



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2018

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de
2018 y 2017



BANCO SANTANDER – CHILE Y AFILIADAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Estado de situación financiera consolidado
Estados de resultado consolidado del ejercicio
Estados de otro resultado integral consolidado del ejercicio
Estados de cambios en el patrimonio consolidado
Estados de flujos de efectivo consolidado
Notas a los estados financieros consolidados

\$ - Pesos chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US\$ - Dólares estadounidenses





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2019

Señores Accionistas y Directores
Banco Santander Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Santander Chile y afiliadas, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 28 de febrero de 2019
Banco Santander Chile
2

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 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Claudio Gerdtzen S.', written over a large, stylized circular scribble.

Claudio Gerdtzen S.
RUT: 12.264.594-0

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Price Waterhouse Coopers', written in a cursive style.

CONTENIDO

Estados Financieros Consolidados

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA Nº01 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	12
NOTA Nº02 CAMBIOS CONTABLES	42
NOTA Nº03 HECHOS RELEVANTES	43
NOTA Nº04 SEGMENTOS DE NEGOCIO	47
NOTA Nº05 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	50
NOTA Nº06 INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	51
NOTA Nº07 OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRESTAMOS DE VALORES	52
NOTA Nº08 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES	55
NOTA Nº09 ADEUDADO POR BANCOS	62
NOTA Nº10 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	63
NOTA Nº11 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	70
NOTA Nº12 INVERSIONES EN SOCIEDADES	74
NOTA Nº13 INTANGIBLES	76
NOTA Nº14 ACTIVO FIJO	78
NOTA Nº15 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	81
NOTA Nº16 OTROS ACTIVOS	87
NOTA Nº17 DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES	88
NOTA Nº18 OBLIGACIONES CON BANCOS	89
NOTA Nº19 INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	92
NOTA Nº20 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	100
NOTA Nº21 PROVISIONES	102
NOTA Nº22 OTROS PASIVOS	104
NOTA Nº23 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	105
NOTA Nº24 PATRIMONIO	108
NOTA Nº25 REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA)	111
NOTA Nº26 INTERES NO CONTROLADOR (MINORITARIOS)	113
NOTA Nº27 INTERESES Y REAJUSTES	115
NOTA Nº28 COMISIONES	117
NOTA Nº29 RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	119
NOTA Nº30 RESULTADO NETO DE CAMBIO	120
NOTA Nº31 PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO	121
NOTA Nº32 REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	122
NOTA Nº33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	123
NOTA Nº34 DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS	124
NOTA Nº35 OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	125
NOTA Nº36 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	126
NOTA Nº37 PLANES DE PENSIONES	130
NOTA Nº38 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	133
NOTA Nº39 ADMINISTRACION DE RIESGOS	140
NOTA Nº40 HECHOS POSTERIORES	155

Banco Santander-Chile y Afiliadas
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

	NOTA	Al 31 de diciembre de	
		2018 MM\$	2017 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	2.065.441	1.452.922
Operaciones con liquidación en curso	5	353.757	668.145
Instrumentos para negociación	6	77.041	485.736
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	-	-
Contratos de derivados financieros	8	3.100.635	2.238.647
Adeudado por bancos	9	15.065	162.599
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	29.470.370	26.747.542
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	2.394.323	2.574.546
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	12	32.293	27.585
Intangibles	13	66.923	63.219
Activo fijo	14	253.586	242.547
Impuestos corrientes	15	-	-
Impuestos diferidos	15	382.934	385.608
Otros activos	16	984.988	755.183
TOTAL ACTIVOS		39.197.356	35.804.279
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	8.741.417	7.768.166
Operaciones con liquidación en curso	5	163.043	486.726
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	48.545	268.061
Depósitos y otras captaciones a plazo	17	13.067.819	11.913.945
Contratos de derivados financieros	8	2.517.728	2.139.488
Obligaciones con bancos	18	1.788.626	1.698.357
Instrumentos de deuda emitidos	19	8.115.233	7.093.653
Otras obligaciones financieras	19	215.400	242.030
Impuestos corrientes	15	8.093	6.435
Impuestos diferidos	15	15.395	9.663
Provisiones	21	329.940	324.329
Otros pasivos	22	900.408	745.363
TOTAL PASIVOS		35.911.647	32.696.216
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:		3.239.546	3.066.180
Capital	24	891.303	891.303
Reservas	24	1.923.022	1.781.818
Cuentas de valoración	24	10.890	(2.312)
Utilidades retenidas		414.331	395.371
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad del ejercicio		591.902	564.815
Menos: Provisión para dividendos mínimos	24	(177.571)	(169.444)
Interés no controlador	26	46.163	41.883
TOTAL PATRIMONIO		3.285.709	3.108.063
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		39.197.356	35.804.279

Las notas adjuntas entre la N°01 a la N°40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

	NOTA	31 de diciembre de	
		2018 MM\$	2017 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes	27	2.244.317	2.058.446
Gastos por intereses y reajustes	27	(829.949)	(731.755)
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.414.368	1.326.691
Ingresos por comisiones	28	484.463	455.558
Gastos por comisiones	28	(193.578)	(176.495)
Ingreso neto por comisiones		290.885	279.063
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	29	53.174	2.796
Utilidad (pérdida) de cambio neta	30	51.908	126.956
Otros ingresos operacionales	35	39.526	87.163
Total ingresos operacionales		1.849.861	1.822.669
Provisiones por riesgo de crédito	31	(325.085)	(299.205)
INGRESO OPERACIONAL NETO		1.524.776	1.523.464
Remuneraciones y gastos del personal	32	(397.564)	(396.967)
Gastos de administración	33	(245.089)	(230.103)
Depreciaciones y amortizaciones	34	(79.280)	(77.823)
Deterioro	34	(39)	(5.644)
Otros gastos operacionales	35	(45.740)	(96.014)
Total gastos operacionales		(767.712)	(806.551)
RESULTADO OPERACIONAL		757.064	716.913
Resultado por inversiones en sociedades	12	5.095	3.963
Resultado antes de impuesto a la renta		762.159	720.876
Impuesto a la renta	15	(165.897)	(143.613)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		596.262	577.263
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco		591.902	564.815
Interés no controlador	26	4.360	12.448
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica	24	3,141	2,997
Utilidad diluida	24	3,141	2,997

Las notas adjuntas entre la N°01 a la N°40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
ESTADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO
 Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2018 MM\$	2017 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		596.262	577.263
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	24	4.569	(5.520)
Coberturas de flujo de efectivo	24	13.365	(5.850)
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto a la renta		17.934	(11.370)
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		(4.816)	2.754
Total de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		13.118	(8.616)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		609.380	568.647
Atribuible a :			
Tenedores patrimoniales del Banco		605.104	555.863
Interés no controlador	26	4.276	12.784

Las notas adjuntas entre la N°01 a la N°40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
Por los ejercicios terminados el

	Capital MM\$	RESERVAS		CUENTAS DE VALORACION			UTILIDADES RETENIDAS			Total atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	(*) Interés no controlador MM\$	Total Patrimonio MM\$
		Reservas y otras utilidades retenidas MM\$	Fusión de sociedades bajo control común MM\$	Instrumentos de Inversión disponibles para la venta MM\$	Coberturas de flujo de efectivo MM\$	Impuesto a la renta MM\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM\$	Utilidades del ejercicio MM\$	Provisión para dividendo mínimo MM\$			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	891.303	1.642.336	(2.224)	6.449	2.288	(2.097)	-	472.351	(141.700)	2.868.706	29.341	2.898.047
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	472.351	(472.351)	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2017	891.303	1.642.336	(2.224)	6.449	2.288	(2.097)	472.351	-	(141.700)	2.868.706	29.341	2.898.047
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	-	(330.645)	-	(330.645)	-	(330.645)
Otros movimientos patrimoniales	-	141.706	-	-	-	-	-	(141.706)	-	-	(242)	(242)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.744)	(27.744)	-	(27.744)
Subtotales	-	141.706	-	-	-	-	(472.351)	-	(27.744)	(358.389)	(242)	(358.631)
Otros resultados integrales	-	-	-	(5.990)	(5.850)	2.888	-	-	-	(8.952)	336	(8.616)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	564.815	-	564.815	12.448	577.263
Subtotales	-	-	-	(5.990)	(5.850)	2.888	-	564.815	-	555.863	12.784	568.647
Saldos al 31 de diciembre de 2017	891.303	1.784.042	(2.224)	459	(3.562)	791	-	564.815	(169.444)	3.066.180	41.883	3.108.063
Saldos al 31 de diciembre de 2017	891.303	1.784.042	(2.224)	459	(3.562)	791	-	564.815	(169.444)	3.066.180	41.883	3.108.063
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	564.815	(564.815)	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2018	891.303	1.784.042	(2.224)	459	(3.562)	791	564.815	-	(169.444)	3.066.180	41.883	3.108.063
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	-	(423.611)	-	(423.611)	-	(423.611)
Otros movimientos patrimoniales	-	141.204	-	-	-	-	-	(141.204)	-	-	4	4
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.127)	(8.127)	-	(8.127)
Subtotales	-	141.204	-	-	-	-	(564.815)	-	(8.127)	(431.738)	4	(431.734)
Otros resultados integrales	-	-	-	4.655	13.365	(4.818)	-	-	-	13.202	(84)	13.118
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	591.902	-	591.902	4.360	596.262
Subtotales	-	-	-	4.655	13.365	(4.818)	-	591.902	-	605.104	4.276	609.380
Saldos al 31 de diciembre de 2018	891.303	1.925.246	(2.224)	5.114	9.803	(4.027)	-	591.902	(177.571)	3.239.546	46.163	3.285.709

(*) Ver Nota N°01 letra b), para interés no controlador.

Período	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	Destinado a reservas MM\$	Destinado a dividendos MM\$	Porcentaje distribuido %	N° de acciones	Dividendo por acción (en pesos)
Año 2017 (Junta Accionistas abril 2018)	564.815	141.204	423.611	75	188.446.126.794	2,248
Año 2016 (Junta Accionistas abril 2017)	472.351	141.706	330.645	70	188.446.126.794	1,775

Las notas adjuntas entre la N°01 a la N°40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

	NOTA	31 de diciembre de	
		2018 MM\$	2017 MM\$
A – FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		596.262	577.263
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		(1.234.617)	(1.198.140)
Depreciaciones y amortizaciones	34	79.280	77.823
Deterioro de activo fijo e intangibles	34	39	5.644
Provisiones por activos riesgosos	31	413.566	382.520
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		1.438	1.438
Utilidad por inversiones en sociedades	12	(5.095)	(3.963)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	35	(23.503)	(28.477)
Provisiones por bienes recibidos en pago	35	816	3.912
Utilidad en venta de participación en otras sociedades		-	-
Utilidad en venta de sociedades controladas	12	-	-
Utilidad en venta de activos fijos	35	(2.490)	(23.229)
Castigo de bienes recibidos en pago	35	15.037	30.027
Ingresos netos por intereses	27	(1.414.368)	(1.326.691)
Ingresos netos comisiones	28	(290.885)	(279.063)
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		(8.271)	(29.903)
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	15	(181)	(8.178)
Aumento/disminución de activos y pasivos de operación		1.660.877	219.661
Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes		(2.703.700)	(629.605)
Disminución (aumento) de inversiones financieras		588.918	725.611
Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos)		-	6.736
Disminución (aumento) de adeudados por bancos		147.534	110.036
Disminución (aumento) de bienes recibidos o adjudicados en pago		3.656	10.243
Aumento de acreedores en cuentas corrientes		521.476	127.968
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		1.153.874	(1.237.764)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país		(480)	(364.956)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		451.775	100.883
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior		90.754	146.947
Aumento (disminución) de obligaciones con el Banco Central de Chile		(5)	(2)
Aumento (disminución) por contratos de retrocompra (pasivos)		(219.516)	55.624
Aumento (disminución) por otras obligaciones financieras		(26.630)	2.014
Aumento neto de otros activos y pasivos		(903.390)	(166.361)
Rescate de letras de crédito		(8.989)	(11.772)
Colocación de bonos hipotecarios		-	-
Colocación de bonos corrientes		1.156.057	911.581
Rescate de bonos hipotecarios y pago de intereses		(5.911)	(5.736)
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses		(289.837)	(1.167.656)
Intereses y reajustes percibidos		2.244.317	2.058.446
Intereses y reajustes pagados		(829.949)	(731.755)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	12	38	116
Comisiones percibidas	28	484.463	455.558
Comisiones pagadas	28	(193.578)	(176.495)
Total flujos generados (utilizados) en actividades operacionales		1.022.522	(401.216)

Las notas adjuntas entre la N°01 a la N°40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

	NOTA	31 de diciembre de	
		2018 MM\$	2017 MM\$
B – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de activos fijos	14	(68.329)	(58.771)
Enajenaciones de activos fijos	14	6.297	17.939
Adquisiciones de inversiones en sociedades	12	-	(3)
Enajenaciones de inversiones en sociedades		-	-
Adquisiciones de activos intangibles	13	(29.563)	(32.624)
Total flujos generados (utilizados) en actividades de inversión		(91.595)	(73.459)
C – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales		423.611	(345.544)
Aumento de otras obligaciones		-	-
Colocación bonos subordinados		-	-
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses		-	(14.898)
Dividendos pagados		(423.611)	(330.645)
Originados por actividades de financiamiento del interés no controlador		-	(242)
Dividendos y/o retiros pagados		-	(242)
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento		(423.611)	(345.785)
D – VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		507.316	(820.460)
E – EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO		114.498	(31.398)
F – SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		1.634.341	2.486.199
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5	2.256.155	1.634.341

Conciliación de provisiones para el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo del ejercicio	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Provisiones por riesgo crédito para el Estado de Flujos de Efectivo	413.566	382.520
Recuperación de créditos castigados	(88.481)	(83.315)
Gasto por provisiones por riesgo crédito	31	325.085
		299.205

Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiación	31.12.2017 MM\$	Flujo de efectivo MM\$	Cambios distintos de efectivo				31.12.2018 MM\$
			Adquisición	Movimiento de moneda extranjera	Movimiento UF	Cambio del valor razonable	
Bonos subordinados	773.192	-	-	-	22.765	-	795.957
Dividendos pagados	-	(423.611)	-	-	-	-	(423.611)
Otras obligaciones	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo por actividades de financiación	773.192	(423.611)	-	-	22.765	-	372.346

Las notas adjuntas entre la N°01 a la N°40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

Banco Santander España controla a Banco Santander-Chile a través de su participación en Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A. y Santander Chile Holding S.A., las cuales son subsidiarias controladas por Banco Santander España. Al 31 de diciembre de 2018, Banco Santander España posee o controla directa e indirectamente el 99,5% de Santander Chile Holding S.A. y el 100% de Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A. Esto otorga a Banco Santander España el control sobre el 67,18% de las acciones del Banco.

a) Bases de preparación

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

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

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

b) Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades sobre las cuales el Banco ejerce control (afiliadas), e incluye los ajustes, reclasificaciones y eliminaciones necesarias para cumplir con los criterios de contabilización y valoración establecidos por las NIIF. El control se obtiene cuando el Banco:

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

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

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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

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

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

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

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

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

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

Nombre de filiales	Actividad Principal	Lugar de Incorporación y operación	Porcentaje de participación					
			Al 31 de diciembre de					
			2018			2017		
Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
%	%	%	%	%	%	%	%	%
Santander Corredora de Seguros Limitada	Corretaje de seguros	Santiago, Chile	99,75	0,01	99,76	99,75	0,01	99,76
Santander Corredores de Bolsa Limitada	Corretaje de instrumentos financieros	Santiago, Chile	50,59	0,41	51,00	50,59	0,41	51,00
Santander Agente de Valores Limitada (*)	Corretaje de valores	Santiago, Chile	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	Adquisición de créditos y emisión de títulos de deuda	Santiago, Chile	99,64	-	99,64	99,64	-	99,64

El detalle de las participaciones no controladoras se observa en la Nota 26 Interés no controlador (minoritarios).

(*) Con fecha 25 de julio de 2018, la Sociedad ha dejado de realizar operaciones de compra y venta de moneda extranjera, en adelante esta operativa la realizará directamente el banco.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las siguientes sociedades han sido consolidadas basados en que las actividades relevantes de éstas son determinadas por el Banco (sociedades de apoyo al giro) y por ende, éste ejerce control:

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

iii. Entidades asociadas

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

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

Nombre de Asociadas	Actividad Principal	Lugar de incorporación y operación	Porcentaje de participación	
			Al 31 de diciembre de	
			2018	2017
			%	%
Redbanc S.A.	Servicios de cajeros automáticos	Santiago, Chile	33,43	33,43
Transbank S.A. (*)	Servicios de tarjetas de crédito y débito	Santiago, Chile	25,00	25,00
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Servicios de transferencias electrónicas de fondos y compensación	Santiago, Chile	33,33	33,33
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	Depósito de valores de oferta pública	Santiago, Chile	29,29	29,29
Cámara Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Compensación de pagos	Santiago, Chile	15,00	14,23
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Administración de medios de acceso	Santiago, Chile	20,00	20,00
Sociedad Nexus S.A.	Procesador de tarjetas de créditos	Santiago, Chile	12,90	12,90
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	Administración de la infraestructura de mercado financiero de instrumentos derivados	Santiago, Chile	12,48	12,48

(*) Banco Santander ha otorgado un mandato para ejercer todos sus derechos políticos en calidad de accionistas

Durante el año 2017, las entidades Rabobank Chile en Liquidación y Banco París, cedieron a Banco Santander-Chile una porción de su participación en "Cámara de Compensación de Alto Valor S.A.", con lo cual la participación del Banco se incrementó a 15,00%.

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

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

iv. Inversiones en otras sociedades

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

c) Interés no controlador

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

En el caso de las Entidades controladas a través de otras consideraciones (control de actividades relevantes), el 100% de sus Resultados y Patrimonios es presentado en interés no controlador, debido a que el Banco solamente tiene control sobre éstas, pero no posee participación.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

d) Segmentos de operación

Los segmentos de operación del Banco corresponden a las unidades cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones. Pueden agregarse dos o más segmentos de operación en uno, sólo cuando la agregación resulte coherente con el principio básico de la Norma Internacional de Información Financiera 8 "Segmentos de Operación" (NIIF 8) y los segmentos tengan características económicas parecidas y sean similares en cada uno de los siguientes aspectos:

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

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

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

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

La información relativa a otras actividades de negocio que no corresponden a segmentos reportables se combina y se revela dentro de la categoría Actividades Corporativas ("otros").

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

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

e) Moneda funcional y de presentación

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

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

f) Transacciones en moneda extranjera

El Banco realiza operaciones en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, mantenidos por el Banco y Afiliadas son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado representativo del cierre del mes informado (publicado por Reuters a las 1:30 p.m.), el cual asciende a \$697,76 por US\$ 1 para diciembre de 2018 (\$616,85 por US\$1 para diciembre de 2017).

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.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

g) Definiciones y clasificaciones de instrumentos financieros

i. Definiciones

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

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

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

Los "Instrumentos Financieros Híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente. Durante los años 2018 y 2017, Banco Santander no mantuvo en su cartera derivados implícitos.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías: activos financieros para negociación "a valor razonable con cambios en resultados", inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y es determinada en el reconocimiento inicial.

Una compra o venta convencional de activos financieros es la compra o venta de un activo financiero que requiere la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado. Una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá y dará de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la de la fecha de liquidación.

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

Método de la tasa de interés efectiva

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

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

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

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

Un activo financiero es clasificación como mantenido para negociación si:

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Inversiones disponibles para la venta

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

El Banco incluye dentro de los instrumentos disponibles para la venta instrumentos que son transados en un mercado activo e instrumentos que no son transados en mercados activos, en ambos casos dichos instrumentos son contabilizados a su valor razonable al cierre de cada periodo, ya que el Banco ha determinado que el valor razonable puede medirse de forma fiable para los que no tienen mercado activo. Para un activo financiero monetario disponible para la venta, la entidad reconocerá en resultados los cambios en el importe en libros relacionado con las variaciones en las tasas de cambio, utilizando el método de la tasa de interés efectivo y los dividendos percibidos. Cualquier otro cambio en el valor libro de las inversiones disponibles para la venta serán reconocidos en

"Otros resultados integrales" dentro de "Cuentas de Valoración". Cuando la inversión es dispuesta o es considerada deteriorada, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otro resultado integral deberá reclasificarse del patrimonio al resultado como un ajuste por reclasificación.

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

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

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

iii. Clasificación de activos financieros a efectos de presentación

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

- Efectivo y depósitos en bancos: Este rubro comprende el dinero en efectivo, las cuentas corrientes y los depósitos a la vista en el Banco Central de Chile y en otras entidades financieras del país y del exterior. Los montos colocados en operaciones overnight se seguirán informando en este rubro y en las líneas o ítems que correspondan.
- Operaciones con liquidación en curso: Este rubro comprende los valores de los documentos en canje y los saldos por operaciones realizadas que, de acuerdo con lo pactado, no se liquidan el mismo día y compra de divisas que aún no se reciben.
- Instrumentos para negociación: Comprende la cartera de instrumentos financieros para negociación y las inversiones en fondos mutuos que deben ser ajustadas a su valor razonable.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Incluye tanto los contratos independientes, como los derivados que deben y pueden ser separados de un contrato anfitrión, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como se muestra en la Nota 8.
 - Derivados de negociación: Incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
 - Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- Adeudado por bancos: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones con bancos del país y del exterior, incluido el Banco Central de Chile, distintas de las que se reflejan en los rubros anteriores.
- Créditos y cuentas por cobrar a clientes (colocaciones): son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo. Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de créditos y cuentas por cobrar a clientes, mientras el activo entregado en leasing es dado de baja en los estados financieros del Banco.
- Instrumentos de inversión: Son clasificados en dos categorías: inversiones hasta el vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones hasta el vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

iv. Clasificación de pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros son clasificados ya sea como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado o como otros pasivos financieros:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no posee pasivos financieros con cambios en resultados.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (incluyen préstamos interbancarios, instrumentos de deuda emitidos y cuentas por pagar) son subsecuentemente medidas a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

v. Clasificación de pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, a efectos de su presentación según su naturaleza en los estados financieros 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. De acuerdo con la normativa vigente, el Banco no registra como cartera propia aquellos papeles comprados con pactos de retroventa.
- Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo al cabo del cual se tornan exigibles.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables negativos, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como lo demuestra la Nota 8.
 - Derivados de negociación: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
 - Derivados de cobertura: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- Obligaciones con bancos: Comprende las obligaciones con otros bancos del país, con bancos del exterior o con el Banco Central de Chile y que no fueron clasificadas en alguna definición anterior.
- Instrumentos de deuda emitidos: Comprende cuatro rubros según se trate de obligaciones con letras de crédito, bonos subordinados, bonos hipotecarios y bonos corrientes, colocados en el mercado local o en el exterior.
- Otras obligaciones financieras: En este rubro se incluyen las obligaciones crediticias con personas distintas de otros bancos del país o del exterior o del Banco Central de Chile, correspondientes a financiamientos u operaciones propias del giro.

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

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

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto los créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudados por Bancos, se valoran a su "valor razonable" sin deducir ningún costo de transacción por su venta.

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Todos los derivados se registran en el Estado de Situación Financiera Consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en el Estado del Resultado Consolidado en el rubro "Utilidad (pérdida) 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 (OTC). El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" o modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos. Además, dentro del valor razonable de los derivados se incluye el ajuste de valoración que refleja el riesgo de crédito de la operación, ya sea propio (DVA) o de la contraparte (CVA), con el objetivo de que el valor razonable de cada instrumento incluya el riesgo de crédito de la contraparte y el riesgo propio del Banco. El Riesgo de crédito de la contraparte (CVA) es un ajuste de valuación a los derivados contratados en mercados no organizados como resultado de la exposición al riesgo de crédito de la contraparte. El CVA es calculado considerando la exposición potencial a cada contraparte en los periodos futuros. El riesgo de crédito propio (DVA) es un ajuste de valuación similar al CVA, pero generado por el riesgo del crédito del Banco que asumen nuestras contrapartes. Al 31 de diciembre de 2018, el CVA y DVA son Ch\$ 9.702 millones y Ch\$ 17.295 millones, respectivamente.

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

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

Los 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 consolidados. El Banco cuenta, por otro lado, con garantías tomadas y otras mejoras crediticias para mitigar su exposición al riesgo de crédito, consistentes, fundamentalmente, en garantías hipotecarias, de instrumentos de capital y personales, bienes cedidos en leasing, activos adquiridos con pacto de retrocompra, préstamos de valores y derivados.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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.

ii. Técnicas de valoración

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

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, sin embargo debido a falta de información de mercado disponible, el valor de los instrumentos puede ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

Las principales técnicas usadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por los modelos internos del Banco para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son descritas a continuación:

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

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

iii. Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros para las siguientes finalidades:

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del Estado del Resultado Consolidado.
- b. En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en el Estado del Resultado Consolidado en el rubro de "Ingresos por intereses y reajustes", mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto (atribuibles al riesgo cubierto) se reconocen en el Estado del Resultado Consolidado utilizando como contrapartida "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".
- c. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra en Otros Resultados Integrales en "Cuentas de valoración – Coberturas de flujos de efectivo" dentro del patrimonio.
- d. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente al Estado del Resultado Consolidado, en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

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

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

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

iv. Derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos anfitriones se registran separadamente como derivados cuando: 1) sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitrión, 2) un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumple con la definición de un derivado, y 3) siempre que dichos contratos anfitriones no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en resultados" o como "Cartera de instrumentos para negociación".

v. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado de Situación Financiera Consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe compensación a nivel de balance.

vi. Baja de activos y pasivos financieros

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

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se contabilizan en función a su periodo de devengo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Estos intereses y reajustes, se denominan en términos generales como "suspendidos" y son registrados en cuentas de orden, las cuales no forman parte de Estado de Situación Financiera Consolidado, sino que son informados como parte de la información complementaria de estos (Nota 27). Estos intereses son reconocidos como ingresos, cuando son efectivamente recaudados.

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

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por comisiones y honorarios son reconocidos en el Estado del Resultado Consolidado utilizando los criterios establecidos en NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", utilizando como opción de transición el método retrospectivo modificado y por ende no ha reexpresado la información comparativa del año anterior, la cual continua siendo reportada bajo NIC 18.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos en base a la consideración a los términos del contrato con los clientes, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros. Los ingresos son reconocidos cuando o a medida que satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente, la cual se evidencia con la transferencia de control del activo.

Bajo NIC 18 los ingresos son reconocidos utilizando distintos criterios en función de su naturaleza. Los más significativos son:

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

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

- Comisiones por líneas de crédito y sobregiros: se presentan las comisiones devengadas en el periodo relacionadas con el otorgamiento de líneas de crédito y sobregiros en cuenta corriente.
 - Comisiones por avales y cartas de crédito: se presentan las comisiones devengadas en el periodo relacionadas con el otorgamiento de garantías de pago por obligaciones reales o contingentes de terceros.
 - Comisiones por servicios de tarjetas: se presentan las comisiones ganadas y devengadas del periodo, relacionadas al uso de tarjetas de crédito, débito y otras.
 - Comisiones por administración de cuentas: incluye las comisiones devengadas por la mantención de cuentas corrientes, de ahorro y otras cuentas.
 - Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos: se presentan los ingresos por comisiones generadas por los servicios de cobranza, recaudación y pagos prestados por el Banco.
 - Comisiones por intermediación y manejo de valores: se presentan los ingresos por comisiones generadas en corretajes, colocaciones, administración y custodia de valores.
 - Remuneraciones por comercialización de seguros: se incluyen los ingresos generados por la venta de seguros.
- Otras comisiones ganadas: se incluyen los ingresos generados por cambios de moneda, asesorías financieras, emisión de vales vista y colocación de productos financieros y servicios de bancarios en línea.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Los gastos por comisiones incluyen:

- Remuneraciones por operaciones de tarjeta: se incluyen las comisiones por operación de tarjetas de crédito y débito, relacionadas a los ingresos generados las comisiones por servicios de tarjetas.
- Comisiones por operaciones con valores: se incluyen las comisiones por depósito y custodia de valores y corretaje de valores.
- Otras comisiones: se incluyen las comisiones por servicios en línea.

La relación entre la nota de segmentos y los ingresos desagregados es presentada en la Nota N° 28 Comisiones.

El Banco mantiene planes de beneficios asociados a sus tarjetas de crédito, los cuales al amparo de NIIF 15 cuentan con las provisiones necesarias para afrontar la entrega de las obligaciones de desempeño futuras comprometidas, o dichas obligaciones son liquidadas inmediatamente sean generadas.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio establecido en NIIF 15, identificando la obligación de desempeño y cuando estas son satisfechas (devengadas).

iv. Comisiones en la formalización de préstamos

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

j) Deterioro

i. Activos financieros:

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

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

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

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 el estado de resultado consolidado en el rubro "provisiones por riesgo de crédito". Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

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

ii. Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados para determinar si existen indicios de deterioro (esto es, cuando el valor libro excede el importe recuperable). Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo, con el fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido y deba revertirse. El incremento del valor libro de un activo distinto de la plusvalía atribuido a una reversión de la pérdida por deterioro no excederá el importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización o depreciación) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en periodos anteriores. La pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá.

k) Activo fijo

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

i. Activo fijo de uso propio

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

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

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

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

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

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

Se registran como financiamiento a terceros en el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" del Estado de Situación Financiera Consolidado, la suma de los valores presentes de los pagos que recibirán del arrendatario incluido el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, cuando existe una razonable seguridad de que se ejercerá la opción. Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el costo de los activos arrendados en el Estado de Situación Financiera Consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores presentes de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos fijos de uso propio.

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

ii. Leasing operativo

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

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

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

iii. Ventas con arrendamiento posterior

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

m) Operaciones de factoring

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

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

n) Activos intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surge como resultado de derechos legales o contractuales. El Banco reconoce un activo intangible, comprado o auto-generado (a costo), cuando el costo del activo puede ser estimado confiablemente y es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles al activo sean traspasados al Banco.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

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

o) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo se define como efectivo y depósitos a la vista. Los equivalentes de efectivo son inversiones de gran liquidez, de corto plazo, que son fácilmente convertibles en cantidades determinadas de efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor. Las inversiones normalmente solo califican como equivalentes de efectivo si tienen un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los instrumentos financieros solo pueden incluirse como equivalentes de efectivo si así lo son en sustancia.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo de la utilidad consolidada del ejercicio 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 Consolidado se toman en consideración los siguientes conceptos:

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

p) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco mantiene permanentemente evaluada la totalidad de los créditos y cuentas por cobrar a clientes, adeudados por bancos y créditos contingentes, tal cual lo establece la normativa de la SBIF, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas asociadas a las características de los deudores y sus créditos, que determinan el comportamiento de pago y posterior recuperación.

El Banco ha establecido provisiones para probables pérdidas en créditos y cuentas por cobrar a clientes de acuerdo con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y modelos de calificación y evaluación de riesgo de crédito aprobado por el Comité de Directores, incluyendo a partir del 1 de enero de 2016 las modificaciones introducidas por la Circular N°3.573 la cual establece el método estándar para los créditos hipotecarios residenciales y, complementa y precisa instrucciones sobre provisiones y créditos que forman la cartera deteriorada, y sus modificaciones posteriores.

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

- Evaluación individual de deudores – Cuando se reconoce al deudor como individualmente significativo, vale decir, con niveles de deuda significativos y para aquellos que, aun no siéndolo, no son susceptibles de ser clasificados en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición se requiere conocerla en detalle.
- Evaluación grupal de deudores – Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. El Banco agrupa a los deudores con similares características de riesgo de crédito asociando a cada grupo una determinada probabilidad de incumplimiento y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico fundamentado. Para tal efecto el Banco implementó el modelo estándar para créditos de vivienda, establecido en la Circular N°3.573 (y modificado por la Circular N°3.584) y los modelos internos para colocaciones de consumo y comerciales.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

I. Provisiones para las evaluaciones individuales

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

El análisis de los deudores se centra primeramente en su calidad crediticia y encasilla en la categoría de riesgo que le corresponde al deudor y sus respectivas operaciones de crédito y créditos contingentes, previa asignación a uno de los tres estados de cartera: Normal, Subestándar e Incumplimiento. Los factores de riesgo utilizados en la asignación son: la industria o el sector, situación del negocio, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

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

Carteras en Cumplimiento Normal y Subestándar

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

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

El Banco para determinar el monto de provisiones, primeramente determina la exposición afecta, la cual abarca el valor contable de los préstamos y cuentas por cobrar del cliente más los créditos contingentes, menos los importes que sean factibles de recuperar a través de la ejecución de las garantías, financieras o reales que respalden a las operaciones, a dicha exposición se le aplica los porcentajes de pérdidas esperada respectivas. Tratándose de garantías reales, el Banco debe demostrar que el valor asignado a esa deducción refleja razonablemente el valor que obtendría en la enajenación de los bienes o instrumentos de capital. En el caso de sustitución de riesgo de crédito del deudor por la calidad crediticia del aval o fiador, esta metodología solo será aplicable cuando el avalista o fiador sea una entidad calificada en alguna categoría asimilable a grado de inversión por una firma clasificadora local o internacional reconocida por la SBIF. En ningún caso, los valores avalados podrán descontarse del monto de exposición, procedimiento aplicable sólo cuando se trate de garantías financieras o reales.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

Cartera en Incumplimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Provisiones para las evaluaciones grupales

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

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

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

Método Estándar de Provisiones para Créditos Hipotecarios para la Vivienda

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

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

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

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

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

III. Provisiones adicionales

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

Estas provisiones de acuerdo a lo establecido en el número 9 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, se informarán en el pasivo al igual que las provisiones sobre créditos contingentes.

El Banco ha constituido provisiones adicionales al cierre del tercer trimestre de 2018 por un monto que asciende a MM\$20.000, asociadas a la cartera de consumo del Banco, las cuales han sido aprobadas por el Directorio del Banco (Nota N° 31).

IV. Castigos

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

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

Los castigos se contabilizan siempre con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo. Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el Estado del Resultado Consolidado como recuperaciones de créditos castigados.

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

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

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

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

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

q) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Las provisiones son cuantificadas usando la mejor información disponible como consecuencia de eventos que las originan y son revisadas y ajustadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

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

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

s) Uso de estimaciones

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

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

El Banco ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por créditos de acuerdo a las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas regulaciones requieren que para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de créditos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por riesgo de créditos son presentadas como "Provisiones por riesgo de crédito" en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

- Provisiones por riesgo de crédito (Notas 9, 10 y 31)
- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 8, 9, 10, 11 y 34)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 13, 14 y 34)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 6, 7, 8, 11 y 38)
- Contingencias y compromisos (Nota 23)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 15)

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

u) Bienes recibidos o adjudicados en pago

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

De existir un exceso de los créditos y cuentas por cobrar a clientes respecto del valor razonable del bien recibido o adjudicado en pago menos los costos de venta, son reconocidos en el Estado del Resultado Consolidado bajo el rubro "Provisión por riesgo de crédito".

Posteriormente, estos bienes son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas. Las diferencias entre ambos son reconocidas en el Estado de Resultado Consolidado bajo el rubro "Otros gastos operacionales".

El Banco conduce al cierre de cada año un análisis para revisar el costo de venta de los bienes recibidos o adjudicados en pago, el cual se aplicará desde dicha fecha y durante el siguiente año. En diciembre de 2018 el costo promedio fue estimado en un 2,2% sobre el valor de tasación (3,4 % al 31 de diciembre de 2017). Adicionalmente, cada 18 meses se realiza una revisión de las tasaciones (independiente) para ajustar el valor razonable de los bienes.

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

v) Utilidad por acción

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

w) 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.

x) Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco

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

y) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas. Esta provisión es registrada como una disminución de las "Utilidades Retenidas" bajo el concepto "Provisión dividendo mínimo" dentro del Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.

z) Beneficios al Personal

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

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el Banco Santander Chile tiene a disposición de sus principales directivos un beneficio adicional, consistente en un plan de pensiones, que tiene por objetivo que estos cuenten con fondos para una pensión complementaria al momento de su retiro.

Características del Plan:

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

- i. Orientado a los Directivos del Grupo.
- ii. El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- iii. El Banco contratará una póliza de seguro colectivo mixto (vida y ahorro) por cada directivo, siendo el contratante y beneficiario la empresa del Grupo a la que pertenezca el directivo. Se realizarán aportes periódicos por igual monto al que cada directivo aporte a su plan de cotizaciones voluntarias.
- iv. El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

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

Los componentes del costo de los beneficios definidos comprenden:

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

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

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

ii. Indemnizaciones por años de servicios:

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

iii. Beneficios basados en acciones liquidados en efectivo:

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

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

aa) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

Circular N°3634 - Activos ponderados por riesgo, equivalente de crédito y límites de crédito aplicables a instrumentos derivados compensados y liquidados por una Entidad de Contraparte Central – El 9 de marzo de 2018 la SBIF emitió esta circular con el objeto que los bancos puedan reconocer los efectos de los mecanismos de mitigación de riesgos propios de aquellos sistemas de compensación y liquidación administrados por Entidades de Contraparte Central (ECC), introduciendo un categoría intermedia para clasificar el equivalente de crédito de los instrumentos derivados compensados y liquidados en una ECC, siendo el ponderador de riesgo para estos activos igual a 2%.

A efectos de determinar el equivalente de crédito de instrumentos derivados compensados y liquidados en una ECC, se deberá tener en cuenta el tipo de relación del Banco con la ECC y el plazo residual del derivado, así como las garantías y resguardos.

Adicionalmente, la SBIF considera que a las operaciones sobre instrumentos derivados negociados entre bancos constituidos en Chile, incluidas las sucursales de bancos extranjeros, les resulta aplicable el límite de crédito interbancario, aun cuando dichas operaciones posteriormente se compensen y liquiden en una ECC.

Estas modificaciones son aplicables a partir del 30 de junio de 2018. *La Administración ha llevado a cabo las adecuaciones necesarias para cumplir con este requerimiento en tiempo y forma, no existiendo situaciones relevantes que indiquen lo contrario.*

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

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

El 12 de abril de 2016, se publicó "Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", esta aclaración emitida no modifica los principios que subyacen tras la normativa, sólo aclaran y ofrece algunas alternativas para la transición.

Las materias tratadas por esta enmienda se relacionan con: Identificación de obligaciones de desempeño, Consideraciones de principal y agente, y licencias.

Esta norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2018. *La Administración ha realizado una revisión detalla de los conceptos bajo el alcance de esta norma y su adecuación al nuevo modelo de 5 pasos de reconocimiento de ingresos en relación a los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Banco y ha concluido que no tuvo un impacto material en los estados financieros del Banco.*

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

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

Esta enmienda es aplicable a partir del 1 de enero de 2018 en forma prospectiva. *La Administración evaluó que esta modificación no tuvo un impacto material en los estados financieros del Banco.*

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

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

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

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

La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario pagado anticipadamente o del pasivo por ingresos diferidos. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

La CINIIF 22 es efectiva a partir del 1 de enero de 2018. *La Administración evaluó que esta norma no tuvo efectos en los estados financieros del Banco.*

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Mejoras anuales, ciclo 2014-2016

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

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

Las enmiendas a la NIIF 1 y a la NIC 28 son efectivas a partir del 1 de enero de 2018. *La Administración evalúo que esta norma no tuvo efectos en los estados financieros del Banco.*

II. Nuevas normas contables e instrucciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2018

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas y normas de la SBIIF, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2018. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Banco no ha realizado su aplicación a dicha fecha.

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

Circular N°3638 – Establece método estándar de provisiones para créditos comerciales de la cartera grupal – El 6 de julio de 2018 la SBIIF emitió esta circular que establece los métodos estándar que deben ser utilizados por las entidades bancarias para la estimación de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial de análisis grupal, los que se incorporaran dentro del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables.

- **Método para la cartera de Leasing Comercial:** considera la morosidad, el tipo de bien en leasing (inmobiliario o no inmobiliario) y la relación valor actual sobre valor del bien (PVB) de la operación.
- **Método para la cartera Estudiantil:** considera el tipo de préstamo otorgado (si es CAE o no), la exigibilidad del pago y la morosidad que presenta, en caso que el préstamo sea exigible.
- **Método para la cartera Comercial Genérica:** considera la morosidad y la existencia de garantías reales que caucionen la colocación. En el caso de mediar garantías, se considera la relación entre la colocación y el valor de la garantía real que la ampara

La utilización del método estándar para constituir provisiones sobre créditos de la cartera comercial grupal, será obligatoria a contar del 1 de julio de 2019, mientras que los efectos contables de primera aplicación deberán ser considerados como un cambio en una estimación contable de acuerdo a NIC 8, y por ende, registrarse en resultados. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta modificación.*

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

NIIF 9, Instrumentos Financieros – El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financiero. Asimismo, ha replicado las guías sobre des reconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde NIC 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

El 16 de diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9.

Adicionalmente, también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9. Finalmente, el 24 de julio de 2014 se establece que la fecha efectiva de aplicación de esta norma será para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018.

El 19 de noviembre de 2013 IASB emitió "Enmienda a IFRS 9: contabilidad de coberturas y enmiendas a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39", la cual incluye un nuevo modelo general de contabilidad de cobertura, el cual se alinea más estrechamente con la gestión de riesgos, entregando información más útil a los usuarios de los estados financieros. Por otra parte, los requerimientos relativos a la opción del valor razonable para pasivos financieros se cambiaron para abordar el riesgo de crédito propio, esta mejora establece que los efectos de cambios en el riesgo de crédito de un pasivo no deben afectar al resultado del período a menos que el pasivo se mantenga para negociar; se permite la adopción temprana de esta modificación sin la aplicación de los otros requerimientos de NIIF 9. Adicionalmente, condiciona la fecha efectiva de entrada en vigencia a la finalización del proyecto de NIIF 9, permitiendo de igual forma su adopción.

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

El 12 de octubre de 2017, se publicó "Enmienda a NIIF 9: Características de cancelación anticipada con Compensación Negativa", la cual aclara que conforme a los requisitos actuales de la NIIF 9, las condiciones establecidas en Test SPPI no se cumplen si el Banco debe realizar un pago de liquidación cuando el cliente decide terminar el crédito. Con la introducción de esta modificación, en relación a los derechos de terminación, se permite medir a costo amortizado (o FVOCI) en el caso de compensación negativa.

Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. *La Administración en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta norma en forma anticipada o en el futuro, mientras la mencionada Superintendencia no lo disponga como estándar de uso obligatorio para todos los bancos.*

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

El 11 de septiembre de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de IFRS 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas sólo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Esta norma era inicialmente efectiva a partir del 1 de enero de 2016, sin embargo, el 17 de diciembre de 2015 IASB emitió "Fecha efectiva de Enmienda a IFRS 10 e IAS 28" posponiendo indefinidamente la entrada en vigencia de esta norma. *La Administración estará a la espera de la nueva vigencia para evaluar los potenciales efectos de esta modificación.*

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

El banco ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos del Banco, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos del Banco. A la fecha, el Banco tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables y arrendamientos a corto plazo, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos de arriendo en resultados. Para los compromisos de arrendamientos que están de acuerdo a la norma el Banco reconocerá activos por derecho de uso de aproximadamente MM\$ 154.284 al 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento por el mismo monto, ya que se ha definido aplicar el enfoque de transición simplificado en el cual no se reexpresa ninguna información corporativa en su lugar, el afecto acumulativo de la aplicación de la norma (si lo hubiese) se reconoce como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores a la fecha de su aplicación inicial.

El Banco aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. El Banco tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos de propiedad se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

NIIF 17 Contratos de seguros – Esta normativa emitida el 18 de mayo de 2017, establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro. La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada. *Esta norma no aplica directamente al Banco, sin embargo, el Banco tiene participación en negocio de seguros y se asegurara que esta normativa sea aplicada correcta y oportunamente.*

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta – Esta interpretación emitida el 7 de junio de 2017 aclara la contabilizaciones de incertidumbres tributarias, la cual aplica a la determinación de los ingresos tributables, base tributaria, perdidas tributarias y créditos no utilizados, cuando existe una incertidumbre sobre el tratamiento de acuerdo a IAS 12 "Impuesto a las Ganancias". Esta norma abarca cuatro puntos: (a) Si una entidad considera incertidumbres tributarias individualmente o en conjunto, (b) Los supuestos que una entidad realice acerca de la revisión del tratamiento tributario establecido por la autoridad tributaria, (c) Como una entidad determina la ganancia imponible (o pérdida), las base tributaria, perdida tributarias y créditos no utilizados y tasas impositivas, y (d) Como una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Esta interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.*

Enmienda a la NIC 28 Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos – El 12 de octubre de 2017 el IASB publico esta modificación para aclarar que una entidad también aplicara NIIF 9 a una participación de largo plazo en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de participación. Al aplicar la NIIF 9, no se tendrá en cuenta los ajustes de las participaciones de largo plazo que surgen de la aplicación de esta Norma.

Esta enmienda es efectiva de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 a los periodos anuales que comenzaran a partir del 1 de enero de 2019, excepto por lo especificado en los párrafos 45G y 45J. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho. *La Administración del Banco se encuentra evaluando el potencial impacto de esta modificación.*

Mejoras Anuales, ciclo 2015-2017 – Esta enmienda publicada el 12 de diciembre de 2017 introduce las siguientes mejoras:

NIIF 3 Combinaciones de negocios/NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: trata el interés previo en una operación conjunto, como combinación de negocios por etapas.

NIC 12 Impuesto a la renta: trata las consecuencias en impuesto a la renta de pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio.

NIC 23 Costos por préstamos: trata los costos elegibles para capitalización.

Esta enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. *La Administración del Banco se encuentra evaluando el potencial impacto de esta modificación.*

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Enmienda IAS 19 - Modificación, reducción o liquidación de planes de pensiones – Esta enmienda emitida el 7 de febrero de 2018 introduce las siguientes modificaciones:

1. Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.
2. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo.

Una entidad aplica estas enmiendas en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada, pero debe divulgarse. *La Administración del Banco se encuentra evaluando el potencial impacto de esta modificación.*

Marco Conceptual para informes financieros 2018 – Este marco fue emitido el 29 de marzo de 2018, y su propósito es: (a) asistir al IASB en el desarrollo de normativa IFRS sobre una base consistente de conceptos, (b) asistir a los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes cuando no hay un estándar que aplique a una transacción particular u otro evento, o cuando un estándar permita una serie de políticas contables; y (c) asistir a las partes en el entendimiento e interpretación de las normativas.

El marco revisado incluye un nuevo capítulo sobre medición, guías para el reporte del desempeño financiero, mejoras a definición y guías, y aclaraciones de temas importantes (por ejemplo: funciones de administración, prudencia y medición de incertidumbres en el reporte financiero).

El IASB también incluyó una enmienda que actualiza las referencias al marco en ciertos estándares. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan el 1 de enero del 2020. *La Administración del Banco se encuentra evaluando el potencial impacto de esta modificación.*

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°02
CAMBIOS CONTABLES

A partir del 1 de enero de 2018 ha entrado en vigencia la normativa NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, esta normativa al amparo de las actividades realizadas por el Banco afectan a los ingresos por comisiones y servicios.

El Banco ha optado por utilizar como opción de transición el método retrospectivo modificado de la aplicación inicial de esta norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas del periodo de presentación anual que incluya la fecha de aplicación inicial, por lo tanto, no requiere la presentación del periodo inmediatamente anterior de acuerdo a esta nueva política contable.

Como parte del proceso de implementación de esta norma el Banco condujo un proceso de revisión de los ingresos por comisiones y servicios y sus respectivos gastos asociados, y en base al modelo de 5 pasos establecido en la normativa, se concluyó que la adopción de esta norma no tenía impactos cuantitativos materiales, pero sí de revelación, los cuales han sido incluidos en la Nota N°1, letra i) Principales criterios contables utilizados y Nota N°28 Comisiones.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°03
HECHOS RELEVANTES

I. Durante el año 2018, se han registrado los siguientes hechos que a juicio de la Administración del Banco son relevantes y que han influido en las operaciones del Banco en los Estados Financieros Consolidados:

a) Directorio

Durante la sesión ordinaria del Directorio de Banco Santander-Chile, celebrada el 27 de febrero de 2018, se acordaron los siguientes asuntos:

- Con motivo de la renuncia a su cargo de Director titular de don Vittorio Corbo Lioi, efectuada durante dicha sesión, quien ejercía además como Presidente del Directorio, se ha nombrado en su reemplazo, como director titular y Presidente del Directorio de Banco Santander-Chile al señor Claudio Melandri Hinojosa, quien en forma transitoria ejercerá el cargo de Gerente General hasta el día 28 de febrero de 2018 inclusive, conforme lo permite el artículo 49 N° 8 de la Ley General de Bancos.
- Se ha nombrado Gerente General del Banco, a contar del 1° de marzo de 2018, a don Miguel Mata Huerta, quien se desempeñaba como Subgerente General, cargo este último que se acordó suprimir.

Durante la sesión ordinaria del Directorio de Banco Santander-Chile, celebrada el 27 de marzo de 2018, se acordaron los siguientes asuntos:

- Con motivo de la renuncia de los Directores titulares señores Roberto Méndez Torres y Roberto Zahler Mayanz, efectuada con esta fecha, el Directorio ha nombrado en su reemplazo a los señores Félix de Vicente Mingo y Alfonso Gómez Morales, quienes se han incorporado como Directores titulares independientes.
- Se ha nombrado Primer Vicepresidente al señor Orlando Poblete Iturrate y Segundo Vicepresidente al señor Oscar Von Chrismar Carvajal.
- Se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 24 de abril de 2018.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banco Santander-Chile, celebrada el 24 de abril de 2018, se procedió al nombramiento definitivo del director Claudio Melandri Hinojosa designado Presidente y de los directores titulares independientes Alfonso Gómez Morales y José Félix de Vicente Mingo, quienes habían sido designados previamente por el Directorio.

Durante la sesión ordinaria del Directorio de Banco Santander-Chile, celebrada el 12 de julio de 2018, se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Con motivo de la renuncia del director suplente señor Raimundo Monge Zegers, el directorio ha nombrado en su reemplazo al señor Oscar Von Chrismar Carvajal, quien se desempeñaba como director titular.
- Se ha nombrado director titular independiente al señor Rodrigo Vergara Montes.
- Han sido designados Primer Vicepresidente el señor Rodrigo Vergara Montes y Segundo Vicepresidente el señor Orlando Poblete Iturrate.

b) Destino de la utilidad y reparto de dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banco Santander-Chile celebrada el 24 de abril de 2018, junto con aprobar los Estados Financieros consolidados correspondiente al año 2017, se acordó distribuir el 75% de las utilidades líquidas del ejercicio (que se denominan en los estados financieros consolidados "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), que ascendieron a \$564.815 millones. Dichas utilidades, corresponden a un dividendo de \$ 2,24791611 por cada acción. Así mismo se aprueba que el 25 % restante de las utilidades sea destinado a incrementar reservas del Banco.

c) Nombramiento de Auditores externos

En la Junta señalada anteriormente, se acordó nombrar a la firma PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y SPA, como auditores externos del Banco y sus filiales para el ejercicio 2018.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°03
HECHOS RELEVANTES, continuación

d) Emisión y recompra de bonos bancarios año 2018:

d.1 Bonos corrientes año 2018

Durante el año 2018, el Banco ha emitido bonos corrientes por AUD 20.000.000, CHF 115.000.000, EUR 66.000.000, JPY 7.000.000.000 y USD 70.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el presente año se incluye en Nota N°19.

Serie	Moneda	Plazo Original	Tasa de Emisión Anual	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
AUD	AUD	5	3,56%	13-11-2018	20.000.000	13-11-2023
Total	AUD				20.000.000	
CHF	CHF	5	0,44%	21-09-2018	115.000.000	21-12-2023
Total	CHF				115.000.000	
EUR	EUR	7	1,00	04-05-2018	26.000.000	28-05-2025
EUR	EUR	12	1,78	07-06-2018	40.000.000	15-06-2030
Total	EUR				66.000.000	
JPY	JPY	10,5	0,65	13-07-2018	4.000.000.000	13-01-2029
JPY	JPY	5	0,56	30-10-2018	3.000.000.000	30-10-2023
Total	JPY				7.000.000.000	
USD	USD	10	3,69	10-10-2018	50.000.000	10-10-2028
USD	USD	2	4,17	16-11-2018	20.000.000	16-11-2020
Total	USD				70.000.000	

d.2 Bonos Subordinados año 2018

Durante el 2018, el Banco no ha emitido bonos subordinados.

d.3 Bonos hipotecarios año 2018

Durante el 2018, el Banco no ha emitido bonos hipotecarios.

d.4 Recompra de bonos año 2018

El Banco ha realizado las siguientes recompras de bonos durante el 2018:

Fecha	Tipo	Moneda	Monto
04-01-2018	Senior	CLP	12.890.000.000
04-01-2018	Senior	CLP	4.600.000.000
22-01-2018	Senior	UF	24.000
05-04-2018	Senior	UF	484.000
06-04-2018	Senior	UF	184.000
23-04-2018	Senior	UF	216.000
24-04-2018	Senior	UF	4.000
25-04-2018	Senior	UF	262.000
10-05-2018	Senior	UF	800.000
07-06-2018	Senior	USD	3.090.000
11-12-2018	Senior	USD	250.000.000

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°03

HECHOS RELEVANTES, continuación

II. Durante el año 2017, se han registrado los siguientes hechos que a juicio de la Administración del Banco son relevantes y que han influido en las operaciones del Banco en los Estados Financieros Consolidados:

a) Estatutos y Directorio

Con fecha 05 de Abril de 2017 se publicó en Diario Oficial reforma a los estatutos de Banco Santander Chile acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 9 de enero de 2017, cuya acta fue reducida a escritura pública el 14 de febrero de 2017, en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente Hernández. Entre otros, se fijó un texto refundido de los estatutos sociales y, luego de las reformas introducidas, sus cláusulas esenciales son las siguientes:

- Nombre: Banco Santander-Chile
- Objeto: La ejecución o celebración de todos aquellos actos, contratos, negocios u operaciones que las leyes, especialmente la Ley General de Bancos, permitan realizar a los bancos sin perjuicio de ampliar o restringir su esfera de acción en armonía con las disposiciones legales vigentes o que en el futuro se establezcan, sin que sea necesario la modificación de los presentes estatutos.
- Capital: \$891.302.881.691, dividido en 188.446.126.794 acciones nominativas, sin valor nominal, de una misma y única serie.
- Directorio: Corresponde a un Directorio compuesto de 9 miembros titulares y 2 suplentes.

En Junta Ordinaria de accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2017, se procedió a la elección total del directorio por un período de tres años, quedando integrado por nueve Directores Titulares y dos Directores Suplentes, siendo elegidos las siguientes personas:

Directores Titulares: Vittorio Corbo Lioi, Oscar von Chrismar Carvajal, Roberto Méndez Torres, Juan Pedro Santa María Pérez, Ana Dorrego de Carlos, Andreu Plaza López, Lucía Santa Cruz Sutil, Orlando Poblete Iturrate y Roberto Zahler Mayanz.

Directores Suplentes: Blanca Bustamante Bravo y Raimundo Monge Zegers.

b) Destino de la utilidad y reparto de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2017, junto con aprobar los Estados Financieros Consolidados correspondiente al año 2016, se acordó distribuir el 70% de las utilidades líquidas del ejercicio (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), que ascendieron a \$472.351 millones. Dichas utilidades, corresponden a un dividendo de \$ 1,75459102 por cada acción.

Asimismo, se aprueba que el 30% restante de las utilidades sea destinado a incrementar las reservas del Banco.

c) Nombramiento de Auditores externos

En la Junta señalada anteriormente, se acordó nombrar a la firma PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y SPA, como auditores externos del Banco y sus filiales para el ejercicio 2017.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°03

HECHOS RELEVANTES, continuación

d) Emisión de bonos bancarios año 2017:

d.1 Bonos corrientes año 2017

Durante el año 2017, el Banco ha emitido bonos por USD 770.000.000 y AUD 30.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas en 2017 se incluye en Nota 19.

Serie	Moneda	Monto Colocado	Plazo Original (años)	Tasa de Emisión Anual	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
DN	USD	100.000.000	3,0	Libor-USD 3M+0,80%	20-07-2017	100.000.000	27-07-2020
DN	USD	50.000.000	3,0	Libor-USD 3M+0,80%	21-07-2017	50.000.000	27-07-2020
DN	USD	50.000.000	3,0	Libor-USD 3M+0,80%	24-07-2017	50.000.000	27-07-2020
DN	USD	10.000.000	4,0	Libor-USD 3M+0,83%	23-08-2017	10.000.000	23-11-2021
DN	USD	10.000.000	4,0	Libor-USD 3M+0,83%	23-08-2017	10.000.000	23-11-2021
DN	USD	50.000.000	3,0	Libor-USD 3M+0,75%	14-09-2017	50.000.000	15-09-2020
DN	USD	500.000.000	3,0	2,50%	12-12-2017	500.000.000	15-12-2020
Total	USD	770.000.000				770.000.000	
AUD	AUD	30.000.000	10,0	3,96%	05-12-2017	30.000.000	12-12-2027
Total	AUD	30.000.000				30.000.000	

d.2 Bonos Subordinados año 2017

Durante el 2017, el Banco no ha emitido bonos subordinados.

d.3 Bonos hipotecarios año 2017

Durante el 2017, el Banco no ha emitido bonos hipotecarios.

d.4 Recompra de bonos año 2017

El Banco ha realizado las siguientes recompras de bonos durante el 2017:

Fecha	Tipo		Monto
06-03-2017	Senior	USD	6.900.000
12-05-2017	Senior	UF	1.000.000
16-05-2017	Senior	UF	690.000
17-05-2017	Senior	UF	15.000
26-05-2017	Senior	UF	340.000
01-06-2017	Senior	UF	590.000
02-06-2017	Senior	UF	300.000
05-06-2017	Senior	UF	130.000
19-06-2017	Senior	UF	265.000
10-07-2017	Senior	UF	770.000
21-07-2017	Senior	UF	10.000
28-08-2017	Senior	UF	400.000
29-08-2017	Senior	UF	272.000
03-11-2017	Senior	UF	14.000
29-11-2017	Senior	UF	400.000
06-12-2017	Senior	UF	20.000
12-12-2017	Senior	CLP	10.990.000.000

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°04
SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Banco administra y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocios, cuya información se basa en el sistema interno de información para la gestión según los segmentos establecidos por el Banco.

Las transacciones entre segmentos se realizan bajo condiciones y términos comerciales normales. Los activos, pasivos y resultados de cada segmento incluyen ítems directamente atribuibles al segmento al que pueden asignarse con una base razonable. Un segmento de negocio comprende clientes a los cuales se dirige una oferta de productos diferenciada pero que son homogéneos en términos que su desempeño y que es medido en forma similar.

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 como el Banco se gestiona al 31 de diciembre de 2018. En cuanto a la información correspondiente al año 2017, ésta ha sido preparada con los criterios vigentes al cierre de los presentes estados financieros consolidados con el objetivo de lograr la debida comparabilidad de las cifras.

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

Individuos y PYMEs

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

Empresas e Institucionales

Comprende compañías y grandes empresas con ventas anuales sobre los \$1.200 millones, organizaciones institucionales tales como universidades, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales y compañías en el sector inmobiliario que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las empresas constructoras con ventas anuales superiores a \$800 millones sin tope. A este segmento se ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros. Adicionalmente a las compañías en el sector inmobiliario se ofrece servicios especializados para el financiamiento de proyectos principalmente residenciales, con la intención de aumentar la venta de préstamos hipotecarios.

Global Corporate Banking

Comprende compañías multinacionales extranjeras o empresas multinacionales chilenas que tienen ventas por encima de los \$10.000 millones. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

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

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, 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.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°04
SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios contables, y son personalizados para satisfacer las necesidades de gestión del Banco. El Banco obtiene la mayoría de sus ingresos procedentes de los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y los resultados por operaciones financieras. La máxima autoridad en la toma de decisiones de cada segmento se basa principalmente en los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y provisión de gastos para evaluar el desempeño de los segmentos, y así tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán a estos.

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre de 2018						Contribución neta del segmento
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1)	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto por comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Segmentos							
Individuos y PYMEs	20.786.637	949.764	220.532	19.694	(275.351)	(553.157)	361.482
Empresas e institucionales	7.690.380	272.912	36.746	16.848	(26.314)	(92.377)	207.815
Banca Comercial	28.477.017	1.222.676	257.278	36.542	(301.665)	(645.534)	569.297
Global Corporate Banking	1.681.697	96.722	35.064	57.340	2.339	(64.913)	126.552
Actividades Corporativas (" otros ")	123.309	94.970	(1.457)	11.200	(25.759)	(11.486)	67.468
Totales	30.282.023	1.414.368	290.885	105.082	(325.085)	(721.933)	763.317
Otros ingresos operacionales							39.526
Otros gastos operacionales y deterioros							(45.779)
Resultado por inversiones en sociedades							5.095
Impuesto a la renta							(165.897)
Utilidad consolidada del ejercicio							596.262

- (1) Corresponde a créditos por cobrar a clientes más el saldo adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones.
(2) Corresponde a la suma de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras y la utilidad (pérdida) de cambio neta.
(3) Corresponde a la suma de remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones y amortizaciones.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°04

SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

	Al 31 de diciembre de 2017						
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1)	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto por comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	Contribución neta del segmento
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Segmentos							
Individuos y PYMEs	19.233.169	970.332	206.449	20.595	(290.156)	(534.970)	372.250
Empresas e institucionales	6.775.734	264.663	36.280	13.751	(19.312)	(91.882)	203.500
Banca Comercial	26.008.903	1.234.995	242.729	34.346	(309.468)	(626.852)	575.750
Global Corporate Banking	1.633.796	100.808	27.626	50.714	4.008	(62.685)	120.471
Actividades Corporativas (" otros ")	83.215	(9.112)	8.708	44.692	6.255	(15.356)	35.187
Totales	27.725.914	1.326.691	279.063	129.752	(299.205)	(704.893)	731.408
Otros ingresos operacionales							87.163
Otros gastos operacionales y deterioros							(101.658)
Resultado por inversiones en sociedades							3.963
Impuesto a la renta							(143.613)
Utilidad consolidada del ejercicio							577.263

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

(2) Corresponde a la suma de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras y la utilidad (pérdida) de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones y amortizaciones.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	824.863	613.361
Depósitos en el Banco Central de Chile	953.016	441.683
Depósitos bancos nacionales	664	393
Depósitos en el exterior	286.898	397.485
Subtotales efectivo y depósitos en bancos	2.065.441	1.452.922
Operaciones con liquidación en curso netas	190.714	181.419
Totales efectivo y equivalente de efectivo	2.256.155	1.634.341

El nivel de los fondos en efectivo y los depósitos en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales, aunque estos fondos son de disponibilidad inmediata.

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 operación. Estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	210.546	199.619
Fondos por recibir	143.211	468.526
Subtotales	353.757	668.145
Pasivos		
Fondos por entregar	163.043	486.726
Subtotales	163.043	486.726
Operaciones con liquidación en curso netas	190.714	181.419

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°06
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	22.947	272.272
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	48.211	209.370
Subtotales	71.158	481.642
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotales	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	5.883	-
Subtotales	5.883	-
Inversiones en fondos mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	4.094
Fondos administrados por terceros	-	-
Subtotales	-	4.094
Totales	77.041	485.736

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

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 2018 y 2017 los derechos asociados a los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales:	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras:	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°07
OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES, continuación

b) Obligaciones por compromisos de venta

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las obligaciones asociadas a los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:								
Bonos del Banco Central de Chile	48.307	-	-	48.307	-	-	-	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	110	-	-	110	241.995	-	-	241.995
Subtotales	48.417	-	-	48.417	241.995	-	-	241.995
Instrumentos de otras instituciones nacionales:								
Pagarés de depósitos en bancos del país	128	-	-	128	1.118	38	-	1.156
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	128	-	-	128	1.118	38	-	1.156
Instrumentos de instituciones extranjeras:								
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	24.910	-	-	24.910
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	24.910	-	-	24.910
Inversiones en fondos mutuos:								
Fondos administrados por entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	48.545	-	-	48.545	268.023	38	-	268.061

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°07

OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES, continuación

- c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta el detalle por tipo de cartera de los colaterales asociados a pactos de retrocompra, los cuales se valorizan a valor razonable:

	Al 31 de diciembre de					
	2018			2017		
	Cartera Disponible para la venta	Cartera de Negociación	Total Instrumentos	Cartera Disponible para la Venta	Cartera de Negociación	Total Instrumentos
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:						
Bonos del Banco Central de Chile	49.040	-	49.040	-	-	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	109	-	109	241.995	-	241.995
Subtotales	49.149	-	49.149	241.995	-	241.995
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Pagarés de depósitos en bancos del país	131	-	131	1.156	-	1.156
Letras hipotecarias de bancos del país	1	-	1	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Subtotales	132	-	132	1.156	-	1.156
Instrumentos de instituciones extranjeras:						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	24.910	-	24.910
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	24.910	-	24.910
Inversiones en fondos mutuos:						
Fondos administrados por entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	49.281	-	49.281	268.061	-	268.061

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°08
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

a) El Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Al 31 de diciembre de 2018					
	Monto nominal				Valor razonable	
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Totales	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	80.000	491.600	1.191.012	1.762.612	14.789	9.188
Swaps de monedas y tasas	-	1.276.909	6.706.197	7.983.106	96.357	36.708
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	80.000	1.768.509	7.897.209	9.745.718	111.146	45.896
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards de monedas	205.750	168.151	-	373.901	-	8.013
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	1.920.900	1.970.412	9.191.209	13.082.521	79.859	32.712
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	2.126.650	2.138.563	9.191.209	13.456.422	79.859	40.725
Derivados de negociación						
Forwards de monedas	15.301.943	13.080.875	6.062.183	34.445.001	613.063	466.741
Swaps de tasas de interés	12.024.095	22.064.681	69.453.618	103.542.394	723.870	577.835
Swaps de monedas y tasas	2.173.111	8.853.306	68.976.339	80.002.756	1.568.365	1.385.314
Opciones call de monedas	26.731	60.235	57.579	144.545	4.332	854
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	23.411	50.445	56.392	130.248	-	363
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	29.549.291	44.109.542	144.606.111	218.264.944	2.909.630	2.431.107
Totales	31.755.941	48.016.614	161.694.529	241.467.084	3.100.635	2.517.728

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°08
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

	Al 31 de diciembre de 2017					
	Monto nominal			Totales	Valor razonable	
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año		Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	162.985	1.554.171	1.717.156	23.003	1.424
Swaps de monedas y tasas	-	715.701	5.362.772	6.078.473	15.085	65.724
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	878.686	6.916.943	7.795.629	38.088	67.148
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards de monedas	801.093	218.982	-	1.020.075	39.233	59
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	421.428	1.637.604	6.672.566	8.731.598	36.403	128.355
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.222.521	1.856.586	6.672.566	9.751.673	75.636	128.414
Derivados de negociación						
Forwards de monedas	17.976.683	10.679.327	3.091.393	31.747.403	412.994	502.555
Swaps de tasas de interés	9.069.964	14.389.389	46.342.779	69.802.132	467.188	392.366
Swaps de monedas y tasas	2.963.641	7.503.144	47.111.371	57.578.156	1.241.632	1.042.120
Opciones call de monedas	190.386	37.099	49.853	277.338	1.322	1.950
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	192.722	28.616	50.470	271.808	1.787	4.935
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	30.393.396	32.637.575	96.645.866	159.676.837	2.124.923	1.943.926
Totales	31.615.917	35.372.847	110.235.375	177.224.139	2.238.647	2.139.488

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°08
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

b) Coberturas

Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swap, interest rate swap y call money swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuibles al tipo de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable.

A continuación se presenta el detalle de los elementos cubiertos e instrumentos de cobertura bajo coberturas de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, separado por plazo al vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2018	Monto nominal				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 años MM\$	
Elemento cubierto					
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	653.872	1.272.382	276.590	603.818	2.806.662
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	-	172.072	172.072
Letras hipotecarias	-	-	3.779	-	3.779
Bonos del Tesoro Americano	-	-	-	174.440	174.440
Bonos de la Tesorería General de la República	-	304.818	-	220.041	524.859
Bonos del Banco Central de Chile	-	449.730	-	-	449.730
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	486.013	-	-	-	486.013
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior	708.624	1.117.779	1.298.471	2.003.289	5.128.163
Bonos subordinados	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	-	-	-	-	-
Totales	1.848.509	3.144.709	1.578.840	3.173.660	9.745.718
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	1.276.909	2.794.709	1.228.840	2.682.648	7.983.106
Swaps de tasas de interés	571.600	350.000	350.000	491.012	1.762.612
Totales	1.848.509	3.144.709	1.578.840	3.173.660	9.745.718

Al 31 de diciembre de 2017	Monto nominal				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 años MM\$	
Elemento cubierto					
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	587.412	801.230	106.910	-	1.495.552
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	6.169	64.769	70.938
Letras hipotecarias	-	-	4.738	-	4.738
Bonos del Tesoro Americano	-	-	-	129.539	129.539
Bonos de la Tesorería General de la República	-	21.377	762.727	-	784.104
Bonos del Banco Central de Chile	128.289	218.640	443.357	-	790.286
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	137.985	-	-	-	137.985
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior	25.000	1.399.686	670.488	2.287.313	4.382.487
Bonos subordinados	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	-	-	-	-	-
Totales	878.686	2.440.933	1.994.389	2.481.621	7.795.629
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	715.701	1.512.238	1.813.221	2.037.313	6.078.473
Swaps de tasas de interés	162.985	928.695	181.168	444.308	1.717.156
Totales	878.686	2.440.933	1.994.389	2.481.621	7.795.629

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

Coberturas de flujos de efectivo:

El Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés de bonos y créditos interbancarios emitidos a tasa variable. Para cubrir el riesgo de inflación presente en ciertas partidas utiliza tanto forwards como cross currency swaps.

A continuación se presentan los nominales de la partida cubierta para el 31 de diciembre de 2018 y 2017, y el período donde se producirán los flujos:

	Al 31 de diciembre de 2018				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 Años MM\$	
Elemento cubierto					
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	1.890.696	3.026.824	1.459.389	2.467.090	8.843.999
Créditos comerciales	109.585	-	-	-	109.585
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	-	-	-
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	246.306	-	246.306
Bonos de la Tesorería General de la República	-	-	166.628	-	166.628
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior (tasa variable)	-	666.823	-	-	666.823
Bonos corrientes o senior (tasa fija)	500.583	52.790	601.639	503.721	1.658.733
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	1.764.348	-	-	-	1.764.348
Totales	4.265.212	3.746.437	2.473.962	2.970.811	13.456.422
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	3.891.311	3.746.437	2.473.962	2.970.811	13.082.521
Forwards	373.901	-	-	-	373.901
Totales	4.265.212	3.746.437	2.473.962	2.970.811	13.456.422

	Al 31 de diciembre de 2017				Total MM\$
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 años MM\$	
Elemento cubierto					
Créditos y cuentas por cobrar a clientes:					
Mutuo hipotecario	1.153.348	583.061	1.335.141	2.353.871	5.425.421
Créditos comerciales	644.608	-	-	-	644.608
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	25.290	132.572	157.862
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	242.819	-	242.819
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior (tasa variable)	120.520	647.550	302.454	-	1.070.524
Bonos corrientes o senior (tasa fija)	241.183	121.619	224.401	300.874	888.077
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	919.448	402.914	-	-	1.322.362
Totales	3.079.107	1.755.144	2.130.105	2.787.317	9.751.673
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	2.059.032	1.755.144	2.130.105	2.787.317	8.731.598
Forwards	1.020.075	-	-	-	1.020.075
Totales	3.079.107	1.755.144	2.130.105	2.787.317	9.751.673

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°08
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

A continuación se presenta la estimación de los ejercicios donde se espera que se produzcan los flujos:

b.1) Proyección de flujos por riesgo de tasa de interés:

	Al 31 de diciembre de 2018				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	76.736	35.994	3.062	2.401	118.193
Egresos de flujo	(125.747)	(46.372)	(13.311)	(4.701)	(190.131)
Flujos netos	(49.011)	(10.378)	(10.249)	(2.300)	(71.938)
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	(76.736)	(35.994)	(3.062)	(2.401)	(118.193)
Egresos de flujo (*)	125.747	46.372	13.311	4.701	190.131
Flujos netos	49.011	10.378	10.249	2.300	71.938

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

	Al 31 de diciembre de 2017				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	308.737	60.515	13.780	2.594	385.626
Egresos de flujo	(60.733)	(43.507)	(7.757)	(878)	(112.875)
Flujos netos	248.004	17.008	6.023	1.716	272.751
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	60.733	43.507	7.757	878	112.875
Egresos de flujo (*)	(308.737)	(60.515)	(13.780)	(2.594)	(385.626)
Flujos netos	(248.004)	(17.008)	(6.023)	(1.716)	(272.751)

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°08
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

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

	Al 31 de diciembre de 2018				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	37.086	73.576	166.516	310.293	587.471
Egresos de flujo	(14.036)	-	-	-	(14.036)
Flujos netos	23.050	73.576	166.516	310.293	573.435
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	14.036	-	-	-	14.036
Egresos de flujo	(37.086)	(73.576)	(166.516)	(310.293)	(587.471)
Flujos netos	(23.050)	(73.576)	(166.516)	(310.293)	(573.435)
Al 31 de diciembre de 2017					
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Más de 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	20.300	29.008	103.544	286.471	439.323
Egresos de flujo	(1.645)	-	-	-	(1.645)
Flujos netos	18.655	29.008	103.544	286.471	437.678
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	1.645	-	-	-	1.645
Egresos de flujo	(20.300)	(29.008)	(103.544)	(286.471)	(439.323)
Flujos netos	(18.655)	(29.008)	(103.544)	(286.471)	(437.678)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen coberturas de riesgo de tipo de cambio.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°08
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

- c) La valorización generada por aquellos instrumentos de cobertura (derivados) utilizados en coberturas de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado, específicamente dentro del rubro "cuentas de valorización", en cobertura de flujo de efectivo, el saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta como lo siguiente:

Elemento cubierto	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Obligaciones con banco	309	(4.779)
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	(10.893)	(8.683)
Instrumentos disponibles para la venta	(1.392)	(364)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	21.779	10.264
Totales	9.803	(3.562)

Considerando que los flujos variables, tanto del elemento cubierto como del instrumento de cobertura, son espejos uno del otro, las coberturas son cercanas al 100% de eficiencia; lo que implica que todas las variaciones de valor atribuibles a componentes del riesgo cubierto se netean casi por completo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se llevó a resultados por ineficiencia \$2.912 millones y \$1.187 millones, respectivamente.

Durante el período, el Banco no registró dentro de su cartera de coberturas contables de flujo de caja transacciones futuras previstas.

- d) A continuación, se presenta el resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue traspasado desde otros resultados integrales a resultados del ejercicio:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Derivados para cobertura de Bonos	-	-
Derivados para cobertura de Créditos interbancarios	(683)	-
Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo (*)	(683)	-

(*) Ver Nota N° 24 "Patrimonio", letra e).

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°09
ADEUDADO POR BANCOS

- a) Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos", son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Bancos del país		
Préstamos y avances a bancos	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile no disponibles	-	-
Títulos intransferibles del Banco Central de Chile	-	-
Otras acreencias con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos interbancarios	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	1	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	-	-
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	15.093	162.685
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	(29)	(86)
Totales	15.065	162.599

- 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					
	2018			2017		
	Bancos del país MM\$	Bancos del exterior MM\$	Total MM\$	Bancos del país MM\$	Bancos del exterior MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de	-	86	86	-	172	172
Castigos	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	-	45	45	251	56	307
Provisiones liberadas	-	(102)	(102)	(251)	(142)	(393)
Totales	-	29	29	-	86	86

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera subestándar MM\$	Cartera incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	9.988.841	552.460	661.073	11.202.374	151.769	179.318	331.087	10.871.287
Créditos de comercio exterior	1.648.616	53.127	50.694	1.752.437	52.696	1.668	54.364	1.698.073
Deudores en cuentas corrientes	187.273	11.984	15.905	215.162	3.566	13.375	16.941	198.221
Operaciones de factoraje	370.851	5.532	4.600	380.983	5.843	834	6.677	374.306
Préstamos estudiantiles	69.599	-	10.317	79.916	-	5.835	5.835	74.081
Operaciones de leasing	1.240.081	113.313	90.330	1.443.724	17.339	10.833	28.172	1.415.552
Otros créditos y cuentas por cobrar	126.643	1.635	36.785	165.063	11.384	18.416	29.800	135.263
Subtotales	13.631.904	738.051	869.704	15.239.659	242.597	230.279	472.876	14.766.783
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	16.153	-	1.273	17.426	-	97	97	17.329
Préstamos con mutuos hipotecarios	104.131	-	4.405	108.536	-	498	498	108.038
Otros créditos con mutuos para vivienda	9.558.032	-	466.987	10.025.019	-	63.646	63.646	9.961.373
Subtotales	9.678.316	-	472.665	10.150.981	-	64.241	64.241	10.086.740
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.937.309	-	252.361	3.189.670	-	223.948	223.948	2.965.722
Deudores por tarjetas de crédito	1.399.112	-	18.040	1.417.152	-	26.673	26.673	1.390.479
Contrato leasing consumo	4.071	-	86	4.157	-	72	72	4.085
Otros préstamos consumo	261.202	-	4.108	265.310	-	8.749	8.749	256.561
Subtotales	4.601.694	-	274.595	4.876.289	-	259.442	259.442	4.616.847
Totales	27.911.914	738.051	1.616.964	30.266.929	242.597	553.962	796.559	29.470.370

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2017	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera subestándar MM\$	Cartera incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	8.998.957	369.830	621.869	9.990.656	148.482	168.736	317.218	9.673.438
Créditos de comercio exterior	1.464.754	44.830	64.929	1.574.513	54.628	1.444	56.072	1.518.441
Deudores en cuentas corrientes	174.162	6.189	15.345	195.696	3.037	11.740	14.777	180.919
Operaciones de factoraje	441.437	3.279	5.174	449.890	5.335	1.207	6.542	443.348
Préstamos estudiantiles	77.226	-	11.064	88.290	-	5.922	5.922	82.368
Operaciones de leasing	1.242.713	113.629	100.662	1.457.004	19.532	12.793	32.325	1.424.679
Otros créditos y cuentas por cobrar	113.672	1.318	37.603	152.593	12.778	17.231	30.009	122.584
Subtotales	12.512.921	539.075	856.646	13.908.642	243.792	219.073	462.865	13.445.777
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	22.620	-	1.440	24.060	-	123	123	23.937
Préstamos con mutuos hipotecarios	110.659	-	4.419	115.078	-	594	594	114.484
Otros créditos con mutuos para vivienda	8.501.072	-	456.685	8.957.757	-	68.349	68.349	8.889.408
Subtotales	8.634.351	-	462.544	9.096.895	-	69.066	69.066	9.027.829
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.613.041	-	297.701	2.910.742	-	240.962	240.962	2.669.780
Deudores por tarjetas de crédito	1.341.098	-	23.882	1.364.980	-	33.401	33.401	1.331.579
Contrato leasing consumo	4.638	-	77	4.715	-	62	62	4.653
Otros préstamos consumo	271.790	-	5.465	277.255	-	9.331	9.331	267.924
Subtotales	4.230.567	-	327.125	4.557.692	-	283.756	283.756	4.273.936
Totales	25.377.839	539.075	1.646.315	27.563.229	243.792	571.895	815.687	26.747.542

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el país (*)		Créditos en el exterior (**)		Total créditos		Tasa	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 %	2017 %
Colocaciones comerciales								
Manufactura	1.139.766	1.218.232	-	-	1.139.766	1.218.232	3,76	4,39
Minería	208.748	302.037	-	-	208.748	302.037	0,69	1,09
Electricidad, gas y agua	408.932	336.048	-	-	408.932	336.048	1,35	1,21
Agricultura y ganadería	1.206.197	1.114.597	-	-	1.206.197	1.114.597	3,98	4,02
Forestal	143.888	98.941	-	-	143.888	98.941	0,48	0,36
Pesca	253.021	215.994	-	-	253.021	215.994	0,84	0,78
Transporte	809.306	697.948	-	-	809.306	697.948	2,67	2,52
Comunicaciones	215.844	168.744	-	-	215.844	168.744	0,71	0,61
Construcción	906.038	1.977.417	-	-	906.038	1.977.417	2,99	7,13
Comercio	3.386.806	3.131.870	15.093	162.685	3.401.899	3.294.555	11,23	11,88
Servicios	1.865.669	467.747	-	-	1.865.669	467.747	6,16	1,69
Otros	4.695.445	4.179.067	-	-	4.695.445	4.179.067	15,52	15,07
Subtotales	15.239.660	13.908.642	15.093	162.685	15.254.753	14.071.327	50,38	50,75
Colocaciones para la vivienda	10.150.981	9.096.895	-	-	10.150.981	9.096.895	33,52	32,81
Colocaciones de consumo	4.876.289	4.557.692	-	-	4.876.289	4.557.692	16,10	16,43
Totales	30.266.930	27.563.229	15.093	162.685	30.282.023	27.725.914	100,00	100,00

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de \$1 millón al 31 de diciembre de 2018 (\$0 al 31 de diciembre de 2017), ver Nota N°09.

(**) Incluye préstamos a instituciones financieras del exterior por un monto de \$15.093 millones al 31 de diciembre de 2018 (\$162.685 millones al 31 de diciembre de 2017), ver Nota N°09.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

c) Cartera deteriorada (*)

i) La cartera deteriorada segregada por tipo de colocaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Cartera individual deteriorada	397.978	-	-	397.978	427.890	-	-	427.890
Cartera vencida	409.451	133.880	88.318	631.649	368.522	161.768	103.171	633.461
Resto deterioro	224.750	338.785	186.277	749.812	217.091	300.776	223.954	741.821
Totales	1.032.179	472.665	274.595	1.779.439	1.013.503	462.544	327.125	1.803.172

(*) La cartera deteriorada corresponde a la suma de los créditos clasificados como subestándar en categorías B3 y B4, y la cartera en incumplimiento (C1 - C6).

ii) La cartera deteriorada de colocaciones con o sin garantía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Deuda garantizada	604.545	430.011	29.201	1.063.757	582.557	413.716	34.260	1.030.533
Deuda sin garantía	427.634	42.654	245.394	715.682	430.946	48.828	292.865	772.639
Totales	1.032.179	472.665	274.595	1.779.439	1.013.503	462.544	327.125	1.803.172

iii) La cartera de colocaciones vencida, con o sin garantía referidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Deuda garantizada	192.889	121.690	8.516	323.095	167.909	141.413	8.896	318.218
Deuda sin garantía	216.562	12.190	79.802	308.554	200.613	20.355	94.275	315.243
Totales	409.451	133.880	88.318	631.649	368.522	161.768	103.171	633.461

iv) Reconciliación de préstamos morosos con la cartera vencida al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Con mora igual o mayor a 90 días	399.382	130.716	85.137	615.235	362.968	159.265	92.541	614.774
Con mora hasta 89 días, clasificados en cartera vencida	10.069	3.164	3.181	16.414	5.554	2.503	10.630	18.687
Totales	409.451	133.880	88.318	631.649	368.522	161.768	103.171	633.461

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

d) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2018 y 2017 se resume como sigue:

Movimiento año 2018	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total MM\$
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	
Saldo al 01 de enero de 2018	243.792	219.073	69.066	283.756	815.687
Provisiones constituidas	68.302	83.979	22.683	190.868	365.832
Provisiones liberadas	(35.301)	(8.764)	(8.446)	(45.031)	(97.542)
Provisiones liberadas por castigo	(34.196)	(64.009)	(19.062)	(170.151)	(287.418)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	242.597	230.279	64.241	259.442	796.559

Movimiento año 2017	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total MM\$
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	
Saldo al 01 de enero de 2017	275.973	183.106	61.041	300.019	820.139
Provisiones constituidas	60.023	99.407	22.163	157.595	339.188
Provisiones liberadas	(55.925)	(20.491)	(11.427)	(46.089)	(133.932)
Provisiones liberadas por castigo	(36.279)	(42.949)	(2.711)	(127.769)	(209.708)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	243.792	219.073	69.066	283.756	815.687

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

- i) Riesgo país el cual cubre el riesgo asumido al mantener o comprometer recursos con algún cliente en un país extranjero, estas provisiones se determinan sobre la base de las clasificaciones de los países efectuadas por el Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Capítulo 7-13 de la Recopilación Actualizada de Normas. El saldo de provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 alcanza a \$620 millones y \$599 millones respectivamente. Las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado".
- ii) De acuerdo a las normas e instrucciones vigentes de la SBIF (Compendio de Normas Contables), el Banco ha determinado las provisiones asociadas a los saldos no utilizados de las líneas de crédito de libre disponibilidad y créditos comprometidos. El saldo de provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 alcanza a \$14.666 millones y \$15.103 millones, respectivamente. Las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado".

i. Provisiones constituidas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Créditos por cobrar a clientes	365.832	339.188
Adeudado por bancos	45	307
Totales	365.877	339.495

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

e) Cartera corriente y vencida por su condición de deteriorada y no deteriorada.

	Al 31 de diciembre de 2018											
	No deteriorado				Deteriorado				Total Cartera			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total no deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total cartera
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartera corriente o estándar	14.016.945	9.360.102	4.379.507	27.756.554	446.423	156.546	95.220	698.189	14.463.368	9.516.648	4.474.727	28.454.743
Mora 1 a 29 días	120.376	194.334	131.550	446.260	72.964	78.537	34.501	186.002	193.340	272.871	166.051	632.262
Mora 30 a 89 días	70.159	123.880	90.637	284.676	113.410	106.866	59.737	280.013	183.569	230.746	150.374	564.689
Mora 90 días o más	-	-	-	-	399.382	130.716	85.137	615.235	399.382	130.716	85.137	615.235
Total cartera antes de provisiones	14.207.480	9.678.316	4.601.694	28.487.490	1.032.179	472.665	274.595	1.779.439	15.239.659	10.150.981	4.876.289	30.266.929
Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	1,34%	3,29%	4,83%	2,57%	18,06%	39,23%	34,32%	26,19%	2,47%	4,96%	6,49%	3,95%
Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	-	-	-	-	38,69%	27,66	31,00%	34,57%	2,62%	1,29%	1,75%	2,03%

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

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

	Al 31 de diciembre de 2017											
	No deteriorado				Deteriorado				Total Cartera			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total no deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total cartera
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartera corriente o estándar	12.737.508	8.357.733	4.012.490	25.107.731	449.895	158.770	110.183	718.848	13.187.403	8.516.503	4.122.673	25.826.579
Mora 1 a 29 días	103.908	180.294	132.136	416.338	110.834	74.072	46.283	231.189	214.742	254.366	178.419	647.527
Mora 30 a 89 días	53.723	96.324	85.941	235.988	89.806	70.437	78.118	238.361	143.529	166.761	164.059	474.349
Mora 90 días o más	-	-	-	-	362.968	159.265	92.541	614.774	362.968	159.265	92.541	614.774
Total cartera antes de provisiones	12.895.139	8.634.351	4.230.567	25.760.057	1.013.503	462.544	327.125	1.803.172	13.908.642	9.096.895	4.557.692	27.563.229
Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	1,22%	3,20%	5,15%	2,53%	19,80%	31,24%	38,03%	26,04%	2,58%	4,63%	7,51%	4,07%
Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	-	-	-	-	35,81%	34,43%	28,29%	34,09%	2,61%	1,75%	2,03%	2,23%

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°11
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	657.096	816.331
Pagarés del Banco Central de Chile	56.719	330.952
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	1.207.221	1.115.518
Subtotales	1.921.036	2.262.801
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	2.693	2.361
Letras hipotecarias de bancos del país	19.227	22.312
Bonos de bancos del país	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	2.907	3.000
Subtotales	24.827	27.673
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	280.622	132.822
Otros instrumentos en el exterior	167.838	151.250
Subtotales	448.460	284.072
Totales	2.394.323	2.574.546

Dentro de la línea "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 \$16.109 millones y \$241.995 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Bajo la misma línea, se mantienen instrumentos que garantizan márgenes por operaciones de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de \$48.081 millones y \$42.910 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Dentro de la línea "Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales" se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de \$32.436 y \$1.156 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Dentro de la línea "Instrumentos de Instituciones Extranjeras" se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de \$0 y \$24.910 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Bajo la misma línea, se mantienen instrumentos que garantizan márgenes por operaciones de derivados a través de London Clearing House (LCH) por un monto de \$58.892 millones y \$48.106 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Para cumplir con el margen inicial que especifica la norma europea EMIR, se mantienen instrumentos en garantía con Euroclear por un monto de \$98.832 millones y \$33.711 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 los instrumentos disponibles para la venta incluyen los saldos de utilidades netas no realizadas por \$6.424 millones reconocidas como "Cuentas de valoración" en patrimonio, distribuido entre una ganancia por \$5.114 millones atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una ganancia de \$1.310 millones atribuible a interés no controlador.

Al 31 de diciembre de 2017 los instrumentos disponibles para la venta incluyen los saldos de utilidades netas no realizadas por \$1.855 millones reconocidas como "Cuentas de valoración" en patrimonio, distribuido entre una ganancia por \$459 millones atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una ganancia de \$1.396 millones atribuible a interés no controlador.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°11
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA, continuación

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Ventas de instrumentos disponibles para la venta que generan ganancias realizadas	3.505.266	6.469.344
Ganancias realizadas	8.902	4.867
Ventas de instrumentos disponibles para venta que generan pérdidas realizadas	709.371	466.732
Pérdidas realizadas	6.004	3

El Banco revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, concluyendo que no eran deterioros más que temporales. Esta revisión consistió en la evaluación de las razones económicas de la disminución, la calificación crediticia de los emisores de los instrumentos, la intención y habilidad del Banco para sostener los instrumentos hasta la recuperación de la pérdida no realizada. Basado en este análisis, el Banco considera que no hay más que deterioros temporales en su cartera de inversión debido a que la mayor parte de la disminución del valor justo de estos instrumentos fue causada por condiciones del mercado. Todos los instrumentos que tienen pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estuvieron en continua posición de pérdida no realizada por menos de un año.

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°11

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA, continuación

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018:

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile												
Bonos del Banco Central de Chile	658.013	657.096	3.698	(4.615)	-	-	-	-	658.013	657.096	3.698	(4.615)
Pagarés del Banco Central de Chile	56.737	56.719	10	(27)	-	-	-	-	56.737	56.719	10	(27)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	1.196.819	1.207.220	10.689	(262)	-	-	-	-	1.196.819	1.207.220	10.689	(262)
Subtotales	1.911.569	1.921.035	14.397	(4.904)	-	-	-	-	1.911.569	1.921.035	14.397	(4.904)
Otros instrumentos emitidos en el país												
Pagarés de depósitos en bancos del país	2.692	2.694	1	-	-	-	-	-	2.692	2.694	1	-
Letras hipotecarias de bancos del país	19.010	19.227	426	(209)	-	-	-	-	19.010	19.227	426	(209)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	220	2.907	2.687	-	-	-	-	-	220	2.907	2.687	-
Subtotales	21.922	24.828	3.114	(209)	-	-	-	-	21.922	24.828	3.114	(209)
Instrumentos emitidos en el exterior												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	280.021	280.622	602	-	-	-	-	-	280.021	280.622	602	-
Otros instrumentos en el exterior	174.387	167.838	-	(6.575)	-	-	-	-	174.387	167.838	-	(6.575)
Subtotales	454.408	448.460	602	(6.575)	-	-	-	-	454.408	448.460	602	(6.575)
Totales	2.387.899	2.394.323	18.112	(11.688)	-	-	-	-	2.387.899	2.394.323	18.112	(11.688)

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°11**INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA, continuación**

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017:

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile												
Bonos del Banco Central de Chile	816.164	816.331	5.513	(5.346)	-	-	-	-	816.164	816.331	5.513	(5.346)
Pagarés del Banco Central de Chile	330.923	330.952	30	(1)	-	-	-	-	330.923	330.952	30	(1)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	1.117.447	1.115.518	2.960	(4.888)	-	-	-	-	1.117.447	1.115.518	2.960	(4.888)
Subtotales	2.264.534	2.262.801	8.503	(10.235)	-	-	-	-	2.264.534	2.262.801	8.503	(10.235)
Otros instrumentos emitidos en el país												
Pagarés de depósitos en bancos del país	2.361	2.361	-	-	-	-	-	-	2.361	2.361	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	21.867	22.312	445	-	-	-	-	-	21.867	22.312	445	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	220	3.000	2.780	-	-	-	-	-	220	3.000	2.780	-
Subtotales	24.448	27.673	3.225	-	-	-	-	-	24.448	27.673	3.225	-
Instrumentos emitidos en el exterior												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	133.301	132.822	847	(1.326)	-	-	-	-	133.301	132.822	847	(1.326)
Otros instrumentos en el exterior	150.408	151.250	1.097	(256)	-	-	-	-	150.408	151.250	1.097	(256)
Subtotales	283.709	284.072	1.944	(1.582)	-	-	-	-	283.709	284.072	1.944	(1.582)
Totales	2.572.691	2.574.546	13.672	(11.817)	-	-	-	-	2.572.691	2.574.546	13.672	(11.817)

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°12
INVERSIONES EN SOCIEDADES

- a) El Estado de Situación Financiera Consolidado presenta inversiones en sociedades por \$32.293 millones al 31 de diciembre de 2018 y \$27.585 millones al 31 de diciembre de 2017, según el siguiente detalle:

	Participación de la Institución al 31 de diciembre de		Inversión			
			Valor de la inversión al 31 de diciembre de		Resultados al 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sociedad						
Redbanc S.A.	33,43	33,43	2.822	2.537	285	353
Transbank S.A.	25,00	25,00	17.651	14.534	3.118	2.024
Centro de Compensación Automatizado S.A.	33,33	33,33	1.894	1.589	305	236
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,29	29,29	1.233	1.087	223	235
Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. (1)	15,00	15,00	945	909	58	66
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00	20,00	3.680	3.098	582	317
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	2.279	1.911	368	442
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	12,48	12,48	1.491	1.489	57	115
Subtotal			31.995	27.154	4.996	3.788
Acciones o derechos en otras sociedades						
Bladex			136	136	19	25
Bolsas de Comercio			154	287	148	150
Otras			8	8	(68)	-
Total			32.293	27.585	5.095	3.963

(1) Durante el año 2017, las entidades Rabobank Chile en Liquidación y Banco París, cedieron a Banco Santander una porción de su participación en "Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A." en 0,01% y 0.06% respectivamente, con lo cual la participación del Banco se incrementó a 15,00%.

- b) Las inversiones en asociadas y otras empresas no tienen precios de mercado.
- c) Resumen de información financiera de las asociadas entre los ejercicios 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Utilidad (pérdida) MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Utilidad (pérdida) MM\$
Centro de Compensación Automatizado S.A.	7.073	1.480	4.677	916	6.871	2.174	3.989	708
Redbanc S.A.	20.825	12.469	7.505	851	21.235	13.751	6.428	1.056
Transbank S.A.	904.558	835.200	56.888	12.470	822.487	765.683	48.709	8.095
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	4.392	230	3.400	762	3.720	60	2.858	802
Sociedad Nexus S.A.	35.139	18.335	13.955	2.849	32.669	18.888	10.354	3.427
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	25.273	13.313	11.506	454	17.913	6.414	10.963	536
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	55.818	37.419	15.490	2.909	51.304	35.814	13.907	1.583
Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	6.728	622	5.722	384	6.338	500	5.399	439
Totales	1.059.806	919.068	119.143	21.595	962.537	843.284	102.607	16.646

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°12

INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

d) Restricciones sobre la capacidad de las asociadas de transferir fondos a los inversores.

No existen restricciones significativas en relación a la capacidad de las asociadas de transferir fondos, en forma de dividendos en efectivo o reembolso de préstamos o anticipos, al Banco.

e) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Valor libro inicial	27.585	23.780
Adquisición de inversiones (*)	-	3
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados (*)	5.095	3.963
Dividendos percibidos	(38)	(116)
Otros ajustes a patrimonio	(349)	(45)
Totales	32.293	27.585

(*)Ver letra a).

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°13
INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Años de vida útil	Años amortización remanente promedio	Saldo neto inicial 1 de enero de 2018 MM\$	Al 31 de diciembre de 2018		
				Saldo bruto	Amortización acumulada	Saldo neto
				MM\$	MM\$	MM\$
Licencias	3	1	1.200	10.932	(9.956)	976
Desarrollo software (adquiridos)	3	2	62.019	342.112	(276.165)	65.947
Sub-Totales			63.219	353.044	(286.121)	66.923
Bienes totalmente amortizados			-	(245.242)	245.242	-
Totales			63.219	107.802	(40.879)	66.923

	Años de vida útil	Años amortización remanente promedio	Saldo neto inicial 1 de enero de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2017		
				Saldo bruto	Amortización acumulada	Saldo neto
				MM\$	MM\$	MM\$
Licencias	3	1	1.656	10.932	(9.732)	1.200
Desarrollo software (adquiridos)	3	2	56.429	314.115	(252.096)	62.019
Sub-Totales			58.085	325.047	(261.828)	63.219
Bienes totalmente amortizados			-	(200.774)	200.774	-
Totales			58.085	124.273	(61.054)	63.219

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

Saldos brutos	Licencias MM\$	Desarrollo software (adquiridos) MM\$	Bienes Totalmente amortizados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	10.932	314.115	(200.774)	124.273
Adquisiciones	-	29.563	-	29.563
Bajas/Deterioro (*)	-	-	-	-
Otros	-	(1.566)	(44.468)	(46.034)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10.932	342.112	(245.242)	107.802
Saldos al 1 de enero de 2017	10.932	286.781	(200.774)	96.939
Adquisiciones	-	32.624	-	32.624
Bajas/Deterioro	-	(5.290)	-	(5.290)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10.932	314.115	(200.774)	124.273

(*) Ver Nota N° 34, letra a).

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°13
INTANGIBLES, continuación

b.2) Amortización acumulada

Amortización acumulada	Licencias MM\$	Desarrollo software (adquiridos) MM\$	Bienes Totalmente amortizados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	(9.732)	(252.096)	200.774	(61.054)
Amortización del año	(224)	(24.069)	-	(24.293)
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	44.468	44.468
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(9.956)	(276.165)	245.242	(40.879)
Saldos al 1 de enero de 2017	(9.276)	(230.352)	200.774	(38.854)
Amortización del año	(456)	(21.744)	-	(22.200)
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(9.732)	(252.096)	200.774	(61.054)

- c) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Adicionalmente, los intangibles no han sido entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de intangibles por el Banco a las mismas fechas.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°14
ACTIVO FIJO

a) La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldo neto inicial 1 de enero de 2018 MM\$	Al 31 de diciembre de 2018		
		Saldo bruto MM\$	Depreciación acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Terrenos y construcciones	159.352	309.385	(132.428)	176.957
Equipos	63.516	217.958	(159.756)	58.202
Cedidos en arrendamiento	4.221	4.888	(667)	4.221
Otros	15.458	67.197	(52.991)	14.206
Sub-Totales	242.547	599.428	(345.842)	253.586
Bienes totalmente depreciados	-	(55.374)	55.374	-
Totales	242.547	544.054	(290.468)	253.586

	Saldo neto inicial 1 de enero de 2017 MM\$	Al 31 de diciembre de 2017		
		Saldo bruto MM\$	Depreciación acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Terrenos y construcciones	169.809	274.079	(114.727)	159.352
Equipos	66.506	193.689	(130.173)	63.516
Cedidos en arrendamiento	4.230	4.888	(667)	4.221
Otros	16.834	60.822	(45.364)	15.458
Sub-Totales	257.379	533.478	(290.931)	242.547
Bienes totalmente depreciados	-	(59.045)	59.045	-
Totales	257.379	474.433	(231.886)	242.547

b) El movimiento del rubro activos fijos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

2018	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	274.079	193.689	4.888	60.823	(59.045)	474.434
Adiciones	35.369	28.438	-	4.522	-	68.329
Retiros / bajas	(63)	(4.130)	-	(2.104)	-	(6.297)
Deterioro por siniestros (*)	-	(39)	-	-	-	(39)
Otros	-	-	-	3.956	3.671	7.627
Saldos al 31 de diciembre de 2018	309.385	217.958	4.888	67.197	(55.374)	544.054

(*) Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018 deterioro por \$39 millones, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a \$144 millones, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos y gastos operacionales" (Nota 35).

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°14
ACTIVO FIJO, continuación

2017	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2017	264.016	168.124	4.888	55.973	(39.958)	453.043
Adiciones	27.592	26.278	-	4.901	-	58.771
Retiros / bajas	(17.529)	(359)	-	(51)	-	(17.939)
Deterioro por siniestros (*)	-	(354)	-	-	-	(354)
Otros	-	-	-	-	(19.087)	(19.087)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	274.079	193.689	4.888	60.823	(59.045)	474.434

(*) Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 deterioro por \$354 millones, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a \$1.238 millones, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos y gastos operacionales" (Nota 35).

b.2) Depreciación acumulada

2018	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	(114.727)	(130.173)	(667)	(45.365)	59.045	(231.887)
Cargos por depreciación del ejercicio	(17.704)	(29.623)	-	(7.660)	-	(54.987)
Bajas y ventas del ejercicio	3	40	-	34	-	77
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	(3.671)	(3.671)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(132.428)	(159.756)	(667)	(52.991)	55.374	(290.468)

2017	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Bienes totalmente depreciados MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2017	(94.207)	(101.618)	(658)	(39.139)	39.958	(195.664)
Cargos por depreciación del ejercicio	(20.744)	(28.593)	(9)	(6.277)	-	(55.623)
Bajas y ventas del ejercicio	224	38	-	51	-	313
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	19.087	19.087
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(114.727)	(130.173)	(667)	(45.365)	59.045	(231.887)

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°14
ACTIVO FIJO, continuación

c) Arrendamiento Operativo – Arrendador

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las rentas mínimas futuras a percibir por concepto de arrendos operativos no cancelables, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	469	567
Vence entre 1 y 2 años	882	749
Vence entre 2 y 3 años	469	480
Vence entre 3 y 4 años	460	348
Vence entre 4 y 5 años	428	308
Vence posterior a 5 años	2.242	1.792
Totales	4.950	4.244

d) Arrendamiento Operativo – Arrendatario

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	25.702	26.059
Vence entre 1 y 2 años	24.692	21.343
Vence entre 2 y 3 años	22.439	18.091
Vence entre 3 y 4 años	19.574	15.736
Vence entre 4 y 5 años	17.250	12.734
Vence posterior a 5 años	63.945	51.502
Totales	173.602	145.465

- e) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.
- f) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los activos fijos al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Adicionalmente, el activo fijo no ha sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de activo fijo por el Banco a las mismas fechas.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°15
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos corrientes

El Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría, en base a las disposiciones tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta neta de pagos y créditos, según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes		
(Activos) por impuestos corrientes	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	8.093	6.435
Totales impuestos por pagar (recuperar)	8.093	6.435
Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto)		
Impuesto a la renta (*)	166.173	145.112
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(155.706)	(136.562)
Crédito por gastos por capacitación	(1.937)	(1.768)
Créditos por donaciones	(1.320)	(968)
Otros	883	621
Totales impuestos por pagar (recuperar)	8.093	6.435

(*) Para 2018 la tasa de impuesto es de 27,0 % y para 2017 fue de 25,5 %

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	166.173	145.112
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	3.590	(8.178)
Provisión por valuación	(56)	5.955
Subtotales	169.707	142.889
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	1.110	610
Otros	(4.920)	114
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	165.897	143.613

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°15
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Tasa de impuesto %	Monto MM\$	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Impuesto calculado sobre la utilidad antes de impuesto	27,00	205.784	25,50	183.823
Diferencias permanentes (1)	(5,18)	(39.494)	(3,25)	(23.399)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,15	1.110	0,08	610
Efecto cambio tasa (2)	0,00	-	(2,86)	(20.600)
Otros	(0,20)	(1.503)	0,44	3.179
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,77	165.897	19,91	143.613

(1) Corresponde principalmente a las diferencias permanentes originadas por la Corrección Monetaria del Capital Propio Tributario.

(2) La publicación de la ley 20.780 del 29 de septiembre de 2014 aumentó la tasa de impuesto del actual 25,5% en el año 2017 a 27% para el año 2018 y en adelante en forma permanente.

d) Efecto de impuestos diferidos en otros resultados integrales

A continuación se presenta el resumen del efecto de impuesto diferido en patrimonio de forma separada mostrando los saldos correspondientes al activo y pasivo durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	1.071	368
Cobertura de flujo de efectivo	65	908
Totales activos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	1.136	1.276
Pasivos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	(2.806)	(841)
Cobertura de flujo de efectivo	(2.711)	-
Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	(5.517)	(841)
Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio	(4.381)	435
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores	(4.027)	791
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés no controlador	(354)	(356)

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°15
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2018 y 2017, el Banco ha registrado en sus estados financieros consolidados 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	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Intereses y reajustes	9.384	8.645
Castigo extraordinario	13.389	11.651
Bienes recibidos en pago	2.467	4.073
Ajustes tipo de cambio	1.675	882
Valoración activo fijo	6.138	4.410
Provisión colocaciones	168.320	172.386
Provisión por gastos	63.134	73.518
Derivados	3.924	5.249
Bienes en leasing	107.897	98.090
Pérdida tributaria de afiliadas	5.314	5.277
Gastos anticipados	156	151
Valoración inversiones	-	-
Totales activos por impuestos diferidos	381.798	384.332
Pasivos por impuestos diferidos		
Valorización de inversiones	(42)	(1.911)
Depreciaciones	-	(532)
Gastos anticipados	(349)	-
Provision por valuación	(6.084)	(5.955)
Derivados	(3.383)	-
Ajustes tipo de cambio	-	-
Otros	(20)	(424)
Totales pasivos por impuesto diferidos	(9.878)	(8.822)

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°15
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	1.136	1.276
Con efecto en resultados	381.798	384.332
Totales activos por impuestos diferidos	382.934	385.608
Pasivos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	(5.517)	(841)
Con efecto en resultados	(9.878)	(8.822)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(15.395)	(9.663)

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°15

IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

g) Información complementaria relacionada con la circular 47° del año 2009 emitida por el Servicio de Impuestos Internos y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Para efectos de revelación y acreditación de las provisiones y castigos, los bancos deberán incluir en la nota sobre impuestos de sus estados financieros anuales, un detalle de los movimientos y efectos generados por la aplicación del artículo 31, N°4 de la LIR, según lo establecido en el documento anexo a la circular conjunta.

g.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Al 31 de Diciembre de							
	2018				2017			
	Activos a Valor Tributario				Activos a Valor Tributario			
	Activos a valor financiero MM\$	Total MM\$	Cartera Vencida		Activos a valor financiero MM\$	Total MM\$	Cartera Vencida	
Con Garantías MM\$			Sin Garantías MM\$	Con Garantías MM\$			Sin Garantías MM\$	
Adeudado por Bancos	15.094	15.094	-	-	162.685	162.684	-	-
Colocaciones comerciales	13.414.955	13.441.810	119.558	177.971	12.001.748	12.024.895	88.495	157.106
Colocaciones de consumo	4.872.131	4.878.008	1.372	22.127	4.552.977	4.592.105	1.327	20.041
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	10.150.981	10.200.415	63.121	1.031	9.096.895	9.106.216	64.525	1.245
Totales	28.453.161	28.535.327	184.051	201.129	25.814.305	25.885.900	154.347	178.392

g.2) Provisiones sobre cartera vencida sin garantías

	Saldo al 01.01.2018 MM\$	Castigo contra provisiones MM\$	Provisiones Constituidas MM\$	Provisiones Liberadas MM\$	Saldo al 31.12.2018 MM\$
Colocaciones comerciales	157.106	(70.181)	487.325	(396.280)	177.971
Colocaciones de consumo	20.041	(198.534)	204.703	(4.082)	22.127
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	1.245	(9.128)	35.605	(26.693)	1.031
Totales	178.392	(277.843)	727.633	(427.055)	201.129

	Saldo al 01.01.2017 MM\$	Castigo contra provisiones MM\$	Provisiones Constituidas MM\$	Provisiones Liberadas MM\$	Saldo al 31.12.2017 MM\$
Colocaciones comerciales	133.424	(92.904)	581.141	(464.555)	157.106
Colocaciones de consumo	24.924	(235.208)	237.298	(6.973)	20.041
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	1.401	(9.740)	41.657	(32.073)	1.245
Totales	159.749	(337.852)	860.096	(503.601)	178.392

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°15
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

g.3) Castigos directos y recuperaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Castigos Directos Art. 31 N°4 inciso segundo	(38.549)	(42.713)
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	88.481	83.315
Totales	49.932	40.602

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Castigos conforme a inciso primero	-	-
Condonaciones según inciso tercero	5.974	(6.362)
Totales	5.974	(6.362)

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°16
OTROS ACTIVOS

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Activos para leasing (1)	47.486	48.099
Bienes recibidos en pago o adjudicados (2)		
Bienes recibidos en pago	11.297	11.677
Bienes adjudicados en remate judicial	21.524	24.800
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(723)	(1.440)
Subtotales	32.098	35.037
Otros activos		
Depósitos de dinero en garantía (3)	170.232	323.767
Inversiones en oro	522	478
IVA crédito fiscal	9.097	9.570
Impuesto a la renta por recuperar	1.756	1.381
Gastos pagados por anticipado (4)	477.819	116.512
Bienes del activo fijo para la venta	-	663
Bienes recuperados de leasing para la venta	6.848	4.235
Ajustes de valoración por macrocoberturas	9.414	160
Activos por planes de pensiones	846	921
Cuentas y documentos por cobrar	59.511	59.574
Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	78.330	68.272
Otros derechos a cobrar	48.612	53.500
Otros activos	42.417	33.014
Subtotales	905.404	672.047
Totales	984.988	755.183

- (1) Corresponden a los activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- (2) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,28% (0,30% al 31 de diciembre de 2017) del patrimonio efectivo del Banco.
- Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el Banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.
- Adicionalmente, se registra una provisión por la diferencia entre el valor de adjudicación inicial más sus adiciones y su valor estimado de realización (tasación), cuando el primero sea mayor.
- (3) Corresponden a garantías threshold asociadas a determinados contratos de derivados. Estas garantías operan cuando la valorización de los derivados supera umbrales definidos en los respectivos contratos y pueden ser a favor o en contra del Banco.
- (4) Corresponde a renovación del programa "Santander Latam Pass".

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°17
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	6.794.132	6.272.656
Otros depósitos y cuentas a la vista	709.711	590.221
Otras obligaciones a la vista	1.237.574	905.289
Totales	8.741.417	7.768.166
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	12.944.846	11.792.466
Cuentas de ahorro a plazo	118.587	116.179
Otros saldos acreedores a plazo	4.386	5.300
Totales	13.067.819	11.913.945

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°18
OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros consolidados 2018 y 2017, la composición del rubro "Obligaciones con bancos", es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	5
Préstamos de instituciones financieras del país	-	480
Préstamos de instituciones financieras en el exterior		
Bank of America N.A. Us Foreign	338.906	228.309
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	278.761	259.199
Citibank N.A.	241.041	191.494
Mizuho Bank Ltd Ny	223.829	215.967
Wells Fargo Bank N.A.	216.749	235.058
The Bank of Nova Scotia	163.927	86.419
The Bank of New York Mellon	69.921	30.839
Corporación Andina De Fomento	52.371	-
Standard Chartered Bank	50.960	225.966
Barclays Bank PLC London	34.965	30.886
Hsbc Bank Plc Ny	34.936	30.875
Wachovia Bank, NA	33.499	-
Banco Santander Brasil S.A.	8.040	5.225
Bank of China	7.777	831
Banco Santander – Hong Kong	6.047	8.341
Deutsche Bank A.G.	5.558	157
Bnp Paribas, Hong Kong Branch	3.554	-
Keb Hana Bank	2.318	396
Rabobank, Hong Kong Branch	1.548	-
Hong Kong and Shanghai Banking	1.300	222
Banco Santander Central Hispano	1.295	312
Unicredito Italiano	1.117	264
Bank of Tokio Mitsubishi	1.032	453
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	888	-
Standard Chartered Bank Malays	843	-
Dexia Bank S.A.	789	-
Banque Bruxelles Lambert S.A.	509	-
Hsbc Bank Usa	394	38
Shinhan Bank	380	394
United Bank of India	378	-
Woori Bank	356	105
State Bank of India	331	110
Banca Commerciale Italiana S.P.	288	31
Canara Bank	237	224
Shanghai Pudong Develkionebt Ba	237	-
Banco de Galicia Y Buenos Aires	231	-
Bank of East Asia, Limited	205	241
First Union National Bank	201	35
Industrial Bank of Korea	195	-
Banca Monte dei Paschi di Siena	179	162
Metropolitan Bank Limited	170	87
Hua Nan Commercial Bank Ltd.	164	349
Credit Lyonnais	139	-
Bank of Shanghai	134	-
Bank of Taiwan	127	136
Agricultural Bank of China	106	295
Akbank T.A.S.	106	-
Credit Agricole	106	-
Banco Bradesco S.A.	89	-
Oriental Bank Of Commerce	87	-
Kookmin Bank	78	201
Banca Nazionale Del Lavoro S.P.	77	-
Hsbc Bank Middle East	77	-
International Commercial Bank	70	221
Taiwan Cooperative Bank	66	159
Banca Lombarda E Piemontese S.	60	-
Hanvit Bank	58	55
Bank of India	51	-
Caxibank S.A.	44	-
Fortis Bank S.A./N.V. Brussels	42	15
Subtotal	1.787.943	1.554.071

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°18

OBLIGACIONES CON BANCOS, continuación

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Préstamos de instituciones financieras en el exterior, continuación		
Banco de la Republica Oriental	41	-
Bank of Baroda	37	-
China Construccion Bank	35	90
Banco Internacional S.A.	33	-
Joint Stock Commercial Bank Fo	33	-
Shanghai Commercial and Saving	33	-
Banistmo S.A.	32	-
Banca Popolare Dell'Emilia Rom	31	53
Bank of Montreal	31	30
Raiffeisen Bank Polska S.A.	31	-
Casa Di Risparmio De PardoVa E.R.	30	56
Industrial and Commercial Bank	30	119
Hdfc Bank Limited	28	-
Bakinter S.A.	24	-
Kbc Bank Nv	23	-
Banco Bpm SPA	21	-
Cassa Di Risparmio In Bologna	21	-
Banco De Sabadell S.A.	20	-
Banco Commerzbank	19	-
Taiwan Business Bank	19	19
Cajas Rurales Unidas	18	-
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	18	14
U.S. Bank (Formely First Bank)	18	-
United Worl Chinese Commercia	15	-
Banco Itau S.A.	14	-
Mega International Commercial	9	-
Banca Popolare Di Milano S.C.A.	6	-
Hang Seng Bank (china) Limited	6	-
Sumitono Mitsui	4	-
Development Bank of Singapore	3	-
Abanca Corporacion Bancaria SA	-	60
Australia And New Zealand Bank	-	62
Banca Delle Marche SPA	-	76
Banco Bradesco S.A.	-	50
Banco Caixa Geral.	-	33
Banco Commerzbank	-	145
Banco De Occidente	-	282
Banco De Sabadell S.A.	-	10
Banco Do Brasil S.A.	-	268
Banco Internacional S.A.	-	33
Banco Popolare Soc Coop	-	6
Banco Popular Espanol S.A.	-	19
Bancolombia S.A.	-	94
Bank Austria A.G.	-	2.317
Bank of Communications	-	93
Bank Of Nova Scotia	-	112
Banque Generale Du Luxembourg	-	207
Cassa Di Risparmio Di Parma E	-	93
Citic Industrial Bank	-	39
Corporación Andina De Fomento	-	31.075
European Investment Bank	-	12.629
Habib Bank Limited	-	34
Hang Seng Bank Ltd.	-	39
Hsbc Bank Plc	-	30.838
Icici Bank Limited	-	8
J.P. Morgan Chase Bank N.A.	-	154
Kasikornbank Public Company Li.	-	25
Liu Chong Hing Bank Limited	-	21
Mizuho Corporate Bank	-	331
Punjab National Bank	-	47
Shanghai Pudong Development	-	714
Societe Generale	-	56
Thai Military Bank Public Comp	-	377
The Toronto-Dominion Bank	-	62.743
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S.	-	155
Zhejiang Commercial Bank Ltd.	-	175
Subtotales	683	143.801
Totales	1.788.626	1.698.357

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°18

OBLIGACIONES CON BANCOS, continuación:

a) Obligaciones con el Banco Central de Chile

Las deudas con el Banco Central de Chile, incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas. Estas líneas de crédito fueron provistas por el Banco Central de Chile para la renegociación de préstamos adeudados debido a la necesidad de refinanciarlos como resultado de la recesión económica y la crisis del sistema bancario de principios de la década de 1980.

Los montos totales de la deuda al Banco Central de Chile son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Total línea de crédito para renegociación con el Banco Central de Chile	-	5

b) Préstamos de instituciones financieras del país

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	-	480
Vence dentro de 1 y 2 años	-	-
Vence dentro de 2 y 3 años	-	-
Vence dentro de 3 y 4 años	-	-
Vence posterior a 5 años	-	-
Totales préstamos de instituciones financieras del país	-	480

c) Obligaciones con el exterior

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	1.648.955	1.477.318
Vence dentro de 1 y 2 años	139.671	185.519
Vence dentro de 2 y 3 años	-	35.035
Vence dentro de 3 y 4 años	-	-
Vence posterior a 5 años	-	-
Totales préstamos de instituciones financieras del exterior	1.788.626	1.697.872

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	32.449	59.470
Otras obligaciones en el país	175.210	175.389
Obligaciones con el exterior	7.741	7.171
Subtotales	215.400	242.030
Instrumentos de deuda emitidos		
Letras de crédito	25.490	34.479
Bonos corrientes	7.198.865	6.186.760
Bonos hipotecarios	94.921	99.222
Bonos subordinados	795.957	773.192
Subtotales	8.115.233	7.093.653
Totales	8.330.633	7.335.683

Las deudas clasificadas como de corto plazo son aquellas que constituyen obligaciones a la vista o que vencerán en un plazo igual o inferior a un año. Todas las otras deudas son clasificadas como de largo plazo. El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Corto Plazo MM\$	Largo plazo MM\$	Total MM\$
Letras hipotecarias	6.830	18.660	25.490
Bonos corrientes	844.898	6.353.967	7.198.865
Bonos hipotecarios	4.833	90.088	94.921
Bonos subordinados	1	795.956	795.957
Instrumentos de deuda emitidos	856.562	7.258.671	8.115.233
Otras obligaciones financieras	205.871	9.529	215.400
Totales	1.062.433	7.268.200	8.330.633

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, continuación

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Corto Plazo MM\$	Largo plazo MM\$	Total MM\$
Letras hipotecarias	8.691	25.788	34.479
Bonos corrientes	337.166	5.849.594	6.186.760
Bonos hipotecarios	4.541	94.681	99.222
Bonos subordinados	3	773.189	773.192
Instrumentos de deuda emitidos	350.401	6.743.252	7.093.653
Otras obligaciones financieras	212.825	29.205	242.030
Totales	563.226	6.772.457	7.335.683

a) Letras hipotecarias

Estas letras son usadas para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de éstas, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Las letras están indexadas a la UF y devengan una tasa de interés anual de 5,43% al 31 de diciembre de 2018 (5,39% al 31 de diciembre 2017).

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Vence dentro de 1 año	6.830	8.691
Vence entre 1 y 2 años	5.946	6.744
Vence entre 2 y 3 años	5.034	6.096
Vence entre 3 y 4 años	3.997	5.155
Vence entre 4 y 5 años	2.480	4.101
Vence posterior a 5 años	1.203	3.692
Totales letras hipotecarias	25.490	34.479

b) Bonos corrientes

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Bonos Santander en UF	4.095.741	3.542.006
Bonos Santander en US \$	1.094.267	1.045.465
Bonos Santander en CHF \$	386.979	268.281
Bonos Santander en \$	1.291.900	1.135.527
Bono corrientes en AUD	24.954	14.534
Bonos corrientes en JPY	191.598	126.059
Bonos corrientes en EUR	113.426	54.888
Totales bonos corrientes	7.198.865	6.186.760

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, continuación

i. Colocaciones de bonos corrientes:

Durante el año 2018 el Banco ha colocado bonos por UF 23.000.000, CLP 225.000.000.000, USD 70.000.000, EUR 66.000.000, AUD 20.000.000, CHF 115.000.000, y en JPY 7.000.000.000, según el siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto Colocado	Plazo Original (años)	Tasa de Emisión Anual	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
T1	UF	4.000.000	2	2,20%	01-02-2016	7.000.000	01-02-2020
T4	UF	4.000.000	3	2,35%	01-02-2016	8.000.000	01-08-2021
T11	UF	5.000.000	7	2,65%	01-02-2016	5.000.000	01-02-2025
T12	UF	5.000.000	7	2,70%	01-02-2016	5.000.000	01-08-2025
T15	UF	5.000.000	11	3,00%	01-02-2016	5.000.000	01-08-2028
Total	UF	23.000.000				30.000.000	
P5	CLP	75.000.000.000	4	5,30%	05-03-2015	150.000.000.000	01-03-2022
U4	CLP	75.000.000.000	3 y 4 meses	ICP + 1,00%	10-01-2017	75.000.000.000	10-01-2022
U3	CLP	75.000.000.000	2 y 7 meses	ICP + 1,00%	11-06-2018	75.000.000.000	11-06-2021
Total	CLP	225.000.000.000				300.000.000.000	
USD	USD	50.000.000	10	4,17%	10-10-2018	50.000.000	10-10-2028
USD	USD	20.000.000	2	0,0369%	16-11-2018	20.000.000	16-11-2020
Total	USD	70.000.000				70.000.000	
EUR	EUR	26.000.000	7	1,00%	04-05-2018	26.000.000	28-05-2025
EUR	EUR	40.000.000	12	1,78%	07-06-2018	40.000.000	15-06-2030
Total	EUR	66.000.000				66.000.000	
AUD	AUD	20.000.000	5	3,56%	13-11-2018	20.000.000	13-11-2023
Total	AUD	20.000.000				20.000.000	
CHF	CHF	115.000.000	5 y 3 meses	0,441%	21-09-2018	115.000.000	21-12-2023
Total	CHF	115.000.000				115.000.000	
JPY	JPY	4.000.000.000	10 y 6 meses	0,65%	13-07-2018	4.000.000.000	13-01-2029
JPY	JPY	3.000.000.000	5,0	56%	30-10-2018	3.000.000.000	30-10-2023
Total	JPY	7.000.000.000				7.000.000.000	

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, continuación

Durante el año 2018, se realizaron las siguientes recompras parciales de bonos:

Fecha	Tipo	Moneda	Monto
04-01-2018	Senior	CLP	12.890.000.000
04-01-2018	Senior	CLP	4.600.000.000
22-01-2018	Senior	UF	24.000
05-04-2018	Senior	UF	484.000
06-04-2018	Senior	UF	184.000
23-04-2018	Senior	UF	216.000
24-04-2018	Senior	UF	4.000
25-04-2018	Senior	UF	262.000
10-05-2018	Senior	UF	800.000
07-06-2018	Senior	USD	3.090.000
11-12-2018	Senior	USD	250.000.000

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, continuación

Durante el año 2017 el Banco ha colocado bonos por UF 10.000.000, CLP 160.000.000.000, AUD 30.000.000 y USD 770.000.000, según el siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto Colocado	Plazo Original (años)	Tasa de Emisión Anual	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
T9	UF	5.000.000	7	2,60%	01-02-2016	5.000.000	01-03-2024
T13	UF	5.000.000	9	2,75%	01-02-2016	5.000.000	01-03-2026
Total UF		10.000.000				10.000.000	
SD	CLP	60.000.000.000	5	5.50%	01-06-2014	200.000.000.000	01-12-2019
T16	CLP	100.000.000.000	6	5.20%	01-02-2016	100.000.000.000	01-12-2021
Total CLP		160.000.000.000				300.000.000.000	
DN	USD	100.000.000	3	Libor-USD 3M+0,80%	20-07-2017	100.000.000	27-07-2020
DN	USD	50.000.000	3	Libor-USD 3M+0,80%	21-07-2017	50.000.000	27-07-2020
DN	USD	50.000.000	3	Libor-USD 3M+0,80%	24-07-2017	50.000.000	27-07-2020
DN	USD	10.000.000	4	Libor-USD 3M+0,80%	23-08-2017	10.000.000	23-11-2021
DN	USD	10.000.000	4	Libor-USD 3M+0,83%	23-08-2017	10.000.000	23-11-2021
DN	USD	50.000.000	3	Libor-USD 3M+0,83%	14-09-2017	50.000.000	15-09-2020
DN	USD	500.000.000	3	Libor-USD 3M+0,75%	12-12-2017	500.000.000	15-12-2020
Total DN		770.000.000				770.000.000.000	
AUD	AUD	30.000.000	10	3,96%	05-12-2017	30.000.000	12-12-2027
Total		30.000.000				30.000.000	

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, continuación

Durante el año 2017, se realizaron las siguientes recompras parciales de bonos:

Fecha	Tipo	Moneda	Monto
06-03-2017	Senior	USD	6.900.000
12-05-2017	Senior	UF	1.000.000
16-05-2017	Senior	UF	690.000
17-05-2017	Senior	UF	15.000
26-06-2017	Senior	UF	340.000
01-06-2017	Senior	UF	590.000
02-06-2017	Senior	UF	300.000
05-06-2017	Senior	UF	130.000
19-06-2017	Senior	UF	265.000
10-07-2017	Senior	UF	770.000
21-07-2017	Senior	UF	10.000
28-08-2017	Senior	UF	200.000
28-08-2017	Senior	UF	200.000
29-08-2017	Senior	UF	2.000
29-08-2017	Senior	UF	270.000
03-11-2017	Senior	UF	14.000
29-11-2017	Senior	UF	400.000
06-12-2017	Senior	UF	20.000
12-12-2017	Senior	CLP	10.990.000.000

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	844.898	337.166
Vence entre 1 y 2 años	1.331.255	866.936
Vence entre 2 y 3 años	1.073.847	832.978
Vence entre 3 y 4 años	1.104.547	1.177.081
Vence entre 4 y 5 años	421.918	902.647
Vence posterior a 5 años	2.422.400	2.069.952
Totales bonos corrientes	7.198.865	6.186.760

c) Bonos hipotecarios

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Bonos hipotecarios en UF	94.921	99.222
Totales bonos hipotecarios	94.921	99.222

i. Colocaciones de bonos hipotecarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no ha colocado bonos hipotecarios.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, continuación

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Vence dentro de 1 año	4.833	4.541
Vence entre 1 y 2 años	7.758	7.291
Vence entre 2 y 3 años	8.008	7.526
Vence entre 3 y 4 años	8.267	7.769
Vence entre 4 y 5 años	8.534	8.019
Vence posterior a 5 años	57.521	64.076
Totales bonos hipotecarios	94.921	99.222

d) Bonos subordinados

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
CLP	1	3
US\$	-	-
UF	795.956	773.189
Totales bonos subordinados	795.957	773.192

i. Colocaciones de bonos subordinados

Durante el año 2018 y 2017, el Banco no ha colocado bonos subordinados.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Vence dentro de 1 año	1	3
Vence entre 1 y 2 años	-	-
Vence entre 2 y 3 años	-	-
Vence entre 3 y 4 años	-	-
Vence entre 4 y 5 años	-	-
Vence posterior a 5 años	795.956	773.189
Totales bonos subordinados	795.957	773.192

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°19
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, continuación

e) Otras obligaciones financieras

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Obligaciones a largo plazo:		
Vence entre 1 y 2 años	9.221	23.401
Vence entre 2 y 3 años	40	4.181
Vence entre 3 y 4 años	44	194
Vence entre 4 y 5 años	48	210
Vence posterior a 5 años	176	1.219
Subtotales obligaciones financieras a largo plazo	9.529	29.205
Obligaciones a corto plazo:		
Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito	172.425	173.271
Aprobación de cartas de crédito	2.894	2.780
Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo	30.552	36.774
Subtotales obligaciones financieras a corto plazo	205.871	212.825
Totales otras obligaciones financieras	215.400	242.030

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°20
VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Subtotal Más de 1 año MM\$	Total MM\$
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	2.065.441	-	-	-	2.065.441	-	-	-	-	2.065.441
Operaciones con liquidación en curso	353.757	-	-	-	353.757	-	-	-	-	353.757
Instrumentos para negociación	-	1.064	-	11.642	12.706	16.331	20.080	27.924	64.335	77.041
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	111.268	128.024	543.722	783.014	723.622	552.133	1.041.866	2.317.621	3.100.635
Adeudado por bancos (1)	-	9.427	3.220	2.447	15.094	-	-	-	-	15.094
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (2)	238.213	3.285.576	2.320.222	4.946.887	10.790.898	5.474.289	3.236.349	10.765.393	19.476.031	30.266.929
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	2.391.329	-	1	2.391.330	86	-	2.907	2.993	2.394.323
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantías por operaciones threshold	170.232	-	-	-	170.232	-	-	-	-	170.232
Totales activos	2.827.643	5.798.664	2.451.466	5.504.699	16.582.472	6.214.328	3.808.562	11.838.090	21.860.980	38.443.452
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.741.417	-	-	-	8.741.417	-	-	-	-	8.741.417
Operaciones con liquidación en curso	163.043	-	-	-	163.043	-	-	-	-	163.043
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	48.545	-	-	48.545	-	-	-	-	48.545
Depósitos y otras obligaciones a plazo	122.974	5.248.418	4.108.556	3.326.199	12.806.147	191.547	6.137	63.988	261.672	13.067.819
Contratos de derivados financieros	-	131.378	120.361	349.551	601.290	495.789	471.185	949.464	1.916.438	2.517.728
Obligaciones con bancos	39.378	16.310	404.575	1.188.692	1.648.955	139.671	-	-	139.671	1.788.626
Instrumentos de deuda emitidos	-	71.465	39.267	745.830	856.562	2.431.849	1.549.743	3.277.079	7.258.671	8.115.233
Otras obligaciones financieras	179.681	934	2.412	22.844	205.871	9.261	92	176	9.529	215.400
Garantías por operaciones threshold	540.091	-	-	-	540.091	-	-	-	-	540.091
Totales pasivos	9.786.584	5.517.050	4.675.171	5.633.116	25.611.921	3.268.117	2.027.157	4.290.707	9.585.981	35.197.902

(1) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a \$29 millones.

(2) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. Los importes de provisión según el tipo de colocación son los siguientes: Comerciales \$472.876 millones, Vivienda \$64.241 millones y Consumo \$259.442 millones.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°20
VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2017	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Subtotal Más de 1 año MM\$	Total MM\$
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	1.452.922	-	-	-	1.452.922	-	-	-	-	1.452.922
Operaciones con liquidación en curso	668.145	-	-	-	668.145	-	-	-	-	668.145
Instrumentos para negociación	-	72.983	4.024	68.277	145.284	110.824	90.507	139.121	340.452	485.736
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	135.780	198.876	410.415	745.071	385.428	371.090	737.058	1.493.576	2.238.647
Adeudado por bancos (1)	-	6.064	152.911	3.710	162.685	-	-	-	-	162.685
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (2)	769.823	2.206.734	2.288.372	4.348.975	9.613.904	5.187.501	2.938.326	9.823.498	17.949.325	27.563.229
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	58.850	11.788	102.600	173.238	556.289	975.372	869.647	2.401.308	2.574.546
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantías por operaciones threshold	323.767	-	-	-	323.767	-	-	-	-	323.767
Totales activos	3.214.657	2.480.411	2.655.971	4.933.977	13.285.016	6.240.042	4.375.295	11.569.324	22.184.661	35.469.677
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	7.768.166	-	-	-	7.768.166	-	-	-	-	7.768.166
Operaciones con liquidación en curso	486.726	-	-	-	486.726	-	-	-	-	486.726
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	268.061	-	-	268.061	-	-	-	-	268.061
Depósitos y otras obligaciones a plazo	121.479	5.120.171	4.201.271	2.299.018	11.741.939	106.833	2.811	62.362	172.006	11.913.945
Contratos de derivados financieros	-	144.410	196.444	356.288	697.142	378.582	358.358	705.406	1.442.346	2.139.488
Obligaciones con bancos	4.130	46.013	397.419	1.030.241	1.477.803	220.554	-	-	220.554	1.698.357
Instrumentos de deuda emitidos	-	21.043	55.119	274.239	350.401	1.727.571	2.104.771	2.910.910	6.743.252	7.093.653
Otras obligaciones financieras	177.663	701	2.583	31.879	212.826	27.581	404	1.219	29.204	242.030
Garantías por operaciones threshold	408.313	-	-	-	408.313	-	-	-	-	408.313
Totales pasivos	8.966.477	5.600.399	4.852.836	3.991.665	23.411.377	2.461.121	2.466.344	3.679.897	8.607.362	32.018.739

(1) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a \$86 millones.

(2) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. Los importes de provisión según el tipo de colocación son los siguientes: Comerciales \$462.865 millones, Vivienda \$69.066 millones y Consumo \$283.756 millones.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°21
PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del saldo del rubro provisiones, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	93.379	97.576
Provisiones para dividendos mínimos	177.571	169.444
Provisiones por riesgo de créditos contingentes:		
Provisión por líneas de crédito de disponibilidad inmediata	14.177	15.103
Otras provisiones por riesgo de créditos contingentes	15.230	14.304
Provisiones por contingencias	8.963	27.303
Provisiones adicionales	20.000	-
Provisiones por riesgo país	620	599
Totales	329.940	324.329

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Provisiones						Total MM\$
	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de Créditos contingentes	Contingencias	Adicionales	Dividendos mínimos	Riesgo país	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2018	97.576	29.407	27.303	-	169.444	599	324.329
Provisiones constituidas	80.912	5.011	19.447	20.000	177.571	200	303.141
Aplicación de las provisiones	(72.975)	-	(4.431)	-	(169.444)	-	(246.850)
Liberación de provisiones	(3.195)	(5.011)	(33.356)	-	-	(179)	(41.741)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(8.939)	-	-	-	-	-	(8.939)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	93.379	29.407	8.963	20.000	177.571	620	329.940
Saldos al 1 de enero de 2017	72.592	28.900	65.404	-	141.700	386	308.982
Provisiones constituidas	106.687	9.168	8.645	-	169.444	464	294.408
Aplicación de las provisiones	(81.703)	-	(389)	-	(141.700)	-	(223.792)
Liberación de provisiones	-	(8.661)	(46.357)	-	-	(251)	(55.269)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	97.576	29.407	27.303	-	169.444	599	324.329

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°21
PROVISIONES, continuación

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Provisión indemnización años de servicios	9.531	17.874
Provisión para beneficios al personal basados en acciones	-	-
Provisión bonos cumplimiento	59.633	53.947
Provisión de vacaciones	22.792	23.039
Provisión para beneficios varios al personal	1.423	2.716
Totales	93.379	97.576

d) Indemnización años de servicios:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	17.874	10.376
Incremento de la provisión	10.753	29.545
Pagos efectuados	(8.414)	(22.047)
Pagos anticipados	-	-
Liberaciones de provisiones	(2.858)	-
Otros movimientos	(7.824)	-
Totales	9.531	17.874

e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	53.947	38.510
Provisiones constituidas	58.229	55.961
Aplicaciones de provisiones	(51.954)	(40.524)
Liberaciones de provisiones	(337)	-
Otros movimientos	(252)	-
Totales	59.633	53.947

f) Movimiento de la provisión de vacaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	23.039	21.800
Provisiones constituidas	11.167	11.263
Aplicaciones de provisiones	(10.551)	(10.024)
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros movimientos	(863)	-
Totales	22.792	23.039

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°22
OTROS PASIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	163.216	196.965
Ingresos percibidos por adelantado	673	601
Ajustes de valoración por macrocoberturas	7.039	-
Garantías por operaciones threshold (1)	540.091	408.313
Documentos por pagar por intermediación Corredora y operaciones simultáneas	50.807	17.799
Otras obligaciones por pagar	94.779	58.921
IVA retenido	1.990	1.887
Cuentas por pagar compañías de seguros	8.424	13.873
Otros pasivos	33.389	47.004
Totales	900.408	745.363

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°23 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus afiliadas en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene provisiones por este concepto que ascienden a \$923 millones y sus afiliadas a \$0 (\$1.214 millones y \$0 al 31 de diciembre de 2017), las cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, parte del rubro "Provisiones por contingencias".

Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran en trámite las siguientes situaciones legales:

Santander Corredores de Bolsa Limitada

Juicio "Echeverría con Santander Corredora" (actualmente Santander Corredores de Bolsa Ltda.), seguido ante el 21° Juzgado Civil de Santiago, Rol C-21.366-2014, sobre Indemnización de perjuicios por fallas en la compra de acciones. En cuanto a su situación actual al 31 de Diciembre de 2018, Santander Corredores de Bolsa Limitada solicitó al Tribunal declarar abandonado el proceso debido a gestiones pendientes del demandante, situación que se encuentra pendiente que el Tribunal resuelva.

Santander Corredora de Seguros Limitada

Existen juicios por cuantía de UF3.790 correspondientes a procesos principalmente por bienes entregados en leasing. Nuestros abogados no han estimado pérdidas adicionales materiales por estos juicios.

b) Créditos contingentes

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Cartas de crédito documentarias emitidas	223.420	201.699
Cartas de crédito del exterior confirmadas	57.038	75.499
Boletas de garantía	1.954.205	1.823.793
Avales y fianzas	133.623	81.577
Subtotales	2.368.286	2.182.568
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	8.997.650	8.135.489
Otros compromisos de créditos irrevocables	327.297	260.691
Totales	11.693.223	10.578.748

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°23
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

c) Responsabilidades

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Operaciones por cuentas de terceros		
Cobranzas	99.784	175.200
Activos financieros transferidos administrados por el Banco	26.262	33.278
Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas	1.630.431	1.660.804
Subtotales	1.756.477	1.869.282
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas	11.160.488	383.002
Valores custodiados depositados en otra entidad	861.405	760.083
Títulos emitidos por el propio Banco	12.335.871	22.046.700
Subtotales	24.357.764	23.189.785
Totales	26.114.241	25.059.067

Durante el año 2018 se clasificó en recursos de terceros gestionados por el banco y sus afiliadas, las carteras administradas por banca privada, teniendo al cierre de Diciembre de 2018 un saldo de \$1.630.396 millones (\$1.660.768 millones al 31 de diciembre de 2017).

d) Garantías

Banco Santander Chile tiene una póliza integral bancaria de cobertura de Fidelidad Funcionaria N° 4668409 vigente con la empresa Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., Cobertura USD50.000.000 por siniestro con tope anual de USD100.000.000, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus filiales, con fecha de vencimiento 30 de junio de 2019.

Santander Agente de Valores Limitada

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad tiene constituida una garantía para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Agente de Valores, de conformidad con lo dispuesto en los artículos N° 30 y siguientes de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, por UF 4.000 con póliza de seguro N° 217112981 tomada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2019.

Santander Corredores de Bolsa Limitada

i) Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por un total de M\$40.427.334 (M\$25.218.779 al 31 de diciembre de 2017).

ii) Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene una garantía en CCLV Contraparte Central S.A., en efectivo, por un monto ascendente a M\$5.000.000 (M\$5.000.000 al 31 de diciembre de 2017).

iii) 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 N°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 M\$1.008.792 al 31 de diciembre de 2018 (M\$1.014.400 al 31 de diciembre de 2017).

iv) Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad posee una boleta de garantía N° B011364, del Banco Santander Chile para dar cumplimiento a lo dispuesto en norma de carácter general N° 120 de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-SVS) en lo que respecta a la operativa de agente de colocación, transferencia y rescate de los fondos Morgan Stanley por la suma USD\$ 300.000, lo cual cubre a los partícipes que adquieran cuotas de fondos abiertos extranjeros Morgan Stanley Sicav y cuyo vencimiento es el 23 de febrero de 2019.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°23
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

v) Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad posee una boleta de garantía N°B012308, del Banco Santander Chile para dar cumplimiento a lo dispuesto en norma de carácter general N°120 de la SVS en lo que respecta a la operativa de agente de colocación, transferencia y rescate de los fondos Morgan Stanley por la suma USD\$300.000, lo cual cubre a los partícipes que adquieran cuotas de fondos abiertos extranjeros Morgan Stanley Sicav y cuyo vencimiento es el 13 de abril de 2019.

Santander Corredora de Seguros Limitada

i) De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.160 de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-SVS), la sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros.

ii) La póliza de garantía para corredores de seguros N°4461903, la cual cubre UF500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N°4462082 por un monto equivalente a UF60.000, fueron contratadas con la Compañía de Seguros Generales Chilena Consolidada S.A. Ambas tienen vigencia desde el 15 de abril de 2016 al 14 de abril de 2018.

iii) La Sociedad mantiene boleta de garantía con Banco Santander Chile para garantizar el fiel cumplimiento de las bases de licitación pública del seguro de desgravamen y desgravamen más ITP 2/3 de la cartera hipotecaria para la vivienda de Banco Santander Chile. El monto asciende a UF 10.000 para cada cartera respectivamente, ambas con fecha de vencimiento al 31 de julio de 2019. Por la misma razón, la Sociedad mantiene boleta de garantía en cumplimiento de la licitación pública del seguro de incendio y sismo cuyo monto asciende a UF 200 y UF 3.000 con la misma institución financiera, ambas con fecha de vencimiento al 31 de diciembre de 2018.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°24
PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco presenta un capital social de \$891.303 millones compuesto por 188.446.126.794 acciones autorizadas, las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Todas estas acciones son ordinarias, sin valor nominal ni preferencias.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2018 y 2017, es el siguiente:

ACCIONES		
Al 31 de diciembre de		
	2018	2017
Emitidas al 1 de enero	188.446.126.794	188.446.126.794
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al	188.446.126.794	188.446.126.794

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Al 31 de diciembre de 2018 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de participación
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	-	59.770.481.573	31,72
The Bank of New York Mellon	-	26.486.000.071	26.486.000.071	14,05
Bancos por cuenta de terceros	15.451.106.985	-	15.451.106.985	8,20
AFP por cuentas de terceros	9.033.172.896	-	9.033.172.896	4,79
Corredoras de bolsa por cuenta de terceros	4.773.558.507	-	4.773.558.507	2,53
Otros accionistas minoritarios	6.109.287.067	-	6.109.287.067	3,25
Totales	161.960.126.723	26.486.000.071	188.446.126.794	100,00

(*) American Depository Receipts (ADR) son certificados emitidos por un banco comercial norteamericano para ser transados en el mercado de valores de los Estados Unidos de América.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°24
PATRIMONIO, continuación

Al 31 de diciembre de 2017 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de participación
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	-	59.770.481.573	31,72
The Bank of New York Mellon	-	31.238.866.071	31.238.866.071	16,58
Bancos por cuenta de terceros	13.892.691.988	-	13.892.691.988	7,37
AFP por cuentas de terceros	6.896.552.755	-	6.896.552.755	3,66
Corredoras de bolsa por cuenta de terceros	3.762.310.365	-	3.762.310.365	2,00
Otros accionistas minoritarios	6.062.704.347	-	6.062.704.347	3,21
Totales	157.207.260.723	31.238.866.071	188.446.126.794	100,00

(*) American Depository Receipts (ADR) son certificados emitidos por un banco comercial norteamericano para ser transados en el mercado de valores de los Estados Unidos de América.

b) Reservas

Durante el año 2018, con motivo de la Junta de Accionistas realizada en abril, se acuerda capitalizar a reservas el 25% de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores, equivalente a \$141.204 millones (\$141.706 millones en el año 2017).

c) Dividendos

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

d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de la utilidad diluida y de la utilidad básica es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
a) Beneficio básico por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	591.902	564.815
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio básico por acción (en pesos)	3,141	2,997
b) Beneficio diluido por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	591.902	564.815
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)	3,141	2,997

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°24
PATRIMONIO, continuación

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		
Saldos al 1 de enero de	1.855	7.375
(Pérdida) ganancia por ajuste valorización cartera de inversiones disponible para la venta antes de impuesto	6.071	(10.384)
Reclasificaciones y ajustes sobre la cartera disponible para venta	-	-
Utilidad neta realizada	(1.502)	4.864
Subtotales	4.569	(5.520)
Totales	6.424	1.855
Cobertura de flujo de efectivo		
Saldos al 1 de enero de	(3.562)	2.288
Ganancia (pérdida) por ajuste valorización de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	14.048	(5.850)
Reclasificaciones y ajustes por coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	(683)	-
Monto reclasificado del patrimonio incluido como valor libro de activo y pasivos no financieros, cuya adquisición o cesión fue cubierta como una transición altamente probable	-	-
Subtotales	13.365	(5.850)
Totales	9.803	(3.562)
Otros resultados integrales antes de impuesto	16.227	(1.707)
Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales		
Impuesto renta relativo a cartera de inversiones disponible para la venta	(1.735)	(473)
Impuesto renta relativo a coberturas de flujo de efectivo	(2.646)	908
Totales	(4.381)	435
Otros resultados integrales netos de impuesto	11.846	(1.272)
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del Banco	10.890	(2.312)
Interés no controlador	956	1.040

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°25
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 nacionales, 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 contratos de derivados (activo) que se encuentran en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

De acuerdo a lo instruido en Capítulo 12-1 de la RAN de la Superintendencia de Bancos, a partir del mes de enero 2010 se implementó un cambio normativo que implicó la entrada en vigor del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, con cambio en las exposiciones de riesgo de las colocaciones contingentes, pasando desde un 100% de exposición, a un porcentaje indicado en el siguiente cuadro:

Tipo de crédito contingente	Exposición
a) Avales y fianzas	100%
b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
d) Boletas de garantía	50%
e) Cartas de garantía interbancarias	100%
f) Líneas de crédito de libre disposición	35%
g) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
h) Otros créditos contingentes	100%

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°25
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA), continuación

Los niveles de capital básico y patrimonio efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos de balance (netos de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	2.065.441	1.452.922	-	-
Operaciones con liquidación en curso	353.757	668.145	105.421	300.302
Instrumento para negociación	77.041	485.736	10.704	25.031
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros (*)	1.226.892	1.014.070	868.578	718.426
Adeudado por bancos	15.065	162.599	15.064	162.598
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	29.470.370	26.747.542	25.403.426	23.102.177
Instrumentos de inversión disponible para la venta	2.394.323	2.574.546	172.859	147.894
Inversiones en sociedades	32.293	27.585	32.293	27.585
Intangibles	66.923	63.219	66.923	63.219
Activo fijo	253.586	242.547	253.586	242.547
Impuestos corrientes	-	-	-	-
Impuestos diferidos	382.934	385.608	38.293	38.561
Otros activos	984.988	755.184	983.299	722.617
Activos fuera de balance				
Colocaciones contingentes	4.624.073	4.133.897	2.649.730	2.360.877
Totales	41.947.686	38.713.600	30.600.176	27.911.834

(*) Los "Contratos de derivados financieros" se presentan a su valor de "Riesgo Equivalente de Créditos", de acuerdo a lo normado en el Capítulo 12-1 de la Recopilación actualizada de normas, emitida por la Superintendencia de Bancos e instituciones Financieras.

Los ratios determinados para el límite del capital básico y patrimonio efectivo respectivamente, son:

	Al 31 de diciembre de		Razón	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	MM\$	MM\$	%	%
Capital básico	3.239.546	3.066.180	7,72	7,92
Patrimonio efectivo neto	4.101.664	3.881.252	13,40	13,91

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°26
INTERES NO CONTROLADOR

- a) Recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

La participación del interés no controlador en el patrimonio y los resultados de las afiliadas se resume como sigue:

al 31 de diciembre de 2018	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales					
				%	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
				MMS	MMS	MMS	MMS		
Sociedades filiales:									
Santander Agente de Valores Limitada	0,97	488	99	-	-	-	99		
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	2	-	-	-	-	-		
Santander Corredores de Bolsa Limitada	49,00	21.673	755	(84)	2	(82)	673		
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,24	172	4	(2)	-	(2)	2		
Subtotales		22.335	858	(86)	2	(84)	774		
Entidades controladas a través de otras consideraciones:									
Bansa Santander S.A. (1)	100,00	20.051	2.650	-	-	-	2.650		
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100,00	3.777	852	-	-	-	852		
Subtotales		23.828	3.502	-	-	-	3.502		
Totales		46.163	4.360	(86)	2	(84)	4.276		

- (1) En diciembre de 2018, la sociedad Bansa Santander S.A., celebró una cesión legal de derechos por contrato de leasing, la cual originó un resultado de \$2.122 millones.

De acuerdo a señalado en nota 1 ii) Bansa Santander S.A. es una entidad controlada por el Banco por razones distintas a su participación en el patrimonio, por ello el resultado de esta sociedad es asignado por completo al interés no controlador.

al 31 de diciembre de 2017	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales					
				%	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
				MMS	MMS	MMS	MMS		
Sociedades filiales:									
Santander Agente de Valores Limitada	0,97	389	132	-	-	-	132		
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	1	-	-	-	-	-		
Santander Corredores de Bolsa Limitada	49,00	21.000	702	470	(134)	336	1.038		
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,24	167	4	-	-	-	4		
Subtotales		21.557	838	470	(134)	336	1.174		
Entidades controladas a través de otras consideraciones:									
Bansa Santander S.A. (1)	100,00	17.401	10.869	-	-	-	10.869		
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100,00	2.925	741	-	-	-	741		
Subtotales		20.326	11.610	-	-	-	11.610		
Totales		41.883	12.448	470	(134)	336	12.784		

- (1) En septiembre de 2017, la sociedad Bansa Santander S.A., celebró una cesión legal de derechos por contrato de leasing, la cual originó un resultado de \$20.663 millones antes de impuestos (\$15.197 millones netos de impuestos).

De acuerdo a señalado en nota 1 ii) Bansa Santander S.A. es una entidad controlada por el Banco por razones distintas a su participación en el patrimonio, por ello el resultado de esta sociedad es asignado por completo al interés no controlador.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°26
INTERES NO CONTROLADOR, continuación

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

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital y reservas MM\$	Ingresos netos MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital y reservas MM\$	Ingresos netos MM\$
Santander Corredora de Seguros Limitada	77.764	9.595	66.374	1.795	76.177	9.803	64.937	1.437
Santander Corredores de Bolsa Limitada	102.228	57.999	42.691	1.538	88.711	45.855	41.424	1.432
Santander Agente de Valores Limitada	50.552	71	40.177	10.304	44.910	4.732	26.569	13.609
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	704	66	728	(90)	400	50	432	(82)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada.	6.932	3.155	2.925	852	10.826	7.901	2.184	741
Bansa Santander S.A.	20.437	386	17.401	2.650	25.535	8.134	6.533	10.868
Totales	258.617	71.272	170.296	17.049	246.559	76.475	142.079	28.005

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°27
INTERESES Y REAJUSTES

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	903	-	-	903	939	-	-	939
Créditos otorgados a bancos	897	-	-	897	969	-	-	969
Colocaciones comerciales	771.405	153.851	11.008	936.264	752.013	85.389	10.525	847.927
Colocaciones para vivienda	330.055	266.691	909	597.655	320.041	149.303	414	469.758
Colocaciones para consumo	579.929	439	6.166	586.534	612.932	363	4.738	618.033
Instrumentos de inversión	75.423	24.790	-	100.213	74.000	5.797	-	79.797
Otros ingresos por intereses y reajustes	16.644	4.013	-	20.657	12.172	1.538	-	13.710
Totales ingresos por intereses y reajustes	1.775.256	449.784	18.083	2.243.123	1.773.066	242.390	15.677	2.031.133

b) Tal como se señala en la letra i) de la Nota 1, los intereses y reajustes suspendidos corresponden principalmente a operaciones con morosidades iguales o superiores a 90 días, los cuales son registrados en cuentas de orden (fuera del Estado de Situación Financiera Consolidado), mientras estos nos sean efectivamente percibidos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el stock de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

Fuera de balance	Al 31 de diciembre de					
	2018			2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Colocaciones comerciales	13.453	8.904	22.357	12.709	7.703	20.412
Colocaciones de vivienda	3.030	6.304	9.334	2.871	4.999	7.870
Colocaciones de consumo	4.172	333	4.505	5.084	377	5.461
Totales	20.655	15.541	36.196	20.664	13.079	33.743

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°27
INTERESES Y REAJUSTES, continuación

c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de los gastos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de					
	2018			2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	(14.914)	(1.371)	(16.285)	(13.851)	(695)	(14.546)
Contratos de retrocompra	(6.439)	-	(6.439)	(6.514)	-	(6.514)
Depósitos y captaciones a plazo	(317.061)	(35.284)	(352.345)	(341.821)	(20.509)	(362.330)
Obligaciones con bancos	(39.971)	-	(39.971)	(26.805)	-	(26.805)
Instrumentos de deuda emitidos	(241.455)	(133.227)	(374.682)	(220.027)	(76.170)	(296.197)
Otras obligaciones financieras	(2.698)	(110)	(2.808)	(2.946)	(303)	(3.249)
Otros gastos por intereses y reajustes	(6.929)	(10.497)	(17.426)	(5.236)	(4.973)	(10.209)
Totales gastos por intereses y reajustes	(629.467)	(180.489)	(809.956)	(617.200)	(102.650)	(719.850)

d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	2.243.123	2.031.133
Gastos por intereses y reajustes	(809.956)	(719.850)
Subtotales ingresos por intereses y netos	1.433.167	1.311.283
Resultado de coberturas contables (neto)	(18.799)	15.408
Totales intereses y reajustes netos	1.414.368	1.326.691

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°28
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	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	6.624	7.413
Comisiones por avales y cartas de crédito	33.654	33.882
Comisiones por servicios de tarjetas	218.903	201.791
Comisiones por administración de cuentas	33.865	31.901
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	40.077	44.312
Comisiones por intermediación y manejo de valores	10.147	10.090
Remuneraciones por comercialización de seguros	39.949	36.430
Office banking	15.921	15.669
Otras remuneraciones por servicios prestados	45.633	43.123
Otras comisiones ganadas	39.690	30.947
Totales	484.463	455.558
	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(163.794)	(149.809)
Comisiones por operación con valores	(936)	(858)
Office banking	(4.096)	(15.283)
Otras comisiones	(24.752)	(10.545)
Totales	(193.578)	(176.495)
Totales ingresos y gastos por comisiones netos	290.885	279.063

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°28

COMISIONES, continuación

a) A continuación se presentan los ingresos y gastos por comisiones que generan los segmentos de negocios y se apertura el calendario de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2018	Segmentos					Calendario de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias		
	Individuos y Pymes	Empresas e Institucionales	Global Corporate Banking	Otros	Total	Transferido a lo largo del tiempo	Transferido en un momento concreto	Modelo de devengo
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos por comisiones								
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	5.901	271	453	(1)	6.624	6.624	-	-
Comisiones por avales y cartas de crédito	11.099	16.258	6.239	58	33.654	33.654	-	-
Comisiones por servicios de tarjetas	211.615	6.193	1.036	59	218.903	34.856	184.047	-
Comisiones por administración de cuentas	30.386	2.678	799	2	33.865	33.865	-	-
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	66.780	1.693	458	(28.854)	40.077	-	15.719	24.358
Comisiones por intermediación y manejo de valores	4.050	134	7.221	(1.258)	10.147	-	10.147	-
Remuneraciones por comercialización de seguros	-	-	-	39.949	39.949	-	-	39.949
Office banking	11.420	3.893	608	-	15.921	-	15.921	-
Otras remuneraciones por servicios prestados	40.901	3.833	819	80	45.633	-	45.633	-
Otras comisiones ganadas	6.908	9.743	23.320	(281)	39.690	-	39.690	-
Totales	389.060	44.696	40.953	9.754	484.463	108.999	311.157	64.307
Gastos por comisiones								
Remuneraciones por operación de tarjetas	(159.817)	(3.186)	(134)	(657)	(163.794)	-	(163.794)	-
Comisiones por operación con valores	(169)	(3)	(419)	(345)	(936)	-	(936)	-
Office banking	(2.374)	(985)	(722)	(15)	(4.096)	-	(4.096)	-
Otras comisiones	(6.168)	(3.776)	(4.614)	(10.194)	(24.752)	-	(24.752)	-
Totales	(168.528)	(7.950)	(5.889)	(11.211)	(193.578)	-	(193.578)	-
Totales Ingresos y gastos por comisiones netos	220.532	36.746	35.064	(1.457)	290.885	108.999	117.579	64.307

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°29
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 2018 y 2017, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Utilidad neta operaciones financieras		
Derivados de negociación	38.217	(18.974)
Instrumentos financieros para negociación	9.393	10.008
Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes:		
Cartera vigente	(309)	3.020
Cartera castigada	709	3.020
Instrumentos disponibles para la venta	8.479	8.956
Recompra bonos propia emisión (1)	(840)	(742)
Otros resultados de operaciones financieras	(2.475)	(2.492)
Totales	53.174	2.796

(1) Durante el 2018 el banco ha realizado recompra de bonos, ver nota N°5.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°30
RESULTADO NETO DE CAMBIO

Comprende los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y los procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera al momento de su enajenación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Diferencias de cambio		
Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio	(212.618)	113.115
Derivados de cobertura	252.275	22.933
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	12.251	(9.190)
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	-	98
Totales	51.908	126.956

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°31
PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018	Créditos y cuentas por cobrar a clientes								Provisiones Adicionales MM\$	Total MM\$
	Colocaciones Interbancarias Individual MM\$	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo		Colocaciones contingentes			
		Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Individual MM\$	Grupal MM\$			
Castigos de colocaciones netos de provisiones		(20.203)	(16.118)	(9.496)	(79.517)	-	-	-	(125.334)	
Provisiones constituidas	(45)	(68.302)	(83.979)	(22.683)	(190.868)	(8.026)	(3.439)	(20.000)	(397.342)	
Totales provisiones y castigos	(45)	(88.505)	(100.097)	(32.179)	(270.385)	(8.026)	(3.439)	(20.000)	(522.676)	
Provisiones liberadas	102	35.301	8.764	8.446	45.031	6.303	5.163	-	109.110	
Recuperación de créditos castigados	-	11.399	19.535	17.367	40.180	-	-	-	88.481	
Cargos netos a resultado	57	(41.805)	(71.798)	(6.366)	(185.174)	(1.724)	1.794	(20.000)	(325.085)	

Al 31 de diciembre de 2017	Créditos y cuentas por cobrar a clientes								Provisiones Adicionales MM\$	Total MM\$
	Colocaciones Interbancarias Individual MM\$	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo		Colocaciones contingentes			
		Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Individual MM\$	Grupal MM\$			
Castigos de colocaciones netos de provisiones	-	(15.699)	(49.274)	(17.426)	(94.443)	-	-	-	(176.842)	
Provisiones constituidas	(307)	(60.023)	(99.407)	(22.163)	(157.595)	(8.079)	(4.224)	-	(351.798)	
Totales provisiones y castigos	(307)	(75.722)	(148.681)	(39.589)	(252.038)	(8.079)	(4.224)	-	(528.640)	
Provisiones liberadas	393	55.925	20.491	11.427	46.089	10.135	1.660	-	146.120	
Recuperación de créditos castigados	-	10.902	21.499	10.942	39.972	-	-	-	83.315	
Cargos netos a resultado	86	(8.895)	(106.691)	(17.220)	(165.977)	2.056	(2.564)	-	(299.205)	

Castigos de colocaciones netas de provisiones:

Al 31 de diciembre de 2018	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo		
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$		
Castigos de colocaciones	54.399	80.127	28.558	249.668	412.752	
Provisiones aplicadas	(34.196)	(64.009)	(19.062)	(170.151)	(287.418)	
Castigos de colocaciones netos de provisiones	20.203	16.118	9.496	79.517	125.334	

Al 31 de diciembre de 2017	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo		
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$		
Castigos de colocaciones	51.978	92.223	20.137	222.212	386.550	
Provisiones aplicadas	(36.279)	(42.949)	(2.711)	(127.769)	(209.708)	
Castigos de colocaciones netos de provisiones	15.699	49.274	17.426	94.443	176.842	

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°32
REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	259.354	250.962
Bonos o gratificaciones	72.728	75.181
Beneficios basados en instrumentos de capital	(337)	2.752
Indemnización por años de servicio	21.869	26.120
Planes de pensiones	1.069	2.039
Gastos de capacitación	3.782	2.867
Sala cuna y jardín infantil	2.778	2.505
Fondos de salud	6.040	5.644
Otros gastos de personal	30.281	28.897
Totales	397.564	396.967

Beneficios basados en instrumentos de capital (liquidados en efectivo)

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

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

El saldo correspondiente a beneficios basados en instrumentos de capital, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$337 millones y \$ 2.752 millones, respectivamente.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°33
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Gastos generales de administración	145.241	139.418
Mantenimiento y reparación de activo fijo	20.962	21.359
Arriendos de oficina	29.761	26.136
Arriendo de equipos	55	96
Primas de seguro	3.439	3.354
Materiales de oficina	5.070	6.862
Gastos de informática y comunicaciones	44.209	39.103
Alumbrado, calefacción y otros servicios	4.849	5.468
Servicio de vigilancia y transporte de valores	12.168	12.181
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.444	4.262
Gastos judiciales y notariales	1.148	974
Honorarios por informes técnicos y auditoría	10.020	9.379
Otros gastos generales de administración	10.116	10.244
Servicios subcontratados	65.358	57.400
Procesamientos de datos	32.360	34.880
Servicio de archivos	3.401	3.324
Servicio de tasaciones	3.167	2.419
Personal outsourcing	9.936	6.878
Otros	16.494	9.899
Gastos del directorio	1.297	1.290
Gastos de marketing	19.286	18.877
Impuestos, contribuciones, aportes	13.907	13.118
Contribuciones de bienes raíces	1.730	1.443
Patentes	1.896	1.646
Otros impuestos	7	24
Aporte a la SBIF	10.274	10.005
Totales	245.089	230.103

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°34
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioros durante 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	(54.987)	(55.623)
Amortizaciones de intangibles	(24.293)	(22.200)
Total depreciaciones y amortizaciones	(79.280)	(77.823)
Deterioros		
Deterioro del activo fijo	(39)	(354)
Deterioro del intangible	-	(5.290)
Total deterioros	(39)	(5.644)
Totales	(79.319)	(83.467)

Al 31 de diciembre de 2018, el importe del deterioro de activo fijo asciende a \$39 millones (\$354 millones al 31 de diciembre de 2017), principalmente por siniestros de cajeros automáticos. El importe de deterioro en intangible asciende a \$0 por obsolescencia de proyectos informáticos.

- b) La conciliación entre los valores libros y los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Depreciación y amortización		
	2018		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	(290.932)	(261.828)	(552.760)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(54.987)	(24.293)	(79.280)
Bajas y ventas del ejercicio	77	-	77
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(345.842)	(286.121)	(631.963)

	Depreciación y amortización		
	2017		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2017	(235.622)	(239.628)	(475.250)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(55.623)	(22.200)	(77.823)
Bajas y ventas del ejercicio	313	-	313
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(290.932)	(261.828)	(552.760)

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°35
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Resultado venta de bienes recibidos en pago	7.106	3.330
Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago	14.987	17.600
Otros ingresos bienes recibidos en pago	1.410	7.547
Subtotales	23.503	28.477
Liberación de provisiones por contingencias (1)		
Subtotales	12.020	29.903
Otros ingresos		
Arriendos	222	264
Resultado por venta de activo fijo (2)	2.490	23.229
Utilidad en venta en participación en otras sociedades	-	-
Indemnizaciones de compañías de seguros por siniestros	144	1.237
Otros	1.147	4.053
Subtotales	4.003	28.783
Totales	39.526	87.163

(1) El Banco mantuvo provisiones por contingencias de acuerdo a NIC 37, las cuales durante 2018 resultaron favorables para el Banco.

(2) El resultado por venta de activo fijo al 31 de diciembre de 2018 incluye MM\$2.122 correspondiente a la cesión legal de derechos por contrato de leasing celebrada por Bansa Santander S.A., de acuerdo a lo revelado en Nota N°26.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	15.037	30.027
Provisiones por bienes recibidos en pago	816	3.912
Gastos por mantenimiento de bienes recibidos en pago	1.721	1.679
Subtotales	17.574	35.618
Gastos de tarjetas de crédito	3.151	3.070
Servicios a clientes	3.635	2.563
Otros gastos		
Castigos operativos	798	1.607
Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos	9.964	23.475
Impuesto adicional por gastos pagados al exterior	-	-
Resultado por venta de activo fijo	62	-
Provisiones por contingencias	21	-
Pago Asociación de Retail	898	912
Gasto adopción tecnología chip en tarjetas	-	-
Otros	9.637	28.769
Subtotales	21.380	54.763
Totales	45.740	96.014

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°36
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran "partes relacionadas" al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Adicionalmente, el Banco ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicada en España).

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerente general o apoderados generales del banco.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes relacionadas a éste, para su mejor comprensión, hemos dividido la información en cuatro categorías:

Sociedades del Grupo Santander

Esta categoría incluye a todas las sociedades pertenecientes al Grupo Santander a nivel mundial, y por tanto, incluye también aquellas sociedades donde el Banco ejerce algún grado de control (entidades dependientes y propósito especial).

Empresas asociadas

Esta categoría se incluyen a aquellas entidades donde el Banco, de acuerdo a lo señalado en la letra b) de la Nota 1 de los presentes Estados Financieros, ejerce algún grado influencia significativa sobre estas y que, en general, corresponden a las denominadas "sociedades de apoyo al giro".

Personal clave

Esta categoría incluye a los miembros del Directorio del Banco y además los gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos.

Otros

En esta categoría se incluyen a aquellas partes relacionadas no incluidas en los grupos anteriormente descritos y que, en general, corresponden a aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especies.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°36
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar además de los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	122.289	459	4.298	233	80.076	771	3.947	7.793
Colocaciones para vivienda	-	-	18.814	-	-	-	18.796	-
Colocaciones de consumo	-	-	5.335	-	-	-	4.310	-
Créditos y cuentas por cobrar:	122.289	459	28.447	233	80.076	771	27.053	7.793
Provisión sobre colocaciones	(308)	(9)	(116)	(5)	(209)	(9)	(177)	(18)
Colocaciones netas	121.981	450	28.331	228	79.867	762	26.876	7.775
Garantías	442.854	-	22.893	7.171	361.452	-	23.868	7.164
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	5.392	-	2.060	44	19.251	-	-	33
Boletas de garantía	445.064	-	3.364	-	377.578	-	-	-
Créditos contingentes:	450.456	-	5.424	44	396.829	-	-	33
Provisiones sobre créditos contingentes	(1)	-	(18)	-	(4)	-	-	1
Colocaciones contingentes netas	450.455	-	5.406	44	396.825	-	-	34

El movimiento de colocaciones con partes relacionadas durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Saldo al 1 de enero de	476.906	771	27.051	7.826	546.058	532	26.423	7.100
Altas de colocaciones	200.657	39	16.574	773	78.214	318	7.777	1.050
Bajas de colocaciones	(104.818)	(351)	(9.754)	(700)	(147.366)	(79)	(7.149)	(324)
Totales	572.745	459	33.871	7.899	476.906	771	27.051	7.826

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°36
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

b) Activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	189.803	-	-	-	74.949	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	748.632	105.358	-	9	545.028	86.011	-	14
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	38.960	51.842	-	-	8.480	118.136	-	-
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	27.515	(21.577)	2.493	(480)	24.776	25.805	2.470	221
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.501	-	329	68	50.945	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.585.337	-	3.189	(838)	785.988	27.968	3.703	3.504
Contratos de derivados financieros	770.624	112.523	-	-	418.647	142.750	-	7.190
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	335.443	-	-	-	482.626	-	-	-
Otras obligaciones financieras	6.807	-	-	-	4.919	-	-	-
Otros pasivos	60.884	89.817	-	-	164.303	58.168	-	-

c) Resultados reconocidos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingreso (gasto) reconocido								
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	(53.256)	(156)	1.252	508	(43.892)	-	1.051	-
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	91.178	7.826	305	22	72.273	15.404	224	1
Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio (*)	(566.677)	65.727	27	(12)	363.108	(48.453)	(3)	19
Otros ingresos y gastos de operación	42	1.388	-	-	21.670	(1.454)	-	-
Remuneraciones y gastos del personal clave	-	-	(11.761)	-	-	-	(43.037)	-
Gastos de administración y otros	(43.035)	(50.764)	-	-	(48.246)	(47.220)	-	-
Totales	(571.748)	24.022	(10.177)	518	364.913	(81.723)	(41.765)	20

(*) Corresponde principalmente a contratos de derivados se utilizan para cubrir financieramente el riesgo cambiario de los activos y pasivos que cubren posiciones del Banco y sus afiliadas.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°36
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

d) Pagos al Directorio y personal clave de la gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección, dentro de los cuales se considera el Directorio y todos los ejecutivos con cargo de Gerente, que se presentan en el rubro "Remuneraciones y gastos de personal" y/o "Gastos de administración" del Estado de Resultados Consolidado, corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	16.924	16.863
Remuneraciones y gastos del Directorio	1.230	1.199
Bonos o gratificaciones	16.243	16.057
Compensaciones en acciones	-337	2.752
Gastos de capacitación	210	68
Indemnizaciones por años de servicios	4.202	3.842
Fondos de salud	284	273
Otros gastos de personal	858	773
Plan de pensiones (*)	1.069	2.039
Totales	40.683	43.866

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

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma:

Cargos	N° de ejecutivos	
	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Directores	11	11
Gerentes de división	12	13
Gerentes	108	109
Totales personal clave	131	133

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°37
PLANES DE PENSIONES

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

En este sentido, el Banco complementará los aportes voluntarios que realicen los beneficiarios para su pensión futura, mediante una contribución equivalente. Los directivos tendrán un derecho a recibir este beneficio, sólo cuando cumplan con las siguientes condiciones copulativas:

- a. Orientado a los Directivos del Grupo.
- b. El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- c. El Banco contratara una póliza de seguro colectivo mixto (vida y ahorro) por cada directivo, siendo el contratante y beneficiario la empresa del Grupo a la que pertenezca el directivo. Se realizaran aportes periódicos por igual monto al que cada directivo aporte a su plan de cotizaciones voluntarias.
- d. El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

En caso de término de la relación laboral entre el directivo y la respectiva empresa, antes de que éste reúna las condiciones anteriormente descritas, no se devengará a su favor ningún derecho que pueda derivarse de este plan de beneficios.

Excepcionalmente, en caso de fallecimiento o de invalidez total o parcial del directivo, él o sus herederos, según corresponda, tendrán derecho a recibir este beneficio.

El Banco efectuará los aportes de este plan de beneficios en base a pólizas de seguro colectivo mixto, cuyo beneficiario es el Banco. La compañía de seguros de vida con quien se encuentran contratadas dichas pólizas, no tiene el carácter de entidad vinculada o relacionada con el Banco o con alguna otra sociedad del Grupo Santander.

Los derechos que posee el Banco por el plan al cierre del ejercicio 2018 ascienden a \$6.804 millones (\$ 7.919 millones en 2017).

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

Método de cálculo:

Uso del método de la unidad de crédito proyectado que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad en forma separada. Se calcula en función al aporte de los fondos que considera como parámetro principal, factores asociados al tope previsional anual legal, los años de servicio, edad y renta anual de cada unidad valorada en forma individual.

Hipótesis actuariales utilizadas:

Supuestos actuariales respecto de las variables demográficas y financieras, son insesgadas y mutuamente compatibles entre sí. Las hipótesis actuariales más significativas consideradas en los cálculos fueron:

Los activos, relacionados con el fondo de ahorro aportado por el Banco en la Compañía de Seguros Euroamérica, por planes de prestaciones definidas se presentan neto de los compromisos asociados. El saldo de este concepto al cierre del ejercicio es el siguiente:

Cuadros informados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Planes post-empleo 2018	Planes post-empleo 2017
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de desvinculación	5,0%	5,0%
Tabla de invalidez	PDT 1985	PDT 1985

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°37
PLANES DE PENSIONES, continuación

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
Activos por beneficios post empleo de prestaciones definidas	6.804	7.919
Compromisos por planes de prestaciones definidas		
Con el personal activo	(5.958)	(6.998)
Causadas por el personal pasivo	-	-
Menos:		
(Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	846	921

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018 MM\$	2017 MM\$
a) Valor razonable de los activos del plan		
Saldo al inicio del ejercicio	7.919	6.612
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	353	307
Aportaciones a cargo del empleador	836	1.931
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-
Primas pagadas	-	-
Prestaciones pagadas	(2.304)	(931)
Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio	6.804	7.919
b) Valor actual de las obligaciones		
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	(6.998)	(4.975)
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-	-
Costo de servicios del período corriente	(1.069)	(2.039)
Costo por intereses	-	-
Efecto reducción /liquidación	-	-
Prestaciones pagadas	-	-
Costo servicios pasados	-	-
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-
Otros movimientos	2.109	16
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	(5.958)	(6.998)
Saldo neto al cierre del ejercicio	846	921

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°37
PLANES DE PENSIONES, continuación

Rendimiento esperado del Plan:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	UF + 2,50% anual	UF + 2,50% anual
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	UF + 2,50% anual	UF + 2,50% anual

Costos asociados al Plan:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Costos del servicio del período corriente	1.069	2.039
Costo por intereses	-	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	(353)	(307)
Rendimiento esperado de los contratos de seguros vinculados a Plan:		
Dotaciones extraordinarias	-	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el ejercicio	-	-
Costo de servicios pasados	-	-
Otros	-	-
Totales	716	1.732

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°38
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se han estimado utilizando transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estas técnicas son inherentemente subjetivas y se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuentos, las estimaciones de flujos de efectivo futuros y las hipótesis de prepago. En ese sentido, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración y no puedan ser justificadas en comparación con mercados independientes.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	77.041	77.041	485.736	485.736
Contratos de derivados financieros	3.100.635	3.100.635	2.238.647	2.238.647
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	29.485.435	30.573.611	26.910.141	28.518.929
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2.394.323	2.394.323	2.574.546	2.574.546
Depósito de dinero en garantía	170.232	170.232	323.767	323.767
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	23.597.863	23.770.106	21.380.468	20.887.959
Contratos de derivados financieros	2.517.728	2.517.728	2.139.488	2.139.488
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	8.330.633	8.605.135	7.335.683	7.487.591
Garantías por operaciones threshold	371.512	371.512	408.313	408.313

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

Adicionalmente, las estimaciones del valor razonable presentadas anteriormente, no intentan estimar el valor de las ganancias del Banco generadas por su negocio, ni futuras actividades, y por lo tanto no representa el valor del Banco como empresa en marcha. A continuación se detalla los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

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

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando valores de mercado o cotizaciones de un dealer disponible, o los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros con características similares. Las inversiones con vencimiento en menos de un año se valúan a su valor registrado, porque son, debido a su corto plazo de madurez, consideradas que tienen un valor razonable que no es significativamente diferente de su valor registrado. Para las estimaciones del valor razonable de las inversiones de deuda o valores representativos de deuda incluidos en estos rubros, éstas toman en cuenta variables e insumos adicionales, en la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores.

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°38

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

b) Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos

El valor razonable de los préstamos comerciales, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y préstamos de consumo es medido utilizando el análisis de descuento de flujos de caja. Para esto se utilizan tasas de interés vigente en el mercado en consideración al producto, plazo, monto y similar calidad crediticia. El valor razonable de los préstamos que tienen una mora igual o superior a 90 días es medido utilizando el valor de mercado de la garantía asociada, descontada a la tasa y plazo esperado de realización. Para los préstamos de tasa variable cuyas tasas de interés cambian frecuentemente (mensualmente o trimestralmente) y que no están sujetas a ningún cambio significativo de riesgo de crédito, el valor razonable estimado se basa en su valor libro.

c) Depósitos

El valor razonable revelado de depósitos que no devengan interés y cuentas de ahorro, es la cantidad a pagar en la fecha de reporte y, en consecuencia, es igual a la suma registrada. El valor razonable de los depósitos a plazo se calcula utilizando el método de flujo de caja descontado, que aplica tasas de interés corrientes ofrecidas actualmente a un calendario de vencimientos mensuales previstos en el mercado.

d) Instrumentos de deuda emitidos a corto y largo plazo

El valor razonable de estos instrumentos financieros se calcula utilizando el análisis de descuento del flujo de caja basado en las tasas de préstamos incrementales corrientes, para similares tipos de acuerdos de préstamos, con vencimientos similares.

e) Contratos de derivados financieros

El valor razonable estimado de los contratos de forwards de divisas se calculó utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares.

El valor razonable de los swaps de tipos de interés representa el importe estimado que el Banco espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las estructuras de plazos de la curva de tipo de interés, volatilidad del subyacente y el riesgo de crédito de las contrapartes.

Si no existen precios cotizados en el mercado (directos o indirectos) para algún instrumento derivado, las respectivas estimaciones de valor razonable se han calculado utilizando modelos y técnicas de valuación tales como Black-Scholes, Hull y simulaciones de Monte Carlo y considerando las entradas/insumos relevantes tales como volatilidad de opciones, correlaciones observables entre subyacentes, riesgo de crédito de las contrapartes, la volatilidad implícita del precio, velocidad con que la volatilidad revierte a su valor medio, relación lineal (correlación) entre el valor de una variable de mercado y su volatilidad, entre otras.

Medida del valor razonable y jerarquía

La NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" establece una jerarquía de valor razonable, que segrega los insumos y/o supuestos de técnicas de valoración utilizados para medir el valor razonable de instrumentos financieros. La jerarquía brinda la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (nivel 1) y la más baja prioridad a las medidas que implican importantes entradas o insumos no observables (nivel 3 mediciones). Los tres niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

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

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°38
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

El nivel en la jerarquía en el que una medición se clasifica, se basa en el nivel más bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción observado en el mercado (Nivel 1).

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel 2) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden:

- Bonos del Gobierno y Tesorería de Chile.

En el caso que los instrumentos no sean observables en mercado en un 100%, sin embargo, el precio es función de otros precios que si son observables en mercado (Nivel 2).

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados en el nivel 2:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración	Descripción
· Letras hipotecarias, bonos privados	Valor presente de los flujos.	Las tasas (TIR) las provee RiskAmérica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado en la información de spreads históricos del mismo papel o de papeles similares.
· Depósitos a Plazo	Valor presente de los flujos.	Las tasas (TIR) las provee RiskAmérica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado las "curvas Emisoras".
· Swap Cámara Promedio (CMS), Forward de FX e inflación, Cross Currency Swap (CCS), Interest Rate Swap (IRS)	Valor presente de los flujos.	Las tasas (TIR) las provee ICAP, GFI, Tradition y Bloomberg según el siguiente criterio: Con los precios de mercado publicados se construye la curva de valorización mediante el método de bootstrapping y luego se utiliza esta curva para valorizar los distintos derivados.
· Opciones FX	Black-Scholes	Fórmula ajustada por smile de volatilidad (volatilidad implícita). Los precios (volatilidades) los provee BGC Partners según el siguiente criterio: Con los precios de mercado publicados se construye la superficie de volatilidad mediante interpolación y luego se utilizan estas volatilidades para valorizar las opciones.

En limitadas ocasiones, se utilizan inputs no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado o un mix con datos que si son observables.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°38
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados a nivel 3:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración	Descripción
· Caps/Floors/Swaptions	Modelo Black Normal para Cap/Floors y Swaptions	No hay input observable de volatilidad implícita.
	Black – Scholes	No hay input observable de volatilidad implícita.
	Hull-White	Modelo Híbrido HW para tasas y movimiento browniano para FX. No hay input observable de volatilidad implícita.
	FRA Implícito	Start Fwd no soportadas por Murex (plataforma) debido a la estimación UF fwd.
· CCS, IRS, CMS en TAB	Valor presente de flujos	Valorización obtenida usando curva de interés interpolando a vencimiento de flujos, no obstante TAB no es una variable directamente observable ni correlacionada a ningún insumo de mercado.
	Valor presente de flujos	Valorización utilizando precios de instrumentos de similares características más una tasa de castigo por liquidez.

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de	2018 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	77.041	71.158	5.883	-
Instrumentos disponibles para la venta	2.394.323	2.368.768	24.920	635
Derivados	3.100.635	-	3.089.077	11.558
Depósitos de dinero garantía	170.232	-	170.232	-
Totales	5.742.321	2.439.926	3.290.112	12.193
Pasivos				
Derivados	2.517.728	-	2.516.933	795
Garantías por operaciones threshold	371.512	-	371.512	-
Totales	2.889.240	-	2.888.445	795

31 de diciembre de	2017 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	485.736	481.642	4.094	-
Instrumentos disponibles para la venta	2.574.546	2.549.226	24.674	646
Derivados	2.238.647	-	2.216.306	22.341
Depósitos de dinero en garantía	323.767	323.767	-	-
Totales	5.622.696	3.354.635	2.245.074	22.987
Pasivos				
Derivados	2.139.488	-	2.139.481	7
Garantías por operaciones threshold	408.313	408.313	-	-
Totales	2.547.801	408.313	2.139.481	7

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°38
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

La siguiente tabla, presenta los activos y pasivos que no son medidos a valor razonable en el estado de situación financiera consolidada. Su valor razonable se revela al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de	2018 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	30.573.611	-	-	30.573.611
Totales	30.573.611	-	-	30.573.611
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	23.770.106	-	23.770.106	-
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	8.605.135	-	8.605.135	-
Totales	32.375.241	-	32.375.241	-

31 de diciembre de	2017 MM\$	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	28.518.929	-	-	28.518.929
Totales	28.518.929	-	-	28.518.929
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	20.887.959	-	20.887.959	-
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	7.487.591	-	7.487.591	-
Totales	28.375.550	-	28.375.550	-

No hubo transferencia entre los niveles 1 y 2 para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017:

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Al 1 de enero de 2018	22.987	7
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	(10.769)	(802)
Incluidas en resultados integrales	(25)	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	12.193	795
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado al del 2018 atribuibles al cambio en ganancias(pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de diciembre de 2017	(10.794)	(802)

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Al 1 de enero de 2017	40.034	43
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	(17.035)	(36)
Incluidas en resultados integrales	(12)	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	22.987	7
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2017 atribuibles al cambio en ganancias(pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de diciembre de 2016	(17.047)	(36)

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°38
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2018 y 2017 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 2018 y 2017, sobre la valoración de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (Nivel 3) que se derivaría de un cambio en las principales hipótesis en el caso de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles menos favorables o más favorables que las empleadas, no es considerado significativo para el Banco.

Las siguientes tablas muestran los instrumentos financieros sujetos de compensación de acuerdo a NIC 32, para 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018					
Instrumentos financieros vinculados, compensados en balance					
Instrumento financiero	Importes brutos	Importes compensados en balance	Importe neto presentados en balance	Restos de instrumentos financieros no vinculados y/o no sujetos a compensación	Importe en balance de situación
Activo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Contratos de derivados financieros	1.947.726	-	1.947.726	1.152.909	3.100.635
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, más Adeudado por bancos	-	-	-	29.485.435	29.485.435
Total	1.947.726	-	1.947.726	30.683.344	32.586.070
Pasivo					
Contratos de derivados financieros	1.735.555	-	1.735.555	782.173	2.517.728
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	48.545	-	48.545	-	48.545
Dépositos y obligaciones con bancos	-	-	-	23.597.862	23.597.862
Total	1.784.100	-	1.784.100	24.380.035	26.164.135

Al 31 de diciembre de 2017					
Instrumentos financieros vinculados, compensados en balance					
Instrumento financiero	Importes brutos	Importes compensados en balance	Importe neto presentados en balance	Restos de instrumentos financieros no vinculados y/o no sujetos a compensación	Importe en balance de situación
Activo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Contratos de derivados financieros	2.029.657	-	2.029.657	208.990	2.238.647
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, más Adeudado por bancos	-	-	-	26.910.141	26.910.141
Total	2.029.657	-	2.029.657	27.119.131	29.148.788
Pasivo					
Contratos de derivados financieros	1.927.654	-	1.927.654	211.834	2.139.488
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	268.061	-	268.061	-	268.061
Dépositos y obligaciones con bancos	-	-	-	21.380.467	21.380.467
Total	2.195.715	-	2.195.715	21.592.301	23.788.016

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°38
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

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

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

Contratos de derivados financieros	Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Activo MM\$	Pasivo MM\$	Activo MM\$	Pasivo MM\$
Contratos de Derivados con acuerdo de colateral umbral igual a cero	2.639.835	2.133.149	1.898.220	1.773.471
Contratos de Derivados con acuerdo de colateral umbral distinto a cero	344.520	262.683	221.030	316.840
Contratos de Derivados sin acuerdo de colateral	116.280	121.896	119.397	49.177
Total contratos de derivados financieros	3.100.635	2.517.728	2.238.647	2.139.488

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

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.
- **Riesgo de capital:** es el riesgo de que el banco tenga una cantidad y / o calidad de capital insuficientes para cumplir los requisitos mínimos para operar como banco, responder a las expectativas del mercado con respecto a su capacidad crediticia y respaldar el crecimiento de su negocio y cualquier estrategia que pueda surgir de acuerdo con su plan estratégico.

Esta nota incluye información de la exposición del Banco a estos riesgos, y sus objetivos, políticas y procesos envueltos en la medición y manejo de ellos.

Estructura de manejo de riesgos

El Directorio es responsable por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos del Banco y con este propósito cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptado a la realidad regulatoria chilena y adecuado a las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad. Para mejor ejercicio de esta función, el Directorio ha establecido el Comité de Riesgo Integral ("CIR") el cual tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos del Banco. Complementando al CIR en el manejo de riesgos, el Directorio cuenta también con 3 comités claves: Comité de Activos y Pasivos (CAPA), Comité de Mercados ("CDM") y el Comité de Directores y Auditoría ("CDA"). Cada uno de los comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración del Banco.

El CIR es responsable de desarrollar políticas de manejo de riesgos del Banco conforme a las directrices del Directorio, del Departamento Global de Riesgo de Santander España y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras de Chile ("SBIF"). Dichas políticas han sido creadas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta el Banco, establecer los límites de riesgo y controles apropiados, y vigilar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas de manejo de riesgos y los sistemas del Banco se revisan regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, y los productos o servicios ofrecidos. El Banco, a través de la formación y gestión de normas y procedimientos, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Para cumplir con sus funciones, el CIR trabaja directamente con los departamentos de control y riesgo del Banco cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- evaluar aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia del Banco, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos;
- asegurar que el Banco se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos;
- asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos del Banco;
- ejecutar la aplicación en todo el Banco y sus negocios de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas;
- desarrollar e implantar un modelo de gestión de riesgos en el Banco, de manera que la exposición de riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;
- identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos; y
- realizar la gestión de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Banco.

Para cumplir con los objetivos anteriormente mencionados, el Banco (Administración y ALCO) realiza varias actividades relacionadas a la gestión de riesgo, las cuales incluyen: calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras y/o inversiones, considerando factores mitigadores (garantías, netting, colaterales, etc.); calcular las probabilidades de pérdida esperada de cada cartera y/o inversiones; asignar los factores de pérdida a las nuevas operaciones (rating y scoring); medir los valores en riesgos de las carteras y/o inversiones en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en los Estados Consolidados de Resultados del Banco; fijar los límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; e identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.

El CDA es principalmente responsable de vigilar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo del Banco, y de revisar la adecuación del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta el Banco.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, el Banco consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio (ej. riesgo de mora individual por acreedor, riesgo innato de una línea de negocio o sector, y/o riesgo geográfico).

Mitigación del riesgo de crédito de créditos y/o cuentas por cobrar

El Directorio ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al Comité Integral de riesgo (CIR) y los departamentos de riesgos del Banco cuyos roles se resumen como sigue:

- Formulación de políticas de crédito, en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos del Banco.
- Establecer la estructura de la autorización para la aprobación y renovación de solicitudes de crédito. El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países. Los límites de autorización se asignan a los respectivos oficiales de la unidad de negocio (comerciales, consumo, PYMEs) para ser monitoreados de forma permanente por la Administración. Además, estos límites son revisados periódicamente. Los equipos de evaluación de riesgo a nivel de sucursal interactúan regularmente con clientes, no obstante para grandes operaciones, los equipos de riesgo de la matriz e inclusive el CIR, trabajan directamente con los clientes en la evaluación de los riesgos de crédito y la preparación de solicitudes de crédito. Inclusive, Banco Santander España participa en el proceso de aprobación de los créditos más significativos, por ejemplo a clientes o grupos económicos con importes de deuda mayores de US\$40 millones.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, en áreas geográficas, industrias (para cuentas por cobrar o créditos), y por emisor, calificación crediticia y liquidez (para inversiones).
- Desarrollar y mantener la clasificación de riesgo del Banco con el fin de clasificar los riesgos según el grado de exposición a pérdida financiera que enfrentan los respectivos instrumentos financieros y con el propósito de enfocar el manejo o gestión del riesgo específicamente a los riesgos asociados.
- Revisar y evaluar el riesgo de crédito Las divisiones de riesgo de la Administración son en gran medida independientes de la división comercial del banco y evalúan todos los riesgos de crédito en exceso de los límites designados, previo a las aprobaciones de créditos a clientes o previo a la adquisición de inversiones específicas. Las renovaciones y revisiones de créditos están sujetas a procesos similares.

En la preparación de una solicitud de crédito para un cliente corporativo, el Banco verifica varios parámetros como la capacidad de servicio de la deuda (incluyendo, por lo general, los flujos de efectivo proyectados), la historia financiera del cliente y/o proyecciones para el sector económico en que opera. La división de riesgo está estrechamente envuelta en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Los créditos de consumo son evaluados y aprobados por sus divisiones de riesgo respectivas (individuos, PYMEs) y el proceso de evaluación se basa en un sistema de evaluación conocido como Garra (Banco Santander) y Syseva de Santander Banefe, ambos procesos son descentralizados, automatizados y se basan en un sistema de puntuación que incluye las políticas de riesgo de crédito implementadas por el Directorio del Banco. El proceso de solicitud de créditos se basa en la recopilación de información para determinar la situación financiera del cliente y la capacidad de pago. Los parámetros que se utilizan para evaluar el riesgo de crédito del solicitante incluyen varias variables tales como: niveles de ingresos, duración del actual empleo, endeudamiento, informes de agencias de crédito.

Mitigación del riesgo de crédito de otros activos financieros (inversiones, derivados, compromisos)

Como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, el Banco considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. Además, el Banco se rige por una política estricta y conservadora la cuál asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados sean de la más alta reputación.

Adicionalmente, el Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Estado de Situación Financiera Consolidado, como por ejemplo: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

Exposición máxima al riesgo de crédito

Para los activos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado, la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Banco tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

A continuación, se presenta la distribución por activo financiero de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas:

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018 Monto de exposición MM\$	2017 Monto de exposición MM\$
Depósitos en bancos	5	1.240.578	839.561
Operaciones con liquidación en curso	5	353.757	668.145
Instrumentos para negociación	6	77.041	485.736
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	7	-	-
Contratos de derivados financieros	8	3.100.635	2.238.647
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (neto)	9 y 10	29.485.435	26.910.141
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	2.394.323	2.574.546
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:			
Cartas de créditos documentarias emitidas		223.420	201.699
Cartas de crédito del exterior confirmadas		57.038	75.499
Boletas de garantía		1.954.205	1.823.793
Líneas de crédito disponibles		8.997.650	8.135.489
Avales y fianzas		133.623	81.577
Otros compromisos de créditos irrevocables		327.297	260.691
Totales		48.345.002	44.295.524

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se clasifican en conformidad a lo descrito en el compendio de normas de la SBIF al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Categoría Comerciales Carterizados	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Individuales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje	Individuales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje
	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%
A1	29.998	0,10	9	0,00	166.434	0,60%	58	0,01%
A2	1.074.789	3,55	735	0,09	884.638	3,19%	568	0,07%
A3	2.746.323	9,07	3.811	0,48	2.753.676	9,93%	3.523	0,43%
A4	3.222.102	10,64	18.697	2,35	3.203.629	11,56%	16.980	2,08%
A5	1.796.864	5,93	21.455	2,69	1.431.586	5,16%	18.171	2,23%
A6	981.170	3,24	15.159	1,90	745.193	2,69%	12.900	1,58%
B1	495.102	1,64	11.550	1,45	330.463	1,19%	8.328	1,02%
B2	82.112	0,27	5.561	0,70	53.392	0,19%	2.286	0,28%
B3	67.703	0,22	2.943	0,37	64.995	0,23%	3.661	0,45%
B4	93.133	0,31	21.871	2,75	90.224	0,33%	21.480	2,63%
C1	154.708	0,51	3.094	0,39	145.033	0,52%	2.901	0,36%
C2	55.611	0,18	5.562	0,70	56.871	0,21%	5.687	0,70%
C3	45.171	0,15	11.293	1,42	39.825	0,14%	9.956	1,22%
C4	36.005	0,12	14.402	1,81	53.261	0,19%	21.304	2,61%
C5	65.465	0,22	42.552	5,34	71.896	0,26%	46.732	5,73%
C6	71.035	0,23	63.932	8,03	77.048	0,28%	69.343	8,50%
Subtotal	11.017.291	36,38	242.626	30,47	10.168.164	36,67%	243.878	29,90%
	Grupales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje	Grupales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje
	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%
Comercial								
Cartera normal	3.793.923	12,53	60.255	7,56	3.488.633	12,58%	58.728	7,20%
Cartera en incumplimiento	443.539	1,46	170.024	21,34	414.530	1,50%	160.345	19,65%
Subtotal	4.237.462	13,99	230.279	28,90	3.903.163	14,08%	219.073	26,85%
Vivienda								
Cartera normal	9.678.316	31,96	20.979	2,63	8.634.351	31,14%	20.174	2,47%
Cartera en incumplimiento	472.665	1,56	43.262	5,43	462.544	1,67%	48.892	5,99%
Subtotal	10.150.981	33,52	64.241	8,06	9.096.895	32,81%	69.066	8,46%
Consumo								
Cartera normal	4.601.694	15,20	103.020	12,93	4.230.567	15,26%	114.099	13,99%
Cartera en incumplimiento	274.595	0,91	156.422	19,64	327.125	1,18%	169.657	20,80%
Subtotal	4.876.289	16,11	259.442	32,57	4.557.692	16,44%	283.756	34,79%
Totales carteras	30.282.023	100,00	796.588	100,00	27.725.914	100,00%	815.773	100,00%

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco estima que la calidad crediticia de sus otros activos y pasivos financieros no es significativo para efectuar su revelación.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Respecto a la cartera de evaluación individual las distintas categorías corresponden a:

- Categorías A o Cartera en Cumplimiento Normal, es aquella que está conformada por deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos financieros, y que de acuerdo con la evaluación de su situación económico-financiera, no se visualiza que esta condición cambie en el corto plazo.
- Categorías B o Cartera Subestándar, es aquella que contempla deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.
- Categorías C o Cartera en Incumplimiento, está conformada por aquellos deudores sobre los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago.

En cuanto a las carteras de evaluación grupal se realiza una evaluación en conjunto de las operaciones que la componen.

Refiérase a la Nota 30 para el detalle de los créditos del Banco deteriorados y sus respectivas provisiones. También refiérase a la Nota 19 para un detalle de los vencimientos de activos financieros del Banco.

Exposición a riesgo al crédito en contratos de derivados con el exterior

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición extranjera del Banco, incluido el riesgo de la contraparte en la cartera de instrumentos derivados, fue de USD2.090 millones o el 4,27% de los activos. En la tabla a continuación, la exposición a instrumentos derivados se calcula usando el riesgo de crédito equivalente, que es igual al valor neto del reemplazo más el valor potencial máximo, considerando el colateral en efectivo, que mitiga la exposición.

A continuación, se incluyen detalles adicionales con respecto a nuestra exposición a aquellos países que tienen una calificación sobre 1 y que corresponden a las mayores exposiciones. A continuación se detalla la exposición al 31 de diciembre de 2018, considerando el valor razonable de los instrumentos derivados.

País	Clasificación	Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD	Depósitos MM USD	Créditos MM USD	Inversiones financieras MM USD	Exposición total MM USD
Bolivia	3	0,00	0,00	0,06	0,00	0,06
China	2	0,00	0,00	243,95	0,00	243,95
Italia	2	0,00	6,25	0,00	0,00	6,25
México	2	0,00	0,04	0,00	0,00	0,04
Panamá	2	0,56	0,00	0,00	0,00	0,56
Perú	2	2,26	0,00	0,00	0,00	2,26
Tailandia	2	0,00	0,00	0,31	0,00	0,31
Turquía	3	0,00	0,00	9,49	0,00	9,49
Colombia	2	100,41	0,00	0,00	0,00	100,41
Total		103,23	6,29	253,81	0,00	363,33

El monto total de esta exposición a instrumentos derivados debe compensarse diariamente con el colateral y, por ende, la exposición a créditos neta es USD\$ 0.

Nuestra exposición a España dentro del grupo es la siguiente:

Contraparte	País	Clasificación	Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD	Depósitos MM USD	Créditos MM USD	Inversiones financieras MM USD	Exposición total MM USD
Banco Santander España (*)	España	1	216,65	332,83	0,00	0,00	549,48

El monto total de esta exposición a instrumentos derivados debe compensarse diariamente con el colateral y, por ende, la exposición a créditos neta es USD\$ 0.28

(*) Incluimos nuestra exposición a las sucursales de Santander en Nueva York y Hong Kong como exposición a España.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Deterioro de otros instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el Banco no tuvo deterioros significativos en sus activos financieros diferentes a créditos y/o cuentas por cobrar.

Garantías y mejoras crediticias

La máxima exposición al riesgo de crédito, en algunos casos, se ve reducida por garantías, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Banco. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de un crédito; por tanto la aceptación del riesgo por parte del Banco requiere la verificación de otras variables o parámetros tales como la capacidad de pago o generación de recursos para mitigar el riesgo contraído.

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en la política interna de gestión de riesgo. En dichas políticas se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. En este sentido, el modelo de gestión de riesgos incluye valorar la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

Los procedimientos utilizados para la valoración de las garantías son acordes a las mejores prácticas del mercado, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de las participaciones en un fondo de inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las divisiones legales del Banco.

El Banco además cuenta con herramientas de calificación que permiten ordenar la calidad crediticia de las operaciones o clientes. Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Banco dispone de bases de datos históricas que almacenan la información generada internamente. Las herramientas de calificación varían según el segmento del cliente analizado (comerciales, consumo, PYMEs, etc.).

Se presenta a continuación el detalle de activos financieros deteriorados y no deteriorados que tiene asociadas garantías, colaterales o mejoras crediticias a favor del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	MM\$	MM\$
Activos financieros no deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	22.047.354	19.508.151
Inversiones y otros	2.200.776	2.108.962
Activos financieros deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	119.181	152.252
Inversiones y otros	865	1.087
Totales	24.368.176	21.770.452

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

Gestión de riesgo de liquidez

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de varias transacciones bancarias tales como giros de cuentas corrientes, pagos de depósitos a plazo, pagos de garantías, desembolsos de operaciones con derivados, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

El enfoque del Banco a la gestión de la liquidez es asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación del Banco. El Directorio fija límites en una porción mínima de fondos por vencer disponibles para cumplir dichos pagos y sobre un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente. Por otra parte, el Banco debe cumplir con límites regulatorios dictados por la SBIF para los descaldes de plazos.

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

- i. Descaldes de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;
- ii. descaldes de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y
- iii. descaldes de hasta 90 días para todas las monedas, dos veces el capital básico.

El departamento de tesorería recibe información de todas las unidades de negocio sobre el perfil de liquidez de sus activos y pasivos financieros y detalles de otros flujos de efectivo proyectados que deriven de negocios futuros. De acuerdo a esta información, tesorería mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas, préstamos y anticipos a otros bancos, para garantizar que el Banco mantenga suficiente liquidez. Las necesidades de liquidez de las unidades de negocio se cumplen a través de transferencias a corto plazo desde tesorería para cubrir cualquier fluctuación a corto plazo y la financiación de largo plazo para abordar todos los requisitos de liquidez estructural.

El Banco monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. Además al cierre de cada mes se realizan pruebas de estrés, para lo cual se utilizan una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mismo. La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación del Directorio del Banco. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez del Banco y sus afiliadas, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas, los cuales se someten regularmente a la revisión por el ALCO.

El Banco se basa en los depósitos de clientes (retail) e institucionales, obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo como sus principales fuentes de financiación. Si bien la mayoría de las obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de los clientes (retail) e institucionales suelen tener vencimientos más cortos y una gran proporción de ellos son pagaderos dentro de 90 días. La naturaleza a corto plazo de estos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Banco y por ende el Banco gestiona activamente este riesgo mediante la supervisión constante de las tendencias de mercado y el manejo de precios.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

La exposición al riesgo de liquidez

Una de las medidas clave utilizada por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez es la proporción de activos líquidos netos a los depósitos de los clientes. Para este fin, los activos líquidos netos deben incluir caja/efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones de deuda para los cuales existan un mercado activo y líquido menos los depósitos de los bancos, valores de renta fija emitidos, préstamos y otros compromisos con vencimiento en el próximo mes. Una medida similar, pero no idéntica, se utiliza como cálculo para medir el cumplimiento del Banco con el límite de liquidez establecido por la SBIF, donde el Banco determina el descalce entre sus derechos y obligaciones según vencimientos de acuerdo al comportamiento estimado. Las proporciones de los descalces a 30 días en relación al capital y 90 días respecto a 2 veces el capital se muestra en el siguiente cuadro:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	%	%
A 30 días	(20)	(48)
A 30 días moneda extranjera	-	(22)
A 90 días	(37)	(51)

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, considerando además aquellos compromisos no reconocidos:

Al 31 de diciembre de 2018	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 20)	2.827.643	5.798.664	2.451.466	5.504.699	6.214.328	3.808.562	11.838.090	38.443.452
Vencimiento de pasivos (Nota 20)	(9.786.584)	(5.517.050)	(4.675.171)	(5.633.116)	(3.268.117)	(2.027.157)	(4.290.707)	(35.197.902)
Vencimiento neto	(6.958.941)	281.614	(2.223.705)	(128.417)	2.946.211	1.781.405	7.547.383	3.245.550

Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:

Avales y fianzas	-	(22.128)	(63.230)	(41.637)	-	(6.628)	-	(133.623)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(3.842)	(9.128)	(33.177)	(212)	(10.679)	-	(57.038)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(12.469)	(110.970)	(54.015)	-	(45.937)	(2)	(223.393)
Garantías	-	(663.642)	(188.147)	(905.554)	(75.909)	(87.597)	(33.356)	(1.954.205)

Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(6.958.941)	(420.467)	(2.595.180)	(1.162.800)	2.870.090	1.630.564	7.514.025	877.291
---	--------------------	------------------	--------------------	--------------------	------------------	------------------	------------------	----------------

Al 31 de diciembre de 2017	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 20)	3.214.657	2.480.411	2.655.971	4.933.977	6.240.042	4.375.295	11.569.324	35.469.677
Vencimiento de pasivos (Nota 20)	(8.966.477)	(5.600.399)	(4.852.836)	(3.991.665)	(2.461.121)	(2.466.344)	(3.679.897)	(32.018.739)
Vencimiento neto	(5.751.820)	(3.119.988)	(2.196.865)	942.312	3.778.921	1.908.951	7.889.427	3.450.938

Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:

Avales y fianzas	-	(16.028)	(13.382)	(47.288)	(315)	(4.564)	-	(81.577)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(16.681)	(33.513)	(21.277)	(1.197)	(2.831)	-	(75.499)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(12.367)	(115.720)	(43.029)	-	(30.554)	(29)	(201.699)
Garantías	-	(514.510)	(244.543)	(835.030)	(147.204)	(61.275)	(21.231)	(1.823.793)

Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(5.751.820)	(3.679.574)	(2.604.023)	(4.312)	3.630.205	1.809.727	7.868.167	1.268.370
---	--------------------	--------------------	--------------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Las tablas anteriores muestran los flujos de efectivo sin descontar de los activos y pasivos financieros del Banco sobre la base estimada de vencimientos. Los flujos de caja esperados del Banco por estos instrumentos, pueden variar considerablemente en comparación a este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista se mantengan estables o tengan una tendencia creciente, y los compromisos de préstamos no reconocidos no se espera que se ejecuten todos los que se han dispuesto. Además, el desglose anterior excluye las líneas de crédito disponible, ya que éstas carecen de vencimientos definidos contractuales.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39 **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación**

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es la gestión y el control de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables.

Existen cuatro grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio, precio, e inflación. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, tales como el riesgo de spread, riesgo de base, riesgo de commodities, la volatilidad o el riesgo de correlación.

Gestión de riesgo de mercado

La gestión interna del Banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en los procedimientos y normas de Santander España, los cuales se basan en analizar la gestión en tres componentes principales:

- cartera de negociación;
- cartera de gestión financiera local;
- cartera de gestión financiera foránea.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valoradas a su valor justo, libre de cualquier restricción para su venta inmediata y que con frecuencia son comprados y vendidos por el Banco con la intención de venderlos en el corto plazo a fin de beneficiarse de las variaciones de precios a corto plazo. Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación.

La responsabilidad general de riesgo de mercado recae en el ALCO. El departamento de riesgos/finanzas del Banco es el responsable de la elaboración de políticas detalladas de gestión y de su aplicación en la operativa del Banco conforme a las directrices establecidas por el ALCO y por el Departamento de Riesgo Global del Banco Santander de España.

Las funciones del departamento en relación a la cartera de negociación conllevan 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 conllevan lo siguiente:

- i. aplicar simulaciones de sensibilidad (como se explica abajo) para medir el riesgo de tipo de interés de las actividades en moneda local y la pérdida potencial previstas por estas simulaciones y
- ii. proporciona los informes diarios respectivos al ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Riesgo de mercado – Cartera de negociación

El Banco aplica metodologías de VaR para medir el riesgo de mercado de su cartera de negociación. El Banco tiene una posición comercial consolidada compuesta de inversiones de renta fija, comercio de monedas foráneas y una mínima posición de inversiones en acciones. La composición de esta cartera se compone esencialmente de bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos emitidos localmente de bajo riesgo. Al cierre de año la cartera de negociación no presentaba inversiones en carteras accionarias.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Para el Banco, la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de simulación histórica, la cual consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima con un determinado nivel de confianza. La metodología tiene la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. Todas las medidas VaR están destinadas a determinar la función de distribución para el cambio en el valor de una cartera determinada, y una vez conocida esta distribución, para calcular el percentil relacionados con el nivel de confianza necesario, que será igual al valor en riesgo en virtud de esos parámetros. Según lo calculado por el Banco, el VaR es una estimación de la pérdida máxima esperada del valor de mercado de una determinada cartera en un horizonte de 1 día a una confianza del 99,00%. Es la pérdida máxima de un día en que el Banco podría esperar a sufrir en una determinada cartera con el 99,00% de nivel de confianza. En otras palabras, es la pérdida que el Banco esperaría superar sólo el 1.0% del tiempo. El VaR proporciona una sola estimación del riesgo de mercado que no es comparable de un riesgo de mercado a otro. Los retornos se calculan utilizando una ventana temporal de 2 años o al menos 520 datos obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

El Banco no calcula tres VaR separados. Se calcula un sólo VaR para toda la cartera de negociación la que, además, está segregada por tipo de riesgo. El programa VaR realiza una simulación histórica y calcula un Estado de ganancias y pérdidas (G&P) por 520 puntos de datos (días) para cada factor de riesgo (renta fija, divisas y renta variable). El G&P de cada factor de riesgo se suma y se calcula un VaR consolidado con 520 puntos o días de datos. A la vez, se calcula el VaR para cada factor de riesgo basado en el G&P individual calculado para cada factor. Es más, se calcula un VaR ponderado de la forma descrita anteriormente pero que da una ponderación mayor a los 30 puntos de datos más recientes. Se informa el mayor de los dos VaR. En 2015 y 2014, todavía se usaba el mismo modelo VaR y no ha habido ningún cambio de metodología.

El Banco usa las estimaciones VaR para entregar una advertencia en caso de que las pérdidas estimadas estadísticamente en la cartera de negociación excedan los niveles prudentes y, por ende, existen ciertos límites predeterminados.

Limitaciones del modelo VaR

Al aplicar esta metodología de cálculo no se hace ningún supuesto sobre la distribución de probabilidad de los cambios en los factores de riesgo, simplemente se utilizan los cambios observados históricamente para generar escenarios para los factores de riesgo en los que se valorará cada una de las posiciones en cartera.

Se hace necesaria la definición de una función de valoración $f_j(x_i)$ para cada instrumento j , preferiblemente la misma que utiliza para el cálculo del valor de mercado y resultados de la posición diaria. Esta función de valoración se aplicará en cada escenario para generar precios simulados de todos los instrumentos en cada escenario.

Además, la metodología VaR debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- Cambios en las tasas de mercado y los precios pueden no ser variables aleatorias independientes e idénticamente distribuidas, ni tampoco tener una distribución normal. En particular, el supuesto de distribución normal puede subestimar la probabilidad de movimientos extremos del mercado;
- los datos históricos utilizados por el Banco puede que no proporcionen la mejor estimación de la distribución conjunta de cambios en los factores de riesgo en el futuro, y cualquier modificación de los datos puede ser inadecuada. En particular, el uso de los datos históricos puede fallar en captar el riesgo de posibles fluctuaciones del mercado extremas y adversas independiente del período de tiempo utilizado;
- un horizonte de tiempo de 1 día puede que no capte plenamente aquellas posiciones de riesgo de mercado que no puedan ser liquidadas o cubiertas en un día. No sería posible liquidar o cubrir todas las posiciones en un día;
- el VaR se calcula al cierre de los negocios, no obstante las posiciones de negociación pueden cambiar sustancialmente en el transcurso del día de negociación;
- el uso de 99% de nivel de confianza no toma en cuenta, ni hace ninguna declaración acerca de, las pérdidas que puedan ocurrir más allá de este nivel de confianza, y
- el modelo como tal VaR no captura todos los efectos complejos de los factores de riesgo sobre el valor de las posiciones o carteras, y por tanto, podría subestimar las pérdidas potenciales.

Banco Santander-Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

En ningún momento de los años 2018 y 2017, el Banco excedió los límites VaR en relación a los 3 componentes que componen la cartera de negociación: inversiones renta fija, inversiones de renta variable e inversiones en moneda extranjera.

El Banco realiza *back-testing* diariamente y, por lo general, se descubre que las pérdidas por negociaciones superan al VaR estimado casi uno de cada 100 días comerciales. A la vez, se estableció un límite al VaR máximo que se está dispuesto a aceptar sobre la cartera de negociación. Tanto en 2018 como 2017, el Banco se ha mantenido dentro del límite máximo que estableció para el VaR, incluso en aquellas instancias en que el VaR real superó el estimado.

Los niveles altos, bajos y promedios por cada componente y para cada año, fueron los siguientes:

VAR	2018 MMUSD	2017 MMUSD
Consolidado:		
Alta	5,23	5,71
Baja	1,21	1,56
Promedio	2,01	3,01
Inversiones renta fija:		
Alta	2,54	5,51
Baja	1,19	1,15
Promedio	1,71	2,36
Inversiones renta variable:		
Alta	0,01	0,01
Baja	0,00	0,00
Promedio	0,00	0,00
Inversiones moneda extranjera		
Alta	4,29	4,21
Baja	0,09	0,53
Promedio	1,14	1,71

Riesgo de mercado – Cartera de gestión financiera local y foránea

La cartera de gestión financiera del Banco incluye la mayoría de los activos del Banco y los pasivos que no son de negociación, incluyendo la cartera de créditos/préstamos. Para estas carteras, las decisiones de inversión y de financiación están muy influenciadas por las estrategias comerciales del Banco.

El Banco utiliza un análisis de sensibilidad para medir el riesgo de mercado de la moneda local y extranjera (no incluidos en la cartera de negociación). El Banco realiza una simulación de escenarios la cual vendrá calculada como la diferencia existente entre el valor presente de los flujos en el escenario escogido (curva con movimiento paralelo de 100 pb en todos sus tramos) y su valor en el escenario base (mercado actual). Todas las posiciones en moneda local indexadas a inflación (UF) se ajustan por un factor de sensibilidad de 0,57 lo que representa un cambio de la curva de tipos en 57 puntos base en las tasas reales y 100 puntos base en las tasas nominales. El mismo escenario se lleva a cabo para las posiciones en moneda extranjera netas y las tasas de interés de en US dólares. El Banco además ha establecido límites en cuanto a la pérdida máxima que estos tipos de movimientos en tasas de intereses puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

Para determinar el límite consolidado, se agrega el límite de moneda extranjera al límite de la moneda local tanto para el límite de pérdida financiera neta como para el límite de pérdida de capital y reservas, usando la siguiente fórmula:

$$\text{Límite consolidado} = \text{raíz cuadrada de } a^2 + b^2 + 2ab$$

a: límite en moneda nacional.

b: límite en moneda extranjera.

Puesto que se asume que la correlación es 0. $2ab = 0$.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Limitaciones de los modelos de sensibilidad

El supuesto más importante es el uso de un cambio de 100 puntos base en la curva de rendimiento (57 puntos base para las tasas reales). El Banco utiliza un cambio de 100 puntos base dado a que 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 de Situación Financiera Consolidado del Banco y que siempre son renovados a su vencimiento, omitiendo el hecho de que ciertas consideraciones de riesgo de crédito y pagos anticipados pueden afectar el vencimiento de determinadas posiciones.
- Este modelo supone un cambio igual en toda la curva de rendimiento de todo y no toma en cuenta los diferentes movimientos para diferentes vencimientos.
- El modelo no tiene en cuenta la sensibilidad de volúmenes que resulte de los cambios en las tasas de interés.
- Los límites a las pérdidas de los ingresos financieros presupuestados, se calculan sobre una base de ingresos financieros previstos para el año que no se puede obtener, lo que significa que el porcentaje real de los ingresos financieros en situación de riesgo podría ser mayor de lo esperado.

Riesgo Mercado – Cartera de gestión financiera – 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018		2017	
	Efecto en ingresos financieros	Efecto en capital	Efecto en ingresos financieros	Efecto en capital
Cartera de gestión financiera – moneda local (en \$ MM)				
Límite de pérdida	48.000	192.001	48.000	175.000
Alta	43.742	189.725	37.148	141.287
Baja	27.854	170.450	22.958	112.818
Promedio	37.569	180.972	29.110	128.506
Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en millones \$US)				
Límite de pérdida	30	75	30	75
Alta	12	38	16	42
Baja	4	(10)	4	15
Promedio	9	22	10	23
Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM)				
Límite de pérdida	48.000	192.002	48.000	175.000
Alta	45.492	192.848	38.249	142.442
Baja	29.167	168.766	23.571	112.277
Promedio	38.908	182.557	29.948	128.360

Riesgo operacional

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

El objetivo del Banco es la gestión de riesgo operacional a fin de mitigar las pérdidas económicas y daños a la reputación del Banco con una estructura flexible de control interno.

La Administración del Banco tiene la responsabilidad primordial para el desarrollo y aplicación de los controles para hacer frente a los riesgos operativos. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo global de los estándares del Banco para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requisitos para la adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de operaciones
- Requisitos para la reconciliación y supervisión de transacciones

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

- Cumplimiento con los requisitos legales y regulatorios aplicables
- Documentación de controles y procedimientos
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos aplicables, y la adecuación de los controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados
- Requisitos para la revelación de pérdidas operativas y las medidas correctoras propuestas
- Desarrollo de planes de contingencia
- Capacitación y formación/desarrollo profesional
- Establecimiento de normas ética de negocio
- Reducción o mitigación de riesgos, incluyendo contratación de pólizas de seguros si tales son efectivas.

El cumplimiento de las normas del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas realizadas por auditoría interna del Banco y cuyos resultados de exámenes son presentados internamente a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al Comité de Directores y Auditoría.

El Banco opera principalmente en Chile, por tanto la mayoría de sus instrumentos financieros están concentrados en ese país. Refiérase a la Nota 9 de los estados financieros para un detalle de la concentración por industria de los créditos y cuentas por cobrar del Banco.

Riesgo de capital

El Grupo define el riesgo de capital como el riesgo de que el Grupo o cualquiera de sus compañías tengan una cantidad y / o calidad de capital insuficientes para: cumplir con los requisitos reglamentarios mínimos para operar como banco; responder a las expectativas del mercado con respecto a su solvencia; y respaldar el crecimiento de su negocio y cualquier posibilidad estratégica que pueda surgir, de acuerdo con su plan estratégico.

Los objetivos a este respecto incluyen especialmente:

- Cumplir con los objetivos internos de capital y adecuación de capital.
- Cumplir con los requisitos reglamentarios.
- Alinear el plan estratégico del Banco con las expectativas de capital de los agentes externos (agencias de calificación, accionistas e inversores, clientes, supervisores, etc.)
- Apoyar el crecimiento de los negocios y cualquier oportunidad estratégica que pueda surgir.

El Grupo tiene una posición de suficiencia de capital que supera los niveles requeridos por las regulaciones.

La administración de capital busca optimizar la creación de valor en el Banco y en sus segmentos de negocio. El Banco evalúa continuamente sus ratios de riesgo rendimiento a través de su capital básico, patrimonio neto efectivo, capital económico y rendimiento del capital. Con respecto a la suficiencia de capital, los Bancos llevan a cabo su proceso interno basado en los estándares SBIF que se basan en el Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea I). El capital económico es el capital requerido para soportar todo el riesgo de la actividad comercial con un nivel de solvencia determinado. El capital se gestiona de acuerdo con el entorno de riesgo, el desempeño económico de Chile y el ciclo económico. El Comité puede modificar nuestras políticas de capital actuales para abordar los cambios en el entorno de riesgo mencionado.

Capital Mínimo

Según la Ley General de Bancos, un banco debe tener un mínimo de UF800.000 (aproximadamente Ch \$ 22.053 millones o US \$ 31,6 millones al 31 de diciembre de 2018) de capital pagado y reservas, calculadas de acuerdo con los PCGA chilenos.

Banco Santander-Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°39
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Requerimiento de capital

Los bancos chilenos están obligados por la Ley General de Bancos a mantener un capital regulatorio de al menos el 8% de los activos ponderados por riesgo, netos de la deducción y la deducción de pérdidas crediticias requeridas, y el capital pagado y las reservas ("capital básico") de al menos 3 % del activo total, neto de las provisiones para pérdidas por préstamos requeridas. El capital regulatorio y el capital básico se calculan sobre la base de los estados financieros consolidados preparados de acuerdo con el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF. Dado que somos el resultado de la fusión entre dos predecesores con una participación de mercado relevante en el mercado chileno, actualmente estamos obligados a mantener una relación de capital regulatorio mínimo a activos ponderados por riesgo del 11%. Al 31 de diciembre de 2018, la proporción de nuestro capital regulatorio con respecto a los activos ponderados por riesgo, neta de la provisión para pérdidas por préstamos y deducciones, fue de 13,40% y nuestra proporción de capital básico fue de 7,72%.

El capital regulatorio se define como el agregado de:

- el capital pagado y las reservas de un banco, excluyendo el capital atribuible a subsidiarias y sucursales extranjeras o capital básico;
- sus bonos subordinados, valorados a su precio de colocación (pero disminuyendo en 20.0% por cada año durante el período que comienza seis años antes del vencimiento), por un monto de hasta 50.0% de su capital básico; y
- sus provisiones voluntarias para pérdidas crediticias por un monto de hasta el 1.25% de los activos ponderados por riesgo.

Los niveles de capital básico y patrimonio neto efectivo al cierre de cada período son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de		Razón	
	2018 MCh\$	2017 MCh\$	2018 %	2017 %
Capital basico	3.239.546	3.066.180	7,72	7,92
Capital regulatorio	4.101.664	3.881.252	13,40	13,91

Concentración de riesgo

El Banco opera principalmente en Chile, por lo que la mayoría de sus instrumentos financieros se concentran en ese país. Consulte la Nota 10 de los estados financieros consolidados para obtener información detallada sobre la concentración de los préstamos y cuentas por cobrar del sector bancario.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

NOTA N°40**HECHOS POSTERIORES**

El 12 de enero de 2019 se publicó en el diario oficial la ley que moderniza la legislación bancaria, normativa que fue aprobada por el Congreso el 3 de octubre del 2018. La nueva ley adopta lo más altos estándares internacionales en materia de regulación y supervisión bancaria, fortaleciendo la competitividad internacional y contribuyendo a la estabilidad financiera de Chile.

Con fecha 24 de enero de 2019, el Banco realizó una colocación de Bono Corriente correspondiente a la serie "T-14" por un monto de UF 3.000.000.

Con fecha 30 de enero de 2019, el Banco realizó una colocación de Bono Corriente correspondiente a la serie "T-8" por un monto de UF 2.000.000.

Con fecha 1 de febrero de 2019, el Banco realizó una colocación de Bono Corriente por un monto de EUR 30.000.000.

Con fecha 1 de febrero de 2019, el Banco realizó una colocación de Bono Corriente correspondiente a la serie "T-7" por un monto de UF 2.000.000.

No existen otros hechos posteriores que revelar, ocurridos entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados (28 de febrero de 2019).

FELIPE CONTRERAS FAJARDO
Gerente de Contabilidad

MIGUEL MATA HUERTA
Gerente General

