsegmentos las empresas medianas, empresas del sector inmobiliario (Inmobiliaria) y Grandes Empresas:

#### a. Empresas

Atiende a compañías con ventas anuales sobre los MM\$ 1.200 y hasta MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

#### b. Inmobiliaria

Este segmento también incluye todas las compañías en el sector inmobiliario. A estos clientes, en adición de ofrecerle los tradicionales servicios bancarios, se les ofrece servicios especializados para el financiamiento de proyectos principalmente residenciales, con la intención de aumentar la venta de préstamos hipotecarios.

Agrupar a todas las empresas inmobiliarias del sector que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las constructoras con ventas anuales superiores a MM\$ 800 sin tope.

#### c. Grandes Empresas

Considera compañías con ventas anuales sobre los MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

## Global Banking and Markets

El segmento Global Banking and Markets se compone de:

### a. Corporativa

Compañías multinacionales extranjeras o empresas multinacionales chilenas que tienen ventas por encima de los MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

### b. Tesorería

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

### Actividades Corporativas (“Otros”)

Este segmento incluye Gestión Financiera, que desarrolla las funciones globales de gestión de la posición estructural de cambio, del riesgo de interés estructural de la entidad matriz y del riesgo de liquidez. Este último, a través de la realización de emisiones y utilidades. Así mismo se gestionan, igualmente, los recursos propios, la dotación de capital que se hace a cada unidad y el costo de financiación de las inversiones realizadas. Todo ello hace que, habitualmente, tenga aportación negativa a los resultados.

Además este segmento incorpora todos los resultados intra-segmento, todas las actividades no asignadas a un segmento o producto con clientes.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios contables, y son personalizadas para satisfacer las necesidades de gestión del Banco. El Banco obtiene la mayoría de sus ingresos procedentes de los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y los resultados por operaciones financieras. La máxima autoridad en la toma de decisiones de cada segmento se basa principalmente en los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y provisión de gastos para evaluar el desempeño de los segmentos, y así tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán a estos.

Con el fin de lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos establecidos por la alta dirección y adaptarse a las cambiantes condiciones de mercado, cada cierto tiempo, el Banco realiza adecuaciones en su organización, modificaciones que a su vez impactan en mayor o menor medida, en la forma en que éste se gestiona o administra.

Así, la presente revelación entrega información sobre cómo el Banco se gestiona al 31 de Diciembre de 2009. En cuanto a la información correspondiente al año anterior (2008), ésta ha sido preparada con los criterios vigentes al cierre de los presentes estados financieros con el objetivo de lograr la debida comparabilidad de cifras.

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios, por los años terminados al 31 de Diciembre de 2008 y 2009 y además los saldos correspondientes a créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 y al 01 de Enero de 2008:

Al 31 de Diciembre de 2009							
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1)	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto de comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	Contribución neta del segmento
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Segmentos</b>							
<b>Individuos</b>	<b>7.287.925</b>	<b>532.060</b>	<b>171.433</b>	<b>19.027</b>	<b>(230.503)</b>	<b>(268.934)</b>	<b>223.083</b>
Santander Banefe	609.808	115.840	29.452	5.078	(82.588)	(54.913)	12.869
Banca Comercial	6.678.117	416.220	141.981	13.949	(147.915)	(214.021)	210.214
<b>PYMEs</b>	<b>2.485.505</b>	<b>228.928</b>	<b>41.917</b>	<b>11.037</b>	<b>(76.075)</b>	<b>(58.741)</b>	<b>147.066</b>
<b>Institucionales</b>	<b>282.933</b>	<b>18.789</b>	<b>1.962</b>	<b>664</b>	<b>(327)</b>	<b>(6.799)</b>	<b>14.289</b>
<b>Totales Retail</b>	<b>10.056.363</b>	<b>779.777</b>	<b>215.312</b>	<b>30.728</b>	<b>(306.905)</b>	<b>(334.474)</b>	<b>384.438</b>
<b>Empresas</b>	<b>2.471.162</b>	<b>114.432</b>	<b>20.567</b>	<b>16.181</b>	<b>(24.333)</b>	<b>(30.628)</b>	<b>96.219</b>
Empresas	1.051.875	53.407	9.813	7.248	(8.618)	(15.989)	45.861
Inmobiliaria	982.938	17.792	2.338	148	2.041	(4.280)	18.039
Grandes Empresas	436.349	43.233	8.416	8.785	(17.756)	(10.359)	32.319
<b>Global Banking and Markets</b>	<b>1.194.706</b>	<b>33.738</b>	<b>18.747</b>	<b>64.557</b>	<b>(2.511)</b>	<b>(29.485)</b>	<b>85.046</b>
Corporativa	1.194.706	54.728	19.387	5	(2.511)	(14.803)	56.806
Tesorería	-	(20.990)	(640)	64.552	-	(14.682)	28.240
<b>Otros</b>	<b>29.045</b>	<b>(71.431)</b>	<b>(496)</b>	<b>55.662</b>	<b>(98)</b>	<b>(13.307)</b>	<b>(29.670)</b>
<b>Totales</b>	<b>13.751.276</b>	<b>856.516</b>	<b>254.130</b>	<b>167.128</b>	<b>(333.847)</b>	<b>(407.894)</b>	<b>536.033</b>
Otros ingresos operacionales							33.243
Otros gastos operacionales							(44.405)
Resultado por inversiones en sociedades							297
Impuesto a la renta							(88.862)
<b>Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio</b>							<b>436.306</b>

(1) Corresponde a créditos y cuentas por cobrar a clientes más adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones por insolvencia.

(2) Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras y la utilidad (pérdida) de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de gastos de administración más gastos de personal más amortizaciones y deterioro.

Al 31 de Diciembre de 2008								Al 01 de Enero de 2008
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1)	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto de comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	Contribución neta del segmento	Créditos y cuentas por cobrar a clientes
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Segmentos</b>								
<b>Individuos</b>	<b>6.859.547</b>	<b>520.332</b>	<b>160.286</b>	<b>19.460</b>	<b>(221.715)</b>	<b>(281.532)</b>	<b>196.831</b>	<b>5.870.141</b>
Santander Banefe	698.268	137.299	28.292	6.208	(84.295)	(58.842)	28.662	663.721
Banca Comercial	6.161.279	383.033	131.994	13.252	(137.420)	(222.690)	168.169	5.206.420
<b>PYMEs</b>	<b>2.468.820</b>	<b>220.058</b>	<b>39.931</b>	<b>9.452</b>	<b>(53.669)</b>	<b>(61.663)</b>	<b>154.109</b>	<b>2.128.785</b>
<b>Institucionales</b>	<b>224.776</b>	<b>17.591</b>	<b>1.789</b>	<b>765</b>	<b>(290)</b>	<b>(7.189)</b>	<b>12.666</b>	<b>209.937</b>
<b>Totales Retail</b>	<b>9.553.143</b>	<b>757.981</b>	<b>202.006</b>	<b>29.677</b>	<b>(275.674)</b>	<b>(350.384)</b>	<b>363.606</b>	<b>8.208.863</b>
<b>Empresas</b>	<b>2.882.943</b>	<b>113.223</b>	<b>16.846</b>	<b>14.740</b>	<b>(16.188)</b>	<b>(32.692)</b>	<b>95.929</b>	<b>2.491.306</b>
Empresas	1.124.918	50.592	8.339	6.666	(8.556)	(17.095)	39.946	990.170
Inmobiliaria	1.235.465	19.244	1.712	256	(597)	(4.561)	16.054	517.922
Grandes Empresas	522.560	43.387	6.795	7.818	(7.035)	(11.036)	39.929	983.214
<b>Global Banking and Markets</b>	<b>2.221.144</b>	<b>31.783</b>	<b>14.786</b>	<b>60.332</b>	<b>(759)</b>	<b>(31.184)</b>	<b>74.958</b>	<b>1.521.699</b>
Corporativa	2.221.144	52.352	14.555	-	(759)	(15.567)	50.581	1.521.699
Tesorería	-	(20.569)	231	60.332	-	(15.617)	24.377	-
<b>Otros</b>	<b>23.858</b>	<b>(10.921)</b>	<b>9.491</b>	<b>(18.314)</b>	<b>4.638</b>	<b>(13.908)</b>	<b>(29.014)</b>	<b>76.772</b>
<b>Totales</b>	<b>14.681.088</b>	<b>892.066</b>	<b>243.129</b>	<b>86.435</b>	<b>(287.983)</b>	<b>(428.168)</b>	<b>505.479</b>	<b>12.298.640</b>
Otros ingresos operacionales							18.222	
Otros gastos operacionales							(41.594)	
Resultado por inversiones en sociedades							632	
Impuesto a la renta							(60.087)	
<b>Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio</b>							<b>422.652</b>	

1) Corresponde a créditos y cuentas por cobrar a clientes más adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones por insolvencia.

(2) Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras y la utilidad (pérdida) de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de gastos de administración más gastos de personal más amortizaciones y deterioro.



## NOTA N°05 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

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

	Al 31 de Diciembre		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>			
Efectivo	418.987	337.509	299.329
Depósitos en el Banco Central de Chile	988.978	189.183	48.011
Depósitos bancos nacionales	255	874	783
Depósitos en el exterior	635.238	327.845	760.514
<b>Subtotales efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>2.043.458</b>	<b>855.411</b>	<b>1.108.637</b>
Operaciones con liquidación en curso netas	192.660	192.853	181.021
<b>Totales efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>2.236.118</b>	<b>1.048.264</b>	<b>1.289.658</b>

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

### b) Operaciones con liquidación en curso

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de las próximas 24 a 48 hrs. hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio. Estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Al 31 de Diciembre		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>			
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	206.454	214.929	183.190
Fondos por recibir	261.680	120.476	133.050
<b>Subtotales</b>	<b>468.134</b>	<b>335.405</b>	<b>316.240</b>
<b>Pasivos</b>			
Fondos por entregar	275.474	142.552	135.219
<b>Subtotales</b>	<b>275.474</b>	<b>142.552</b>	<b>135.219</b>
<b>Operaciones con liquidación en curso netas</b>	<b>192.660</b>	<b>192.853</b>	<b>181.021</b>

## NOTA N°06 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:

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

	Al 31 de Diciembre		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:</b>			
Bonos del Banco Central de Chile	667.703	786.263	552.128
Pagarés del Banco Central de Chile	63.868	218.355	251.958
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	29.806	71.739	117.240
<b>Subtotal</b>	<b>761.377</b>	<b>1.076.357</b>	<b>921.326</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales:</b>			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	10.039
Letras hipotecarias de bancos del país	11	2.787	32.713
Bonos de bancos del país	-	3.030	7.742
Bonos de otras empresas del país	-	24.832	11.541
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	15.343
<b>Subtotales</b>	<b>11</b>	<b>30.649</b>	<b>77.378</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	6.927
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.927</b>
<b>Inversiones en fondos mutuos:</b>			
Fondos administrados por entidades relacionadas	37.151	59.420	87.814
Fondos administrados por terceros	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>37.151</b>	<b>59.420</b>	<b>87.814</b>
<b>Totales</b>	<b>798.539</b>	<b>1.166.426</b>	<b>1.093.445</b>

Dentro del rubro "Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile" se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de MM\$ 506.127, MM\$ 23.410 y MM\$ 96.162 al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 del Enero de 2008, respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2008 y al 01 de Enero de 2008 bajo instrumentos de otras instituciones nacionales y extranjera se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MM\$ 971 y MM\$ 294, respectivamente. Al 31 de Diciembre de 2009 no hubo operaciones con este tipo de instrumentos.

Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 40 días al cierre del ejercicio 2009 (27 y 28 días al 31 de Diciembre y 01 de Enero de 2008, respectivamente).

## NOTA N°07 - OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES:

### a) Derechos por compromisos de compra

El Banco compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008 los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son los siguientes:

	2009			2008			Al 01 de Enero de 2008					
	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de tres y menos de un año	Más de un año	Total	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de tres y menos de un año	Más de un año	Total	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de tres y menos de un año	Más de un año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:</b>												
Bonos del Banco Central de Chile	14.020	-	-	14.020	-	-	-	-	15.533	-	-	15.533
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	9.695	-	-	9.695
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	1.349	-	-	1.349
<b>Subtotales</b>	<b>14.020</b>	-	-	<b>14.020</b>	-	-	-	-	<b>26.577</b>	-	-	<b>26.577</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales:</b>												
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	770	-	-	770
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	6.652	-	-	6.652
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>7.422</b>	-	-	<b>7.422</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras:</b>												
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones en fondos mutuos:</b>												
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14.020</b>	-	-	<b>14.020</b>	-	-	-	-	<b>33.999</b>	-	-	<b>33.999</b>

De acuerdo a normativa vigente SBIF, el Banco no registra como cartera propia aquellos papeles comprados con pactos de retroventa.

## b) Obligaciones por compromisos de venta

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefiada. Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008 los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	2009			Al 31 de Diciembre 2008			Al 01 de Enero de 2008				
	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de tres y menos de un año	Más de un año	Total	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de tres y menos de un año	Más de un año	Total			
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$			
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:</b>											
Bonos del Banco Central de Chile	313.588	451.765	-	765.353	402.760	-	402.760	191.437	2.940	194.377	
Pagarés del Banco Central de Chile	100.072	45.224	-	145.296	12.901	86	13.078	86.903	3.501	90.404	
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	21	-	-	21	54	-	54	5.604	-	5.604	
<b>Subtotales</b>	<b>413.681</b>	<b>496.989</b>	<b>-</b>	<b>910.670</b>	<b>415.715</b>	<b>86</b>	<b>415.892</b>	<b>283.944</b>	<b>6.441</b>	<b>290.385</b>	
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales:</b>											
Pagarés de depósitos en bancos del país	94.485	242	-	94.727	133.313	10.432	175	143.920	4.498	7.947	12.445
Letras hipotecarias de bancos del país	139	109.069	-	109.208	1.816	-	587	2.403	4.507	4.507	
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	8	-	8	293	293	
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotales</b>	<b>94.624</b>	<b>109.311</b>	<b>-</b>	<b>203.935</b>	<b>135.129</b>	<b>10.440</b>	<b>762</b>	<b>146.331</b>	<b>9.298</b>	<b>7.947</b>	<b>17.245</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras:</b>											
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Inversiones en fondos mutuos:</b>											
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Total</b>	<b>508.305</b>	<b>606.300</b>	<b>-</b>	<b>1.114.605</b>	<b>550.844</b>	<b>10.526</b>	<b>853</b>	<b>562.223</b>	<b>293.242</b>	<b>14.388</b>	<b>307.630</b>



**NOTA N°08 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES:**

a) El Banco al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, y al 01 de Enero de 2008, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Al 31 de Diciembre de 2009				
	Hasta 3 meses	Monto Nominal		Valor razonable	
		MM\$	Más de 3 meses a un año	Más de un año	Activos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Derivados de cobertura de valor razonable</b>					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	86.963	580.132	2.446	3.794
Swaps de monedas y tasas	-	26.079	583.035	16.972	805
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	<b>113.042</b>	<b>1.163.167</b>	<b>19.418</b>	<b>4.599</b>
<b>Derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	51.993	582.830	73.551	4.741	52.301
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>51.993</b>	<b>582.830</b>	<b>73.551</b>	<b>4.741</b>	<b>52.301</b>
<b>Derivados de negociación</b>					
Forwards de monedas	6.533.147	4.195.874	587.541	199.665	184.112
Swaps de tasas de interés	2.418.161	4.240.574	9.618.573	243.965	330.975
Swaps de monedas y tasas	887.942	1.594.972	9.880.693	922.498	772.959
Opciones call de monedas	34.341	22.107	-	203	43
Opciones call de tasas	122	5.189	39.900	281	595
Opciones put de monedas	33.198	15.487	-	3.083	3.232
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	29.320	-	-	24	90
<b>Subtotales</b>	<b>9.936.231</b>	<b>10.074.203</b>	<b>20.126.707</b>	<b>1.369.719</b>	<b>1.292.006</b>
<b>Total</b>	<b>9.988.224</b>	<b>10.770.075</b>	<b>21.363.425</b>	<b>1.393.878</b>	<b>1.348.906</b>



	Al 31 de Diciembre de 2008				
	Hasta 3 meses	Monto Nacional		Valor razonable	
		MM\$	Más de 3 meses a un año	Más de un año	Activos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Derivados de cobertura de valor razonable</b>					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	45.849	1.234	1.332
Swaps de monedas y tasas	-	-	359.100	106.335	-
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	-	<b>404.949</b>	<b>107.569</b>	<b>1.332</b>
<b>Derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	51.300	573.598	128.250	73.036	151
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>51.300</b>	<b>573.598</b>	<b>128.250</b>	<b>73.036</b>	<b>151</b>
<b>Derivados de negociación</b>					
Forwards de monedas	5.643.973	2.983.543	438.347	600.199	302.479
Swaps de tasas de interés	3.865.373	4.635.536	9.922.492	239.867	362.813
Swaps de monedas y tasas	619.041	1.634.073	9.281.020	803.199	780.614
Opciones call de monedas	225.936	157.871	1.347	21.901	18.126
Opciones call de tasas	-	128.250	-	-	45
Opciones put de monedas	195.792	138.795	1.347	657	4.164
Opciones put de tasas	-	64.125	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	15.016	-	-	81	-
<b>Subtotales</b>	<b>10.565.131</b>	<b>9.742.193</b>	<b>19.644.553</b>	<b>1.665.904</b>	<b>1.468.241</b>
<b>Total</b>	<b>10.616.431</b>	<b>10.315.791</b>	<b>20.177.752</b>	<b>1.846.509</b>	<b>1.469.724</b>

	Al 01 de Enero de 2008				
	Monto Nacional			Valor razonable	
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a un año	Más de un año	Activos	Pasivos
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
<b>Derivados de cobertura de valor razonable</b>					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	121.209	3.891	502
Swaps de monedas y tasas	-	-	278.757	-	9.246
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	-	<b>399.966</b>	<b>3.891</b>	<b>9.748</b>
<b>Derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	-	-	472.891	-	55.171
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	-	<b>472.891</b>	-	<b>55.171</b>
<b>Derivados de negociación</b>					
Forwards de monedas	5.776.546	3.938.733	785.841	111.681	159.969
Swaps de tasas de interés	1.935.239	3.254.410	8.759.290	86.515	159.146
Swaps de monedas y tasas	133.688	460.902	6.557.457	576.515	392.337
Opciones call de monedas	64.751	29.708	644	262	292
Opciones call de tasas	-	-	74.667	1	-
Opciones put de monedas	159.781	36.532	-	1.501	1.172
Opciones put de tasas	-	-	75.667	-	9
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	196.371	2.943	-	409	373
<b>Subtotales</b>	<b>8.266.376</b>	<b>7.723.228</b>	<b>16.253.566</b>	<b>776.884</b>	<b>713.298</b>
<b>Total</b>	<b>8.266.376</b>	<b>7.723.228</b>	<b>17.126.423</b>	<b>780.775</b>	<b>778.217</b>

**b) Coberturas**
**Coberturas de valor razonable:**

El Banco utiliza cross currency swap, interest rate swap y call money swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuibles al tipo de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle de los elementos cubiertos e instrumentos de cobertura bajo coberturas de valor razonable, vigentes al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, y al 01 de Enero de 2008, separado por plazo al vencimiento:

	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Bonos Banco Central de Chile Pesos (BTU)	-	-	10.320	37.173
Bonos Banco Central de Chile UF (BCU)	-	83.113	57.911	31.588
Bonos corporativos	-	-	10.906	-
Bonos corrientes o senior	-	405.800	-	-
Bonos subordinados	-	111.595	152.175	-
Créditos Corfo	-	-	25.000	22.191
Créditos interbancarios	-	131.885	-	-
Depósito a plazo	113.042	4.640	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	78.870
<b>Total</b>	<b>113.042</b>	<b>737.033</b>	<b>256.312</b>	<b>169.822</b>
<b>Instrumento de cobertura</b>				
Cross currency swap	26.079	214.998	220.406	147.631
Interest rate swap	71.963	517.395	10.906	-
Call money swap	15.000	4.640	25.000	22.191
<b>Total</b>	<b>113.042</b>	<b>737.033</b>	<b>256.312</b>	<b>169.822</b>

	Al 31 de Diciembre de 2008			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Bonos corrientes o senior	-	-	13.787	-
Bonos subordinados	-	166.725	224.437	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>166.725</b>	<b>238.224</b>	<b>-</b>
<b>Instrumento de cobertura</b>				
Cross currency swap	-	166.725	192.375	-
Interest rate swap	-	-	45.849	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>166.725</b>	<b>238.224</b>	<b>-</b>

	Al 01 de Enero de 2008			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Bonos corporativos	-	-	10.702	-
Bonos subordinados	-	-	110.507	149.334
Créditos interbancarios	-	-	129.423	-
<b>Total</b>	-	-	<b>250.632</b>	<b>149.334</b>
<b>Instrumento de cobertura</b>				
Cross currency swap	-	-	129.423	149.334
Interest rate swap	-	-	121.209	-
<b>Total</b>	-	-	<b>250.632</b>	<b>149.334</b>

#### Coberturas de flujo de efectivo:

El Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés de bonos y créditos interbancarios emitidos a tasa variable. Los flujos de efectivo sobre los cross currency swaps se encuentran igualados a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos, por flujos conocidos derivados de un tipo de interés fijo.

A continuación se presentan los nominales de la partida cubierta para el 31 de Diciembre 2009 y 2008, y al 01 de Enero de 2008, y el período donde se producirán los flujos:

	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Bonos	-	-	-	-
Créditos interbancarios	634.823	73.551	-	-
<b>Total</b>	<b>634.823</b>	<b>73.551</b>	-	-
<b>Instrumento de cobertura</b>				
Cross currency swap	634.823	73.551	-	-
<b>Total</b>	<b>634.823</b>	<b>73.551</b>	-	-

	Al 31 de Diciembre de 2008			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Bonos FRN	256.500	-	-	-
Créditos interbancarios	368.398	128.250	-	-
<b>Total</b>	<b>624.898</b>	<b>128.250</b>	-	-
<b>Instrumento de cobertura</b>				
Cross currency swap	624.898	128.250	-	-
<b>Total</b>	<b>624.898</b>	<b>128.250</b>	-	-

	Al 01 de Enero de 2008			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Bonos FRN	-	199.112	-	-
Créditos interbancarios	-	273.779	-	-
<b>Total</b>	-	<b>472.891</b>	-	-

<b>Instrumento de cobertura</b>				
Cross currency swap	-	472.891	-	-
<b>Total</b>	-	<b>472.891</b>	-	-

A continuación se presenta la estimación de los ejercicios donde se espera que se produzcan los flujos:

	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	(7.570)	(1.487)	-	-
<b>Flujos netos</b>	<b>(7.570)</b>	<b>(1.487)</b>	-	-

<b>Instrumento de cobertura</b>				
Ingresos de flujo	7.570	1.487	-	-
Egresos de flujo	(2.570)	(938)	-	-
<b>Flujos netos</b>	<b>5.000</b>	<b>549</b>	-	-

	Al 31 de Diciembre de 2008			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	(13.212)	(645)	-	-
<b>Flujos netos</b>	<b>(13.212)</b>	<b>(645)</b>	-	-

<b>Instrumento de cobertura</b>				
Ingresos de flujo	13.212	645	-	-
Egresos de flujo	(13.464)	(1.155)	-	-
<b>Flujos netos</b>	<b>(252)</b>	<b>(510)</b>	-	-

	Al 01 de Enero de 2008			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6	Sobre 6 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Elemento cubierto</b>				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	-	(37.403)	-	-
<b>Flujos netos</b>	-	<b>(37.403)</b>	-	-
<b>Instrumento de cobertura</b>				
Ingresos de flujo	-	37.403	-	-
Egresos de flujo	-	(28.173)	-	-
<b>Flujos netos</b>	-	<b>9.230</b>	-	-

c) El resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Bono senior	-	3.163
Crédito	(3.162)	7.710
<b>Flujos netos</b>	<b>(3.162)</b>	<b>10.873</b>

Considerando que los flujos variables, tanto del elemento cubierto como del elemento de cobertura, son espejos uno del otro, las coberturas son 100% eficientes; lo que implica que todas las variaciones de valor atribuibles a componentes de tasa se netean.

Durante el período 2009 y 2008, el Banco no registra dentro de su cartera de coberturas contables de flujo de caja transacciones futuras previstas.

d) A continuación se presenta el resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue traspasado desde otros resultados integrales a resultados del ejercicio:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Bono senior	-	-
Crédito	(66)	-
<b>Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo</b>	<b>(66)</b>	-

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

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.



**NOTA N°09 - ADEUDADO POR BANCOS:**

a) Al cierre de los estados financieros 2009, 2008 y el 01 de Enero de 2008, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos", son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Bancos del país</b>			
Préstamos y avances a bancos	3	-	45.961
Depósitos en el Banco Central de Chile no disponibles	-	-	-
Títulos intransferibles del Banco Central de Chile	-	-	-
Otras acreencias con el Banco Central de Chile	-	-	-
Préstamos interbancarios	-	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	-	-	-
<b>Bancos del exterior</b>			
Préstamos a bancos del exterior	23.409	95.534	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-	-
Otras acreencias con bancos del exterior	-	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	(42)	(35)	-
<b>Totales</b>	<b>23.370</b>	<b>95.499</b>	<b>45.961</b>

b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de					
	2009			2008		
	Bancos del País	Bancos del exterior	Total	Bancos del País	Bancos del exterior	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldo al 1 de enero</b>	-	35	35	-	-	-
Castigos	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	-	7	7	-	35	35
Provisiones liberadas	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	42	42	-	35	35

## NOTA N°10 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES:

### a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y el 01 de Enero de 2008, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2009	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera Normal	Cartera deteriorada (*)	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
<b>Colocaciones comerciales</b>							
Préstamos comerciales	4.832.638	656.957	5.489.595	45.857	78.418	124.275	5.365.320
Créditos de comercio exterior	531.487	104.841	636.328	21.732	1.295	23.027	613.301
Préstamos hipotecarios para fines generales	69.060	23.851	92.911	623	2.947	3.570	89.341
Operaciones de factoraje	126.106	4.166	130.272	1.642	744	2.386	127.886
Operaciones de leasing	890.107	74.591	964.698	6.531	1.308	7.839	956.859
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.026	9.932	10.958	1.912	3.430	5.342	5.616
<b>Subtotales</b>	<b>6.450.424</b>	<b>874.338</b>	<b>7.324.762</b>	<b>78.297</b>	<b>88.142</b>	<b>166.439</b>	<b>7.158.323</b>
<b>Colocaciones para vivienda</b>							
Préstamos con letras de crédito	169.827	5.765	175.592	-	576	576	175.016
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	139.890	59.249	199.139	-	9.040	9.040	190.099
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.717.188	67.134	3.784.322	-	6.918	6.918	3.777.404
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>4.026.905</b>	<b>132.148</b>	<b>4.159.053</b>	<b>-</b>	<b>16.534</b>	<b>16.534</b>	<b>4.142.519</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>							
Créditos de consumo en cuotas	945.924	432.120	1.378.044	-	130.532	130.532	1.247.512
Deudores por tarjetas de crédito	564.685	22.252	586.937	-	24.433	24.433	562.504
Contrato leasing consumo	3.447	388	3.835	-	9	9	3.826
Otros préstamos consumo	250.742	24.491	275.233	-	11.538	11.538	263.695
<b>Subtotales</b>	<b>1.764.798</b>	<b>479.251</b>	<b>2.244.049</b>	<b>-</b>	<b>166.512</b>	<b>166.512</b>	<b>2.077.537</b>
<b>Totales</b>	<b>12.242.127</b>	<b>1.485.737</b>	<b>13.727.864</b>	<b>78.297</b>	<b>271.188</b>	<b>349.485</b>	<b>13.378.379</b>

(\*) De acuerdo lo dispuesto en el N° 2 del título I del Capítulo E del Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF, hasta el 30 de Noviembre de 2009, a efectos de determinar la cartera deteriorada no era obligatorio incluir automáticamente aquellos créditos de un deudor sujeto a evaluaciones grupales que se encontraran al día o con una morosidad inferior a 90 días.

Por lo tanto, a partir del 01 de Diciembre de 2009, dentro de este concepto se incluyen el 100% de los créditos o cuentas por cobrar que pueda tener un determinado deudor sujeto a evaluaciones grupales, cuando cualquiera de ellos presente una morosidad igual o superior a 90 días (ya sea que éstos se encuentren vigentes, con morosidad inferior a 90 días o vencidos).

Al 31 de Diciembre de 2008	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera Normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
<b>Colocaciones comerciales</b>							
Préstamos comerciales	5.206.239	269.216	5.475.455	31.880	52.417	84.297	5.391.158
Créditos de comercio exterior	1.381.928	77.256	1.459.184	11.287	1.301	12.588	1.446.596
Préstamos hipotecarios para fines generales	105.871	15.529	121.400	1.017	2.557	3.574	117.826
Operaciones de factoraje	318.676	4.460	323.136	1.309	546	1.855	321.281
Operaciones de leasing	932.200	32.894	965.094	5.830	643	6.473	958.621
Otros créditos y cuentas por cobrar	3.730	7.861	11.591	2.768	2.574	5.342	6.249
<b>Subtotales</b>	<b>7.948.644</b>	<b>407.216</b>	<b>8.355.860</b>	<b>54.091</b>	<b>60.038</b>	<b>114.129</b>	<b>8.241.731</b>
<b>Colocaciones para vivienda</b>							
Préstamos con letras de crédito	221.017	7.705	228.722	-	968	968	227.754
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	165.813	31.492	197.305	-	4.400	4.400	192.905
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.472.866	81.663	3.554.529	-	7.262	7.262	3.547.267
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>3.859.696</b>	<b>120.860</b>	<b>3.980.556</b>	<b>-</b>	<b>12.630</b>	<b>12.630</b>	<b>3.967.926</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>							
Créditos de consumo en cuotas	1.036.068	311.074	1.347.142	-	106.313	106.313	1.240.829
Deudores por tarjetas de crédito	562.297	20.296	582.593	-	28.162	28.162	554.431
Contrato leasing consumo	4.807	58	4.865	-	-	-	4.865
Otros préstamos consumo	303.783	10.755	314.538	-	12.971	12.971	301.567
<b>Subtotales</b>	<b>1.906.955</b>	<b>342.183</b>	<b>2.249.138</b>	<b>-</b>	<b>147.446</b>	<b>147.446</b>	<b>2.101.692</b>
<b>Totales</b>	<b>13.715.295</b>	<b>870.259</b>	<b>14.585.554</b>	<b>54.091</b>	<b>220.114</b>	<b>274.205</b>	<b>14.311.349</b>

Al 01 de Enero de 2008	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera Normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
<b>Colocaciones comerciales</b>							
Préstamos comerciales	4.480.505	245.404	4.725.909	25.546	43.295	68.841	4.657.068
Créditos de comercio exterior	800.872	13.607	814.479	2.696	841	3.537	810.942
Préstamos hipotecarios para fines generales	136.016	13.137	149.153	523	2.266	2.789	146.364
Operaciones de factoraje	261.468	5.177	266.645	710	939	1.649	264.996
Operaciones de leasing	848.044	26.899	874.943	4.284	1.405	5.689	869.254
Otros créditos y cuentas por cobrar	3.220	4.135	7.355	1.345	1.663	3.008	4.347
<b>Subtotales</b>	<b>6.530.125</b>	<b>308.359</b>	<b>6.838.484</b>	<b>35.104</b>	<b>50.409</b>	<b>85.513</b>	<b>6.752.971</b>
<b>Colocaciones para vivienda</b>							
Préstamos con letras de crédito	267.082	3.764	270.846	-	1.389	1.389	269.457
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	9.616	200.080	209.696	-	3.364	3.364	206.332
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.815.468	48.405	2.863.873	-	4.570	4.570	2.859.303
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>3.092.166</b>	<b>252.249</b>	<b>3.344.415</b>	<b>-</b>	<b>9.323</b>	<b>9.323</b>	<b>3.335.092</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>							
Créditos de consumo en cuotas	983.554	263.547	1.247.101	-	97.482	97.482	1.149.619
Deudores por tarjetas de crédito	513.813	11.517	525.330	-	25.471	25.471	499.859
Contrato leasing consumo	4.575	120	4.695	-	-	-	4.695
Otros préstamos consumo	279.971	12.683	292.654	-	12.615	12.615	280.039
<b>Subtotales</b>	<b>1.781.913</b>	<b>287.867</b>	<b>2.069.780</b>	<b>-</b>	<b>135.568</b>	<b>135.568</b>	<b>1.934.212</b>
<b>Totales</b>	<b>11.404.204</b>	<b>848.475</b>	<b>12.252.679</b>	<b>35.104</b>	<b>195.300</b>	<b>230.404</b>	<b>12.022.275</b>

**b) Características de la cartera**

Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y el 01 de Enero de 2008, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el País (*)		Créditos en el exterior		Total créditos		Tasa			
	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 01 de Enero de 2008	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 01 de Enero de 2008	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 01 de Enero de 2008	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 31 de Diciembre de 2008	Al 01 de Enero de 2008	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%	%	
<b>Colocaciones comerciales</b>										
Manufacturas	640.395	937.305	717.824	-	640.395	937.305	717.824	4,66	6,39	
Minería	67.057	323.269	51.570	-	67.057	323.269	51.570	0,49	2,21	
Electricidad, gas y agua	144.386	207.542	195.992	-	144.386	207.542	195.992	1,05	1,41	
Agricultura y ganadería	610.909	647.897	483.522	-	610.909	647.897	483.522	4,44	4,40	
Forestal	71.085	88.554	66.841	-	71.085	88.554	66.841	0,52	0,60	
Pesca	127.025	170.934	109.739	-	127.025	170.934	109.739	0,93	1,16	
Transporte	362.508	423.856	303.561	-	362.508	423.856	303.561	2,64	2,89	
Comunicaciones	164.077	192.750	176.299	-	164.077	192.750	176.299	1,20	1,31	
Construcción	817.293	887.391	779.106	-	817.293	887.391	779.106	5,95	6,04	
Comercio (**)	1.650.903	2.219.987	1.638.178	23.409	1.674.312	2.315.521	1.638.178	12,03	15,78	
Servicios	288.256	395.840	348.282	-	288.256	395.840	348.282	2,10	2,70	
Otros	2.380.871	1.860.535	2.013.531	-	2.380.871	1.860.535	2.013.531	17,34	12,68	
<b>Subtotales</b>	<b>7.324.765</b>	<b>8.355.860</b>	<b>6.884.445</b>	<b>23.409</b>	<b>7.348.174</b>	<b>8.451.394</b>	<b>6.884.445</b>	<b>53,35</b>	<b>57,57</b>	<b>55,97</b>
<b>Colocaciones para la vivienda</b>	<b>4.159.053</b>	<b>3.980.556</b>	<b>3.344.415</b>	-	<b>4.159.053</b>	<b>3.980.556</b>	<b>3.344.415</b>	<b>30,30</b>	<b>27,11</b>	<b>27,20</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>	<b>2.244.049</b>	<b>2.249.138</b>	<b>2.069.780</b>	-	<b>2.244.049</b>	<b>2.249.138</b>	<b>2.069.780</b>	<b>16,35</b>	<b>15,32</b>	<b>16,83</b>
<b>Totales</b>	<b>13.727.867</b>	<b>14.585.554</b>	<b>12.298.640</b>	<b>23.409</b>	<b>13.751.276</b>	<b>14.681.088</b>	<b>12.298.640</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

(\*) Incluye créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudados por bancos del país (Nota 09).

(\*\*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de MM\$ 3 al 31 de Diciembre de 2009 (MM\$ 45.961 al 01 de Enero de 2008).

Al 31 de Diciembre de 2008 no exista este tipo de créditos.

**c ) Provisiones**

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2009 y 2008 se resume como sigue:

	Al 31 de Diciembre de					
	2009		Total	2008		Total
	Provisiones individuales	Provisiones grupales		Provisiones individuales	Provisiones grupales	
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
<b>Saldos al 01 de Enero de</b>	<b>54.091</b>	<b>220.114</b>	<b>274.205</b>	<b>35.104</b>	<b>195.300</b>	<b>230.404</b>
Castigos de cartera deteriorada:	-	-	-	-	-	-
Colocaciones comerciales	(4.898)	(43.220)	(48.118)	(3.796)	(29.139)	(32.935)
Colocaciones para vivienda	-	(8.708)	(8.708)	-	(5.032)	(5.032)
Colocaciones de consumo	-	(239.005)	(239.005)	-	(236.405)	(236.405)
<b>Totales castigos</b>	<b>(4.898)</b>	<b>(290.933)</b>	<b>(295.831)</b>	<b>(3.796)</b>	<b>(270.576)</b>	<b>(274.372)</b>
Provisiones constituidas	34.739	363.670	398.409	25.508	300.578	326.086
Provisiones liberadas	(5.635)	(21.663)	(27.298)	(2.725)	(5.188)	(7.913)
<b>Totales</b>	<b>78.297</b>	<b>271.188</b>	<b>349.485</b>	<b>54.091</b>	<b>220.114</b>	<b>274.205</b>

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro provisiones.

Refiriéndonos a las provisiones por riesgo crediticio contingente, éstas se encuentran clasificadas en el pasivo bajo el rubro provisiones (ver detalle en Nota 22).

## NOTA N°11 - COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES DE COLOCACIONES:

Durante el año 2009 se han realizado las siguientes operaciones de compraventa de créditos:

	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Valor libro	Valor venta	Provisiones	Efecto en resultados
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Ítem colocaciones</b>				
(1)	-	8.689	-	8.689
(2)	14.847	15.389	-	542

(1) Durante el año 2009, el Banco vendió parte de su cartera de colocaciones que se encontraba castigada. La cesión de derechos se realizó en Noviembre de 2009 por un total de MM\$ 8.689, monto que fue registrado en su totalidad en ingresos por venta de cartera castigada.

(2) Adicionalmente, durante el año 2009, se vendió cartera vigente por un total de MM\$ 15.389 lo que generó un ingreso por venta de cartera de aproximadamente MM\$ 542.

Durante el año 2008 se han realizado las siguientes operaciones de compraventa de créditos:

	Al 31 de Diciembre de 2008			
	Valor libro	Valor venta	Provisiones	Efecto en resultados
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Ítem colocaciones</b>				
(1)	-	5.811	-	5.811
(2)	-	7.611	1.611	6.000
(3)	22.257	23.237	-	980
(4)	-	-	-	2.226

(1) Durante el año 2008, el Banco vendió parte de su cartera de colocaciones que se encontraba castigada. La cesión de derechos se realizó en Febrero de 2008 por un total de MM\$ 5.811, monto que fue registrado en su totalidad en ingresos por venta de cartera castigada.

(2) Cesión de derechos realizada en Agosto de 2008, lo que representó un total de MM\$ 7.611 por la venta de cartera, de los cuales MM\$ 6.000 fueron reconocidos como ingresos y los MM\$ 1.611 quedaron disponibles en cuenta especial por posibles eventualidades en ajustes de precio que se pudiera dar en el futuro, de acuerdo al procedimiento establecido en el respectivo contrato.

(3) Adicionalmente, a través de la Banca Leasing, el 20 de Agosto de 2008, se vendió una operación vigente, por un total de MM\$ 23.237, lo que generó un ingreso por venta de cartera de aproximadamente MM\$ 980.

(4) Durante el año 2007, el Banco vendió parte de la cartera de colocaciones que se encontraba castigada, en la Cesión de Derechos realizada el 09 de Marzo de 2007, por un precio de venta global de aproximadamente MM\$ 39.603, respecto de los cuales MM\$ 9.901 quedaron consignados en una cuenta especial por eventuales ajustes de precio que pudieran efectuarse en el futuro, de acuerdo al procedimiento establecido en el respectivo contrato de cesión de créditos (depósito escrow). Durante el mes de Marzo 2007, además se procedió a la devolución de aproximadamente MM\$ 4.094, que corresponden al monto de los créditos que fueron cancelados entre el plazo de corte de las colocaciones a ser cedidas (30 de Septiembre 2006) y la fecha en que esta cesión se formalizó (09 de Marzo 2007). Así entonces, el monto neto reconocido por esta operación como recuperaciones de cartera castigada ascendió a MM\$ 25.608.

Finalmente, el 14 de Diciembre 2007, mediante escritura pública, se procedió a modificar y finiquitar el contrato de cesión de derechos y depósito escrow. Según esta última modificación, el Banco recibiría durante el año 2008 MM\$ 2.424 (MM\$2.226 a valor histórico) por concepto del ajuste de precios comentado anteriormente, lo cual efectivamente aconteció durante el primer trimestre del año 2008.



**NOTA N°12 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:**

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos disponibles para la venta es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>			
Bonos del Banco Central de Chile	1.063.879	690.123	282.561
Pagarés del Banco Central de Chile	264.011	49.204	54.305
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	212.362	93.128	109.194
<b>Subtotales</b>	<b>1.540.252</b>	<b>832.455</b>	<b>446.060</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>			
Pagarés de depósitos en bancos del país	41.407	1.305	-
Letras hipotecarias de bancos del país	236.847	284.033	273.010
Bonos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	11.584	13.522	10.638
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>289.838</b>	<b>298.860</b>	<b>283.648</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	-	448.925	49.927
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>448.925</b>	<b>49.927</b>
<b>Totales</b>	<b>1.830.090</b>	<b>1.580.240</b>	<b>779.635</b>

Los instrumentos del Estado y del Banco Central incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de MM\$ 963.809, MM\$ 403.295 y MM\$ 58.859 al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008, respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2009 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por MM\$ 29.304 reconocidas como "Ajuste de valoración en patrimonio", distribuido entre un monto de MM\$ 29.132 atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y un monto de MM\$ 172 atribuible a interés minoritario.

Al 31 de Diciembre de 2008 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por MM\$ 20.019 reconocidas como "Ajuste de valoración en patrimonio", distribuido entre un monto de MM\$ 19.972 atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y un monto de MM\$ 47 atribuible a interés minoritario.

Al 01 de Enero de 2008 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por MM\$ 5.548 reconocidas como "Ajuste de valoración en patrimonio" sólo atribuible a tenedores patrimoniales del Banco.

Las ganancias y pérdidas realizadas son determinadas usando el procedimiento de ventas menos el costo (método de identificación específico) de las inversiones identificadas para ser vendidas. Adicionalmente, cualquier ganancia o pérdida sin realizar previamente contabilizada en valor líquido de estas inversiones, es reversada mediante las cuentas de resultados.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de Diciembre de 2009, 2008 se detallan a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Beneficios por ventas de instrumentos disponibles para la venta que generan ganancias realizadas	5.577.210	697.089
Ganancias realizadas	56.977	2.765
Beneficios por ventas de instrumentos disponibles para venta que generan pérdidas realizadas	1.830.765	774.658
Pérdidas realizadas	5.060	1.897

El Banco revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008; concluyéndose que no eran deterioros más que temporales. Esta revisión consistió en la evaluación de las razones económicas de la disminución, la calificación crediticia de los emisores de los instrumentos, la intención y habilidad del Banco para sostener los instrumentos hasta la recuperación de la pérdida no realizada. Basado en este análisis, el Banco considera que no hay mas que deterioros temporales en su cartera de inversión debido a que la mayoría de la disminución del valor justo de estos instrumentos fueron causadas por condiciones del mercado, las cuáles el Banco considera que son temporales. La mayoría de los instrumentos que tienen pérdidas no realizadas al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008, estuvieron en continua posición de pérdida no realizada por menos de un año.

El valor realizado y valor de mercado de los instrumentos disponibles para venta al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008, se detalla a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>				
Bonos del Banco Central de Chile	1.077.227	200	(13.548)	1.063.879
Pagarés del Banco Central de Chile	264.866	31	(886)	264.011
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	220.609	19	(8.266)	212.362
<b>Subtotales</b>	<b>1.562.702</b>	<b>250</b>	<b>(22.700)</b>	<b>1.540.252</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>				
Pagarés de depósitos en bancos del país	41.388	19	-	41.407
Letras hipotecarias de bancos del país	244.097	80	(7.330)	236.847
Bonos de bancos del país	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	11.207	377	-	11.584
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>296.692</b>	<b>476</b>	<b>(7.330)</b>	<b>289.838</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>				
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>1.859.394</b>	<b>726</b>	<b>(30.030)</b>	<b>1.830.090</b>

	Al 31 de Diciembre de 2008			
	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>				
Bonos del Banco Central de Chile	684.176	13.536	(7.589)	690.123
Pagarés del Banco Central de Chile	50.349	-	(1.145)	49.204
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	94.318	676	(1.866)	93.128
<b>Subtotales</b>	<b>828.843</b>	<b>14.212</b>	<b>(10.600)</b>	<b>832.455</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>				
Pagarés de depósitos en bancos del país	3.092	-	(1.787)	1.305
Letras hipotecarias de bancos del país	305.552	23	(21.542)	284.033
Bonos de bancos del país	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	13.847	-	(325)	13.522
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>322.491</b>	<b>23</b>	<b>(23.654)</b>	<b>298.860</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>				
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	448.925	-	-	448.925
<b>Subtotales</b>	<b>448.925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>448.925</b>
<b>Totales</b>	<b>1.600.259</b>	<b>14.235</b>	<b>(34.254)</b>	<b>1.580.240</b>

	Al 01 de Enero de 2008			
	Costo	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>				
Bonos del Banco Central de Chile	282.995	175	(609)	282.561
Pagarés del Banco Central de Chile	54.358	15	(68)	54.305
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	109.993	264	(1.063)	109.194
<b>Subtotales</b>	<b>447.346</b>	<b>454</b>	<b>(1.740)</b>	<b>446.060</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>				
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	277.155	542	(4.687)	273.010
Bonos de bancos del país	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	10.755	-	(117)	10.638
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>287.910</b>	<b>542</b>	<b>(4.804)</b>	<b>283.648</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>				
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	49.927	-	-	49.927
<b>Subtotales</b>	<b>49.927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.927</b>
<b>Totales</b>	<b>785.183</b>	<b>996</b>	<b>(6.544)</b>	<b>779.635</b>

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 y al 01 de Enero de 2008.

**Al 31 de Diciembre de 2009:**

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado MM\$	Valor Razorable MM\$	Utilidad no realizada MM\$	Pérdida no realizada MM\$	Costo amortizado MM\$	Valor Razorable MM\$	Utilidad no realizada MM\$	Pérdida no realizada MM\$	Costo amortizado MM\$	Valor Razorable MM\$	Utilidad no realizada MM\$	Pérdida no realizada MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>												
Bonos del Banco Central de Chile	1.077.227	1.063.879	200	(13.548)	-	-	-	-	1.077.227	1.063.879	200	(13.548)
Pagares del Banco Central de Chile	264.866	264.011	31	(886)	-	-	-	-	264.866	264.011	31	(886)
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	220.609	212.362	19	(8.266)	-	-	-	-	220.609	212.362	19	(8.266)
<b>Subtotales</b>	<b>1.562.702</b>	<b>1.540.252</b>	<b>250</b>	<b>(22.700)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.562.702</b>	<b>1.540.252</b>	<b>250</b>	<b>(22.700)</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>												
Pagares de depósitos en bancos del país	41.388	41.407	19	-	-	-	-	-	41.388	41.407	19	-
Letras hipotecarias de bancos del país	244.097	236.847	80	(7.330)	-	-	-	-	244.097	236.847	80	(7.330)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	11.207	11.584	377	-	-	-	-	-	11.207	11.584	377	-
Otros Instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>296.692</b>	<b>289.838</b>	<b>476</b>	<b>(7.330)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>296.692</b>	<b>289.838</b>	<b>476</b>	<b>(7.330)</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>1.859.394</b>	<b>1.830.090</b>	<b>726</b>	<b>(30.030)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.859.394</b>	<b>1.830.090</b>	<b>726</b>	<b>(30.030)</b>

Al 31 de Diciembre de 2008:

	Menor a 12 meses			Mayor a 12 meses			Total					
	Costo amortizado	Valor Razorable	Utilidad no realzada	Pérdida no realzada	Costo amortizado	Valor Razorable	Utilidad no realzada	Pérdida no realzada	Costo amortizado	Valor Razorable	Utilidad no realzada	Pérdida no realzada
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>												
Bonos del Banco Central de Chile	684.176	690.123	13.536	(7.589)	-	-	-	-	684.176	690.123	13.536	(7.589)
Pagarés del Banco Central de Chile	50.349	49.204	-	(1.145)	-	-	-	-	50.349	49.204	-	(1.145)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	94.318	93.128	676	(1.866)	-	-	-	-	94.318	93.128	676	(1.866)
<b>Subtotales</b>	<b>828.843</b>	<b>832.455</b>	<b>14.212</b>	<b>(10.600)</b>	-	-	-	-	<b>828.843</b>	<b>832.455</b>	<b>14.212</b>	<b>(10.600)</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>												
Pagarés de depósitos en bancos del país	3.092	1.305	-	(1.787)	-	-	-	-	3.092	1.305	-	(1.787)
Letras hipotecarias de bancos del país	305.552	284.033	23	(21.542)	-	-	-	-	305.552	284.033	23	(21.542)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	13.847	13.522	-	(325)	-	-	-	-	13.847	13.522	-	(325)
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>322.491</b>	<b>298.860</b>	<b>23</b>	<b>(23.654)</b>	-	-	-	-	<b>322.491</b>	<b>298.860</b>	<b>23</b>	<b>(23.654)</b>
<b>Instrumentos de instituciones extranjeras</b>												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	448.925	448.925	-	-	-	-	-	-	448.925	448.925	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>448.925</b>	<b>448.925</b>	-	-	-	-	-	-	<b>448.925</b>	<b>448.925</b>	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.600.259</b>	<b>1.580.240</b>	<b>14.235</b>	<b>(34.254)</b>	-	-	-	-	<b>1.600.259</b>	<b>1.580.240</b>	<b>14.235</b>	<b>(34.254)</b>

AI 01 de Enero de 2008:

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado	Valor Razorable	Utilidad no realzada	Pérdida no realzada	Costo amortizado	Valor Razorable	Utilidad no realzada	Pérdida no realzada	Costo amortizado	Valor Razorable	Utilidad no realzada	Pérdida no realzada
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>												
Bonos del Banco Central de Chile	282.995	282.561	175	(609)	-	-	-	-	282.995	282.561	175	(609)
Pagarés del Banco Central de Chile	54.358	54.305	15	(68)	-	-	-	-	54.358	54.305	15	(68)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	109.993	109.194	264	(1.063)	-	-	-	-	109.993	109.194	264	(1.063)
<b>Subtotales</b>	<b>447.346</b>	<b>446.060</b>	<b>454</b>	<b>(1.740)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>447.346</b>	<b>446.060</b>	<b>454</b>	<b>(1.740)</b>
<b>Instrumentos de otras instituciones nacionales</b>												
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	277.155	273.010	542	(4.687)	-	-	-	-	277.155	273.010	542	(4.687)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	10.755	10.638	-	(117)	-	-	-	-	10.755	10.638	-	(117)
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>287.910</b>	<b>283.648</b>	<b>542</b>	<b>(4.804)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>287.910</b>	<b>283.648</b>	<b>542</b>	<b>(4.804)</b>
<b>Instrumentos de instituciones financieras</b>												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	49.927	49.927	-	-	-	-	-	-	49.927	49.927	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>49.927</b>	<b>49.927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.927</b>	<b>49.927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>785.183</b>	<b>779.635</b>	<b>996</b>	<b>(6.544)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>785.183</b>	<b>779.635</b>	<b>996</b>	<b>(6.544)</b>

**NOTA N°13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES:**

a) El Estado de Situación Financiera Consolidado presenta inversiones en sociedades por MM\$ 7.417 al 31 de Diciembre de 2009, MM\$ 7.277 al 31 de Diciembre de 2008 y MM\$ 7.301 al 01 de Enero de 2008, según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la institución		Valor de la Inversión		Inversión		Resultados	
	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 01 de Enero de 2008	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 01 de Enero de 2008	Al 01 de Enero de 2008	Al 31 de Diciembre de 2008	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 31 de Diciembre de 2008
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Centro de Compensación Automatizado	33,33	33,33	304	300	275	18	44	
Redbanc S.A.	33,43	33,43	1.756	1.680	1.410	191	145	
Transbank S.A.	32,71	32,71	2.292	2.256	2.112	317	403	
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,28	29,28	415	380	346	93	19	
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	921	932	903	94	147	
Administrador Financiero del Transantiago S.A.(1) (11)	20,00	20,00	583	536	813	(614)	(308)	
Cámara Compensación de Alto Valor S.A. (3) (5)	12,65	11,52	422	390	369	66	97	
<b>Subtotales</b>			<b>6.693</b>	<b>6.474</b>	<b>6.228</b>	<b>165</b>	<b>547</b>	
<b>Acciones o derechos en otras sociedades</b>								
Bladex	-	-	136	136	136	-	-	
Bolsas de Comercio (8) (9)	-	-	358	358	664	69	85	
Acciones Mastercard (2) (10)	-	-	-	83	83	-	-	
Otras (6) (7) (4)	-	-	230	226	190	63	-	
<b>Totales</b>	-	-	<b>7.417</b>	<b>7.277</b>	<b>7.301</b>	<b>297</b>	<b>632</b>	



- (1) Con fecha 30 de Noviembre de 2009, mediante carta enviada a la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad Administrador Financiero del Transantiago S.A. informó que de acuerdo con la implementación de las normas IFRS, procedió a modificar su patrimonio al 31 de Diciembre de 2009, reconociendo resultados acumulados por UF 210.750 que mantenía en pasivo diferido. Banco Santander Chile reconoció ese mayor valor de la inversión contra resultados acumulados por un monto de MM\$ 853.
- (2) Con fecha 26 de Junio de 2009, Banco Santander Chile vende la totalidad de sus acciones de Mastercard, correspondiente a 16.049 acciones, en un valor de MM\$ 1.453, generando una utilidad en venta de MM\$ 1.370, que se presenta en el rubro ingresos no operacionales del Estado Consolidado de Resultados.
- (3) Con fecha 21 de Abril de 2009, Banco Penta vende y cede a Banco Santander Chile 55 acciones de Cámara Compensación Alto Valor S.A. a un precio total de MM\$ 16.
- (4) Con fecha 10 de Marzo de 2009, Visa Inc. cede a Banco Santander Chile un total de 34.093 acciones de la clase LAC. Con fecha 20 de Marzo de 2009, se vende el 51% del total de estas acciones, correspondiente a 17.387 acciones, a un precio por acción de MM\$ 27.442 generando una utilidad en venta de MM\$ 477, que se presenta en el rubro otros ingresos operacionales del Estado Consolidado de Resultados.
- (5) Con fecha 9 de Marzo de 2009, Banco Ripley, vende y cede a Banco Santander 54 acciones de Cámara Compensación de Alto Valor S.A. a un precio total de MM\$16.
- (6) Con fecha 18 Agosto de 2008 se venden 36 acciones SWIFT. Al momento de la venta su valor contable era de MM\$ 45, su precio de venta fue de MM\$ 51, generando una utilidad en venta en participación en otras sociedades de MM\$ 6.
- (7) Con fecha 12 de Marzo de 2008 Visa Inc. cede a Banco Santander Chile un total de 312.379 acciones clase C serie 1, valorizadas en moneda local a \$1. Con fecha 28 de Marzo de 2008 se vende el 56,19% del total de acciones, correspondiente a 175.512 acciones, a un precio por acción de \$ 19.190 generando una utilidad en venta en participación en otras sociedades de MM\$ 3.368.
- (8) Con fecha 14 Enero de 2008 la filial Santander S.A. Corredores de Bolsa realiza la venta de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, al momento de la venta su valor contable era de MM\$ 341, su precio de venta fue de MM\$ 1.315, generando una utilidad en venta en participación en otras sociedades de MM\$ 974.
- (9) En el mes de Agosto de 2007, Santander S.A. Corredores de Bolsa, vendió una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago. El precio de venta fue de MM\$1.215 y la utilidad ascendió a MM\$ 826.
- (10) En Noviembre de 2007 se vendieron 17.000 acciones de la sociedad Mastercard, lo que significó una utilidad de MM\$ 1.439, los cuales se presentan en el rubro ingresos no operacionales del Estado Consolidado de Resultados.
- (11) El 21 de Diciembre de 2007, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Administradora Financiero Transantiago S.A. se acordó la capitalización de los créditos en cuenta corriente mercantil que mantenían en dicha sociedad sus accionistas, por un total de MM\$ 11.107. Banco Santander Chile posee el 20% de dicha sociedad, por lo que su aporte ascendió a MM\$ 2.221.

Durante el ejercicio 2009, el Banco percibió como dividendo de sus Sociedades relacionadas MM\$ 833 (MM\$ 638 en 2008).

b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Valor libro inicial</b>	<b>7.277</b>	<b>7.301</b>
Adquisición de inversiones	32	-
Venta de inversiones	(209)	(386)
Participación sobre resultados	297	632
Dividendos percibidos	(833)	(638)
Otros ajustes a patrimonio	853	368
<b>Totales</b>	<b>7.417</b>	<b>7.277</b>

c) Las inversiones en sociedades no han registrado deterioro en los ejercicios 2009 y 2008.

**NOTA N°14 - INTANGIBLES:**

a) La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008 es la siguiente:

	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo inicial 01 de Enero de 2009	Saldo Bruto	2009	
					Amortización acumulada	Saldo neto
			MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Licencias	3	1,8	1.732	4.422	(2.878)	1.544
Desarrollo software (adquiridos)	3	2	66.500	123.939	(48.223)	75.716
<b>Totales</b>			<b>68.232</b>	<b>128.361</b>	<b>(51.101)</b>	<b>77.260</b>

	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo inicial 01 de Enero de 2008	Saldo Bruto	2008	
					Amortización acumulada	Saldo neto
			MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Licencias	3	1,6	2.420	3.194	(1.462)	1.732
Desarrollo software (adquiridos)	3	2	53.804	91.207	(24.707)	66.500
<b>Totales</b>			<b>56.224</b>	<b>94.401</b>	<b>(26.169)</b>	<b>68.232</b>

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

**b.1) Saldo bruto**

	Licencias	Desarrollo software (adquiridos)	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos brutos 2009</b>			
Saldos al 01 de Enero de 2009	3.194	91.207	94.401
Adquisiciones	1.228	32.732	33.960
Otros	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>4.422</b>	<b>123.939</b>	<b>128.361</b>
<b>Saldos brutos 2008</b>			
Saldos al 01 de Enero de 2008 (*)	2.420	53.804	56.224
Adquisiciones	774	37.403	38.177
Otros	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>3.194</b>	<b>91.207</b>	<b>94.401</b>

(\*) Al 01 de Enero de 2008, se registran los activos intangibles a su valor de costo amortizado, neto de amortizaciones acumuladas.

b.2) Amortización acumulada

	Licencias	Desarrollo software (adquiridos)	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de Enero de 2009</b>	<b>(1.462)</b>	<b>(24.707)</b>	<b>(26.169)</b>
Amortización del año	(1.416)	(23.516)	(24.932)
Otros cambios en el valor libro del período	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>(2.878)</b>	<b>(48.223)</b>	<b>(51.101)</b>
<b>Saldos al 01 de Enero de 2008 (*)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización del año	(1.462)	(24.707)	(26.169)
Otros cambios en el valor libro del período	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>(1.462)</b>	<b>(24.707)</b>	<b>(26.169)</b>

(\*) Al 01 de Enero de 2008, se registran los activos intangibles a su valor de costo amortizado, neto de amortizaciones acumuladas.

**NOTA N°15 - ACTIVO FIJO:**

a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente:

	Saldo inicial 01 de Enero de 2009	Saldo bruto	2009 Depreciación acumulada	Saldo neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Terrenos y construcciones	170.197	180.868	(18.946)	161.922
Equipos	15.597	27.993	(14.602)	13.391
Cedidos en arrendamiento	4.092	727	(38)	689
Otros	10.503	17.513	(9.393)	8.120
<b>Totales</b>	<b>200.389</b>	<b>227.101</b>	<b>(42.979)</b>	<b>184.122</b>

	Saldo inicial 01 de Enero de 2008	Saldo bruto	2008 Depreciación acumulada	Saldo neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Terrenos y construcciones	169.409	178.502	(8.305)	170.197
Equipos	17.135	22.990	(7.393)	15.597
Cedidos en arrendamiento	4.161	4.161	(69)	4.092
Otros	11.784	16.150	(5.647)	10.503
<b>Totales</b>	<b>202.489</b>	<b>221.803</b>	<b>(21.414)</b>	<b>200.389</b>

b) El movimiento del rubro activos fijos durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

2009	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
Costo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de Enero de 2009</b>	<b>178.502</b>	<b>22.990</b>	<b>4.161</b>	<b>16.150</b>	<b>221.803</b>
Adiciones	5.730	5.085	-	941	11.756
Retiros / bajas (iii)	(2.637)	(7)	(4.161)	(19)	(6.824)
Deterioro por siniestros (i)	-	(75)	-	-	(75)
Trasposos	(727)	-	727	441	441
Otros	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>180.868</b>	<b>27.993</b>	<b>727</b>	<b>17.513</b>	<b>227.101</b>

2008	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
Costo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de Enero de 2008 (ii)</b>	<b>169.409</b>	<b>17.135</b>	<b>4.161</b>	<b>11.784</b>	<b>202.489</b>
Adiciones	10.310	5.949	-	3.303	19.562
Retiros / bajas	(1.217)	(10)	-	(48)	(1.275)
Deterioro por siniestros	-	(84)	-	-	(84)
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	1.111	1.111
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>178.502</b>	<b>22.990</b>	<b>4.161</b>	<b>16.150</b>	<b>221.803</b>

(i) Durante el año 2009, el Banco reconoció deterioros por siniestros de bienes del activo fijo (ATM) por un total de MM\$ 75, la indemnización recibida de la compañía de seguros, correspondiente a estos siniestros, se muestra en "Otros ingresos" en el Estado Consolidado de Resultados.

(ii) Conforme a lo establecido en el Capítulo E del nuevo Compendio de Normas Contables, al 01 de Enero de 2008, el Banco determinó el costo atribuido de sus activos fijos, eligiendo el menor importe entre el costo histórico de cada uno de ellos (incluyendo su respectiva corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 2007) y su valor razonable, basado en una tasación de los mismos, realizada por un tercero independiente. Es por ello que al 01 de Enero de 2008, se registran los activos fijos a su valor de costo amortizado, neto de depreciaciones acumuladas.

(iii) Con fecha 30 de Diciembre de 2009 el Banco realizó la venta del inmueble, recibido en pago, ubicado en calle Bandera N°201, a IM Trust Administradora General de Fondos para el Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Bandera conforme a lo revelado en Nota 03 letra c).

**b.2) Depreciación acumulada**

2009	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
Costo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de Enero de 2009</b>	<b>(8.305)</b>	<b>(7.393)</b>	<b>(69)</b>	<b>(5.647)</b>	<b>(21.414)</b>
Cargos por depreciación del ejercicio	(10.705)	(7.209)	(31)	(3.746)	(21.691)
Bajas y ventas del ejercicio (iii)	64	-	62	-	126
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>(18.946)</b>	<b>(14.602)</b>	<b>(38)</b>	<b>(9.393)</b>	<b>(42.979)</b>

2008	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
Costo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de Enero de 2008</b>	-	-	-	-	-
Cargos por depreciación del ejercicio	(8.349)	(7.393)	(69)	(5.647)	(21.458)
Bajas y ventas del ejercicio	44	-	-	-	44
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>(8.305)</b>	<b>(7.393)</b>	<b>(69)</b>	<b>(5.647)</b>	<b>(21.414)</b>

c) Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de Diciembre de 2009 (iii)	-	-	2.463	<b>2.463</b>
Al 31 de Diciembre de 2008	-	-	21.999	<b>21.999</b>

d) Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.

## NOTA N°16 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS:

### a) Impuestos corrientes

El Banco al cierre de cada ejercicio ha constituido la provisión de impuesto a la renta de primera categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por MM\$ 59.290 en el año 2009 (activo por MM\$ 17.924 al 31 de Diciembre de 2008 y pasivo por MM\$ 13.568 al 01 de Enero de 2008). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes</b>			
(Activos) por impuestos corrientes	(4.541)	(18.715)	(2.499)
Pasivos por impuestos corrientes	63.831	791	16.067
<b>Totales impuestos por pagar (recuperar)</b>	<b>59.290</b>	<b>(17.924)</b>	<b>13.568</b>
<b>Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto)</b>			
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	106.882	66.318	66.568
Menos:			
Pagos provisionales mensuales	(41.061)	(75.962)	(61.226)
PPM por pérdidas acumuladas artículo N°31 inciso 3	-	-	(13)
Crédito por gastos por capacitación	(1.148)	(1.262)	(315)
Otros	(5.383)	(7.018)	8.554
<b>Totales impuestos por pagar (recuperar)</b>	<b>59.290</b>	<b>(17.924)</b>	<b>13.568</b>

### b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2009 y 2008, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Gastos por impuesto a la renta</b>		
Impuesto año corriente	106.882	66.320
<b>Abonos (cargos) por impuestos diferidos</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(18.216)	(296)
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	(3.367)
<b>Subtotales</b>	<b>88.666</b>	<b>62.657</b>
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	196	221
Otros	-	(2.791)
<b>Cargos netos a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>88.862</b>	<b>60.087</b>

### c) Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de Diciembre de 2009 y 2008.

	Al 31 de Diciembre de			
	2009		2008	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MM\$	%	MM\$
Utilidad antes de impuesto	17,00	89.279	17,00	82.066
Diferencias permanentes	(0,06)	(304)	(4,59)	(22.151)
Agregados o deducciones	(0,05)	(250)	-	-
Impuesto único (gastos rechazados)	0,04	188	0,05	221
Otros	(0,01)	(51)	(0,01)	(49)
<b>Tasas efectivas y gastos por impuesto a la renta</b>	<b>16,92</b>	<b>88.862</b>	<b>12,45</b>	<b>60.087</b>

La variación entre las cargas impositivas que se presentan en 2009 con respecto a 2008 se explica por el reconocimiento como gasto en el año 2008 de MM\$ 115.763 por concepto de corrección monetaria tributaria del patrimonio y que radica en un menor gasto por impuestos de MM\$ 19.680, en 2009 no se produce este efecto debido a que para ese período se presenta una corrección monetaria tributaria de cero debido a que la variación del IPC fue negativa.

### d) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

A continuación se presenta el resumen del efecto de impuesto diferido en patrimonio de forma separada mostrando los saldos correspondientes al activo y pasivo durante los períodos comprendidos entre el 01 de Enero de 2008 y el 31 de Diciembre de 2009 y 2008, se compone por los siguientes conceptos:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
Inversiones disponibles para la venta	4.982	3.403	943
Cobertura de flujo de efectivo	537	-	997
<b>Totales activos por impuestos diferidos con efecto en patrimonio</b>	<b>5.519</b>	<b>3.403</b>	<b>1.940</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
Cobertura de flujo de efectivo	-	(1.848)	-
<b>Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>(1.848)</b>	<b>-</b>
<b>Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio</b>	<b>5.519</b>	<b>1.555</b>	<b>1.940</b>
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores	5.490	1.547	1.940
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés minoritario	29	8	-



### e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2009, 2008 y 01 de Enero de 2008, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
Intereses y reajustes	2.012	615	4.511
Castigo extraordinario	8.804	9.076	5.958
Bienes recibidos en pago	595	756	1.005
Ajustes tipo de cambio	35	1.926	806
Valoración activo fijo	7.472	10.306	17.642
Provisión colocaciones	43.420	31.583	28.133
Provisión por gastos	6.556	11.385	3.275
Derivados	17	2.111	34
Bienes en leasing	19.241	3.374	8.268
Pérdida tributaria de afiliadas	51	3.920	3.881
Otros	1.507	10.370	5.536
<b>Totales activos por impuestos diferidos</b>	<b>89.710</b>	<b>85.422</b>	<b>79.049</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
Valoración Inversiones	(2.512)	(147)	(4.050)
Depreciaciones	(78)	(13.748)	(4.584)
Gastos Anticipados	(519)	(2.439)	(1.837)
Otros	(271)	(1.255)	(613)
<b>Totales pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(3.380)</b>	<b>(17.589)</b>	<b>(11.084)</b>

### f) Resumen de impuestos diferidos totales

A continuación se presentan el resumen de los impuestos diferidos, considerando tanto su efecto en patrimonio como en resultado.

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
Con efecto en patrimonio	5.519	3.403	1.940
Con efecto en resultado	89.710	85.422	79.049
<b>Totales activos por impuestos diferidos</b>	<b>95.229</b>	<b>88.825</b>	<b>80.989</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
Con efecto en patrimonio	-	(1.848)	-
Con efecto en resultado	(3.380)	(17.589)	(11.084)
<b>Totales pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(3.380)</b>	<b>(19.437)</b>	<b>(11.084)</b>

## NOTA N°17 - OTROS ACTIVOS:

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos para leasing (*)</b>	<b>52.070</b>	<b>101.952</b>	<b>59.574</b>
<b>Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)</b>			
Bienes recibidos en pago	10.405	5.481	1.065
Bienes adjudicados en remate judicial	2.179	13.807	9.158
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(431)	(1.621)	(2.360)
<b>Subtotales</b>	<b>12.153</b>	<b>17.667</b>	<b>7.863</b>
<b>Otros activos</b>			
Depósitos de dinero en garantía	229.083	157.862	189.539
IVA crédito fiscal	7.180	7.104	7.157
Impuesto a la renta por recuperar	15.261	10.811	7.348
Gastos pagados por anticipado	8.960	11.635	12.364
Bienes recuperados de leasing para la venta	985	1.326	3.843
Activos por planes de pensiones (Nota 37)	4.893	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	53.196	84.906	43.071
Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	60.622	74.875	84.009
Mayor valor pagado en compra de letras de propia emisión	561	847	1.300
Otros activos	7.595	39.670	44.214
<b>Subtotales</b>	<b>388.336</b>	<b>389.036</b>	<b>392.845</b>
<b>Totales</b>	<b>452.559</b>	<b>508.655</b>	<b>460.282</b>

(\*) Corresponden a los activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(\*\*) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,52% (0,84% al 31 de Diciembre de 2008 y 0,49% al 01 de Enero de 2008) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el Banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

Adicionalmente, se registra una provisión por la diferencia entre el valor de adjudicación inicial más sus adiciones y sus correcciones monetarias cuando corresponda y su valor estimado de realización (tasación), cuando el primero sea mayor.

**NOTA N°18 - DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES:**

Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008, la composición del rubro Depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Depósitos y otras obligaciones a la vista</b>			
Cuentas corrientes	2.776.607	2.268.991	2.123.221
Otros depósitos y cuentas a la vista	303.495	206.347	281.993
Otras obligaciones a la vista	453.432	472.824	462.720
<b>Totales</b>	<b>3.533.534</b>	<b>2.948.162</b>	<b>2.867.934</b>
<b>Depósitos y otras captaciones a plazo</b>			
Depósitos a plazo	4.219.392	9.476.024	7.651.725
Cuentas de ahorro a plazo	98.985	102.951	97.155
Otros saldos acreedores a plazo	2.856.880	177.291	139.017
<b>Totales</b>	<b>7.175.257</b>	<b>9.756.266</b>	<b>7.887.897</b>

## NOTA N°19 - OBLIGACIONES CON BANCOS:

Al cierre de los estados financieros 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile</b>			
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	1.850	3.012	3.972
<b>Subtotales</b>	<b>1.850</b>	<b>3.012</b>	<b>3.972</b>
<b>Préstamos de instituciones financieras del país</b>			
The Royal Bank of Scotland	1.500	-	-
The Bank of Tokyo Mitsubishi	4.800	5.003	-
Banco de Crédito e Inversiones	20.001	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>26.301</b>	<b>5.003</b>	-
<b>Préstamos de instituciones financieras en el exterior</b>			
Banco Santander – Hong Kong	457.610	-	-
Wachovia Bank N.A. Miami	211.480	204.826	121.008
Standard Chartered Bank, New York	193.176	9.620	44.864
Banco Santander – Madrid	190.539	-	19.581
Bayerische Landesbank	183.329	232.631	217.244
Bank of America	131.784	76.559	59.734
Citibank N.A. New York	91.994	41.231	24.889
Banco Santander – Montevideo	75.155	-	-
Bank of Montreal – Toronto	68.681	-	44.824
J.P. Morgan Chase Bank N.A. New York	63.501	45.412	-
The Toronto Dominion Bank – Toronto	55.935	12.859	49.829
Commerzbank A.G.-Frankfurt	55.831	-	-
Landesbank Baden-Wuerttemberg	50.802	195.357	102.699
Intesa San Paolo SPA U.S.A.	45.833	35.328	32.397
Banesto New York	35.536	16.057	-
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	35.636	29.191	-
Banco Latinoamericano de Comercio	30.533	-	-
Commercebank N.A. – Miami	15.286	-	-
Deutsche Bank A.G. New York	13.971	32.134	-
Dresdner Bank A.C.	-	70.730	-
Bank of Montreal	-	64.474	-
Caja de Madrid	-	48.284	32.558
HSBC Bank USA London	-	32.409	-
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam	-	25.798	49.778
ING Bank N.V. Amsterdam	-	23.783	14.999
Santander Overseas Bank	-	19.776	3.851
Unicredito Italiano New York	-	19.574	12.445
The Bank of New York Mellon	-	19.269	-
Standard Chartered Bank, Hong Kong	-	16.253	-
Toronto Dominion Bank Singapur	-	17.645	-
American Express Bank, Ltd (USA)	-	12.898	16.925
Raiffeisen Zentralbank Oesterr	-	12.852	-
BNP Paribas, Panamá Branch	-	12.844	-
Toronto Dominion Bank	-	12.835	-
Credit Suisse, Zurich	-	9.731	-
BHF-Bank Aktiengesellschaft	-	9.684	-
WGZ Bank A.G. Westdeutsche Genos	-	7.707	5.995
National Westminster Bank PLC	-	-	49.984
The Chase Manhattan Bank – New York	-	-	39.325
Dresdner Bank A.G. – Frankfurt	-	-	34.997
HSBC Holding	-	-	24.889
The Bank of New York	-	-	19.911
National City Bank Cleveland	-	-	14.933
Banco Español de Crédito	-	-	9.956
Otros	12.027	49.301	47.870
<b>Subtotales</b>	<b>2.018.639</b>	<b>1.417.052</b>	<b>1.095.485</b>
<b>Totales</b>	<b>2.046.790</b>	<b>1.425.067</b>	<b>1.099.457</b>

### a) Obligaciones con el Banco Central de Chile

Las deudas con el Banco Central de Chile incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas con el Banco Central de Chile. Estas líneas de crédito fueron provistas por el Banco Central de Chile para la renegociación de préstamos adeudados debido a la necesidad de refinanciarlos como resultado de la recesión económica y la crisis del sistema bancario de principios de la década de 1980. Las líneas de crédito para las renegociaciones están relacionadas con préstamos hipotecarios en UF y llevan una tasa de interés anual del 3 % al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008.

Los montos totales de la deuda al Banco central son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Totales línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central de Chile	1.850	3.012	3.972

### b) Préstamos de instituciones financieras del país

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	26.301	5.003	-
Vence entre 1 y 2 años	-	-	-
Vence entre 2 y 3 años	-	-	-
Vence entre 3 y 4 años	-	-	-
Vence posterior a 5 años	-	-	-
<b>Totales préstamos de instituciones financieras del país</b>	<b>26.301</b>	<b>5.003</b>	<b>-</b>

### c) Obligaciones con el exterior

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	1.812.296	1.107.997	608.889
Vence entre 1 y 2 años	206.343	143.555	241.588
Vence entre 2 y 3 años	-	165.500	115.430
Vence entre 3 y 4 años	-	-	129.578
Vence posterior a 5 años	-	-	-
<b>Totales préstamos de instituciones financieras en el exterior</b>	<b>2.018.639</b>	<b>1.417.052</b>	<b>1.095.485</b>

Las obligaciones con el exterior están emitidas generalmente en Dólares Americanos y son principalmente utilizadas para financiar préstamos comerciales extranjeros del Banco, y tienen una tasa de interés promedio anual de 1,4% y 3,9% al 31 de Diciembre 2009 y 2008 respectivamente y de 1,3% al 01 de Enero de 2008.

## NOTA N°20 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Otras obligaciones financieras</b>			
Obligaciones con el sector público	90.144	62.259	38.371
Otras obligaciones en el país	55.015	55.903	61.884
Obligaciones con el exterior	1.752	13.156	75.412
<b>Subtotales</b>	<b>146.911</b>	<b>131.318</b>	<b>175.667</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>			
Letras de crédito	263.864	344.680	434.275
Bonos corrientes	2.068.786	1.618.780	1.225.007
Bonos subordinados	592.026	687.912	495.714
<b>Subtotales</b>	<b>2.924.676</b>	<b>2.651.372</b>	<b>2.154.996</b>
<b>Totales</b>	<b>3.071.587</b>	<b>2.782.690</b>	<b>2.330.663</b>

Las deudas clasificadas como de corto plazo son aquellas que constituyen obligaciones a la vista o que vencerán en un plazo igual o inferior a un año. Todas las otras deudas son clasificadas como de largo plazo. Las deudas del Banco, tanto de corto como de largo plazo, son resumidas a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2009		
	Largo plazo	Corto plazo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Letras hipotecarias	213.853	50.011	263.864
Bonos corrientes	1.901.972	166.814	2.068.786
Bonos subordinados	592.026	-	592.026
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>2.707.851</b>	<b>216.825</b>	<b>2.924.676</b>
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>109.013</b>	<b>37.898</b>	<b>146.911</b>
<b>Totales</b>	<b>2.816.864</b>	<b>254.723</b>	<b>3.071.587</b>

	Al 31 de Diciembre de 2008		
	Largo plazo	Corto plazo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Letras hipotecarias	289.913	54.767	344.680
Bonos corrientes	1.362.198	256.582	1.618.780
Bonos subordinados	687.912	-	687.912
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>2.340.023</b>	<b>311.349</b>	<b>2.651.372</b>
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>32.277</b>	<b>99.041</b>	<b>131.318</b>
<b>Totales</b>	<b>2.372.300</b>	<b>410.390</b>	<b>2.782.690</b>

	Al 01 de Enero de 2008		Total
	Largo plazo	Corto plazo	
	MM\$	MM\$	MM\$
Letras hipotecarias	376.847	57.428	434.275
Bonos corrientes	1.225.007	-	1.225.007
Bonos subordinados	495.714	-	495.714
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>2.097.568</b>	<b>57.428</b>	<b>2.154.996</b>
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>33.749</b>	<b>141.918</b>	<b>175.667</b>
<b>Totales</b>	<b>2.131.317</b>	<b>199.346</b>	<b>2.330.663</b>

#### a) Bonos para financiamiento hipotecario

Estos bonos son usados para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de estos, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Los bonos están indexados a la UF y devengan una tasa de interés anual de 4,7% a Diciembre de 2009, 4,6% a Diciembre 2008.

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de 2008
	2009	2008	
	MM\$	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	50.011	54.767	57.428
Vence entre 1 y 2 años	31.804	41.211	47.461
Vence entre 2 y 3 años	28.574	37.635	45.331
Vence entre 3 y 4 años	23.277	31.284	41.456
Vence entre 4 y 5 años	27.350	33.655	36.951
Vence posterior a 5 años	102.848	146.128	205.648
<b>Totales letras hipotecarias</b>	<b>263.864</b>	<b>344.680</b>	<b>434.275</b>

#### b) Bonos corrientes

La siguiente tabla muestra, en las fechas indicadas, nuestros bonos emitidos.

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de 2008
	2009	2008	
	MM\$	MM\$	MM\$
Bonos Santander en UF	1.660.877	1.362.198	1.025.758
Bonos Santander en US \$	407.909	256.582	199.249
<b>Totales bonos corrientes</b>	<b>2.068.786</b>	<b>1.618.780</b>	<b>1.225.007</b>



Durante el año 2009, el Banco colocó bonos por UF 16.289.000 y de USD 800.000.000.

Bonos Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
F1	UF 3.000.000	8 años	3,50% anual simple	02-05-2008	02-05-2016
F2	UF 2.379.000	9 años	4,20% anual simple	01-09-2008	01-09-2017
F3	UF 3.000.000	5 años	4,50% anual simple	01-02-2009	01-02-2014
F4	UF 3.000.000	4 años	4,50% anual simple	01-02-2009	01-02-2013
F5	UF 3.000.000	4,5 años	2,50% anual simple	01-05-2009	01-11-2013
F6	UF 3.000.000(*)	5 años	3,50% anual simple	01-09-2009	01-09-2014
F7	UF 3.000.000(**)	4,5 años	3,30% anual simple	01-11-2009	01-05-2014
<b>Total</b>	<b>UF 20.379.000</b>				
144 A	USD 500.000.000	3 años	2,88% anual simple	13-11-2009	13-11-2012
144 A	USD 300.000.000	3 años	2,88% anual simple	13-11-2009	13-11-2012
<b>Total</b>	<b>USD 800.000.000</b>				

Durante el 2008, el Banco colocó bonos en el mercado local para un total de UF 12.621.000 (MM\$ 264.320 al 31 de Diciembre de 2009). El detalle de estos bonos es el siguiente:

Bonos Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Y	UF 4.000.000	6 años	3,50% anual simple	17-01-2008	03-12-2013
Y1	UF 3.000.000	5 años	3,50% anual simple	28-04-2008	01-02-2013
Y2	UF 3.000.000	25 años	No devenga interés	09-05-2008	01-02-2033
Y3	UF 2.000.000	10 años	3,80% anual simple	04-06-2008	01-02-2018
F2	UF 621.000	9 años	4,20% anual simple	16-12-2008	01-09-2017
<b>Total</b>	<b>UF 12.621.000</b>				

(\*) Con fecha 01 de Septiembre de 2009 se inscribió en el registro de valores de la SBIF, una línea de bonos bancarios por UF 3.000.000 correspondiente a la serie F6 a 5 años plazo. El Bono F6 posee un valor nominal sin colocar de UF 1.090.000 al 31 de Diciembre de 2009.

(\*\*) Con fecha 01 de Noviembre de 2009, se inscribió en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, una línea de bonos por UF 3.000.000 correspondiente a la serie F7 a 4,5 años plazo. De este bono no se han realizado colocaciones en el presente ejercicio.

El vencimiento de estos bonos es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	166.814	256.582	-
Vence entre 1 y 2 años	218.339	170.358	199.249
Vence entre 2 y 3 años	438.446	226.910	137.872
Vence entre 3 y 4 años	378.064	8.805	209.543
Vence entre 4 y 5 años	171.647	259.768	9.390
Vence posterior a 5 años	695.476	696.357	668.953
<b>Totales bonos</b>	<b>2.068.786</b>	<b>1.618.780</b>	<b>1.225.007</b>

### c) Bonos subordinados

La siguiente tabla muestra, en las fechas indicadas, los saldos de nuestros bonos subordinados.

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Bonos subordinados en US \$	278.087	364.410	263.676
Bonos subordinados en UF	313.939	323.502	232.038
<b>Totales bonos subordinados</b>	<b>592.026</b>	<b>687.912</b>	<b>495.714</b>

Durante el año 2009, el Banco colocó bonos subordinados en el mercado local por UF 300.000, el que se detalla a continuación:

Bonos subordinados Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
G2 (*)	UF 300.000	30 años	4,80% anual simple	01-09-2008	01-03-2038
<b>Total</b>	<b>UF 300.000</b>				

Durante el año 2008, el Banco emitió bonos subordinados por UF 3.750.000 de serie G1 y G2 (MM\$ 80.447 al 31 de Diciembre de 2008) a 25 y 30 años plazo, respectivamente.

Bonos subordinados Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
G1	UF 3.000.000	25 años	3,90% anual simple	25-07-2008	02-05-2033
G2 (*)	UF 750.000	30 años	4,80% anual simple	26-12-2008	01-03-2038
<b>Total</b>	<b>UF 3.750.000</b>				

(\*) Al 31 de Diciembre de 2009 existen bonos de la serie G2 sin colocar por un valor nominal de U.F. 1.950.000.

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

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	-	-	-
Vence entre 1 y 2 años	12.899	-	-
Vence entre 2 y 3 años	119.211	19.420	-
Vence entre 3 y 4 años	-	141.187	17.349
Vence entre 4 y 5 años	158.876	-	116.330
Vence posterior a 5 años	301.040	527.305	362.035
<b>Totales bonos subordinados</b>	<b>592.026</b>	<b>687.912</b>	<b>495.714</b>

#### d) Otras obligaciones financieras

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

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Obligaciones a largo plazo:			
Vence entre 1 y 2 años	4.583	2.772	3.304
Vence entre 2 y 3 años	3.515	2.502	2.727
Vence entre 3 y 4 años	3.556	1.835	2.539
Vence entre 4 y 5 años	27.868	1.626	1.977
Vence posterior a 5 años	69.491	23.542	23.201
<b>Subtotales obligaciones financieras a largo plazo</b>	<b>109.013</b>	<b>32.277</b>	<b>33.748</b>
Obligaciones a corto plazo:			
Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito	31.045	41.018	23.497
Aprobación de cartas de crédito	-	-	75.134
Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo	6.853	58.023	43.288
<b>Subtotales obligaciones financieras a corto plazo</b>	<b>37.898</b>	<b>99.041</b>	<b>141.919</b>
<b>Totales otras obligaciones financieras</b>	<b>146.911</b>	<b>131.318</b>	<b>175.667</b>

## NOTA N°21 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS:

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2009	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>									
Efectivo y depósitos en bancos	2.043.458	-	-	-	2.043.458	-	-	-	2.043.458
Operaciones con liquidación en curso	468.134	-	-	-	468.134	-	-	-	468.134
Instrumentos para negociación	37.151	521	2.541	663.359	703.572	71.262	23.705	94.967	798.539
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	14.020	-	-	14.020	-	-	-	14.020
Contratos de derivados financieros	-	54.140	73.784	166.202	294.126	732.143	367.609	1.099.752	1.393.878
Adeudado por bancos	-	23.370	-	-	23.370	-	-	-	23.370
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	353.799	1.050.056	897.422	2.033.400	4.334.677	4.277.025	4.573.427	8.850.452	13.185.129
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	5.132	93.861	120.057	342.426	561.476	620.963	647.651	1.268.614	1.830.090
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>2.907.674</b>	<b>1.235.968</b>	<b>1.093.804</b>	<b>3.205.387</b>	<b>8.442.833</b>	<b>5.701.393</b>	<b>5.612.392</b>	<b>11.313.785</b>	<b>19.756.618</b>
<b>Pasivos</b>									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.533.534	-	-	-	3.533.534	-	-	-	3.533.534
Operaciones con liquidación en curso	275.474	-	-	-	275.474	-	-	-	275.474
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	191.118	317.187	606.300	1.114.605	-	-	-	1.114.605
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	1.235	2.338.029	1.750.407	1.945.620	6.035.291	1.029.446	11.535	1.040.981	7.076.272
Contratos de derivados financieros	-	81.601	77.426	216.070	375.097	668.674	305.135	973.809	1.348.906
Obligaciones con bancos	3.726	69.060	350.645	1.417.016	1.840.447	206.343	-	206.343	2.046.790
Instrumentos de deuda emitidos	3.450	18.308	169.012	26.055	216.825	1.608.489	1.099.362	2.707.851	2.924.676
Otras obligaciones financieras	32.443	1.163	604	3.688	37.898	39,522	69,491	109,013	146,911
<b>Totales pasivos</b>	<b>3.849.862</b>	<b>2.699.279</b>	<b>2.665.281</b>	<b>4.214.749</b>	<b>13.429.171</b>	<b>3.552.474</b>	<b>1.485.523</b>	<b>5.037.997</b>	<b>18.467.168</b>

(\*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

Al 31 de Diciembre de 2008									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM/\$	MM/\$	MM/\$	MM/\$	MM/\$	MM/\$	MM/\$	MM/\$	MM/\$
<b>Activos</b>									
Efectivo y depósitos en bancos	532.897	322.514	-	-	855.411	-	-	-	855.411
Operaciones con liquidación en curso	335.405	-	-	-	335.405	-	-	-	335.405
Instrumentos para negociación	59.420	1.655	2.523	212.071	275.669	741.913	148.844	890.757	1.166.426
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	144.191	233.545	393.833	771.569	596.347	478.593	1.074.940	1.846.509
Adeudado por bancos	95.499	-	-	-	95.499	-	-	-	95.499
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	290.941	2.092.500	1.320.866	2.034.584	5.738.891	4.134.266	4.437.651	8.571.917	14.310.808
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	986	474.148	12.174	110.703	598.011	460.182	522.047	982.229	1.580.240
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>1.315.148</b>	<b>3.035.008</b>	<b>1.569.108</b>	<b>2.751.191</b>	<b>8.670.455</b>	<b>5.932.708</b>	<b>5.587.135</b>	<b>11.519.843</b>	<b>20.190.298</b>
<b>Pasivos</b>									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.948.162	-	-	-	2.948.162	-	-	-	2.948.162
Operaciones con liquidación en curso	142.552	-	-	-	142.552	-	-	-	142.552
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	524.007	26.837	10.526	561.370	853	-	853	562.223
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	446	2.944.775	2.491.573	2.620.290	8.057.084	1.582.324	13.907	1.596.231	9.653.315
Contratos de derivados financieros	-	145.974	119.815	218.260	484.049	578.402	407.273	985.675	1.469.724
Obligaciones con bancos	4.371	50.639	235.605	825.397	1.116.012	309.055	-	309.055	1.425.067
Instrumentos de deuda emitidos	-	20.135	2.855	288.359	311.349	970.233	1.369.790	2.340.023	2.651.372
Otras obligaciones financieras	78.094	16.631	2.015	2.301	99.041	8.735	23.542	32.277	131.318
<b>Totales pasivos</b>	<b>3.173.625</b>	<b>3.702.161</b>	<b>2.878.700</b>	<b>3.965.133</b>	<b>13.719.619</b>	<b>3.449.602</b>	<b>1.814.512</b>	<b>5.264.114</b>	<b>18.983.733</b>

(\*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

Al 01 de Enero de 2008									
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>									
Efectivo y depósitos en bancos	1.108.637	-	-	-	1.108.637	-	-	-	1.108.637
Operaciones con liquidación en curso	316.240	-	-	-	316.240	-	-	-	316.240
Instrumentos para negociación	-	145.170	7.087	113.274	265.531	431.615	396.299	827.914	1.093.445
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	33.999	-	-	33.999	-	-	-	33.999
Contratos de derivados financieros	-	36.907	37.049	92.043	165.999	259.690	355.086	614.776	780.775
Adeudado por bancos	-	45.961	-	-	45.961	-	-	-	45.961
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	490.610	1.732.281	778.159	1.742.638	4.743.688	3.639.248	3.522.685	7.161.933	11.905.621
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	138	60.296	14.202	71.916	146.552	183.136	449.947	633.083	779.635
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>1.915.625</b>	<b>2.054.614</b>	<b>836.497</b>	<b>2.019.871</b>	<b>6.826.607</b>	<b>4.513.689</b>	<b>4.724.017</b>	<b>9.237.706</b>	<b>16.064.313</b>
<b>Pasivos</b>									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.867.934	-	-	-	2.867.934	-	-	-	2.867.934
Operaciones con liquidación en curso	135.219	-	-	-	135.219	-	-	-	135.219
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	307.630	-	-	307.630	-	-	-	307.630
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	2.272.828	1.763.080	2.213.515	6.249.423	1.531.142	10.177	1.541.319	7.790.742
Contratos de derivados financieros	-	44.426	38.435	84.599	167.460	303.887	306.870	610.757	778.217
Obligaciones con bancos	962	10.301	5.359	596.239	612.861	486.596	-	486.596	1.099.457
Instrumentos de deuda emitidos	4.885	16.666	3.331	32.546	57.428	860.932	1.236.636	2.097.568	2.154.996
Otras obligaciones financieras	49.166	65.728	21.394	5.630	141.918	10.548	23.201	33.749	175.667
<b>Totales pasivos</b>	<b>3.058.166</b>	<b>2.717.579</b>	<b>1.831.599</b>	<b>2.932.529</b>	<b>10.539.873</b>	<b>3.193.105</b>	<b>1.576.884</b>	<b>4.769.989</b>	<b>15.309.862</b>

(\*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

## NOTA N°22 - PROVISIONES:

a) Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008 y, la composición del saldo del rubro provisiones, se indica a continuación:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	31.208	38.235	30.535
Provisiones para dividendos mínimos	129.376	98.444	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	4.077	2.769	2.362
Provisiones por contingencias	21.460	27.271	17.205
Provisiones por riesgo país	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>186.121</b>	<b>166.719</b>	<b>50.102</b>

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2009 y 2008:

	Provisiones sobre				Total
	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones contingentes	Provisiones dividendos mínimos	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de Enero de 2009</b>	<b>38.235</b>	<b>2.769</b>	<b>27.271</b>	<b>98.444</b>	<b>166.719</b>
Provisiones constituidas	26.882	1.380	1.088	129.376	158.726
Aplicación de las provisiones	(31.934)	-	(586)	(98.444)	(130.964)
Liberación de provisiones	(1.975)	(72)	(14.793)	-	(16.840)
Reclasificaciones	-	-	7.283	-	7.283
Otros movimientos	-	-	1.197	-	1.197
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>31.208</b>	<b>4.077</b>	<b>21.460</b>	<b>129.376</b>	<b>186.121</b>
<b>Saldos al 01 de Enero de 2008</b>	<b>30.535</b>	<b>2.362</b>	<b>17.205</b>	<b>-</b>	<b>50.102</b>
Provisiones constituidas	44.076	2.808	1.075	191.038	238.997
Aplicación de las provisiones	(36.119)	-	(3.282)	(92.594)	(131.995)
Liberación de provisiones	(898)	(2.401)	(1.246)	-	(4.545)
Otros movimientos	641	-	13.519	-	14.160
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>38.235</b>	<b>2.769</b>	<b>27.271</b>	<b>98.444</b>	<b>166.719</b>

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Provisión indemnización años de servicios	312	4.030
Provisión para beneficios al personal basados en acciones	1.076	673
Provisión bonos cumplimiento	14.025	18.005
Provisión de vacaciones	14.053	14.723
Provisión para beneficios varios al personal	1.742	804
<b>Totales</b>	<b>31.208</b>	<b>38.235</b>



**d) Indemnización años de servicios:**

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	4.030	1.675
Incremento de la provisión	926	4.447
Pagos efectuados	(4.240)	(2.092)
Pagos anticipados	-	-
Liberaciones de provisiones	(404)	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>312</b>	<b>4.030</b>

**e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:**

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2008	18.005	15.202
Provisiones constituidas	14.897	18.903
Aplicaciones de provisiones	(18.059)	(15.202)
Liberaciones de provisiones	(818)	(898)
Otros movimientos	-	-
<b>Totales</b>	<b>14.025</b>	<b>18.005</b>

**f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:**

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2008	14.723	12.725
Provisiones constituidas	6.730	16.868
Aplicaciones de provisiones	(7.320)	(15.484)
Liberaciones de provisiones	(80)	-
Otros movimientos	-	614
<b>Totales</b>	<b>14.053</b>	<b>14.723</b>

**NOTA N°23 - OTROS PASIVOS:**

La composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	79.491	74.302	75.961
Ingresos percibidos por adelantado	2.081	4.669	6.437
Garantías por operaciones threshold	148.308	177.017	15.188
Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	14.802	11.192	11.697
Otros pasivos	18.714	26.553	9.266
<b>Totales</b>	<b>263.396</b>	<b>293.733</b>	<b>118.549</b>

## NOTA N°24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

### a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus afiliadas en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de Diciembre de 2009, el Banco y sus afiliadas mantienen provisiones por este concepto que ascienden a MM\$ 830 (MM\$ 1.394 al 31 de Diciembre de 2008 y MM\$ 1.566 al 01 de Enero de 2008), las cuales se encuentran formando parte del rubro "Provisiones por contingencia".

### b) Créditos contingentes

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

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Cartas de crédito documentarias emitidas	155.956	181.381	181.034
Cartas de crédito del exterior confirmadas	35.818	122.783	145.016
Boletas de garantía	655.780	766.727	627.642
Avales y fianzas	169.931	172.568	236.661
<b>Subtotales</b>	<b>1.017.485</b>	<b>1.243.459</b>	<b>1.190.353</b>
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	4.615.787	4.041.849	3.338.221
<b>Totales</b>	<b>5.633.272</b>	<b>5.285.308</b>	<b>4.528.574</b>

### c) Responsabilidades

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

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$
Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas	238.490	463.161	128.549
Cobranzas	179.547	432.786	283.908
Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas	66	1.158	658
Títulos emitidos por el propio Banco	7.371.486	10.081.416	8.844.411
<b>Totales</b>	<b>7.789.589</b>	<b>10.978.521</b>	<b>9.257.526</b>

### d) Garantías

Banco Santander Chile cuenta con una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 2340815 vigente con la empresa Chilena Consolidada S.A., por la suma de USD 5.000.000, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus afiliadas, con vigencia desde el 01 de Julio de 2009 al 30 de Junio de 2010.

#### Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Conforme a lo instruido en la norma de carácter general N°125, la sociedad designó a Banco Santander Chile como banco representante de los beneficiarios de las boletas en garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N°18.045.

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad garantizada de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a MM\$ 64.346 y depósitos a plazo por un valor de UF 20.385,18 por garantía de Fondos de Inversión Privados (F.I.P.) al 31 de Diciembre de 2009.

### **Santander S.A. Agente de Valores**

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como agente de valores de conformidad a lo dispuesto en los artículos N° 30 y siguientes de la Ley N°18.045, sobre Mercado de Valores, la sociedad constituyó garantía por UF 4.000 con póliza de seguro N° 209106829, tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de Diciembre de 2010.

### **Santander S.A. Corredores de Bolsa**

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como corredora de bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, la sociedad tiene entregados títulos de renta fija a la Bolsa de Comercio de Santiago por un valor presente de MM\$ 2.369 al 31 de Diciembre de 2009 (MM\$ 1.791 al 31 de Diciembre de 2008).

Adicionalmente, la sociedad tiene garantías entregadas a la Bolsa de Comercio de Santiago para cubrir operaciones simultáneas por cuenta propia por un valor presente de MM\$ 14.802 al 31 de Diciembre de 2009 (MM\$ 10.934 al 31 de Diciembre de 2008).

### **Santander Corredora de Seguros Limitada**

#### **a) Pólizas de seguros**

De acuerdo a lo establecido en la circular N°1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros. La póliza de garantía para corredores de seguros N° 4282537, la cual cubre UF 500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N° 4282542 por un monto equivalente de UF 60.000, fueron contratadas con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Ambas tienen vigencia desde el 16 de Abril de 2009 al 14 de Abril de 2010.

#### **b) Derechos aduaneros diferidos**

Conforme a las normas legales vigentes, la obligación de pagar los derechos aduaneros diferidos al importar los bienes arrendados es traspasada a los arrendatarios, los que se obligan a efectuar dicho pago tanto directamente con la dirección de aduanas correspondiente, como indirectamente en el contrato de arrendamiento que celebran con la sociedad. Por lo tanto, si un arrendatario no efectuare el pago, el Fisco tendría el derecho a pagarse con el producto de la subasta del bien importado, pero dicha subasta puede evitarse pagando la sociedad los derechos correspondientes y cobrándoselo al arrendatario, de acuerdo a lo pactado en el contrato.

### **Bansa Santander S.A.**

Con fecha 15 de Marzo de 2006 en reunión extraordinaria de accionistas de la sociedad, se acordó según lo dispuesto en el artículo 57 N°5 de la Ley N°18.046, autorizar a la sociedad para constituir fianza a favor de Banco Santander Chile, respecto del cumplimiento de todas las obligaciones que pudieran derivar por la medida precautoria de celebrar actos y contratos sobre inmuebles consistentes en parcela 18 de la subdivisión de Hijueta El Arco.

## NOTA N°25 - PATRIMONIO:

### a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, el Banco presenta 188.446.126.794 acciones, las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Todas estas acciones son ordinarias, sin valor nominal ni preferencias.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

	Acciones	
	Al 31 de Diciembre de 2009	2008
	Número	Número
Emitidas al 01 de Enero	188.446.126.794	188.446.126.794
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al	188.446.126.794	188.446.126.794

Al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y el 01 de Enero de 2008, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Al 31 de Diciembre de 2009 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón social o nombre accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de Participación
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	78.108.391.607	-	78.108.391.607	41,45
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
J.P. Morgan Chase Bank	-	31.775.852.329	31.775.852.329	16,86
Inversiones Antares S.A.	250.363.545	-	250.363.545	0,13
Antonio Hitschfeld Bollman	200.000.000	-	200.000.000	0,11
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	6.985.588.652	-	6.985.588.652	3,71
Otros accionistas minoritarios	4.303.410.966	-	4.303.410.966	2,28
<b>Totales</b>			<b>188.446.126.794</b>	<b>100,00</b>

Al 31 de Diciembre de 2008 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón social o nombre accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de Participación
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	78.108.391.607	-	78.108.391.607	41,45
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
J.P. Morgan Chase Bank	-	29.254.384.271	29.254.384.271	15,52
Inversiones Antares S.A.	415.363.545	-	415.363.545	0,22
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	9.075.663.584	-	9.075.663.584	4,82
Otros accionistas minoritarios	4.769.804.092	-	4.769.804.092	2,53
<b>Totales</b>			<b>188.446.126.794</b>	<b>100,00</b>

Al 01 de Enero de 2008 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón social o nombre accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de Participación
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	78.108.391.607	-	78.108.391.607	41,45
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
The Bank of New York	-	26.772.309.006	26.772.309.006	14,21
Inversiones Antares S.A.	425.363.545	-	425.363.545	0,23
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	11.164.190.056	-	11.164.190.056	5,92
Otros accionistas minoritarios	5.153.352.885	-	5.153.352.885	2,73
<b>Totales</b>			<b>188.446.126.794</b>	<b>100,00</b>

(\*) Los American Depository Receipts (ADR) son certificados emitidos por un banco comercial norteamericano para ser transados en el mercado de valores de EEUU.

## b) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2009 y 2008, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por el Banco:

Dividendos distribuidos	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	Destinados a reservas o utilidades retenidas	Destinados a dividendos	Porcentaje distribuido	Número de acciones	Dividendo por acción (en pesos)
- Año 2007 (Junta Accionistas Abril 2008)	308.647	108.028	200.619	65%	188.446.126.794	1,065
- Año 2008 (Junta Accionistas Abril 2009)	328.146	114.851	213.295	65%	188.446.126.794	1,132

c) Al 31 de Diciembre la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>a) Beneficio básico por acción</b>		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	431.253	415.055
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio por acción (en pesos)	2,288	2,203
<b>b) Beneficio diluido por acción</b>		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	431.253	415.055
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio diluido por acción (en pesos)	2,288	2,203

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2009 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

## NOTA N°26 - REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA):

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8% neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la SBIF ha determinado que el patrimonio efectivo del Banco fusionado no puede ser inferior al 11% de sus activos ponderados por riesgo. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico más los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 11% del monto de estos activos. Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito. También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera del Estado Consolidado de Situación.

	Activos Consolidados			Activos ponderados por riesgo		
	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de
	2009	2008	Enero de 2008	2009	2008	Enero de 2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos de balance (neto de provisiones)</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	2.043.458	855.411	1.108.637	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	468.134	335.405	316.240	191.287	58.580	73.437
Instrumento para negociación	798.539	1.166.426	1.093.445	41.918	97.594	164.600
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	14.020	-	33.999	14.020	-	33.999
Contratos de derivados financieros (*)	1.391.886	1.459.901	1.283.957	837.692	844.892	597.881
Adeudado por bancos	23.370	95.499	45.961	4.674	19.100	9.192
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	13.378.379	14.311.349	12.022.275	11.717.337	12.721.633	10.814.912
Instrumentos de inversión disponible para la venta	1.830.090	1.580.240	779.635	154.089	167.995	67.769
Inversiones en sociedades	7.417	7.277	7.301	7.417	7.277	7.301
Intangibles	77.260	68.232	56.224	77.260	68.232	56.224
Activo fijo	184.122	200.389	202.489	184.122	200.389	202.489
Impuestos corrientes	4.541	18.715	2.499	454	1.872	250
Impuestos diferidos	95.229	88.825	80.989	9.523	8.883	8.099
Otros activos	452.559	508.655	460.282	269.313	382.452	460.282
<b>Activos fuera de balance</b>						
Colocaciones contingentes	1.160.118	1.240.690	1.190.363	693.009	735.126	714.218
<b>Totales</b>	<b>21.929.122</b>	<b>21.937.014</b>	<b>18.684.296</b>	<b>14.202.115</b>	<b>15.314.025</b>	<b>13.210.653</b>

(\*) Los “Contratos de derivados financieros” se presentan a su valor de “Riesgo Equivalente de Créditos”, de acuerdo a lo normado en el Capítulo 12-1 de la Superintendencia de Bancos e instituciones Financieras.

En orden de mantener una base de información contable, el Banco ha presentado la razón del capital básico y patrimonio efectivo del año 2008 de acuerdo a la nueva regulación establecida en Circular N° 3.479 de la Superintendencia de Bancos del 18 de Agosto de 2009 la que rige a partir del 30 de Septiembre de 2009. El ratio determinado bajo las normas previas a los cambios implementados serían 7,18% y 13,80% para el límite del capital básico y patrimonio efectivo respectivamente, según el siguiente detalle:

	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de	Razón		Al 01 de
	2009		Enero de	Al 31 de Diciembre de		Enero de
	2008	2008	2008	2009	2008	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	%	%	%
Capital básico	1.658.316	1.489.689	1.129.395	7,56	6,79	6,04
Patrimonio efectivo neto	2.214.092	2.104.225	1.602.432	15,59	13,74	12,13

**NOTA N°27 - INTERESES MINORITARIOS:**

Recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

La participación del interés minoritario en el patrimonio y los resultados de las filiales se resume como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2009	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales			
				Inst. de inv. disponible para la venta	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales	Resultados integrales
	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Sociedades filiales:</b>							
Santander S.A. Agente de Valores	0,97%	437	63	(2)	-	(2)	61
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36%	4	-	-	-	-	-
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	49,00%	22.612	3.156	(123)	21	(102)	3.054
Santander Asset Management S.A. Adm. Gral. de Fondos	0,02%	13	5	-	-	-	5
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,24%	127	14	-	-	-	14
<b>Subtotales</b>		<b>23.193</b>	<b>3.238</b>	<b>(125)</b>	<b>21</b>	<b>(104)</b>	<b>3.134</b>
<b>Entidades de propósito especial:</b>							
Bansa Santander S.A.	100%	2.380	(412)	-	-	-	(412)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Ltda.	100%	3.368	1.542	-	-	-	1.542
Multinegocios S.A	100%	96	28	-	-	-	28
Servicios Administrativos y Financieros Limitada	100%	336	380	-	-	-	380
Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada	100%	51	48	-	-	-	48
Multiservicios de Negocios Limitada	100%	375	229	-	-	-	229
<b>Subtotales</b>		<b>6.606</b>	<b>1.815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.815</b>
<b>Totales</b>		<b>29.799</b>	<b>5.053</b>	<b>(125)</b>	<b>21</b>	<b>(104)</b>	<b>4.949</b>



La participación del interés minoritario en el patrimonio y los resultados de las filiales al 31 de Diciembre de 2008, se resume como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2008	Participación de terceros	Patrimonio 01.01.08	Patrimonio 31.12.08	Resultados	Otros resultados integrales			
					Inst. de inv. disponible para la venta	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales	Resultados integrales
	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Sociedades filiales:</b>								
Santander S.A. Agente de Valores	0,97%	1.374	1.473	210	(47)	8	(39)	171
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36%	4	4	-	-	-	-	-
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	49,00%	18.271	22.706	4.229	-	-	-	4.229
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	0,02%	18	18	5	-	-	-	5
Santander Corredora de Seguros Limitada (ex Santander Leasing S.A.)	0,24%	154	179	19	-	-	-	19
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,01%	3	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>		<b>19.824</b>	<b>24.380</b>	<b>4.463</b>	<b>(47)</b>	<b>8</b>	<b>(39)</b>	<b>4.424</b>
<b>Entidades de propósito especial:</b>								
Bansa Santander S.A.	100%	(2.362)	(3.027)	(1.411)	-	-	-	(1.411)
Gesbán Santander Servicios Profesionales Contables Limitada (1)	100%	533	211	139	-	-	-	139
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100%	(279)	3.864	4.211	-	-	-	4.211
Multinegocios S.A.	100%	103	92	16	-	-	-	16
Servicios Administrativos y Financieros Limitada	100%	86	32	19	-	-	-	19
Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada	100%	67	71	43	-	-	-	43
Multiservicios de Negocios Limitada	100%	162	256	117	-	-	-	117
<b>Subtotales</b>		<b>(1.690)</b>	<b>1.499</b>	<b>3.134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.134</b>
<b>Totales</b>		<b>18.134</b>	<b>25.879</b>	<b>7.597</b>	<b>(47)</b>	<b>8</b>	<b>(39)</b>	<b>7.558</b>

(1) Con Fecha 31 de Diciembre de 2008 se acuerda modificar su objeto social y transformarla en sociedad de responsabilidad limitada bajo el nombre de Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Limitada (Ex – Santander Multimédios S.A.), modificando también el giro de sus negocios, lo cual provocó que sus ingresos dejaran de depender en gran medida de las operaciones realizadas con el Banco.

Según lo señalado anteriormente se determinó que el Banco ya no ejercía control sobre ella, debiendo ser excluida del perímetro de consolidación a partir de Marzo 2009.

## NOTA N°28 - INTERESES Y REAJUSTES:

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

Conceptos	Al 31 de Diciembre de							
	2009				2008			
	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra	16.903	3.603	-	20.506	3.691	-	-	3.691
Créditos otorgados a bancos	262	-	-	262	1.273	-	-	1.273
Colocaciones comerciales	574.912	(65.137)	3.016	512.791	577.043	273.751	1.935	852.729
Colocaciones para vivienda	182.262	(88.801)	4.109	97.570	169.946	317.678	4.874	492.498
Colocaciones para consumo	506.896	(1.844)	3.249	508.301	548.570	9.704	2.282	560.556
Instrumentos de inversión	47.331	(20.646)	-	26.685	55.631	59.895	-	115.526
Otros ingresos por intereses y reajustes	3.102	1.897	-	4.999	32.619	7.750	-	40.369
<b>Totales ingresos por intereses y reajustes</b>	<b>1.331.668</b>	<b>(170.928)</b>	<b>10.374</b>	<b>1.171.114</b>	<b>1.388.773</b>	<b>668.778</b>	<b>9.091</b>	<b>2.066.642</b>

b) Tal como se señala en la letra i) de la Nota 01, los intereses y reajustes suspendidos son registrados en cuentas de orden (fuera del Estado de Situación Financiera Consolidado), mientras estos no sean efectivamente percibidos.

Al cierre del ejercicio, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

Fuera de balance	Al 31 de Diciembre de							
	2009				2008			
	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	21.224	3.933	-	25.157	11.188	14.748	-	25.936
Colocaciones de vivienda	5.570	2.726	-	8.296	1.728	1.678	-	3.406
Colocaciones de consumo	32.788	(671)	-	32.117	18.168	7.538	-	25.706
<b>Totales</b>	<b>59.582</b>	<b>5.988</b>	<b>-</b>	<b>65.570</b>	<b>31.084</b>	<b>23.964</b>	<b>-</b>	<b>55.048</b>

c) Al cierre del ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de Diciembre de							
	2009			Total	2008			Total
	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos		Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Depósitos a la vista	(704)	(167)	-	(871)	(1.551)	(67)	-	(1.618)
Contratos de retrocompra	(15.372)	572	-	(14.800)	(32.096)	(903)	-	(32.999)
Depósitos y captaciones a plazo	(293.658)	65.909	-	(227.749)	(447.990)	(286.493)	-	(734.483)
Obligaciones con bancos	(29.030)	64	-	(28.966)	(54.547)	(280)	-	(54.827)
Instrumentos de deuda emitidos	(112.549)	49.801	-	(62.748)	(108.356)	(169.986)	-	(278.342)
Otras obligaciones financieras	(3.834)	1.447	-	(2.387)	(2.429)	(3.502)	-	(5.931)
Otros gastos por intereses y reajustes	(1.994)	(71)	-	(2.065)	(3.308)	(9.112)	-	(12.420)
<b>Totales gastos por intereses y reajustes</b>	<b>(457.141)</b>	<b>117.555</b>	<b>-</b>	<b>(339.586)</b>	<b>(650.277)</b>	<b>(470.343)</b>	<b>-</b>	<b>(1.120.620)</b>

d) Al cierre del ejercicio, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.171.114	2.066.642
Gastos por intereses y reajustes	(339.586)	(1.120.620)
<b>Subtotales ingresos por intereses y reajustes</b>	<b>831.528</b>	<b>946.022</b>
Resultado de coberturas contables (neto)	24.988	(53.956)
<b>Totales intereses y reajustes netos</b>	<b>856.516</b>	<b>892.066</b>

**NOTA N°29 - COMISIONES:**

Comprende el monto de todas las comisiones devengadas y pagadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integrante del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Ingresos por Comisiones</b>		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros (*)	25.822	38.878
Comisiones por avales y cartas de crédito	24.558	17.092
Comisiones por servicios de tarjetas	96.388	87.403
Comisiones por administración de cuentas	27.566	25.605
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	65.782	59.237
Comisiones por intermediación y manejo de valores	7.808	8.830
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otro	30.766	28.220
Remuneraciones por comercialización de seguros	16.307	15.284
Office banking	8.586	5.285
Otras comisiones ganadas	12.342	10.135
<b>Totales</b>	<b>315.925</b>	<b>295.969</b>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(44.718)	(43.631)
Comisiones por operación con valores	(1.276)	(2.292)
Office banking	(6.034)	(3.341)
Otras comisiones	(9.767)	(3.576)
<b>Totales</b>	<b>(61.795)</b>	<b>(52.840)</b>
<b>Totales ingresos y gastos por comisiones netos</b>	<b>254.130</b>	<b>243.129</b>

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

(\*) De acuerdo a la Circular 3.452 de la SBIF, de fecha 25 de Noviembre de 2008, modificada por la Circular 3.466 del 04 de Febrero de 2009 de la SBIF, se eliminó el cobro de comisiones por sobregiros no pactados.

### NOTA N°30 - RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS:

Incluye el monto de los ajustes por variación de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo de correcciones de valor de activos, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Utilidad neta operaciones financieras</b>		
Derivados de negociación	(102.825)	178.883
Instrumentos financieros para negociación	49.220	77.222
Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes		
Cartera vigente	542	980
Cartera castigada	8.689	14.037
Instrumentos disponibles para la venta	47.335	3.807
Otros resultados de operaciones financieras	926	(1.452)
<b>Totales</b>	<b>3.887</b>	<b>273.477</b>

### NOTA N°31 - RESULTADO NETO DE CAMBIO:

Comprende los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación.

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Diferencias de cambio</b>		
Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio	401.695	(402.927)
Derivados de cobertura	(266.221)	243.979
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	(10.138)	12.684
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	37.905	(40.778)
<b>Totales</b>	<b>163.241</b>	<b>(187.042)</b>

**NOTA N°32 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO:**

El movimiento registrado durante los ejercicios 2009 y 2008 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2009	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total
	Créditos interbancarios	Créditos comerciales	Créditos hipotecarios	Créditos de consumo	Créditos contingentes	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Provisiones y castigos</b>						
- Evaluación individual	(7)	(34.739)	-	-	(1.380)	(36.126)
- Evaluación grupal	-	(73.774)	(14.061)	(276.530)	-	(364.365)
<b>Totales provisiones y castigos</b>	<b>(7)</b>	<b>(108.513)</b>	<b>(14.061)</b>	<b>(276.530)</b>	<b>(1.380)</b>	<b>(400.491)</b>
<b>Provisiones liberadas</b>						
- Evaluación individual	-	5.635	-	-	-	5.635
- Evaluación grupal	-	1.718	1.450	18.495	72	21.735
<b>Totales provisiones liberadas</b>	<b>-</b>	<b>7.353</b>	<b>1.450</b>	<b>18.495</b>	<b>72</b>	<b>27.370</b>
<b>Recuperación de créditos castigados</b>	<b>-</b>	<b>8.446</b>	<b>2.560</b>	<b>28.268</b>	<b>-</b>	<b>39.274</b>
<b>Cargos netos a resultado</b>	<b>(7)</b>	<b>(92.714)</b>	<b>(10.051)</b>	<b>(229.767)</b>	<b>(1.308)</b>	<b>(333.847)</b>
Al 31 de Diciembre de 2008	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total
	Créditos interbancarios	Créditos comerciales	Créditos hipotecarios	Créditos de consumo	Créditos contingentes	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Provisiones y castigos</b>						
- Evaluación individual	(35)	(32.284)	-	-	(2.759)	(35.078)
- Evaluación grupal	-	(41.235)	(8.761)	(251.068)	(49)	(301.113)
<b>Totales provisiones y castigos</b>	<b>(35)</b>	<b>(73.519)</b>	<b>(8.761)</b>	<b>(251.068)</b>	<b>(2.808)</b>	<b>(336.191)</b>
<b>Provisiones liberadas</b>						
- Evaluación individual	-	2.725	-	-	2.401	5.126
- Evaluación grupal	-	2.046	685	2.457	-	5.188
<b>Totales provisiones liberadas</b>	<b>-</b>	<b>4.771</b>	<b>685</b>	<b>2.457</b>	<b>2.401</b>	<b>10.314</b>
<b>Recuperación de créditos castigados</b>	<b>-</b>	<b>9.244</b>	<b>1.932</b>	<b>26.718</b>	<b>-</b>	<b>37.894</b>
<b>Cargos netos a resultado</b>	<b>(35)</b>	<b>(59.504)</b>	<b>(6.144)</b>	<b>(221.893)</b>	<b>(407)</b>	<b>(287.983)</b>

## NOTA N°33 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL:

### a) Composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	152.695	161.801
Bonos o gratificaciones	47.983	47.364
Beneficios basados en instrumentos de capital	2.371	1.352
Indemnización por años de servicio	3.075	17.844
Planes de pensiones	100	-
Gastos de capacitación	1.452	1.763
Sala cuna y jardín infantil	1.582	1.295
Fondos de salud	2.519	2.492
Fondo bienestar	462	435
Otros gastos de personal	12.245	12.429
<b>Totales</b>	<b>224.484</b>	<b>246.775</b>

### b) Beneficios basados en instrumentos de capital

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

#### Política de incentivos de largo plazo

Durante el 2007, el Comité de Directores de la Casa Matriz aprobó un plan de incentivos a largo plazo (PI06) en opciones sobre acciones del Banco para el período 2008-2010. Este plan está enfocado a los directores ejecutivos del Grupo Santander y a cierto personal ejecutivo en España y en otras compañías del Grupo Santander.

Al 31 de Diciembre de 2008, alrededor de 90 de los ejecutivos del Banco que fueron incluidos en el plan PI06, ejercieron 3.099.850 opciones de acciones de Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España) a un precio de €9,09.

#### Plan de rendimiento de acciones

Consiste en un plan de incentivos multi-anual compensado en acciones del Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España). Los beneficiarios del plan son los Directores Ejecutivos, los demás miembros de la Alta Dirección y otros miembros del Banco determinados por el Comité de Directores de la Casa Matriz o, cuando es delegado por éste, por el Comité Ejecutivo. Estas acciones serán distribuidas si los siguientes parámetros son cumplidos:

- El precio de la acción alcance un top 10 comparado con otros 30 bancos globales.
- Las ganancias por acción alcance un top 10 comparado con otros 30 bancos globales.
- Que el Banco cumpla con sus objetivos presupuestarios comerciales y financieros en los últimos dos años.
- Que el ejecutivo cumpla sus metas personales durante los últimos dos años, y permanezca trabajando en el Banco hasta el final del programa.

Este plan envuelve ciclos de acciones entregadas a los beneficiarios. Cada ciclo tiene una duración de tres años, por lo que cada año un ciclo comenzará y, desde el 2009 en adelante, otro ciclo también terminará. El objetivo es establecer una adecuada secuencia entre el final del programa de incentivos ligado al plan previo (PI06) y a los sucesivos ciclos de este plan. Por esto, los primeros dos ciclos comenzaron en Julio de 2007, el primer ciclo tuvo una duración de dos años (PI09) y el segundo tiene un plazo estándar de tres años (PI10). En Junio de 2008 y 2009 fueron aprobados en la Casa Matriz el inicio de los planes de incentivos de tercer (PI11) y cuarto (PI12) ciclo, los cuales son de tres años y están ligados al cumplimiento de los objetivos planteado. Estos nuevos planes de ciclos de tres años empezaron a tener efectos en el Estado Consolidado de Resultados en el año 2009.

Para cada ciclo y beneficiario que se mantenga empleado en el banco en la duración del plan, la Casa Matriz establece un número máximo de acciones. Los objetivos, si es que fueron reunidos y que determinarán el número de acciones a ser repartidas, fueron definidos me-



diante la comparación del rendimiento del Grupo Santander con un grupo de entidades financieras de referencia. Estos objetivos están ligados a dos parámetros: el retorno Total de Accionistas (TSR) y al Aumento en Ganancias por Acción (EPS), que tienen cada uno un 50% de peso para determinar el porcentaje de acciones a ser distribuidas.

El número final de acciones a ser distribuidas en cada ciclo viene determinado por el grado de logro de los objetivos al tercer aniversario de cada ciclo (con excepción del primer ciclo, para el cual el segundo aniversario será considerado) y las acciones serán entregadas dentro de un período máximo de siete meses a partir del término del ciclo. En dichos momentos se calcularán el RTA y el crecimiento del ETS correspondientes al Santander y a las entidades financieras de referencia determinando en un 50% el porcentaje de acciones a entregar según la siguiente escala y en función de la posición relativa de Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España):

Posición de Santander en el Ranking RTA	Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo	Posición de Santander en el ranking de crecimiento BPA	Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo
1° a 6°	50%	1° a 6°	50%
7°	43%	7°	43%
8°	36%	8°	36%
9°	29%	9°	29%
10°	22%	10°	22%
11°	15%	11°	15%
12° en adelante	0%	12° en adelante	0%

Si Banco Santander S.A., para cada una de las medidas consideradas (TSR y crecimiento de EPS) esta dentro del primer cuartil (incluyendo el 25° percentil) se ganará el porcentaje máximo de acciones, si queda en la mediana (incluyendo el 50° percentil) ganará un 30% del máximo de acciones. Si el Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España) se encuentra bajo la mediana, todas las asignaciones de acciones serán anuladas.

Durante el 2009 se dio término al plan PI09 y se ejercieron 707.305 derechos sobre acciones a 181 ejecutivos del Banco. Además durante dicho ejercicio, el plan PI10 concedió 419.312 derechos sobre acciones a 181 ejecutivos acumulando dicho plan 980.784 acciones a distribuir. El plan PI11 asignó 476.025 derechos sobre acciones y el plan PI12 asignó 522.155 derechos sobre acciones a 214 y 271 ejecutivos respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2009 los objetivos anteriormente mencionados fueron cumplidos en su totalidad, por lo que el banco ha registrado un costo para el período de MM\$ 2.371, que corresponde al valor razonable del Plan I09 (terminado al 31 de Julio de 2009), Plan I10, Plan I11 y Plan I12, de los instrumentos de patrimonio cedidos, el cual fue cargado a resultado en el período específico en el cual los beneficiarios proporcionaron sus servicios a Banco Santander Chile. Este programa no tuvo efectos dilutivos en los intereses minoritarios. Este valor razonable fue calculado como se describe a continuación.

El valor razonable del 50% que se relaciona con el TSR, fue determinado por un experto independiente basado en el empleo del modelo de valoración de Monte Carlo que realizó 10.000 simulaciones para determinar el TSR de cada una de las empresas del Grupo de referencia, teniendo en cuenta las variables ya mencionadas. Los resultados (cada uno de los cuales representa la distribución de un número de acciones) son clasificados en orden descendiente a través del cálculo del promedio ponderado y descontando este monto a la tasa de interés libre de riesgo.

	PI09	PI10	PI11	PI12
Volatilidad esperada(*)	16,25%	15,67%	19,31%	42,36%
Rendimiento de dividendos anuales históricos	3,23%	3,24%	3,47%	4,88%
Tasa de interés libre de riesgo	4,47%	4,49%	4,83%	2,04%

(\*) Determinada en la volatilidad básica histórica sobre el período (dos o tres años).

La aplicación del modelo de simulación da como resultado un valor de porcentaje de 42,7% para el PI09, un 42,3% para el PI10 y del segundo ciclo un 44,9% para el PI11 y finalmente un 55,4% para el PI12 que es aplicado al 50% del valor de las acciones concedidas, para determinar el valor contable de la porción basada en TSR del incentivo. Ya que esta valoración se relaciona con una condición de mercado, no puede ser ajustado después de la fecha en que se conceden.

En vista a la alta correlación entre la TSR y EPS, es razonable concluir que, en un alto porcentaje de casos, el valor TSR es también válido para EPS. Por lo tanto, fue determinado que el valor razonable de la porción de los planes ligados a la posición relativa EPS del Banco, por ejemplo del restante 50% de las acciones concedidas, fueron las mismas que el 50% correspondiente al de TSR. Ya que esta valoración no se refiere a condiciones de mercado, el número de acciones esperadas a conceder, será reevaluado y ajustado en una base anual.

A continuación se muestra un cuadro que detalla parte de lo anteriormente mencionado:

	Número de acciones	Precio de ejercicio	Grupo de empleados	Número de personas	Fecha de inicio del derecho	Fecha de finalización del derecho
	MM\$	€				
<b>Planes en vigor a 1° de enero de 2005</b>						
Derechos concedidos (Plan I06)	4.284.700	9,09 (**)	Gerentes	123	15-01-2008	15-01-2009
Opciones ejercidas	-	-	-	-	-	-
Opciones canceladas o no ejercidas	(267.700)	-	-	(6)	15-01-2008	15-01-2009
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>4.017.000</b>	<b>9,09</b>				
Opciones ejercidas	-	-	-	-	-	-
Opciones canceladas, netas (Plan I06)	(166.600)	9,09	Gerentes	(5)	15-01-2008	15-01-2009
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>3.850.400</b>	<b>9,09</b>				
Derechos concedidas (Plan I09)	270.823	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidas (Plan I09)	12.844	-	Otros cargos no gerenciales	23	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidos (Plan I10)	402.865	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2010
Derechos concedidos (Plan I10)	18.564	-	Otros cargos no gerenciales	23	23-06-2007	31-07-2010
Opciones canceladas, netas (Plan I06)	(184.900)	9,09	Gerentes	-	-	-
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>4.370.596</b>	<b>-</b>				
Derechos concedidas (Plan I09)	134.985	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidas (Plan I09)	6.401	-	Otros cargos no gerenciales	22	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidos (Plan I10)	133.874	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2010
Derechos concedidos (Plan I10)	6.169	-	Otros cargos no gerenciales	22	23-06-2007	31-07-2010
Opciones canceladas, netas (Plan I06)	(565.650)	-	-	-	15-04-2008	15-01-2009
Opciones ejercidas, netas (Plan I06)	(3.099.850)	-	Gerentes	90	-	-
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>986.525</b>					
Derechos concedidas (Plan I09)	269.472	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidas (Plan I09)	12.780	-	Otros cargos no gerenciales	22	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidas (Plan I10)	400.842	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2010
Derechos concedidas (Plan I10)	18.470	-	Otros cargos no gerenciales	22	23-06-2007	31-07-2010
Derechos concedidas (Plan I11)	443.098	-	Gerentes	161	31-07-2008	31-07-2011
Derechos concedidas (Plan I11)	32.927	-	Otros cargos no gerenciales	53	31-07-2008	31-07-2011
Derechos concedidas (Plan I12)	458.850	-	Gerentes	176	31-07-2009	31-07-2012
Derechos concedidas (Plan I12)	63.305	-	Otros cargos no gerenciales	95	31-07-2009	31-07-2012
Derechos ejercidos (Plan I09)	(675.280)	-	Gerentes	159	-	-
Derechos ejercidos (Plan I09)	(32.025)	-	Otros cargos no gerenciales	22	-	-
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.978.964</b>					
Plan I10	980.784					
Plan I11	476.025					
Plan I12	522.155					

(\*\*) El precio de ejercicio de las opciones bajo el Plan I06 fue 9.09 euros por acción, que son el promedio ponderado del precio de mercado diario medio de las partes bancarias sobre el mercado continuo en los 15 primeros días comerciales de enero de 2005. Este fue el criterio establecido en la resolución aprobando el Plan I06 adoptado en la Asamblea General Anual de la Casa Matriz el 18 de Junio de 2005. Dicho plan mantenía una restricción de ejercer la opción 15 días antes del cierre de los Estados Financieros 2008, por esta razón las opciones no ejercidas antes del 15 de Diciembre de 2008 fueron canceladas en su totalidad.

**NOTA N°34 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Gastos generales de administración</b>		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	10.260	10.455
Arriendos de oficina	17.202	14.687
Arriendo de equipos	228	192
Primas de seguro	1.183	1.225
Materiales de oficina	6.626	7.350
Gastos de informática y comunicaciones	19.789	22.620
Alumbrado, calefacción y otros servicios	6.204	5.576
Servicio de vigilancia y transporte de valores.	10.136	10.116
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.789	4.080
Gastos judiciales y notariales	4.470	2.452
Honorarios por informes técnicos	5.665	5.155
Honorarios por servicios profesionales	631	725
Otros gastos generales de administración	3.012	2.943
<b>Servicios subcontratados</b>		
Procesamientos de datos	14.585	8.568
Otros outsourcing	6.631	9.092
Otros	2.767	5.194
<b>Gastos del directorio</b>		
Remuneraciones del directorio	645	628
Otros gastos del directorio	-	-
<b>Gastos Marketing</b>		
Publicidad y propaganda	13.847	14.615
<b>Impuestos, contribuciones, aportes</b>		
Contribuciones de bienes raíces	1.886	1.795
Patentes	1.701	1.526
Otros impuestos	24	30
Aporte a la SBIF	5.431	4.658
<b>Totales</b>	<b>136.712</b>	<b>133.682</b>

### NOTA N°35 - DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES:

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>		
Depreciación del activo fijo	(21.691)	(21.458)
Amortizaciones de intangibles	(24.932)	(26.169)
<b>Totales</b>	<b>(46.623)</b>	<b>(47.627)</b>

b) La conciliación entre los valores libros al 01 de Enero de 2008 y los saldos al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Depreciación, amortización acumulada					
	2009			2008 (*)		
	Activo Fijo	Intangibles	Total	Activo Fijo	Intangibles	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 01 de Enero de (*)</b>	<b>(21.414)</b>	<b>(26.169)</b>	<b>(47.583)</b>	-	-	-
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(21.691)	(24.932)	(46.623)	(21.458)	(26.169)	(47.627)
Bajas y ventas del ejercicio	126	-	126	44	-	44
<b>Saldos al 31 de Diciembre de</b>	<b>(42.979)</b>	<b>(51.101)</b>	<b>(94.080)</b>	<b>(21.414)</b>	<b>(26.169)</b>	<b>(47.583)</b>

(\*) Al 01 de Enero de 2008 tanto activo fijo como intangibles se presentaron netos de sus depreciaciones acumuladas.

### NOTA N°36 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Ingresos por bienes recibidos en pago (*)</b>		
Resultado venta de bienes recibidos en pago	2.462	3.168
Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago	4.944	5.676
<b>Subtotales</b>	<b>7.406</b>	<b>8.844</b>
<b>Resultados por venta en participacion en sociedades (**)</b>		
Utilidad en venta en participación en otras sociedades	1.859	4.348
<b>Subtotales</b>	<b>1.859</b>	<b>4.348</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Arriendos	1.123	1.304
Resultado por venta de activo fijo (***)	7.622	1.248
Recupero provisiones por contingencias	14.793	1.246
Otros	440	1.232
<b>Subtotales</b>	<b>23.978</b>	<b>5.030</b>
<b>Totales</b>	<b>33.243</b>	<b>18.222</b>

(\*) Con fecha 30 de Diciembre de 2009 Banco Santander Chile realiza la venta de 201 inmuebles recibidos en pago a IM Trust Administradora General de Fondos para el Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Bandera, por la suma de MM\$ 5.852 cuyo valor libro al momento de la operación ascendía a la suma de MM\$ 5.723, generando un resultado por MM\$ 130.

(\*\*) Tal como se expone en la letra e) de la Nota 03, Banco Santander Chile reconoció en 2009 un resultado por venta de acciones por MM\$ 1.847 (MM\$ 477 por Visa y MM\$ 1.370 por Mastercard). Durante 2008 se reconoció un resultado por MM\$ 4.336 (MM\$ 3.368 reconocidos por Banco Santander Chile por venta de acciones Visa y MM\$ 974 por Santander S.A. Corredora de Bolsa por venta de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago).

(\*\*\*) Tal como se expone en la letra c) de la Nota 03, con fecha 30 de Diciembre de 2009 Banco Santander Chile, realiza la venta de un inmueble a Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Bandera, operación que generó un resultado de MM\$7.072.

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago</b>		
Castigos de bienes recibidos en pago	8.192	5.324
Provisiones por bienes recibidos en pago	2.757	1.483
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	2.922	1.667
<b>Subtotales</b>	<b>13.871</b>	<b>8.474</b>
<b>Gastos de tarjetas de crédito</b>		
Gastos de tarjetas de crédito	3.004	4.127
Membresías tarjetas de crédito	2.898	3.159
<b>Subtotales</b>	<b>5.902</b>	<b>7.286</b>
<b>Servicios a clientes</b>	<b>8.807</b>	<b>9.366</b>
<b>Otros gastos</b>		
Castigos operativos	3.106	3.791
Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos	4.553	4.777
Impuesto adicional por gastos pagados al exterior	1.728	2.499
Gastos de créditos hipotecarios	814	1.383
Pérdidas por venta de activo fijo	24	529
Gastos por operaciones de comercio exterior	306	211
Provisiones por contingencias	1.088	1.075
Otros	4.206	2.203
<b>Subtotales</b>	<b>15.825</b>	<b>16.468</b>
<b>Totales</b>	<b>44.405</b>	<b>41.594</b>

## **NOTA N°37 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Se consideran “partes relacionadas” al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el “personal clave” de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Adicionalmente, el Banco ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicado en España).

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del banco.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes relacionadas a éste, para su mejor comprensión, hemos dividido la información en cuatro categorías:

### **Sociedades del Grupo Santander**

Esta categoría incluye a todas las sociedades pertenecientes al Grupo Santander a nivel mundial, y por tanto, incluye también aquellas sociedades donde el Banco ejerce algún grado de control (entidades dependientes y propósito especial).

### **Empresas asociadas**

Esta categoría se incluyen a aquellas entidades donde el Banco, de acuerdo a lo señalado en la letra b) de la Nota 01 de los presentes Estados Financieros, ejerce algún grado influencia significativa sobre estas y que, en general, corresponden a las denominadas “sociedades de apoyo al giro”.

### **Personal clave**

Esta categoría incluye a los miembros del Directorio del Banco y además los gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos.

### **Otros**

En esta categoría se incluyen a aquellas partes relacionadas no incluidas en los grupos anteriormente descritos y que, en general, corresponden a aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.





**b) Activos y pasivos con partes relacionadas**

	Al 31 de Diciembre de 2009					Al 31 de Diciembre de 2008					Al 01 de Enero de 2008				
	Sociedades del grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	MIM\$	Sociedades del grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	MIM\$	Sociedades del grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	MIM\$
<b>Activos</b>															
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.549	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	405.411	-	-	-	-	293.649	-	-	-	235.056	-	-	2	187	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	117.060	-	-	-	-	15.422	-	-	-	17.732	65	60	13	-	-
<b>Pasivos</b>															
Depósitos y otras obligaciones a la vista	1.503	6.238	502	925	6.827	4.963	1.442	5.761	156.000	7.029	567	752	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	40.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	411.295	-	1.126	21.652	387.477	-	2.918	3.057	65.353	-	538	313	-	-	-
Contratos de derivados financieros	245.574	-	-	-	358.747	-	-	-	52.553	-	2	150	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	89.258	-	-	-	186.098	-	-	-	11.505	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	55.156	-	-	-	8.967	-	-	-	10.594	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	310	-	-	-	2.710	-	-	-	3.922	-	-	-	-	-	-

**c) Resultados reconocidos con partes relacionadas**

	Al 31 de Diciembre de 2009					Al 31 de Diciembre de 2008					Al 31 de Diciembre de 2008				
	Sociedades del grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	MIM\$	Sociedades del grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	MIM\$	Sociedades del grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	MIM\$
<b>Ingreso (gasto) reconocido</b>															
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	(23.344)	42	308	(769)	1.070	-	-	-	-	67	(11)	-	-	-	-
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	56.822	71	79	50	47.984	-	-	-	-	11	5	-	-	-	-
Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio(*)	129.046	-	2	(13.634)	(210.308)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos de operación	(4.294)	-	-	-	(3.995)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones y gastos del personal clave	-	-	(28.663)	-	-	-	-	-	-	(29.820)	-	-	-	-	-
Gastos de administración y otros	(13.107)	(16.666)	-	-	(12.656)	(28.016)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>145.123</b>	<b>(16.553)</b>	<b>(28.274)</b>	<b>(14.353)</b>	<b>(177.905)</b>	<b>(28.016)</b>	<b>(29.742)</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>91</b>

(\*) Corresponde a contratos de derivados que cubren posiciones del Grupo en Chile.

**d) Pagos al Directorio y personal clave de la gerencia**

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección, dentro de los cuales se considera el Directorio y todos los ejecutivos con cargo de Gerente, que se presentan en el rubro "Remuneraciones y gastos de personal" y/o "Gastos de administración" del Estado Consolidado de Resultados, corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	13.531	14.156
Remuneraciones del Directorio	645	628
Bonos o gratificaciones	10.318	10.143
Compensaciones en acciones	1.676	1.248
Gastos de capacitación	49	40
Indemnizaciones por años de servicios	1.759	2.982
Fondos de salud	242	299
Otros gastos de personal	343	324
Plan de pensiones	100	-
<b>Totales</b>	<b>28.663</b>	<b>29.820</b>

**e) Conformación del personal clave**

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

Cargos	N° de ejecutivos	
	2009	2008
Directores	13	12
Gerentes de División	13	16
Gerentes de Area	83	86
Gerentes	58	65
<b>Totales personal clave</b>	<b>167</b>	<b>179</b>

## f) Beneficio basado en instrumentos de capital

El siguiente cuadro muestra el movimiento de los beneficios basados en instrumentos de capital que han sido al personal clave del Banco y sus afiliadas. El detalle de cada uno de estos planes de beneficios es descrito en la letra b) de la Nota 33.

	Número de acciones	Precio de ejercicio	Grupo de empleados	Número de personas	Fecha de inicio del derecho	Fecha de finalización del derecho
	MM\$	€				
<b>Planes en vigor a 1° de enero de 2005</b>						
Derechos concedidos (Plan I06)	4.284.700	9,09 (**)	Gerentes	123	15-01-2008	15-01-2009
Opciones ejercidas	-	-	-	-	-	-
Opciones canceladas o no ejercidas	(267.700)	-	-	(6)	15-01-2008	15-01-2009
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>4.017.000</b>	<b>9,09</b>				
Opciones ejercidas	-	-	-	-	-	-
Opciones canceladas, netas (Plan I06)	(166.600)	9,09	Gerentes	(5)	15-01-2008	15-01-2009
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>3.850.400</b>	<b>9,09</b>				
Derechos concedidos (Plan I09)	270.823	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidos (Plan I10)	402.865	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2010
Opciones canceladas, netas (Plan I06)	(184.900)	9,09	Gerentes	-	-	-
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>4.339.188</b>					
Derechos concedidos (Plan I09)	134.985	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidos (Plan I10)	133.874	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2010
Opciones canceladas, netas (Plan I06)	(565.650)	-	-	-	15-04-2008	15-01-2009
Opciones ejercidas, netas (Plan I06)	(3.099.850)	-	Gerentes	90	-	-
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>942.547</b>					
Derechos concedidos (Plan I09)	269.472	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2009
Derechos concedidos (Plan I10)	400.842	-	Gerentes	159	23-06-2007	31-07-2010
Derechos concedidos (Plan I11)	443.098	-	Gerentes	161	31-07-2008	31-07-2011
Derechos concedidos (Plan I12)	458.850	-	Gerentes	176	31-07-2009	31-07-2012
Derechos ejercidos (Plan I09)	(675.280)	-	Gerentes	159	-	-
<b>Planes en vigor a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.839.529</b>					
Plan I10	937.581	-	-	-	-	-
Plan I11	443.098	-	-	-	-	-
Plan I12	458.850	-	-	-	-	-

## g) Beneficios post empleo

Durante el segundo semestre del año 2009, el Banco puso a disposición de sus principales directivos un beneficio adicional, consistente en un plan de pensiones, que tiene por objetivo que éstos cuenten con fondos para una mejor pensión complementaria al momento de su retiro.

En términos prácticos, el Banco complementará los aportes voluntarios que realicen los beneficiarios para su pensión futura, mediante una contribución equivalente. Los directivos tendrán un derecho a recibir este beneficio, sólo cuando cumplan con las siguientes condiciones copulativas:

- Al momento de retirarse del Banco (o de alguna otra empresa del Grupo Santander) y haber cumplido 60 años de edad;
- Que el motivo del término de la relación laboral, no corresponda, de acuerdo a la ley, a causales justificadas de despido imputables al directivo;

En otras palabras, en caso de término de la relación laboral entre el directivo y la respectiva empresa, antes de que éste reúna las condiciones anteriormente descritas, no se devengará a su favor ningún derecho que pueda derivarse de este plan de beneficios.

Excepcionalmente, en caso de fallecimiento o de invalidez total o parcial del directivo, él o sus herederos, según corresponda, tendrán derecho a recibir este beneficio.

El Banco efectuará los aportes de este plan de beneficios en base a pólizas de seguro colectivo mixto, cuyo beneficiario es el Banco. La compañía de seguros de vida con quien se encuentran contratadas dichas pólizas, no tiene el carácter de entidad vinculada o relacionada con el Banco o con alguna otra sociedad del Grupo Santander.

Durante el segundo semestre de 2009, el Banco realizó un aporte por MM\$ 4.726, y un aporte corriente por MM\$ 267.

Los activos, relacionados con el fondo de ahorro aportado por el Banco en la Compañía de Seguros, por planes de prestaciones definidas se presentan neto de los compromisos asociados. El saldo de este concepto al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Planes post-empleo 2009 MM\$
Activos por beneficios post empleo de prestaciones definidas	4.993
<b>Compromisos por planes de prestaciones definidas</b>	
Con el personal activo	(100)
Causadas por el personal pasivo	
Menos:	
(Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas	
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>4.893</b>

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

	Planes post-empleo 2009 MM\$
<b>a ) Valor razonable de los activos del plan</b>	
Saldo al inicio del ejercicio	-
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	-
Aportaciones a cargo del empleador	4.993
(Ganancias) pérdidas actuariales	-
Primas pagadas	-
Prestaciones pagadas	-
Otros movimientos	-
<b>Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio</b>	<b>4.993</b>
<b>b ) Valor actual de las obligaciones</b>	
Valor actual de las obligaciones al inicio del periodo	-
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-
Costo de servicios del periodo corriente	(100)
Costo por intereses	-
Efecto reducción /liquidación	-
Prestaciones pagadas	-
Costo servicios pasados	-
(Ganancias) pérdidas actuariales	-
Otros movimientos	-
<b>Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio</b>	<b>(100)</b>
<b>Saldo neto al cierre del ejercicio</b>	<b>4.893</b>

## NOTA N°38 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:

El valor razonable se define como la cantidad a la que un instrumento financiero (activo o pasivo) podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuaran libre y prudentemente, o sea no en una venta forzada o liquidación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“valor razonable estimado”).

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se han estimado utilizando transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estas técnicas son inherentemente subjetivas y se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuentos, las estimaciones de flujos de efectivo futuros y las hipótesis de prepago. En ese sentido, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración y no puedan ser justificadas en comparación con mercados independientes.

### Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al 31 de Diciembre de 2009 y 2008:

	Al 31 de Diciembre de				Al 01 de Enero de	
	2009		2008		2008	
	Monto registrado	Valor razonable	Monto registrado	Valor razonable	Monto registrado	Valor razonable
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	2.043.458	2.043.458	855.411	855.411	1.108.637	1.108.637
Operaciones con liquidación en curso	468.134	468.134	335.405	335.405	316.240	316.240
Instrumentos para negociación	798.539	798.539	1.166.426	1.166.426	1.093.445	1.093.445
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	14.020	14.020	-	-	33.999	33.999
Contratos de derivados financieros	1.393.878	1.393.878	1.846.509	1.846.509	780.775	780.775
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	13.401.749	15.075.810	14.406.848	16.183.644	12.068.236	13.478.112
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.830.090	1.830.090	1.580.240	1.580.240	779.635	779.635
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	12.755.581	12.446.748	14.129.495	14.007.109	11.855.288	10.551.438
Operaciones con liquidación en curso	275.474	275.474	142.552	142.552	135.219	135.219
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	1.114.605	1.114.605	562.223	562.223	307.630	307.630
Contratos de derivados financieros	1.348.906	1.348.906	1.469.724	1.469.724	778.217	778.217
Instrumentos de deuda emitidos a corto y largo plazo (otras obligaciones financieras)	3.071.587	3.184.880	2.782.690	3.202.637	2.330.663	1.685.037

Adicionalmente, las estimaciones del valor razonable presentadas anteriormente, no intentan estimar el valor de las ganancias del Banco generadas por su negocio, ni futuras actividades, y por lo tanto no representa el valor del Banco como empresa en marcha. A continuación se detalla los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

#### a) Efectivo y depósitos en bancos

El valor registrado de efectivo y adeudado por bancos se aproxima a su valor razonable estimado dado por su naturaleza de corto plazo.

#### b) Operaciones con liquidación en curso, instrumentos para negociación, instrumentos de inversión disponibles para la venta, contratos de retrocompra y préstamos de valores

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando valores de mercado o cotizaciones de un dealer disponible, o los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros con características similares. Las inversiones con vencimiento en menos

de un año se valúan a su valor registrado, porque son, debido a su corto plazo de madurez, consideradas que tienen un valor razonable que no es significativamente diferente de su valor registrado. Para las estimaciones del valor razonable de las inversiones de deuda o valores representativos de deuda incluidos en estos rubros, éstas toman en cuenta variables e insumos adicionales, a la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores.

#### **c) Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos**

Los valores razonables de los préstamos comerciales son estimados utilizando el análisis de descuento de flujo de efectivo, utilizando las tasas de interés que se ofrecen actualmente para los préstamos con términos similares a los prestatarios de calidad de crédito similar. Los valores razonables para los préstamos no devengados, son estimados utilizando el análisis de descuento de flujo de caja derivadas de la liquidación de los valores de garantía subyacente, en su caso (o de otras fuentes de pagos), a una tasa de descuento estimada. Para los préstamos de tasa variable que cambian su precio frecuentemente y no tienen ningún cambio significativo en el riesgo de crédito, los valores razonables estimados se basan en los valores registrados. Los valores razonables estimados para ciertos préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y otros préstamos de consumo se basan en valores de mercado de préstamos similares, ajustados por diferencias en las características de los préstamos.

#### **d) Depósitos**

El valor razonable revelado de depósitos que no devengan intereses y cuentas de ahorro es la cantidad a pagar en la fecha de reporte y, en consecuencia, es igual a la suma registrada. El valor razonable de los depósitos a plazo se calcula utilizando un cálculo de flujo de caja descontado, que aplica tasas de interés corrientes ofrecidas actualmente a un calendario de vencimientos mensuales previstos para depósitos a plazo. El valor de las relaciones a largo plazo con los depositantes no considera la estimación del valor razonable revelado.

#### **e) Instrumentos de deuda emitidos a corto y largo plazo**

El valor razonable de estos instrumentos financieros se calcula utilizando el análisis de descuento del flujo de caja basado en las tasas de préstamos incrementales corrientes, para similares tipos de acuerdos de préstamos, con vencimientos similares.

#### **f) Contratos de derivados financieros**

El valor razonable estimado de los contratos de forwards de divisas se calculó utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares.

El valor razonable de los swaps de tipos de interés representa el importe estimado que el Banco espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las estructuras de plazos de la curva de tipo de interés, volatilidad del subyacente y el riesgo de crédito de las contrapartes.

Si no existen precios cotizados en el mercado (directos o indirectos) para algún instrumento derivado, las respectivas estimaciones de valor razonable se han calculado utilizando modelos y técnicas de valuación tales como Black-Scholes, Hull y simulaciones de Monte Carlo y considerando las entradas/insumos relevantes tales como volatilidad de opciones, correlaciones observables entre subyacentes, riesgo de crédito de las contrapartes, la volatilidad implícita del precio, velocidad con que la volatilidad revierte a su valor medio, relación lineal (correlación) entre el valor de una variable de mercado y su volatilidad, entre otras.

#### **Medida del valor razonable y jerarquía**

La NIC 39 establece una jerarquía de valor razonable, que segrega los insumos y/o supuestos de técnicas de valoración utilizados para medir el valor razonable de instrumentos financieros. La jerarquía brinda la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (nivel 1) y la más baja prioridad a las medidas que implican importantes entradas o insumos no observables (nivel 3 mediciones). Los tres niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1: entradas/insumos con precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales el Banco tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: entradas/insumos distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3: entradas/insumos no observables para el activo o pasivo.

El nivel en la jerarquía en el que una medición se clasifica, se basa en el nivel más bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad.

Actualmente el Banco ha determinado ciertos instrumentos financieros como de nivel 3, debido a que el cálculo realizado a valor de mercado se basa en información de modelamientos internos, los cuales no son observables en el mercado.

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados a nivel 3:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración	Descripción
Caps/Floors/Swaptions	Modelo Black Normal para Cap/Floors y Swaptions	No hay input observable de volatilidad implícita.
Opciones UF	Black – Scholes	No hay input observable de volatilidad implícita.
CCS con Ventana	Hull-White	Modelo Híbrido HW para tasas y moción browniana para FX. No hay input observable de volatilidad implícita.
CCS (METRO)	FRA Implícito	Start Fwd no soportadas por MUREX (plataforma) debido a la estimación UF fwd.
CCS, IRS, CMS en TAB	Varios	Valorización obtenida usando curva de interés interpolando a vencimiento de flujos, no obstante TAB no es una variable directamente observable ni correlacionada a ningún insumo de mercado.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de Diciembre de 2009, 2008 y al 01 de Enero de 2008:

31 de Diciembre de	2009	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>				
Instrumentos para negociación	798.539	798.539	-	-
Instrumentos disponibles para la venta	1.830.090	1.830.090	-	-
Derivados	1.393.878	-	1.181.660	212.218
<b>Totales</b>	<b>4.022.507</b>	<b>2.628.629</b>	<b>1.181.660</b>	<b>212.218</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados	1.348.906	-	880.058	468.848
<b>Totales</b>	<b>1.348.906</b>	<b>-</b>	<b>880.058</b>	<b>468.848</b>

31 de Diciembre de	2008	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>				
Instrumentos para negociación	1.166.426	1.166.426	-	-
Instrumentos disponibles para la venta	1.580.240	1.580.240	-	-
Derivados	1.846.509	-	1.765.205	81.304
<b>Totales</b>	<b>4.593.175</b>	<b>2.746.666</b>	<b>1.765.205</b>	<b>81.304</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados	1.469.724	-	1.418.323	51.401
<b>Totales</b>	<b>1.469.724</b>	<b>-</b>	<b>1.418.323</b>	<b>51.401</b>



01 de Enero de	Medidas de valor razonable			
	2008	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>				
Instrumentos para negociación	1.093.445	1.093.445	-	-
Instrumentos disponibles para la venta	779.635	779.635	-	-
Derivados	780.775	-	716.458	64.317
<b>Totales</b>	<b>2.653.855</b>	<b>1.873.080</b>	<b>716.458</b>	<b>64.317</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados	778.217	-	771.034	7.183
<b>Totales</b>	<b>778.217</b>	<b>-</b>	<b>771.034</b>	<b>7.183</b>

La siguiente tabla presenta la actividad del Banco para activos y pasivos medidos a valor justo en base recurrente usando entradas significativas sin observar (nivel 3) al 31 de Diciembre de 2009 y 2008:

	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$
<b>Al 01 de Enero de 2008</b>	<b>64.317</b>	<b>(7.183)</b>
<b>Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:</b>		
Incluidas en ganancias	16.987	(44.218)
Incluidas en resultados integrales	-	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
<b>Al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>81.304</b>	<b>(51.401)</b>
<b>Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2008 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>16.987</b>	<b>(44.218)</b>

	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$
<b>Al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>81.304</b>	<b>(51.401)</b>
<b>Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:</b>		
Incluidas en ganancias	-	(417.447)
Incluidas en resultados integrales	130.914	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
<b>Al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>212.218</b>	<b>(468.848)</b>
<b>Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2009 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>130.914</b>	<b>(417.447)</b>

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2009 y 2008 de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (nivel 3), se registran en el Estado de Resultados dentro del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

El efecto potencial al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 sobre la valoración de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (nivel 3) que se derivaría de un cambio en las principales hipótesis en el caso de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles menos favorables o más favorables que las empleadas, no es considerado significativo para el Banco.

## NOTA N°39 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

### Introducción y descripción general

El Banco, mediante su actividad con instrumentos financieros, está expuesto a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al Banco son los siguientes:

- **Riesgos de mercado:** surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo:
  - a. Riesgo cambiario: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
  - b. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
  - c. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
  - d. Riesgo de inflación: surge como consecuencia de cambios en los índices inflacionarios en Chile, cuyo efecto aplicaría principalmente a instrumentos financieros denominados en UF.
- **Riesgo de crédito:** es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- **Riesgo de liquidez:** se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar la imagen y reputación de la entidad.
- **Riesgo operacional:** se denomina riesgo que por errores humanos, en los sistemas, fraudes o eventos externos, que pudieran ocasionar al Banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

Esta nota incluye información de la exposición del Banco a estos riesgos, y sus objetivos, políticas y procesos envueltos en la medición y manejo de ellos.

### Estructura de manejo de riesgos

El Directorio es responsable por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos del Banco y con este propósito cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptado a la realidad regulatoria chilena y adecuado a las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad. Para mejor ejercicio de esta función, el Directorio ha establecido el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”) el cuál tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos del Banco. Complementando al ALCO en el manejo de riesgos, el Directorio cuenta también con 3 comités claves: Comité de Mercados (“CDM”), Comité Ejecutivo de Crédito (“CEC”) y el Comité de Auditoría (“CDA”). Cada uno de los comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración del Banco.

El ALCO es responsable de desarrollar políticas de manejo de riesgos del Banco conforme a las directrices del Directorio, del Departamento Global de Riesgo de Santander España y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras de Chile (“SBIF”). Dichas políticas han sido creadas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta el Banco, establecer los límites de riesgo y controles apropiados, y vigilar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas de manejo de riesgos y los sistemas del Banco se revisan regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, y los productos o servicios ofrecidos. El Banco, a través de la formación y gestión de normas y procedimientos, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

Para cumplir con sus funciones, el ALCO trabaja directamente con los departamentos de control y riesgo del Banco cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- evaluar aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia del Banco, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos;
- asegurar que el Banco se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos;
- asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos del Banco;
- ejecutar la aplicación en todo el Banco y sus negocios de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas;
- desarrollar e implantar un modelo de gestión de riesgos en el Banco, de manera que la exposición de riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;

- identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos; y
- realizar la gestión de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Banco.

Para cumplir con los objetivos anteriormente mencionados, el Banco (Administración y ALCO) realiza varias actividades relacionadas a la gestión de riesgo, las cuales incluyen: calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras y/o inversiones, considerando factores mitigadores (garantías, netting, colaterales, etc.); calcular las probabilidades de pérdida esperada de cada cartera y/o inversiones; asignar los factores de pérdida a las nuevas operaciones (rating y scoring); medir los valores en riesgos de las carteras y/o inversiones en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en los Estados Consolidados de Resultados del Banco; fijar los límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; e identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.

El CDA es principalmente responsable de vigilar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo del Banco, y de revisar la adecuación del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta el Banco.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, el Banco consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio (ej. riesgo de mora individual por acreedor, riesgo innato de una línea de negocio o sector, y/o riesgo geográfico).

#### ***Mitigación del riesgo de crédito de créditos y/o cuentas por cobrar***

El Directorio ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al ALCO y al CEC y los departamentos de riesgos del Banco cuyos roles se resumen como sigue:

- Formulación de políticas de crédito, en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos del Banco.
- Establecer la estructura de la autorización para la aprobación y renovación de solicitudes de crédito. El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países. Los límites de autorización se asignan a los respectivos oficiales de la unidad de negocio (comerciales, consumo, PYMEs) para ser monitoreados de forma permanente por la Administración. Además, estos límites son revisados periódicamente. Los equipos de evaluación de riesgo a nivel de sucursal interactúan regularmente con clientes, no obstante para grandes operaciones, los equipos de riesgo de la matriz e inclusive el CEC, trabajan directamente con los clientes en la evaluación de los riesgos de crédito y la preparación de solicitudes de crédito. Inclusive, Banco Santander – España participa en el proceso de aprobación de los créditos más significativos, por ejemplo a clientes o grupos económicos con importes de deuda mayores de US\$40 millones.
- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, en áreas geográficas, industrias (para cuentas por cobrar o créditos), y por emisor, calificación crediticia, liquidez y (para inversiones).
- Desarrollar y mantener la clasificación de riesgo del Banco con el fin de clasificar los riesgos según el grado de exposición a pérdida financiera que enfrentan los respectivos instrumentos financieros y con el propósito de enfocar el manejo o gestión del riesgo específicamente a los riesgos asociados.
- Revisar y evaluar el riesgo de crédito. Las divisiones de riesgo de la Administración son en gran medida independientes de la división comercial del banco y evalúan todos los riesgos de crédito en exceso de los límites designados, previo a las aprobaciones de créditos a clientes o previo a la adquisición de inversiones específicas. Las renovaciones y revisiones de créditos están sujetas a procesos similares.

En la preparación de una solicitud de crédito para un cliente corporativo, el Banco verifica varios parámetros como la capacidad de servicio de la deuda (incluyendo, por lo general, los flujos de efectivo proyectados), la historia financiera del cliente y/o proyecciones para el sector económico en que opera. La división de riesgo está estrechamente envuelta en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Los créditos de consumo son evaluados y aprobados por sus divisiones de riesgo respectivas (individuos, PYMEs) y el proceso de evaluación se basan en un sistema de evaluación conocido como Garra (Banco Santander) y Syseva de Santander Banefe, ambos procesos son descentralizados, automatizados y se basan en un sistema de puntuación que incluye las políticas de riesgo de crédito implementadas por el Directorio del Banco. El proceso de solicitud de créditos se basa en la recopilación de información para determinar la situación financiera del cliente y la capacidad de pago. Los parámetros que se utilizan para evaluar el riesgo de crédito del solicitante incluyen varias variables tales como: niveles de ingresos, duración del actual empleo, endeudamiento, informes de agencias de crédito.

- Proporcionar asesoramiento, orientación y conocimientos especializados a las unidades de negocio para promover las mejores prácticas del Banco en la gestión del riesgo de crédito.

#### ***Mitigación del riesgo de crédito de otros activos financieros (inversiones, derivados, compromisos)***

Como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, el Banco considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. Además, el Banco se rige por una política estricta y conservadora la cuál asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados sean de la más alta reputación.

Adicionalmente, el Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Estado Consolidado de Situación, como por ejemplo: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

#### ***Exposición máxima al riesgo de crédito***

Para los activos financieros reconocidos en el Estado Consolidado de Situación, la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Banco tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

A continuación, se presenta la distribución por activo financiero de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas:

	Nota	Al 31 de Diciembre de		Al 01 de Enero de
		2009	2008	2008
		Monto de exposición	Monto de exposición	Monto de exposición
		MM\$	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	5	2.043.458	855.411	1.108.637
Operaciones con liquidación en curso	5	468.134	335.405	316.240
Instrumentos para negociación	6	798.539	1.166.426	1.093.445
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	7	14.020	-	33.999
Contratos de derivados financieros	8	1.393.878	1.846.509	780.775
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	9 y 10	13.401.749	14.406.848	12.068.236
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.830.090	1.580.240	779.635
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:				
Cartas de créditos documentarias emitidas	24	155.956	181.381	181.034
Cartas de crédito del exterior confirmadas	24	35.818	122.783	145.016
Garantías	24	655.780	766.727	627.642
Líneas de crédito disponibles	24	4.615.787	4.041.849	-
Avales y fianzas	24	169.931	172.568	236.661
<b>Totales</b>		<b>25.583.140</b>	<b>25.476.147</b>	<b>17.371.320</b>

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se clasifican en conformidad a lo descrito en el compendio de normas de la SBIF al 31 de Diciembre de 2009 y 2008:

Categoría	31 de Diciembre de 2009			Total	%
	Colocaciones comerciales	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
A	-	1.895.241	-	1.895.241	13,8
A1	-	-	-	-	-
A2	3.187.959	-	3.808.195	6.996.154	50,9
A3	2.998.956	-	223.928	3.222.884	23,5
B	601.080	165.181	10.481	776.742	5,5
B-	-	69.150	-	69.150	0,5
C	-	74.735	3.636	78.371	0,6
C1	224.732	-	18.101	242.833	1,8
C2	97.885	-	8.640	106.525	0,8
C3	60.679	-	2.012	62.691	0,4
C4	56.985	-	27.294	84.279	0,6
D	-	39.742	-	39.742	0,3
D1	80.574	-	42.438	123.012	0,9
D2	39.324	-	14.328	53.652	0,4
<b>Totales</b>	<b>7.348.174</b>	<b>2.244.049</b>	<b>4.159.053</b>	<b>13.751.276</b>	<b>100,0</b>

31 de Diciembre de 2008					
	Colocaciones comerciales	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Total	
Categoría	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%
A	-	1.811.060	3.562.617	5.373.677	36,7
A1	-	-	-	-	-
A2	6.463.445	-	-	6.463.445	44,0
A3	1.351.054	-	-	1.351.054	9,2
B	208.954	203.375	199.087	611.416	4,2
B-	-	75.281	79.930	155.211	1,1
C	-	94.507	64.972	159.479	1,1
C1	220.434	-	-	220.434	1,5
C2	26.738	-	-	26.738	0,2
C3	34.296	-	-	34.296	0,2
C4	36.100	-	-	36.100	0,2
D	-	64.916	73.950	138.866	0,9
D1	48.711	-	-	48.711	0,3
D2	61.661	-	-	61.661	0,4
<b>Totales</b>	<b>8.451.393</b>	<b>2.249.139</b>	<b>3.980.556</b>	<b>14.681.088</b>	<b>100,0</b>

01 de Enero de 2008					
	Colocaciones comerciales	Colocaciones de consumo	Colocaciones para vivienda	Total	
Categoría	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%
A	-	1.746.587	-	1.746.587	14,3
A1	-	-	-	-	-
A2	5.346.983	-	3.116.306	8.463.289	68,8
A3	1.237.799	-	147.644	1.385.443	11,3
B	74.068	154.328	23.697	252.093	2,0
B-	-	66.905	-	66.905	0,5
C	-	71.508	-	71.508	0,6
C1	88.171	-	12.200	100.371	0,8
C2	20.920	-	7.350	28.270	0,2
C3	18.518	-	2.773	21.291	0,2
C4	38.480	-	19.103	57.583	0,5
D	-	30.452	-	30.452	0,2
D1	40.277	-	12.819	53.096	0,4
D2	19.229	-	2.523	21.752	0,2
<b>Totales</b>	<b>6.884.445</b>	<b>2.069.780</b>	<b>3.344.415</b>	<b>12.298.640</b>	<b>100,0</b>

- Las categorías A corresponden a acreedores con un mínimo riesgo crediticio.

- Las categorías B corresponden a acreedores con cierto riesgo crediticio, con una mínima incapacidad de pago y baja vulnerabilidad para cumplir sus obligaciones financieras. En esta categoría se incluyen acreedores cuya capacidad de pago depende de condiciones de negocios y económicas favorables, puede incluir aquellos que tengan intereses contractuales o pagos de capital vencidos, pero el Banco considera que el deterioro no es apropiado, sobre la base del nivel de garantía disponible y/o la etapa de recaudación de los montos adeudados al Banco.

- Las categorías C y D corresponden a créditos deteriorados por los cuales el Banco determina que es probable que el acreedor no va a poder reunir todo el capital e intereses adeudados conforme a los términos de contrato del crédito.

Refiérase a la Nota 32 para el detalle de los créditos del Banco deteriorados y sus respectivas provisiones. También refiérase a la Nota 21 para un detalle de los vencimientos de activos financieros del Banco.

### **Deterioro de otros instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el Banco no tuvo deterioros significativos en sus activos financieros diferentes a créditos y/o cuentas por cobrar.

### **Garantías y mejoras crediticias**

La máxima exposición al riesgo de crédito, en algunos casos, se ve reducida por garantías, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición al Banco. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de un crédito; por tanto la aceptación del riesgos por parte del Banco requiere la verificación de otras variables o parámetros tales como la capacidad de pago o generación de recursos para mitigar el riesgo contraído.

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en la política interna de gestión de riesgo. En dichas políticas se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. En este sentido, el modelo de gestión de riesgos incluye valorar la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

Los procedimientos utilizados para la valoración de las garantías son acordes a las mejores prácticas del mercado, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de las participaciones en un fondo de inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las divisiones legales del Banco.

El Banco además cuenta con herramientas de calificación que permiten ordenar la calidad crediticia de las operaciones o clientes. Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Banco dispone de bases de datos históricas que almacenan la información generada internamente. Las herramientas de calificación varían según el segmento del cliente analizado (comerciales, consumo, PYMEs, etc.).

Se presenta a continuación el detalle de garantías, colaterales o mejoras crediticias a favor del Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
<b>Activos financieros no deteriorados:</b>		
Propiedades/hipotecas	6.778.005	6.268.670
Inversiones y otros	322.435	330.244
<b>Activos financieros deteriorados:</b>		
Propiedades/hipotecas	517.495	703.702
Inversiones y otros	26.422	17.982
<b>Totales</b>	<b>7.644.357</b>	<b>7.320.598</b>

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

### **Gestión de riesgo de liquidez**

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de varias transacciones bancarias tales como giros de cuentas corrientes, pagos de depósitos a plazo, pagos de garantías, desembolsos de operaciones con derivados, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

El enfoque del Banco a la gestión de la liquidez es asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación del Banco. El Directorio fija límites en una porción mínima de fondos por vencer disponibles para cumplir dichos pagos y sobre un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente. Por otra parte, el Banco debe cumplir con límites regulatorios dictados por el SBIF para los descalses de plazos.



El departamento de tesorería recibe información de todas las unidades de negocio sobre el perfil de liquidez de sus activos y pasivos financieros y detalles de otros flujos de efectivo proyectados que deriven de negocios futuros. De acuerdo a esta información, tesorería mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas, préstamos y anticipos a otros bancos, para garantizar que el Banco mantenga suficiente liquidez. Las necesidades de liquidez de las unidades de negocio se cumplen a través de transferencias a corto plazo desde tesorería para cubrir cualquier fluctuación a corto plazo y la financiación de largo plazo para abordar todos los requisitos de liquidez estructural.

El Banco monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. Además al cierre de cada mes se realizan pruebas de estrés, para lo cual se utilizan una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mismo. La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación del Directorio del Banco. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez del Banco y sus filiales, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas, los cuales se someten regularmente a la revisión por el ALCO.

El Banco se basa en los depósitos de clientes ( retail ) e institucionales, obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo como sus principales fuentes de financiación. Si bien la mayoría de las obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de los clientes ( retail ) e institucionales suelen tener vencimientos más cortos y una gran proporción de ellos son pagaderos dentro de 90 días.. La naturaleza a corto plazo de estos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Banco y por ende el Banco gestiona activamente este riesgo mediante la supervisión constante de las tendencias de mercado y el manejo de precios.

### La exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez es la proporción de activos líquidos netos a los depósitos de los clientes. Para este fin, los activos líquidos netos deben incluir caja/efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones de deuda para los cuales existan un mercado activo y líquido menos los depósitos de los bancos, valores de renta fija emitidos, préstamos y otros compromisos con vencimiento en el próximo mes. Una medida similar, pero no idéntica, se utiliza como calculo para medir el cumplimiento del Banco con el límite de liquidez establecido por el SBIF. Las proporciones de activos líquidos netos respecto de los depósitos de los clientes a la fecha de informe fueron las siguientes:

	Al 31 de Diciembre de	
	2009	2008
	%	%
A 30 días	7	29
A 90 días	57	40

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de los activos y pasivos del Banco al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, considerando además aquellos compromisos no reconocidos:

Al 31 de Diciembre de 2009	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 21)	2.907.674	1.235.968	1.093.804	3.205.387	5.701.393	5.612.392	19.756.618
Vencimiento de pasivos (Nota 21)	(3.849.862)	(2.699.279)	(2.665.281)	(4.214.749)	(3.552.474)	(1.485.523)	(18.467.168)
Vencimiento neto	(942.188)	(1.463.311)	(1.571.477)	(1.009.362)	2.148.919	4.126.869	1.289.450
<b>Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:</b>							
Avales y fianzas	-	(23.412)	(86.692)	(43.378)	(16.322)	(127)	(169.931)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(8.851)	(6.935)	(17.453)	(2.579)	-	(35.818)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(49.347)	(82.488)	(16.685)	(7.435)	-	(155.955)
Garantías	-	(76.173)	(92.409)	(287.001)	(193.458)	(6.739)	(655.780)
Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(942.188)	(1.621.094)	(1.840.001)	(1.373.879)	1.929.125	4.120.003	271.966

Al 31 de Diciembre de 2008	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 21)	1.315.148	3.035.008	1.569.108	2.751.191	5.932.708	5.587.135	20.190.298
Vencimiento de pasivos (Nota 21)	(3.173.625)	(3.702.161)	(2.878.700)	(3.965.133)	(3.449.602)	(1.814.512)	(18.983.733)
Vencimiento neto	(1.858.477)	(667.153)	(1.309.592)	(1.213.942)	2.483.106	3.772.623	1.206.565
<b>Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:</b>							
Avales y fianzas	-	(65.081)	(11.690)	(67.090)	(28.707)	-	(172.568)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(20.254)	(58.846)	(43.286)	(397)	-	(122.783)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(63.129)	(95.513)	(21.242)	(1.497)	-	(181.381)
Garantías	-	(70.257)	(87.779)	(324.035)	(284.656)	-	(766.727)
<b>Vencimiento neto, incluyendo compromisos</b>	<b>(1.858.477)</b>	<b>(885.874)</b>	<b>(1.563.420)</b>	<b>(1.669.595)</b>	<b>2.167.849</b>	<b>3.772.623</b>	<b>(36.894)</b>

Las tablas anteriores muestran los flujos de efectivo sin descontar de los activos y pasivos financieros del Banco sobre la base estimada de vencimientos. Los flujos de caja esperados del Banco por estos instrumentos, pueden variar considerablemente en comparación a este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista se mantengan estables o tengan una tendencia creciente, y los compromisos de préstamos no reconocidos no se espera que se ejecuten todos los que se han dispuesto. Además, el desglose anterior excluye las líneas de crédito disponible, ya que éstas carecen de vencimientos definidos contractuales.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es la gestión y el control de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables.

Existen cuatro grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio, precio, e inflación. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, tales como el riesgo de spread, riesgo de base, riesgo de commodities, la volatilidad o el riesgo de correlación.

### Gestión de riesgo de mercado

La gestión interna del Banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en los procedimientos y normas de Santander España, los cuales se basan en analizar la gestión en tres componentes principales:

- cartera de negociación;
- cartera de gestión financiera local;
- cartera de gestión financiera foránea.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valoradas a su valor justo, libre de cualquier restricción para su venta inmediata y que con frecuencia son comprados y vendidos por el Banco con la intención de venderlos en el corto plazo a fin de beneficiarse de las variaciones de precios a corto plazo. Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación.

La responsabilidad general de riesgo de mercado recae en el ALCO. El departamento de riesgos/finanzas del Banco es el responsable de la elaboración de políticas detalladas de gestión y de su aplicación en la operativa del Banco conforme a las directrices establecidas por el ALCO y por el Departamento de Riesgo Global del Banco Santander de España.

Las funciones del departamento en relación a la cartera de negociación conlleva lo siguiente: (i) aplicar las técnicas de "Valor en Riesgo" (VaR) para medir el riesgo de tipo de interés, (ii) ajustar a mercado las carteras de negociación y la medición de la utilidad y pérdida diaria de las actividades comerciales, (iii) comparar el VAR real con los límites establecidos, (iv) establecer procedimientos de control de pérdidas

en exceso de límites predeterminados, y (v) proporcionar información sobre las actividades de negociación para el ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Las funciones del departamento en relación a las carteras de gestión financiera conlleva lo siguiente: (i) aplicar simulaciones de sensibilidad (como se explica abajo) para medir el riesgo de tipo de interés de las actividades en moneda local y la pérdida potencial previstas por estas simulaciones, y (ii) proporciona los informes diarios respectivos al ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

### **Riesgo de mercado – Cartera de negociación**

El Banco aplica metodologías de VaR para medir el riesgo de mercado de su cartera de negociación. El Banco tiene una posición comercial consolidada compuesta de inversiones de renta fija, comercio de monedas foráneas y una mínima posición de inversiones en acciones. La composición de esta cartera se compone esencialmente de bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos emitidos localmente de bajo riesgo. Al cierre de año cartera de negociación no presentaba inversiones en carteras accionarias.

Para el Banco, la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de simulación histórica, la cual consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima con un determinado nivel de confianza. La metodología tiene la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. Todas las medidas VaR están destinadas a determinar la función de distribución para el cambio en el valor de una cartera determinada, y una vez conocida esta distribución, para calcular el percentil relacionados con el nivel de confianza necesario, que será igual al valor en riesgo en virtud de esos parámetros. Según lo calculado por el Banco, el VaR es una estimación de la pérdida máxima esperada del valor de mercado de una determinada cartera en un horizonte de 1 día a una confianza del 99.00%. Es la pérdida máxima de un día en que el Banco podría esperar a sufrir en una determinada cartera con el 99.00% de nivel de confianza. En otras palabras, es la pérdida que el Banco esperaría superar solo el 1.0% del tiempo. El VaR proporciona una sola estimación del riesgo de mercado que no es comparable de un riesgo de mercado a otro. Los retornos se calculan utilizando una ventana temporal de 2 años o al menos 520 datos obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

El Banco utiliza las estimaciones del VaR para alertar cuando las pérdidas estadísticamente esperadas en su cartera de negociación superarían los niveles prudentes, por ende existen ciertos límites pre-establecidos.

### **Limitaciones del modelo VaR**

Al aplicar esta metodología de cálculo no se hace ningún supuesto sobre la distribución de probabilidad de los cambios en los factores de riesgo, simplemente se utilizan los cambios observados históricamente para generar escenarios para los factores de riesgo en los que se valorará cada una de las posiciones en cartera.

Se hace necesaria la definición de una función de valoración  $f_j(x_i)$  para cada instrumento  $j$ , preferiblemente la misma que utiliza para el cálculo del valor de mercado y resultados de la posición diaria. Esta función de valoración se aplicará en cada escenario para generar precios simulados de todos los instrumentos en cada escenario.

Además, la metodología VaR debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- Cambios en las tasas de mercado y los precios pueden no ser variables aleatorias independientes e idénticamente distribuidas, ni tampoco tener una distribución normal. En particular, el supuesto de distribución normal puede subestimar la probabilidad de movimientos extremos del mercado;
- Los datos históricos utilizados por el Banco puede que no proporcionen la mejor estimación de la distribución conjunta de cambios en los factores de riesgo en el futuro, y cualquier modificación de los datos puede ser inadecuada. En particular, el uso de los datos históricos puede fallar en captar el riesgo de posibles fluctuaciones del mercado extremas y adversas independiente del periodo de tiempo utilizado.
- Un horizonte de tiempo de 1 día puede que no capte plenamente aquellas posiciones de riesgo de mercado que no puedan ser liquidadas o cubiertas en un día. No sería posible liquidar o cubrir todas las posiciones en un día;
- El VaR se calcula al cierre de los negocios, no obstante las posiciones de negociación pueden cambiar sustancialmente en el transcurso del día de negociación;
- El uso de 99% de nivel de confianza no toma en cuenta, ni hace ninguna declaración acerca de, las pérdidas que puedan ocurrir más allá de este nivel de confianza, y

El modelo como tal VaR no captura todos los efectos complejos de los factores de riesgo sobre el valor de las posiciones o carteras, y por tanto, podría subestimar las pérdidas potenciales.

En ningún momento de los años 2009 y 2008, el Banco excedió los límites VaR en relación a los 3 componentes que componen la cartera de negociación: inversiones renta fija, inversiones de renta variable e inversiones en moneda extranjera. Los niveles altos, bajos y promedios por cada componente y para cada año, fueron los siguientes:

VAR	2009	2008
	%	%
<b>Consolidado:</b>		
Alta	9,79	11,6
Baja	4,24	3,7
Promedio	5,98	6,6
<b>Inversiones renta fija:</b>		
Alta	9,14	9,5
Baja	4,22	3,3
Promedio	5,87	6
<b>Inversiones renta variable:</b>		
Alta	1,65	1,4
Baja	0,04	0,2
Promedio	0,17	0,5
<b>Inversiones moneda extranjera</b>		
Alta	7,02	4,0
Baja	0,66	0,6
Promedio	2,31	2,5

#### **Riesgo de mercado – Cartera de gestión financiera local y foránea**

La cartera de gestión financiera del Banco incluye la mayoría de los activos del Banco y los pasivos que no son de negociación, incluyendo la cartera de créditos/préstamos. Para estas carteras, las decisiones de inversión y de financiación están muy influenciadas por las estrategias comerciales del Banco.

El Banco utiliza un análisis de sensibilidad para medir el riesgo de mercado de la moneda local y extranjera (no incluidos en la cartera de negociación). El Banco realiza una simulación de escenarios la cual vendrá calculada como la diferencia existente entre el valor presente de los flujos en el escenario escogido (curva con movimiento paralelo de 100 pb en todos sus tramos) y su valor en el escenario base (mercado actual). Todas las posiciones en moneda local indexadas a inflación (UF) se ajustan por un factor de sensibilidad de 0,57 lo que representa un cambio de la curva de tipos en 57 puntos base en las tasas reales y 100 puntos base en las tasas nominales. El mismo escenario se lleva a cabo para las posiciones en moneda extranjera netas y las tasas de interés de en US dólares. El Banco además ha establecido límites en cuanto a la pérdida máxima que estos tipos de movimientos en tasas de intereses puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

#### **Limitaciones de los modelos de sensibilidad**

El supuesto más importante es el uso de un cambio de 100 puntos base en la curva de rendimiento (57 puntos base para las tasas reales). El Banco utiliza un cambio de 100 puntos base dado a que cambio repentinos de esta magnitud se consideran realistas. El Departamento de Riesgo Global de Santander España también ha establecido unos límites comparables por país, a fin de poder comparar, monitorear y consolidar el riesgo de mercado por país de una manera realista y ordenada.

Además, la metodología de simulaciones de sensibilidad debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- La simulación de escenarios supone que los volúmenes permanezcan en el Estado Consolidado de Situación del Banco y que siempre son renovados a su vencimiento, omitiendo el hecho de que ciertas consideraciones de riesgo de crédito y pagos anticipados pueden afectar el vencimiento de determinadas posiciones.
- Este modelo supone un cambio igual en toda la curva de rendimiento de todo y no toma en cuenta los diferentes movimientos para diferentes vencimientos.

- El modelo no tiene en cuenta la sensibilidad de volúmenes que resulte de los cambios en las tasas de interés.

- Los límites a las pérdidas de los ingresos financieros presupuestados, se calculan sobre una base de ingresos financieros previstos para el año que no se puede obtener, lo que significa que el porcentaje real de los ingresos financieros en situación de riesgo podría ser mayor de lo esperado.

#### Riesgo Mercado – Cartera de gestión financiera – 31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009		2008	
	Efecto en Ingresos financieros	Efecto en capital	Efecto en Ingresos financieros	Efecto en capital
<b>Cartera de gestión financiera – moneda local (en \$ MM)</b>				
Límite de pérdida	37.264	127.000	24.000	86.400
Alta	17.711	123.834	16.720	85.837
Baja	1.504	95.791	3.138	60.251
Promedio	6.404	107.239	10.807	72.622
<b>Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en millones \$US)</b>				
Límite de pérdida	46,0	74,0	36,0	54,0
Alta	18,4	17,3	31,2	9,4
Baja	1,2	1,5	1,8	0,2
Promedio	6,9	11,4	15,1	4,2
<b>Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM)</b>				
Límite de pérdida	37.264	127.000	24.000	86.400
Alta	17.724	123.836	16.720	86.051
Baja	1.939	96.280	3.138	60.252
Promedio	8.188	107.495	10.707	72.683

#### Riesgo operacional

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

El objetivo del Banco es la gestión de riesgo operacional a fin de mitigar las pérdidas económicas y daños a la reputación del Banco con una estructura flexible de control interno.

La Administración del Banco tiene la responsabilidad primordial para el desarrollo y aplicación de los controles para hacer frente a los riesgos operativos. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo global de los estándares del Banco para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requisitos para la adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de operaciones
- Requisitos para la reconciliación y supervisión de transacciones
- Cumplimiento con los requisitos legales y regulatorios aplicables
- Documentación de controles y procedimientos
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos aplicables, y la adecuación de los controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados
- Requisitos para la revelación de pérdidas operativas y las medidas correctoras propuestas
- Desarrollo de planes de contingencia
- Capacitación y formación/desarrollo profesional
- Establecimiento de normas ética de negocio
- Reducción o mitigación de riesgos, incluyendo contratación de pólizas de seguros si tales son efectivas.

El cumplimiento de las normas del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas realizadas por auditoría interna del Banco y cuyos resultados de exámenes son presentados internamente a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al CDA.

### Concentración de riesgo

El Banco opera principalmente en Chile, por tanto la mayoría de sus instrumentos financieros están concentrados en ese país. Refiérase a la Nota 10 de los estados financieros para un detalle de la concentración por industria de los créditos y cuentas por cobrar del Banco.

Entre el 31 de Diciembre de 2009 y a la fecha de emisión de los estados financieros, se ha registrado el siguiente hecho posterior.

### NOTA N°40 - HECHOS POSTERIORES:

#### a) Emisión de bono:

Durante Enero de 2010 el Banco emitió bonos bancarios por un monto de UF 3.000.000 en Chile. Los cuales corresponden al siguiente detalle:

Bonos Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
F7	UF 3.000.000 (*)	4,5 años	3,30% anual simple	01-11-2009	01-05-2014
<b>Total</b>	<b>UF 3.000.000</b>				

(\*) Con fecha 01 de Noviembre 2009, se inscribió en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, una línea de bonos bancarios correspondiente a una sola serie, denominada Serie F-7, por un monto total de UF 3.000.000, dividida en 1.500 bonos de 2.000 Unidades de Fomento cada uno, a 4,5 años bullet con una tasa de emisión del 3,30% anual.

b) Con fecha 01 de Enero de 2010, se designa como Gerente General del Banco a don Claudio Melandri Hinojosa. Además, se designa como Director Suplente del Banco a don Juan Manuel Hoyos Martínez, cargo que se encontraba vacante.

A partir del 01 de Enero 2010, don Oscar von Chrismar Carbajal tendrá la calidad de Segundo Vicepresidente del Directorio.

c) Entre el 01 de Enero de 2010 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (25 de Enero de 2010), no han ocurrido otros hechos que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

**FELIPE CONTRERAS FAJARDO**  
Gerente de Contabilidad

**JUAN PEDRO SANTA MARIA PEREZ**  
Gerente General Subrogante





## Estados Financieros Resumidos de las Empresas Filiales

- Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos
- Santander S.A. Agente de Valores
- Santander Corredora de Seguros Limitada
- Santander S.A. Corredores de Bolsa
- Santander S.A. Sociedad Securitizadora
- Santander Servicios de Recaudación y Pagos limitada



## INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida en la Notaría Raúl Undurraga Laso con fecha 15 de enero de 1993, inscrita a fojas 5.031 N°4.113 del registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°043 del 25 de febrero de 1993. Su razón social es Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, Rut 96.667.040-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, piso 8.

## PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2009, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la sociedad ascienden a M\$ 55.192.839.

## OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, de fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros en conformidad a la ley.

## PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente  
Francisco Murillo Quiroga

Directores  
Jorge Hechenleitner Adams  
Juan Carlos Chómali Acuña  
Juan Pedro Santa María Pérez  
Carlos Volante Neira

Gerente General  
María Paz Hidalgo Brito

## PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,96% de las acciones al 31 de diciembre de 2009.

## DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Francisco Murillo Quiroga  
Jorge Hechenleitner Adams  
Juan Carlos Chómali Acuña  
Juan Pedro Santa María Pérez  
Carlos Volante Neira

## RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la matriz no puede actuar.

**Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos**  
**Estados Financieros Resumidos**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Activos circulantes	58.959.978	76.556.629
Activo fijo	544.205	602.400
Otros activos	209.431	-
<b>Total activos</b>	<b>59.713.614</b>	<b>77.159.029</b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivos circulantes	4.520.775	2.525.581
Pasivos a largo plazo	-	-
Capital y reservas	11.751.833	11.751.833
Utilidad (Pérdida) acumulada	21.928.929	47.175.447
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	21.512.077	15.706.168
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>59.713.614</b>	<b>77.159.029</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
Resultado operacional	21.573.229	23.072.185
Resultado no operacional	3.931.764	(4.139.571)
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>25.504.993</b>	<b>18.932.614</b>
Impuesto a la renta	(3.992.916)	(3.226.446)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>21.512.077</b>	<b>15.706.168</b>

## INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida en la Notaria Félix Jara Cadot, con fecha 20 de noviembre de 1991, y publicada en el Diario Oficial con fecha 26 de noviembre de 1991. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 36.245 N° 18.413, correspondiente al año 1991 e inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0155 de fecha 07 de enero de 1992 e inscrita en el Registro de Valores con el N° 788 de fecha 21 de noviembre de 2002. Su razón social es Santander S.A. Agente de Valores, Rut.96.623.460-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

## PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2009, el capital pagado y reservas (incluido el resultado del período) de la Sociedad asciende a M\$ 45.168.196.

## OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de los Intermediarios de Valores, de acuerdo a las normas vigentes o a las que entren en vigencia en el futuro.

## DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente  
Américo Becerra Morales

Director  
Emiliano Muratore Raccio

Gerente General  
Miguel Mata Huerta

## PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander - Chile con el 99,03% de las acciones al 31 de diciembre de 2009.

## DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Américo Becerra Morales  
Emiliano Muratore Raccio

## RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la matriz no puede actuar.

**Santander S.A. Agente de Valores**  
**Estados Financieros Resumidos**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

BALANCE GENERAL	2009	2008
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Activos circulantes	242.906.866	834.921.404
Activo fijo	9	286
Otros activos	28.836	28.836
<b>Total activos</b>	<b>242.935.711</b>	<b>834.950.526</b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivo circulante	197.767.515	685.066.176
Pasivos largo plazo	-	-
Capital y reservas	36.399.628	142.963.196
Utilidad del ejercicio	8.910.988	6.680.653
Utilidad acumulada	(142.420)	240.501
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>242.935.711</b>	<b>834.950.526</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
Resultado operacional	6.564.000	20.558.612
Resultado no operacional	6.406	206.555
Corrección monetaria	3.533.620	(12.455.245)
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>10.104.026</b>	<b>8.309.922</b>
Impuesto a la renta	(1.193.038)	(1.629.269)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>8.910.988</b>	<b>6.680.653</b>

## **INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA**

Constituida como Sociedad Anónima Cerrada, en la Notaría Gonzalo de la Cuadra Fabres con fecha 02 de noviembre de 1987, y publicada en el Diario Oficial con fecha 07 de noviembre de 1987. Se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Seguros y Valores. Su razón social es Santander Corredora de Seguros Ltda., Rut 96.524.260-0, sociedad limitada, domiciliada en Bombero Ossa N°1068, piso 4 Santiago.

## **PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre de 2009, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la sociedad ascienden a M\$ 50.485.394

## **OBJETO SOCIAL**

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la operación de corretaje de seguros, sin embargo la sociedad continuará la ejecución de operaciones leasing y efectuar operaciones menores de recuperación de activos y reprogramaciones de deuda.

## **REPRESENTANTE LEGAL**

Patricio Guerra Cáceres

## **PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL**

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,75% de la propiedad al 31 de diciembre de 2009.

## **RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ**

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile es que forma parte de los canales de distribución que se utilizan para ofrecer los productos a los clientes.

**Santander Corredora de Seguros Ltda.**  
**Estados Financieros Resumidos**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

BALANCE GENERAL	2009	2008
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Inversiones financieras	35.986.825	46.223.654
Inversiones inmobiliarias y similares	60.612	33.157
Deudores por seguros	2.727.362	3.143.058
Total otros activos	13.835.742	21.841.236
<b>Total activos</b>	<b>52.610.541</b>	<b>71.241.105</b>
<b>PASIVOS</b>		
Otros pasivos	2.037.202	1.865.087
Deudas con el fisco	87.945	210.244
Capital y reservas	43.149.775	66.699.308
Utilidad del ejercicio	7.335.619	2.466.466
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>52.610.541</b>	<b>71.241.105</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
Resultado operacional	4.385.054	4.003.090
Resultado no operacional	2.452.942	5.184.143
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>6.837.996</b>	<b>9.141.615</b>
Corrección monetaria	1.652.872	(5.476.635)
Diferencias de cambio	-	18
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(1.155.249)</b>	<b>(1.198.532)</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>7.335.619</b>	<b>2.466.466</b>



## INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

La Sociedad fue constituida en Santiago el 09 de noviembre de 1993, según consta en escritura pública otorgada ante Enrique Morgan Torres, abogado.

Con fecha 8 de enero de 2007 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la intención del Grupo Santander de fusionar los dos intermediarios de valores que mantenía, esto es, de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, filial de Banco Santander Chile y Santander S.A. Corredores de Bolsa. Una vez concretada la fusión, la sociedad continuadora es Santander S.A. Corredores de Bolsa, Rut 96.683.200-2, quedando como accionistas Banco Santander Chile; Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada; Santander Leasing S.A. (Ex – Santiago Leasing S.A.); Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex – Santander Santiago Corredora de Seguros Limitada) y Santander Chile Limitada.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 15 de enero de 2007, fue acordada y aprobada la fusión en virtud que Santiago Corredores de Bolsa Limitada se incorpora a Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, esta última que la absorbe, adquiere todos sus activos y haciéndose cargo de todos sus pasivos, produciéndose la disolución de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, todo lo anterior con efecto y vigencia a contar del 1° de enero de 2007.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 09 de septiembre de 2008, según repertorio N° 23504, fue acordado y aprobado modificar su nombre o razón social a “Santander S.A. Corredores de Bolsa”.

Santander S.A. Corredores de Bolsa., Rut. 96.683.200-2, es una sociedad anónima y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°173, su domicilio está en Bandera 140, piso 12, Santiago

## CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2009, el capital pagado y reservas (incluido el resultado del período) es M\$46.663.012

## DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo celebrar y ejecutar todos los actos que conforme a la legislación y normativa aplicable, puedan realizar las sociedades securitizadoras con el objeto de estructurar, emitir y administrar títulos securitizados.

Presidente  
Joaquín Quirante Pizarro

Directores  
Pedro Orellana Piñeiro  
Ricardo Torres Borge  
Alejandro Smith Ley

Gerente General  
Fernando Bustamante Muñoz

## DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Joaquín Quirante Pizarro  
Pedro Orellana Piñeiro  
Ricardo Torres Borge  
Alejandro Smith Ley

## OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la intermediación de valores por cuenta propia o ajena, en conformidad a la Ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 173 de fecha 5 de octubre de 2000.

Gerente General, Fernando Bustamante Muñoz

## PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander - Chile con el 50.59%, de las acciones al 31 de diciembre de 2009.

## RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ:

La relación comercial que se produce con el Banco Santander-Chile es que es uno de los canales de distribución que se utiliza para ofrecer los productos a los clientes.

**Santander S.A. Corredores de Bolsa**  
**Estados Financieros Resumidos**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

BALANCE GENERAL	2009	2008
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Activos circulantes	206.389.342	203.024.551
Activo fijo	1.577.300	2.186.550
Otros activos	2.951.365	2.377.573
<b>Total activos</b>	<b>210.918.007</b>	<b>207.588.674</b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivos circulantes	164.253.334	161.958.585
Pasivos a largo plazo	1.661	-
Capital y reservas	35.839.349	35.839.349
Utilidad (Pérdida) acumulada	3.795.362	3.915.631
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	7.028.301	5.875.109
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>210.918.007</b>	<b>207.588.674</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
Resultado operacional	7.235.872	9.300.786
Resultado no operacional	(51.268)	1.029.169
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>7.184.604</b>	<b>10.329.955</b>
Corrección monetaria	1.030.872	(3.523.504)
Impuesto a la renta	(1.187.175)	(931.342)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>7.028.301</b>	<b>5.875.109</b>

## INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida en la Notaría Félix Jara Cadot con fecha 11 de julio de 1995, y publicada en el Diario Oficial con fecha 21 de agosto de 1995. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 19.030, N° 15.349. Su inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros es la N° 628, de fecha 29 de diciembre de 1997. Su razón social es Santander S.A. Sociedad Securitizadora, Rut. 96.785.590-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

## CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2009, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 1.072.563.

## OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo celebrar y ejecutar todos los actos que conforme a la legislación y normativa aplicable, puedan realizar las sociedades securitizadoras con el objeto de estructurar, emitir y administrar títulos securitizados.

## PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente  
Raimundo Monge Zegers

Directores  
Jaime Arriagada Santa María  
Ricardo Bacarreza Ovalle  
José Manuel Manzano Tagle

Gerente General  
Sebastián Caronni Brennan

## PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,64% de las acciones al 31 de diciembre de 2009.

## DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Raimundo Monge Zegers  
Ricardo Bacarreza Ovalle  
José Manuel Manzano Tagle

## RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

Los negocios que desarrolla la Securitizadora, complementan aquellos negocios que el Banco no puede realizar por normativa.

**Santander S.A. Sociedad Securitizadora**  
**Estados Financieros Resumidos**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Activos circulantes	1.320.345	1.363.632
Activo fijo	-	-
Otros activos	-	-
<b>Total activos</b>	<b>1.320.345</b>	<b>1.363.632</b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivos circulantes	65.199	128.703
Pasivos a largo plazo	182.583	252.605
Capital y reservas	838.770	838.770
Utilidad (Pérdida) acumulada	143.554	350.834
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	90.239	(207.280)
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1.320.345</b>	<b>1.363.632</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
Resultado operacional	53.939	(210.895)
Resultado no operacional	50.209	905
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>104.148</b>	<b>(209.990)</b>
Impuesto a la renta	(13.909)	2.710
<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>90.239</b>	<b>(207.280)</b>

## **INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA**

Constituida como Sociedad de Responsabilidad Limitada, en la Notaría María Gloria Acharán Toledo con fecha 27 de septiembre de 2006, y publicada en el Diario Oficial con fecha 4 de octubre de 2006. Su inscripción en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras es la N° 282 de fecha 13 de septiembre de 2006. Su razón social es Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada, Rut. 76.663.510-5, sociedad de responsabilidad limitada, domiciliada en Bandera N° 172, piso 6, Santiago.

## **CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

Al 31 de diciembre de 2009, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 4.373.589.

## **OBJETO SOCIAL**

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo ser sociedad de apoyo al giro bancario, efectuar con el público en general y con bancos e instituciones financieras todas las actividades, actos jurídicos y operaciones vinculadas con aquellas a que se refiere el artículo sesenta y nueve, número uno, de la Ley General de Bancos.

## **GERENTE GENERAL**

Cristian Melo Guerrero

## **PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL**

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99.9%, de la propiedad al 31 de diciembre de 2009.

## **RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ**

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile corresponde a ser un canal de apoyo al giro bancario.

**Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada**  
**Estados Financieros Resumidos**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

BALANCE GENERAL	2009	2008
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Activos corrientes	2.678.284	1.328.212
Activo no corrientes	2.032.509	3.100.200
Otros activos	-	-
<b>Total activos</b>	<b>4.710.793</b>	<b>4.428.412</b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivos corrientes	336.947	282.497
Pasivos no corrientes	257	563
Capital y reservas	4.618.411	4.618.411
Resultados retenidos	(244.822)	(473.059)
<b>Total patrimonio</b>	<b>4.373.589</b>	<b>4.145.352</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>4.710.793</b>	<b>4.428.412</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
Margen bruto	3.713.180	3.318.628
Otros Ingresos operacionales	17.626	5.145
Resultado no operacional	(3.455.349)	(3.186.249)
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>275.457</b>	<b>137.524</b>
Impuesto a la renta	(47.220)	40.363
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>228.237</b>	<b>177.887</b>

# Información General

## INFORMACIÓN GENERAL

### Identificación de la Sociedad

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

Los estatutos fueron aprobados por Resolución N° 103 del 22 de septiembre de 1977 de la SBIF.

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

El cambio de denominación o razón social del Banco de Santiago por Banco Santiago, conjuntamente con la fusión con el ex Banco O'Higgins, la disolución legal de éste y la calidad de sucesor legal o continuador legal del Banco Santiago de dicho ex Banco, consta de la Resolución N° 6 de fecha 9 de enero de 1997 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de las publicaciones legales efectuadas en el Diario Oficial de fecha 11 de enero de 1997, que se encuentran debidamente protocolizadas bajo el N° 69, con fecha 13 de enero de 1997 en la Notaría de Santiago de Andrés Rubio Flores.

Posteriormente, con fecha 18 de julio de 2002 se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco Santiago, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 19 de julio de 2002, en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente, en la cual se acordó la fusión del Banco Santander-Chile con el Banco Santiago, mediante la incorporación del primero a este último, adquiriendo

éste los activos y pasivos de aquel, y se acordó además la disolución anticipada del Banco Santander-Chile y el cambio de nombre del Banco Santiago a Banco Santander-Chile. Dicho cambio fue autorizado por Resolución N°79 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dictada con fecha 26 de julio del 2002, publicada en el Diario Oficial el día 1° de agosto de 2002 e inscrita a fojas 19.992 número 16.346 del año 2002 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

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

### Junta General Ordinaria de Accionistas

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de abril de 2009 se aprobó, entre otras materias, la proposición de distribuir un dividendo de \$1,13185985 por cada acción, correspondiente al 65% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2008. Asimismo, se aprobó que el 35% restante de las utilidades fuera destinado a incrementar las reservas del Banco.

### Directorio

En sesión extraordinaria de Directorio de 24 de junio de 2008 don Benigno Rodríguez presentó su renuncia al cargo de director titular nombrándose en su reemplazo a don Vittorio Corbo Lioi. En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 28 de octubre de 2008 presentó su renuncia don Marcial Portela Alvarez al cargo de director titular nombrándose en su reemplazo al director suplente don Jesús María Zabalza Lotina. En la Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2009 se ratificaron los nombramientos de Vittorio Corbo Lioi y Jesús María Zabalza Lotina como directores titulares. A su vez en la vacante de director suplente se designó a don Juan Pedro Santa María Pérez quien posteriormente no asumió su cargo en atención a haber sido designando Fiscal del Banco y Secretario del Directorio. Por último, en sesión de Directorio de fecha 22 de diciembre se nombró a don Oscar von Chrismar Carvajal como director titular y también como Segundo Vicepresidente pasando don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo a desempeñar el cargo de director suplente en la vacante que existía a la fecha.

### Personal

Al cierre del ejercicio el Banco y sus filiales tienen una dotación de 11.118 empleados (incluye personal de empresas de propósito especial), siendo 1.118 profesionales. De ellos 4.414 son técnicos y 6.068 son administrativos. El total de gerentes es de 152.

### Remuneraciones

Conforme a lo resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril del año 2009 a los directores se les pagó un honorario mensual. Durante el año se pagó con cargo al resultado del ejercicio por este concepto la suma de MM\$ 645.

La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales

del Banco y sus filiales durante el ejercicio fue de MM\$ 38.845.

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

### Actividades y Negocios del Banco

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

### Actividades Financieras y Políticas de Inversión y Financiamiento

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

### Factores de Riesgo

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

#### 1. La economía chilena

Debido a que una parte sustancial de

los clientes opera en Chile, un cambio adverso en la economía local podría tener un efecto negativo sobre los resultados y condición financiera de la entidad en materia de morosidad de la cartera y crecimiento. Es importante precisar que el riesgo crediticio de los bancos es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El Banco también cuenta con una Área de Riesgos de Crédito, que ha desarrollado normas y pautas estrictas y conservadoras para minimizar un posible impacto sobre la Organización si llega a producirse un alza en la morosidad a raíz de un cambio adverso en el rumbo de la economía.

Esta área es completamente independiente de las áreas comerciales, con un control sobre los créditos desde el proceso de admisión. Asimismo, el Banco posee una sección de vigilancia especial para detectar tempranamente algún deterioro y efectuar un correcto seguimiento de la cartera de créditos. Finalmente, si se diera el caso, el Banco cuenta con mecanismos para la recuperación de créditos morosos y castigados.

#### 2. Riesgos de mercado

Debido a su giro bancario, la empresa está expuesta a los riesgos de mercado, que se definen como los efectos sobre la condición financiera del Banco producto de fluctuaciones significativas en las tasas de interés, inflación y tipo de cambio. El Banco cuenta con un área especializada en minimizar estos riesgos con límites sobre las posiciones netas en moneda extranjera, UF y pesos nominales y otros modelos que miden la sensibilidad del Banco a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. Estos límites son revisados quincenalmente por miembros del Directorio y la Alta Administración del Banco en un Comité especializado y su medición es efectuada por un área independiente de las divisiones comerciales. Además, el Banco ha implantado sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios.

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

#### 3. Acontecimientos en otros países

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

#### 4. Restricciones al giro bancario o cambios en las regulaciones bancarias

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

#### 5. Riesgos asociados al negocio bancario

El Banco ha tendido a orientarse más hacia la banca retail o minorista, dado que es en esos negocios donde se obtienen las mejores rentabilidades.

De este modo, aproximadamente el 71% de las colocaciones del Banco corresponden a individuos y Pymes. Nuestra actual estrategia de negocios apunta a crecer en forma selectiva en rentas de dichos segmentos. Por esta razón es dable esperar que los actuales niveles de cartera vencida y castigos tiendan a crecer en el futuro. La estrategia de negocios del Banco tiene una estrecha vinculación con la situación económica global y local. Por tanto, la estrategia va adaptándose a los cambios en el



entorno de manera de permitir al Banco beneficiarse de las oportunidades de negocios que puedan surgir, así como resguardarse de las potenciales amenazas. Otro aspecto importante a considerar es el incremento en la competencia de actores no bancarios, la que se ha dado con mayor evidencia en los créditos de consumo. Es así como grandes tiendas y supermercados, entre otros, han aumentado su presencia en dicho negocio, el que a todas luces debería seguir creciendo. Por esta razón creemos que la consolidación de la industria dará paso a competidores cada vez más relevantes.

#### **6. Otros riesgos operacionales**

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

#### **Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales**

Tal como se señala en los Estados Financieros la utilidad distribuable corresponde a la suma MM\$ 431.253.

#### **Política de Dividendos**

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

#### **Hechos Esenciales**

Durante el año 2009 se informaron y publicaron como hechos esenciales los siguientes:

1) La citación a Junta Ordinaria de Accionistas para el 28 de abril de 2009, con el objeto de tratar, entre otras materias, la proposición del Directorio, acordada en su sesión ordinaria de 24 de marzo del mismo año, de distribuir un dividendo de \$1,131,859,85 por acción, correspondiente al 65% de las utilidades del ejercicio 2008, y destinar el 35% restante a incrementar las reservas del Banco.

2) La aplicación por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de una multa de \$30.000.000 a causa de errores en la información contenida en determinados archivos que se envían periódicamente a dicha Superintendencia.

3) La confirmación de los Sres. Vittorio Corbo Lioi y Jesús María Zabalza Lotina como Directores titulares del Banco, quienes habían sido designados como tales por el Directorio, y el nombramiento de D. Juan Pedro Santa María Pérez como Director suplente; todo ello en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2009. La información incluyó la integración completa del Directorio tal como quedó a consecuencia de estas confirmaciones y nombramiento.

4) Los nombramientos de (i) D. Oscar von Chrismar Carvajal como Director titular del Banco en reemplazo y con motivo de la renuncia de D. Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo a su cargo de tal, continuando transitoriamente el Sr. von Chrismar como Gerente General hasta el 31 de diciembre de 2009; (ii) de D. Claudio Melandri Hinojosa como Gerente General a contar del 1° de enero de 2010; (iii) de D. Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo como Director suplente en el cargo que se encontraba vacante; y de (iv) de D. Oscar von Chrismar Carvajal como Segundo Vicepresidente del Directorio. Todo ello en acuerdos adoptados por el Directorio del Banco en sesión celebrada el 22 de diciembre de 2009

**ÁREA DE ACCIONISTAS**

[accionistas@santander.cl](mailto:accionistas@santander.cl)  
Teléfono: (56 - 2) 320 2222

**RAZÓN SOCIAL BANCO SANTANDER CHILE**

R.U.T. 97.036.000 - k  
Teléfono: (56 - 2) 320 2000  
Fax (56 - 2) 672 3166  
Dirección: Bandera 140  
[www.santander.cl](http://www.santander.cl)

**Edición**

KonceptoEdiciones

**Diseño y Producción**

Midia Comunicación

**Impresión**

Morgan Impresores



