
FORM 6-K
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

Report of Foreign Issuer

**Pursuant to Rule 13a-16 or 15d-16 of
the Securities Exchange Act of 1934**

Commission File Number: 001-14554

Banco Santander Chile
Santander Chile Bank

(Translation of Registrant's Name into English)

Bandera 140
Santiago, Chile

(Address of principal executive office)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40-F:

Form 20-F x Form 40-F

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(1):

Yes No x

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulation S-T Rule 101(b)(7):

Yes No x

Indicate by check mark whether by furnishing the information contained in this Form, the Registrant is also thereby furnishing the information to the Commission pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities Exchange Act of 1934:

Yes No x

If "Yes" is marked, indicate below the file number assigned to the registrant in connection with Rule 12g3-2(b): N/A

Table of Contents

Item

1. 4Q13 Earnings Report (Unaudited)
2. 2013 Full Year Consolidated Audited Financial Statements in Spanish

IMPORTANT NOTICE

Santander-Chile is a Chilean bank and maintains its financial books and records in Chilean pesos. The consolidated audited financial statements included in this report have been prepared in accordance with Chilean accounting principles issued by the Superintendency of Banks and Financial Institutions "Chilean Bank GAAP" and the "SBIF," respectively). The accounting principles issued by the SBIF are substantially similar to IFRS but there are some exceptions. Therefore, the unaudited financial statements included in this 6K have some differences compared to the financial statements filed in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2012 (the "Annual Report"). For further details and a discussion on main differences between Chilean Bank GAAP and IFRS refer to "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects. —A. Accounting Standards Applied in 2012" of our Annual Report.

SIGNATURE

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

BANCO SANTANDER-CHILE

By: /s/ Cristian Florence

Name: Cristian Florence

Title: General Counsel

Date: February 27, 2014



4Q 2013
Banco Santander Chile
Earnings Report



INDEX

| <u>SECTION</u> | <u>PAGE</u> |
|--|-------------|
| SECTION 1: SUMMARY OF RESULTS | 2 |
| SECTION 2: BALANCE SHEET ANALYSIS | 6 |
| SECTION 3: ANALYSIS OF QUARTERLY INCOME STATEMENT | 10 |
| SECTION 4: CREDIT RISK RATINGS | 20 |
| SECTION 5: SHARE PERFORMANCE | 21 |
| ANNEX 1: BALANCE SHEET | 22 |
| ANNEX 2: YTD INCOME STATEMENTS | 23 |
| ANNEX 3: QUARTERLY INCOME STATEMENTS | 24 |
| ANNEX 4: QUARTERLY EVOLUTION OF MAIN RATIOS AND OTHER INFORMATION | 25 |

CONTACT INFORMATION

Robert Moreno
Manager, Investor Relations Department
Banco Santander Chile
Bandera 140, 19th floor

Santiago, Chile
Tel: (562) 2320-8284
Fax: (562) 2671-6554
Email: rmorenoh@santander.cl
Website: www.santander.cl

SECTION 1: SUMMARY OF RESULTS

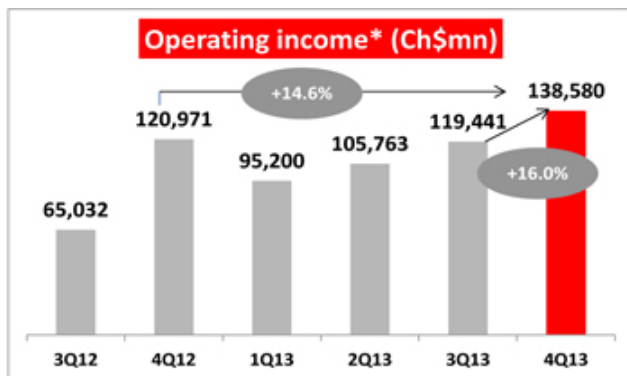
Net income up 13.8% in 2013. ROE reaches 20.2%

In 2013, Banco Santander Chile's **Net income** attributable to shareholders totaled Ch\$441,926 million (Ch\$2.35 per share and US\$1.79/ADR) increasing 13.8% compared to 2012. The Bank's ROE for the year reached 20.2%; the **Net interest margin** was 5.0% and the **Efficiency ratio** (cost / Income) was 40.4%. These results include a Ch\$78,122 million pre-tax gain from the sale of our asset management business in December 2013 (included as Income from investments from other companies). **Operating income**, which excludes this one-time gain, increased by 3.4% in 2013 and totaled Ch\$458,984 million.

In 4Q13, Net income attributable to shareholders totaled Ch\$173,982 million (Ch\$0.92 per share and US\$0.71/ADR), increasing 72.0% compared to 3Q13 (from now on QoQ) and 53.3% compared to 4Q12 (from now on YoY). **The ROE in the quarter was 30.7%. Excluding the sale of the asset management subsidiary, net income totaled Ch\$111,484 million and the ROE reached 19.7%.**

Strong operating trends in 4Q13: Operating income up 16.0% QoQ and 14.6% YoY

The Bank's **Operating income***, which does not include the sale of the asset management business, totaled Ch\$138,580 million in 4Q13, increasing 16.0% QoQ and 14.6% YoY. In this period, the Bank saw a favorable evolution of business volumes, margins, asset quality and costs that lead to **the highest level of quarterly Operating income in two years.**



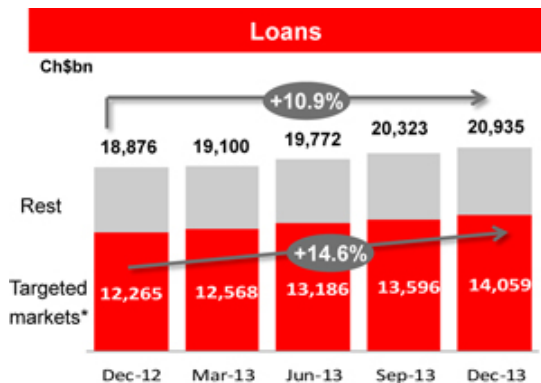
* Operating income: Net interest income + Net fee income + Financial transactions, net + Other operating income, net - provisions - operating expenses

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

Positive loan growth: 10.9% YoY overall and 14.6% in targeted segments

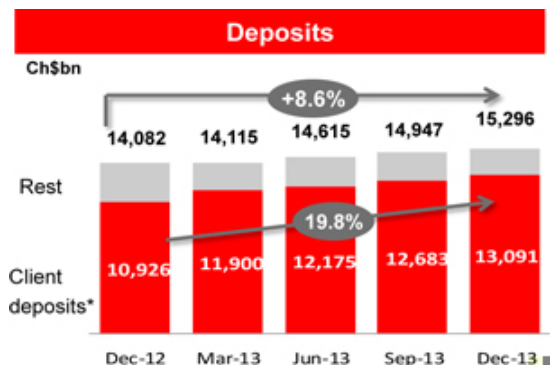
In 4Q13, **total loans** increased 3.0% QoQ (an annualized rate of 12%) and 10.9% YoY. In the quarter, loan growth continued to accelerate in the segments the Bank is targeting: high-income individuals, small and mid-sized companies (SMEs) and the middle market of companies. Loans in these combined markets increased 3.4% QoQ and 14.6% YoY. In terms of products, **consumer loans** led growth and increased 5.4% QoQ and 15.8% YoY.



* Targeted markets: High-income individuals, SMEs and Middle-market

Improved funding mix and strong growth of core deposits

Total deposits grew 2.3% QoQ and 8.6% YoY. Non-interest bearing **demand deposits** increased 6.9% QoQ and 13.1% YoY. In the quarter, the Bank’s funding strategy continued to be focused on increasing Client deposits (demand and time deposits from our retail and corporate clients), replacing deposits from more expensive short-term institutional sources. **Client deposits** expanded 3.2% QoQ and 19.8% YoY. Client deposit growth was led by an increase in deposits from individuals, which grew 4.2% QoQ, and 18.2% YoY.



* Client deposits: demand and time deposits from our retail and corporate clients

Sustained growth of NIMs, net of provisions

In 4Q13, **Net interest income** increased 2.2% QoQ and 3.9% YoY. The 2.8% QoQ growth of average loans and a better funding mix drove this rise in net interest income. The **Net interest margin** (NIM) in 4Q13 reached 5.2% compared to 5.3% in 3Q13 and 5.5% in 4Q12. The Bank focus is to maximize NIMs, net of provision expenses, by growing on relatively less risky segments. In 4Q13, the Bank’s total NIM, net of provision expense, reached 3.7% compared to 3.5% in 3Q13. This rise was led by improvements in margins in consumer lending. The NIM of consumer loans, net provisions, increased from 9.1% in 4Q12 to 10.4% in 4Q13.

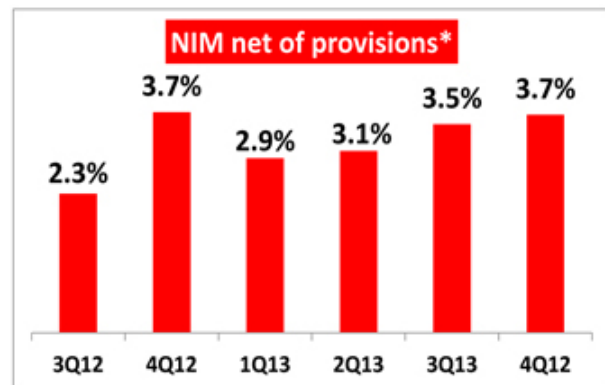
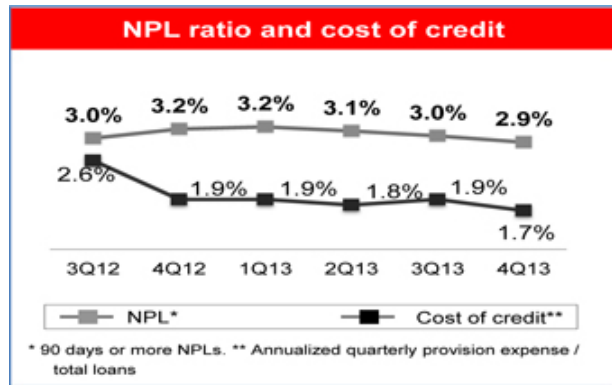
Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554, email: rmorenoh@santander.cl

Most asset quality metrics improve in 4Q13

Net provision for loan losses decreased 8.7% QoQ and 2.6% YoY in 4Q13. The **Cost of credit** (Provision expenses annualized divided by total loans) reached 1.7% in 4Q13 improving from 1.9% in both 3Q13 and 4Q12. Key in this lower expense was the reduction in provisions in consumer lending. **Net provisions in consumer loans**, which represented 41% of total provision expense, decreased 19.8% QoQ and 37.5% YoY. The decline in consumer provision expense was due to: (i) the focus on loan growth in the higher end of the consumer market, (ii) the tightening of admissions policies, (iii) the revamping of the collections process and (iv) the focus on growing via pre-approved loans.

The Bank's total **Non-performing loan (NPLs) ratio** reached 2.9% in 4Q13 improving from 3.0% in 3Q13 and 3.2% in 4Q12. The **Risk index** remained stable at 2.9%. **Total Coverage of NPLs** in 4Q13 reached 99.2% compared to 94.8% in 3Q13 and 92.0% in 4Q12.



*Net interest income, net of provisions over average interest earning assets

Efficiency ratio improves to 38.2% in 4Q13

Operating expenses decreased 2.1% QoQ in 4Q13, expanding 1.4% YoY, as the Bank continues to wrap up its investment program in the Transformation Project. The **Efficiency ratio** (cost / income) reached 38.2% in 4Q13 compared to 39.8% in 3Q13 and 39.5% in 4Q12.

Core capital ratio reaches 10.6% in 4Q13

Santander Chile's **Core capital** ratio reached 10.6% at year-end 2013. The Bank's **BIS ratio** reached 13.8% at the same date.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554, email: rmorenoh@santander.cl

Banco Santander Chile: Summary of Quarterly Results¹

| (Ch\$ million) | Quarter | | | Change % | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| Net interest income | 294,009 | 287,605 | 282,991 | 3.9% | 2.2% |
| Fee income | 56,140 | 54,931 | 62,352 | (10.0)% | 2.2% |
| Core revenues | 350,149 | 342,536 | 345,343 | 1.4% | 2.2% |
| Financial transactions, net | 32,983 | 27,615 | 18,134 | 81.9% | 19.4% |
| Provision expense | (88,039) | (96,479) | (90,387) | (2.6)% | (8.7)% |
| Operating expenses | (139,936) | (142,881) | (138,027) | 1.4% | (2.1)% |
| Other operating income and expenses, net | (16,577) | (11,350) | (14,092) | 17.6% | 46.1% |
| Operating income | 138,580 | 119,441 | 120,971 | 14.6% | 16.0% |
| Net income attributable to shareholders | 173,982 | 101,173 | 113,476 | 53.3% | 72.0% |
| Net income/share (Ch\$) | 0.92 | 0.54 | 0.60 | 53.3% | 72.0% |
| Net income/ADR (US\$) ¹ | 0.71 | 0.43 | 0.50 | 40.1% | 65.1% |
| Total loans | 20,935,312 | 20,323,264 | 18,876,079 | 10.9% | 3.0% |
| Deposits | 15,296,035 | 14,947,496 | 14,082,232 | 8.6% | 2.3% |
| Shareholders' equity | 2,325,678 | 2,213,114 | 2,134,778 | 8.9% | 5.1% |
| Net interest margin | 5.2% | 5.3% | 5.5% | | |
| Efficiency ratio | 38.2% | 39.8% | 39.5% | | |
| Return on average equity² | 30.7% | 18.6% | 21.6% | | |
| NPL / Total loans ³ | 2.9% | 3.0% | 3.2% | | |
| Coverage NPLs | 99.2% | 94.8% | 92.0% | | |
| Risk index⁴ | 2.9% | 2.9% | 2.9% | | |
| Cost of credit ⁵ | 1.7% | 1.9% | 1.9% | | |
| Core Capital ratio | 10.6% | 10.4% | 10.7% | | |
| BIS ratio | 13.8% | 13.0% | 13.7% | | |
| Branches | 493 | 488 | 499 | | |
| ATMs | 1,860 | 1,915 | 2,001 | | |
| Employees | 11,516 | 11,626 | 11,713 | | |

1. The change in earnings per ADR may differ from the change in earnings per share due to exchange rate movements. Earnings per ADR was calculated using the Observed Exchange Rate Ch\$523.76 per US\$ as of Dec. 31, 2013.

2. Annualized quarterly net income attributable to shareholders / Average equity attributable to shareholders in the quarter.

3. NPLs: Non-performing loans: full balance of loans with one installment 90 days or more overdue.

4. Risk Index: Loan loss allowances / Total loans: measures the percentage of loans the banks must provision for given their internal models and the Superintendency of Banks guidelines.

5. Cost of credit: Provision expenses annualized divided by total loans.

¹ In 2013, the Bank has reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. At The same time, the Bank adjusted historical figures for the amendments made IAS 19. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

SECTION 2: BALANCE SHEET ANALYSIS

LOANS

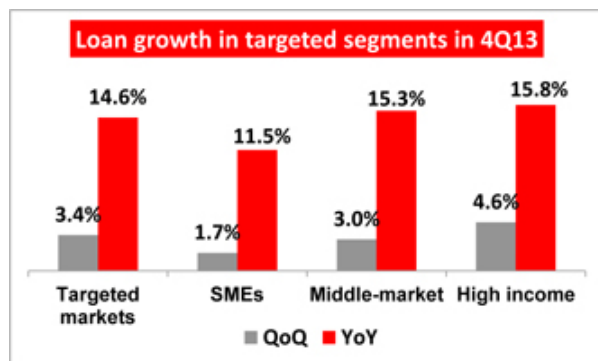
Positive loan growth in the quarter in the segments the Bank has targeted for growth

| Loans (Ch\$ million) | Quarter ended, | | | % Change | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------------|
| | Dec-13 | Sep-13 | Dec-12 | Dec. 13 / 12 | Dec. / Sep. 2013 |
| Total loans to individuals ¹ | 10,437,701 | 10,109,173 | 9,672,222 | 7.9% | 3.2% |
| Consumer loans | 3,607,248 | 3,423,558 | 3,115,477 | 15.8% | 5.4% |
| Residential mortgage loans | 5,625,812 | 5,465,600 | 5,271,581 | 6.7% | 2.9% |
| SMEs | 3,223,215 | 3,168,804 | 2,890,251 | 11.5% | 1.7% |
| Institutional lending | 353,509 | 360,276 | 355,518 | (0.6%) | (1.9%) |
| Middle-Market & Real estate | 4,678,243 | 4,541,824 | 4,058,693 | 15.3% | 3.0% |
| Corporate | 2,219,045 | 2,153,343 | 1,863,595 | 19.1% | 3.1% |
| Total loans² | 20,935,312 | 20,323,264 | 18,876,079 | 10.9% | 3.0% |

1. Includes consumer loans, residential mortgage loans and other commercial loans to individuals.

2. Total loans gross of loan loss allowances. Total loans include other non-segmented loans and exclude interbank loans.

In 4Q13, **Total loans** increased 3.0% QoQ (an annualized rate of 12%) and 10.9% YoY. In the quarter, loan growth continued to accelerate in the markets the Bank is targeting: high-income individuals, small and mid-sized companies (SMEs) and the middle market of companies. Loans in these **Targeted segments** increased 3.4% QoQ and 14.6% YoY. This is in line with the Bank's strategy of expanding loan volumes with a focus on increasing spreads, net of provisions in an economic environment that remains healthy, but with growth decelerating.



Loans to individuals, which include consumer, mortgage and commercial loans to individuals, increased 3.2% QoQ and 7.9% YoY in 4Q13. In the quarter, the Bank focused on expanding its consumer loan portfolio in higher income segments, while remaining more selective in lower income segments. Loans in the high-income segment, which are mainly distribute through the Santander Select network, increased 4.6% QoQ and 15.8% YoY. The Bank is also beginning to grow in the lower income segments, albeit at a slow pace. In the mid-lower income segments, loan growth increased 1.3% QoQ and decreased 2.4% for the year as a whole.

By products, total **consumer loans** increased 5.4% QoQ and 15.8% YoY. **Residential mortgage loans** expanded 2.9% QoQ and 6.7% YoY. The Bank continues to be selective in residential mortgage loan growth. In the quarter, growth was centered on mortgages with LTVs below 80%, which today have the highest profitability profile for this product.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

Lending to SMEs, (defined as companies that sell less than Ch\$1,200 million per year) expanded 1.7% QoQ and 11.5% YoY, reflecting the Bank's consistent focus on this segment despite the relatively higher credit risk. Growth continues to be focused mainly among SMEs loans that are partially backed by state guarantee programs.

In 4Q13, **the middle-market segment** (companies with annual sales between Ch\$1,200 million and Ch\$10,000 million per year) loans increased 3.0% QoQ and 15.3% YoY. This segment is also generating increasingly higher levels of business volumes in other areas such as cash management, which has helped to drive the rise in client deposits.

In the **large corporate segment** (companies with sale over Ch\$10,000 million per year or that are part of a large foreign or local economic group), loans increased 3.1% QoQ and 19.1% YoY. The Bank's non-lending business in this segment, especially cash management services, continues to thrive. This in many instances also results in an increase in lending to these clients. Moreover, the rise in external funding cost for companies throughout 2013 has resulted in higher local demand for short-term lending from corporates, contrasting with the opposite scenario in 2012.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

DEPOSITS

Improved funding mix with strong growth of non-interest bearing demand deposits

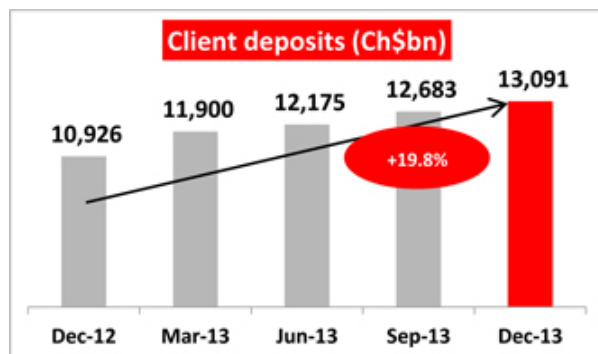
| Deposits (Ch\$ million) | Quarter ended, | | | % Change | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------------|
| | Dec-13 | Sep-13 | Dec-12 | Dec. 13 / 12 | Dec. / Sep. 2013 |
| Demand deposits | 5,620,763 | 5,257,128 | 4,970,019 | 13.1% | 6.9% |
| Time deposits | 9,675,272 | 9,690,368 | 9,112,213 | 6.2% | (0.2%) |
| Total deposits | 15,296,035 | 14,947,496 | 14,082,232 | 8.6% | 2.3% |
| Loans to deposits¹ | 100.1% | 99.4% | 96.6% | | |

1. (Loans – residential mortgage loans) / (Time deposits + demand deposits).

Total deposits grew 2.3% QoQ and 8.6% YoY. Non-interest bearing **demand deposits** increased 6.9% QoQ and 13.1% YoY.

In the quarter, the Bank's funding strategy continued to be focused on increasing Client deposits (demand and time deposits from our retail and corporate clients), replacing deposits from more expensive short-term institutional sources. As the Central Bank continues to cut interest rates, our focus on client deposits should help support net interest margins. Client deposits tend to be cheaper than institutional deposits and generally have a shorter contractual duration. Therefore, as rates decline, our interest bearing liabilities will re-price quicker than our interest earning assets.

Client deposits expanded 3.2% QoQ and 19.8% YoY. The Bank continued to focus on deposits from individuals, which increased 4.2% QoQ, and 18.2% YoY. Client deposits now represent 86% of the Bank's total deposit base. Since the end of 2009, when the Bank began to place greater strategic emphasis on the funding mix, client deposits have increased 132%.



Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

SHAREHOLDERS' EQUITY AND REGULATORY CAPITAL

Santander Chile ends the year with strong Core Capital levels

| Shareholders' Equity (Ch\$ million) | Quarter ended, | | | Change % | |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|---------------------|
| | Dec-13 | Sep-13 | Dec-12 | Dec. 13 / 12 | Dec. / Sep. 2013 |
| Capital | 891,303 | 891,303 | 891,303 | 0.0% | 0.0% |
| Reserves | 1,130,991 | 1,130,962 | 975,460 | 15.9% | 0.0% |
| Valuation adjustment | (5,964) | 3,288 | (3,781) | 57.7% | (281.4)% |
| Retained Earnings: | 309,348 | 187,561 | 271,796 | 13.8% | 64.9% |
| Retained earnings prior periods | - | - | - | —% | —% |
| Income for the period | 441,926 | 267,944 | 388,282 | 13.8% | 64.9% |
| Provision for mandatory dividend | (132,578) | (80,383) | (116,486) | 13.8% | 64.9% |
| Equity attributable to shareholders | 2,325,678 | 2,213,114 | 2,134,778 | 8.9% | 5.1% |
| Non-controlling interest | 28,504 | 27,388 | 34,265 | (16.8)% | 4.1% |
| Total Equity | 2,354,182 | 2,240,502 | 2,169,043 | 8.5% | 5.1% |
| Quarterly ROAE | 30.7% | 18.6% | 21.7% | | |

Shareholders' equity totaled Ch\$2,325,678 million (US\$4.4 billion) as of December 31, 2013. The ROAE in 2013 reached 20.2%. The Core Capital ratio reached 10.6% at year-end 2013. Chilean regulations only permit the inclusion of voting common shareholders' equity as Tier I capital. The Bank's BIS ratio reached 13.8% at the same date.

| Capital Adequacy (Ch\$ million) | Quarter ended, | | | Change % | |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|---------------------|
| | Dec-13 | Sep-13 | Dec-12 | Dec. 13 / 12 | Dec. / Sep. 2013 |
| Tier I (Core Capital) | 2,325,678 | 2,213,114 | 2,134,778 | 8.9% | 5.1% |
| Tier II | 708,063 | 564,191 | 599,656 | 18.1% | 25.5% |
| Regulatory capital | 3,033,741 | 2,777,305 | 2,734,434 | 10.9% | 9.2% |
| Risk weighted assets | 21,948,982 | 21,334,179 | 19,940,416 | 10.1% | 2.9% |
| Tier I (Core capital) ratio | 10.6% | 10.4% | 10.7% | | |
| BIS ratio | 13.8% | 13.0% | 13.7% | | |

During the 4Q13, the Bank issued Tier II subordinated debt in the local markets for an amount of approximately US\$260 million at an average maturity of 25 years. The local Chilean fixed-income market continues to show high levels of liquidity and demand from long-term local investors.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

SECTION 3: ANALYSIS OF QUARTERLY INCOME STATEMENT

NET INTEREST INCOME

Sustained growth of NIMs, net of provisions

| Net Interest Income / Margin (Ch\$ million) | Quarter | | | Change % | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| Client net interest income¹ | 286,437 | 282,518 | 273,022 | 4.9% | 1.4% |
| Non-client net interest income ² | 7,572 | 5,087 | 9,969 | (24.0%) | 48.8% |
| Net interest income | 294,009 | 287,605 | 282,991 | 3.9% | 2.2% |
| Average interest-earning assets | 22,470,077 | 21,799,669 | 20,762,771 | 8.2% | 3.1% |
| Average loans | 20,599,268 | 20,047,191 | 18,666,166 | 10.4% | 2.8% |
| Interest earning asset yield ³ | 9.2% | 9.5% | 10.1% | | |
| Cost of funds ⁴ | 4.3% | 4.5% | 4.9% | | |
| Client net interest margin⁵ | 5.6% | 5.6% | 5.9% | | |
| Net interest margin (NIM)⁶ | 5.2% | 5.3% | 5.5% | | |
| Net interest margin net of provisions⁷ | 3.7% | 3.5% | 3.7% | | |
| Avg. equity + non-interest bearing demand deposits / Avg. interest earning assets | 33.7% | 33.7% | 32.8% | | |
| Quarterly inflation rate ⁸ | 0.95% | 1.04% | 1.11% | | |
| Central Bank reference rate | 4.50% | 5.00% | 5.00% | | |
| Avg. 10 year Central Bank yield (real) | 2.17% | 2.25% | 2.45% | | |

1. Client net interest income is mainly net interest income from the from all client activities such as loans and deposits minus the internal transfer rate. See footnote 2 at the end of this page.

2. Non-client interest income is net interest income mainly from the Bank's ALCO positions and treasury. See footnote 2.

3. Interest income divided by interest earning assets.

4. Interest expense divided by interest bearing liabilities + demand deposits.

5. Client net interest income annualized divided by average loans.

6. Net interest income divided by average interest earning assets annualized.

7. Net interest income net of provision expense divided by average interest earning assets annualized

8. Inflation measured as the variation of the Unidad de Fomento in the quarter.

In 4Q13, **Net interest income** increased 2.2% QoQ and 3.9% YoY. The 2.8% QoQ growth of average loans and a better funding mix drove this rise in net interest income. The **Net interest margin** (NIM) in 4Q13 reached 5.2% compared to 5.3% in 3Q13 and 5.5% in 4Q12. In order to improve the explanation of margins, we have divided the analysis of Net interest income between Client interest income² and Non-client net interest income.

2 Client net interest income is net interest income from all client activities such as loans and deposits minus the internal transfer rate. Non-client interest income is net interest income from Bank's inflation gap, the financial cost of hedging, the financial cost of the Bank's structural liquidity position, net interest income from treasury positions and the interest expense of the Bank's financial investments classified as trading, since interest income from this portfolio is recognized as financial transactions net.

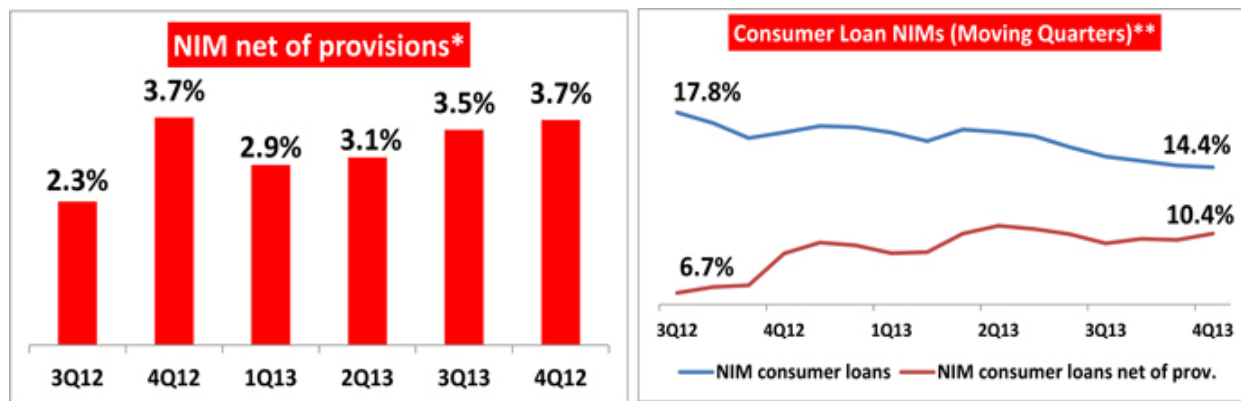
Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

Non-client net interest income. The Bank has more assets than liabilities linked to inflation and, as a result, margins have a positive sensitivity to variations in inflation. In 4Q13, the variation of the Unidad de Fomento (an inflation indexed currency unit), was 0.95% compared to 1.04% in 3Q13 and 1.11% in 4Q12. The gap between assets and liabilities indexed to the UF averaged approximately Ch\$3.9 trillion (US\$7.4 billion) in 4Q13. This signifies that for every 100 basis point change in inflation, our Net interest income increases or decrease by Ch\$39 billion, all other factors equal.

Client net interest income. In 4Q13, Client net interest income increased 1.4% QoQ and 4.9% YoY, driven mainly by loan growth. Average loans increased 2.8% QoQ and 10.4% YoY. **Client net interest margin** (defined as client net interest income divided by average loans) reached 5.6% in 4Q13 compared to 5.6% in 3Q13 and 5.9% in 4Q12. The stable client margin compared to 3Q13 was mainly due to the higher growth of consumer loans in the quarter compared to other loan products. The lower client margin on a YoY basis was mainly due to higher growth among upper income individuals compared to a decrease in loans in the low-income consumer segment which, being riskier, have higher spreads. As said, the Bank's strategy is to gradually achieve a higher NIM, net of provision expenses, by focusing its growth in the middle-market, SMEs and the high-end of the consumer market, even though this could result in lower gross margins.

In 4Q13, the Bank's **NIM, net of provision expense** reached 3.7% compared to 3.5% in 3Q13 and flat YoY. This rise was led by improvements in margins in consumer lending. The NIM of consumer lending reached 14.4% in 4Q13 compared to 16.6% in 4Q12. At the same time, the NIM of consumer loans, net of provisions, increased from 9.1% in 4Q12 to 10.4% in 4Q13.



* Quarterly net interest income net of provision expense divided by average interest earning assets.

** Consumer interest income minus portion of interest expense corresponding to consumer loans divided by average consumer loans.

In 2014, the evolution of margins should reflect various factors. First, we expect UF inflation to remain at levels of 0.7-0.8% per quarter on average with seasonal fluctuations. In addition, the Central Bank should continue to reducing interest rates, which should help support NIMs as our interest bearing liabilities tend to re-price quicker than our interest earning assets.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554, email: rmorenoh@santander.cl

The Chilean Congress approved the Maximum Rate Cap Law in December 2013. On December 13, 2013, the Superintendency of Banks published the new maximum rates for loans up to UF 200. The maximum rates were reduced between 600-800bp depending on the size of the loan. Further reductions of 200bp will be implemented gradually every quarter until the maximum rate is equal to the average interest rate for loans between UF 200 to UF 5000 plus between 14%-21%, depending on the size of the loans and evolution of loan supply. If loan supply contracts between 10%-20%, the reductions will be partially or completely suspended until the next period. The Bank estimates that it will take 20-26 months for the maximum rate to reach the 35% level the authorities are seeking. The Bank estimates that in 2014, this bill could lower our net interest margin by 15-20 basis points. This estimate is only preliminary, as it is difficult to estimate the speed of implementation of the reduction and the effect on loan volumes.

PROVISION FOR LOAN LOSSES AND ASSET QUALITY

Most asset quality metrics improve in the quarter

| Provision for loan losses (Ch\$ million) | Quarter | | | Change % | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| Gross provisions | (59,946) | (61,943) | (45,729) | 31.1% | (3.2)% |
| Charge-offs ¹ | (44,283) | (48,722) | (55,433) | (20.1)% | (9.1)% |
| Gross provisions and charge-offs | (104,229) | (110,665) | (101,162) | 3.0% | (5.8)% |
| Loan loss recoveries | 16,190 | 14,186 | 10,775 | 50.3% | 14.1% |
| Net provisions for loan losses | (88,039) | (96,479) | (90,387) | (2.6)% | (8.7)% |
| Total loans ² | 20,935,312 | 20,323,264 | 18,876,079 | 10.9% | 3.0% |
| Total reserves (RLL) | 608,291 | 586,416 | 550,122 | 10.6% | 3.7% |
| Non-performing loans ³ (NPLs) | 613,301 | 618,419 | 597,767 | 2.6% | (0.8)% |
| NPLs commercial loans | 364,890 | 383,024 | 320,461 | 13.9% | (4.7)% |
| NPLs residential mortgage loans | 155,688 | 157,885 | 159,802 | (2.6)% | (1.4)% |
| NPLs consumer loans | 92,723 | 77,510 | 117,504 | (21.1)% | 19.6% |
| Cost of credit⁴ | 1.7% | 1.9% | 1.9% | | |
| Risk index⁵ (RLL / Total loans) | 2.9% | 2.9% | 2.9% | | |
| NPL / Total loans | 2.9% | 3.0% | 3.2% | | |
| NPL / Commercial loans | 3.1% | 3.3% | 3.1% | | |
| NPL / Residential mortgage loans | 2.8% | 2.9% | 3.0% | | |
| NPL / Consumer loans | 2.6% | 2.3% | 3.8% | | |
| Coverage of NPLs ⁶ | 99.2% | 94.8% | 92.0% | | |
| Coverage of NPLs ex-mortgage⁷ | 123.5% | 117.9% | 117.4% | | |
| Coverage of commercial NPLs | 82.3% | 73.1% | 78.3% | | |
| Coverage of residential mortgage NPLs | 27.8% | 27.4% | 22.5% | | |
| Coverage of consumer NPLs | 285.4% | 339.6% | 224.0% | | |

- Charge-offs correspond to the direct charge-offs and are net of the reversal of provisions already established on charged-off loan
- Excludes interbank loans.
- NPLs: Non-performing loans: full balance of loans with one installment 90 days or more overdue.
- Cost of credit: Quarterly provision expense annualized divided by average loans
- Risk Index: Loan loss allowances / Total loans; measures the percentage of loans the banks must provision for given their internal models and the Superintendency of Banks guidelines.
- Loan loss allowances / NPLs.
- Loan loss allowance of commercial + consumer loans divided by NPLs of commercial and consumer loans

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

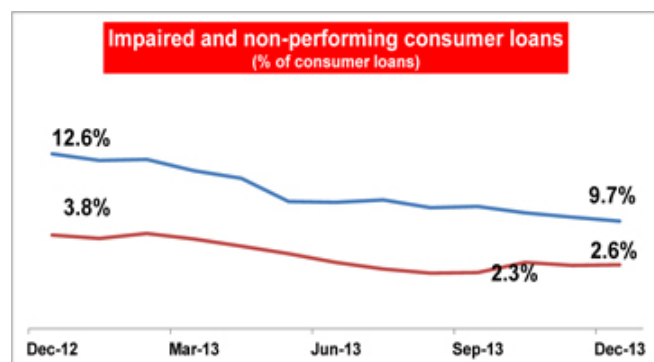
Net provision for loan losses decreased 8.7% QoQ and 2.6% YoY in 4Q13. The **Cost of credit** (Provision expenses annualized divided by total loans) reached 1.7% in 4Q13 improving from 1.9% in both 3Q13 and 4Q12. Key on this decrease in provision expense was the 9.1% QoQ and the 20.1% YoY decrease in direct charge-offs during the quarter. Better collection efforts have also led to an important rise in **Loan loss recoveries**, which increased 14.1% QoQ and 50.3% YoY. This was partially offset by the greater provisions established in the quarter mainly due to higher loan growth, since the Bank's expected loan loss model requires the establishment of provisions at the moment of loan origination.

By product, the evolution of Net provision expense was as following:

| Provision for loan losses (Ch\$ million) | Quarter | | | Change % | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| Commercial loans | (47,950) | (42,662) | (26,641) | 80.0% | 12.4% |
| Residential mortgage loans | (3,907) | (8,681) | (5,895) | (33.7)% | (55.0)% |
| Consumer loans | (36,182) | (45,136) | (57,851) | (37.5)% | (19.8)% |
| Net provisions for loan losses | (88,039) | (96,479) | (90,387) | (2.6)% | (8.7)% |

Net provisions in consumer loans, which represented 41% of total provision expense, decreased 19.8% QoQ and 37.5% YoY. Direct charge-offs of consumer loans decreased 7.0% QoQ and 37.1% YoY and totaled Ch\$20,568 million. As mentioned in previous earnings reports, the decline in consumer loan charge-offs can be explained by the various actions taken to improve credit risk in consumer lending. This includes focusing loan growth in the higher-end of the consumer market, tightening admissions policies, revamping of the collections process, and growing via pre-approved loans that have a better credit risk profile.

These efforts are reflected in the evolution of impaired consumer loans (consumer NPLs + renegotiated consumer loans). **Impaired consumer loans** decreased 1.2% QoQ and 11.1% YoY. The ratio of impaired consumer loans to total consumer loans reached 9.7% as of December 2013 compared to 10.3% as of September 2013 and 12.6% as of December 2012. This tends to be a leading indicator for the evolution of future charge-offs in this product. **Consumer Non-performing loan (NPLs) ratio** decreased 21.1% in 2013. The 19.6% QoQ rise in consumer NPLs was mainly due to the pick-up in consumer loan growth. We expect consumer NPLs to begin to rise in absolute terms going forward due to the increase in velocity of consumer loan growth, but to remain below the levels reached in 2011 and 2012 given the improvements in admission policies and the changes in the segments we focus on.

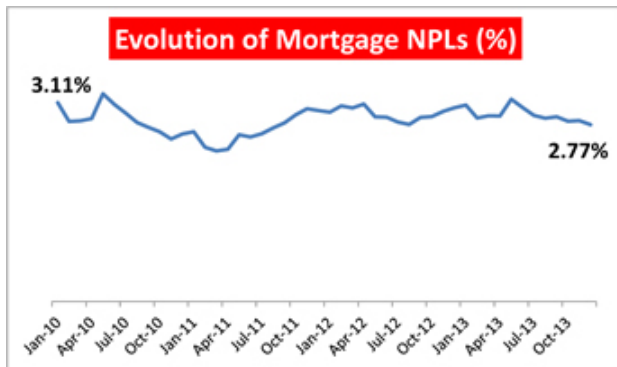


* Impaired consumer loans: consumer NPLs + renegotiated consumer loans

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

Net provisions in residential mortgage loans decreased 55% QoQ and 33.7% YoY. This improvement was mainly due to lower charge-offs. Direct charge-offs of mortgage loans totaled Ch\$4,495 million and decreased 32.5% QoQ and 27.1% YoY. **Mortgage NPLs** have remained relatively stable for an extended period, as can be observed in the adjacent graph.

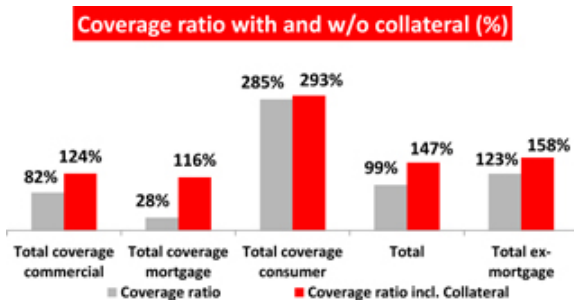


We expect net provision expenses in mortgage lending to continue to rise, albeit remaining at low levels as a percentage of the total mortgage loan book, as the growth rate of the economy moderates. In response to this, the Bank has strengthened its admission policies for mortgage loans and has increased minimum loan-to-value (LTV) requirements.

Provision expense in commercial loans increased 12.4% QoQ and 80.0% YoY. This increase was mainly due to: (i) stronger loan growth that led to higher loan loss provisions as the Bank's internal provisioning models recognize provisions when a loan is granted, and (ii) the Bank lowered during the quarter the risk rating of a specific client in the Corporate segment which signified approximately Ch\$8 billion in higher provisions. **Commercial NPLs** fell 4.7% QoQ, increased 13.9% YoY, and reached 2.9% of commercial loans. The **Coverage ratio of commercial NPLs** increased to 82.3% in 4Q13 from 73.1% in 3Q13 and 78.3% in 4Q12.

The Bank's total **NPLs ratio** reached 2.9% in 4Q13 improving from 3.0% in 3Q13 and 3.2% in 4Q12. The **Risk index** remained stable at 2.9%. **Total Coverage of NPLs** in 4Q13 reached 99.2% compared to 94.8% in 3Q13 and 92.0% in 4Q12.

Excluding residential mortgage loans, that have a lower Coverage ratio due to the value of residential property collateral, the Coverage ratio improved to 123.5% in 4Q13.



Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554, email: rmorenoh@santander.cl

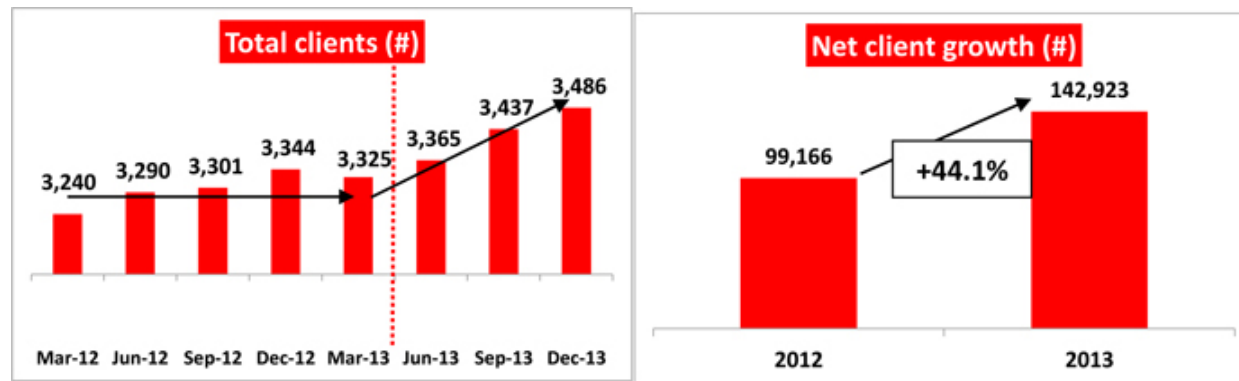
NET FEE INCOME³

The growth of the client base continues to improve

| Fee Income (Ch\$ million) | Quarter | | | Change % | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| Collection fees | 11,548 | 10,839 | 9,404 | 22.8% | 6.5% |
| Credit, debit & ATM card fees | 9,694 | 8,208 | 10,628 | (8.8)% | 18.1% |
| Insurance brokerage | 8,880 | 8,005 | 8,725 | 1.8% | 10.9% |
| Guarantees, pledges and other contingent operations | 7,450 | 7,649 | 7,457 | (0.1)% | (2.6)% |
| Checking accounts | 7,047 | 6,920 | 7,024 | 0.3% | 1.8% |
| Lines of credit | 1,825 | 1,479 | 2,201 | (17.1)% | 23.4% |
| Fees from brokerage and custody of securities | 1,486 | 1,266 | 1,947 | (23.7)% | 17.4% |
| Other Fees | 8,210 | 10,565 | 14,967 | (45.1)% | (22.3)% |
| Total fees | 56,140 | 54,931 | 62,352 | (10.0)% | 2.2% |

Net fee income increased 2.2% QoQ and decreased 10.0% YoY. The YoY decline was mainly due to various changes in regulations adopted by the Bank in 2013 and the sale of our asset management business.

The new regulations mainly affected **insurance brokerage, credit card, checking account and line of credit fees**. In December 2013, the Bank sold its asset management subsidiary. Going forward, the Bank will continue to recognize brokerage fees for distributing this product, which will be included in Other fees and will be approximately 75% of the level recognized before the sale. Adjusting for this sale, QoQ fee growth would have been approximately 5%.



³ In the quarter, the Bank reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable. (Please see Annex 3 for a complete proforma income statement).

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

On a QoQ basis, the Bank commenced to observe a slight recovery in fee income growth. This was due, in part, to a strong holiday shopping season. At the same time, the launching of Santander Select, the investments made in the new CRM and the improvements in quality of service are producing an acceleration client growth rate levels. As of December 2013, the Bank had 3.5 million clients. In 2013, the growth of total net new clients increased by 44% compared to the same figure in 2012, mostly during the 2nd Half of the year. If these trends continue, this should lead to a 7-8% client base growth in 2014.

NET RESULTS FROM FINANCIAL TRANSACTIONS

Lower rates drives results from financial transactions

| Financial Transactions* | Quarter | | | Change % | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| (Ch\$ million) | | | | | |
| Net income from financial operations | (82,592) | 55,813 | (31,138) | 165.2% | —% |
| Foreign exchange profit (loss), net | 115,575 | (28,198) | 49,272 | 134.6% | —% |
| Net results from financial transactions | 32,983 | 27,615 | 18,134 | 81.9% | 19.4% |

* These results mainly include the mark-to-market of the Available for sale investment portfolio, realized and unrealized gains of Financial investments held for trading, the interest revenue generated by the Held for trading portfolio, gains or losses from the sale of charged-off loans and the mark-to-market of derivatives. The results recorded as Foreign exchange profits (loss), net mainly includes the translation gains or losses of assets and a liability denominated in foreign currency.

Net results from financial transactions totaled a gain of Ch\$32,983 million in 4Q13, an increase of 19.4% QoQ and 81.9% YoY increase. In order to understand more clearly these line items, we present them by business area in the table below.

| Financial Transactions | Quarter | | | Change % | |
|--|---------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| (Ch\$ million) | | | | | |
| Santander Global Connect ¹ | 13,465 | 10,469 | 14,051 | (4.2)% | 28.6% |
| Market-making | 5,796 | 7,788 | 7,592 | (23.7)% | (25.6)% |
| Client treasury services | 19,261 | 18,257 | 21,643 | (11.0)% | 5.5% |
| Non-client treasury income | 13,722 | 9,358 | (3,509) | (491.1)% | 46.6% |
| Net results from financial transactions | 32,983 | 27,615 | 18,134 | 81.9% | 19.4% |

1. Santander Global Connect is the Bank's commercial platform for selling treasury products to our clients.

In the quarter, market volatility returned following a less volatile 3Q13. This bolstered demand for hedging on behalf of our corporate and middle-market clients. This explains the 5.5% QoQ increase in the Bank's income from **Client treasury services**, which represented 58% of total financial transaction income. **Non-client treasury income** totaled Ch\$13,722 million in 4Q13. In this quarter, Chilean interest rates continued to decline in line with expectations of rate cuts on behalf of the Central Bank. This had a positive effect on non-client treasury income. It is important to note that the Bank has a policy of hedging its foreign exchange exposure and the Bank's fixed income portfolio is mainly comprised of Chilean Central Bank instruments.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

OPERATING EXPENSES AND EFFICIENCY⁴

Efficiency ratio improves to 38.2% in 4Q13. Cost decline QoQ

| Operating Expenses (Ch\$ million) | Quarter | | | Change % | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| Personnel expenses | (78,433) | (78,584) | (76,789) | 2.1% | (0.2)% |
| Administrative expenses | (47,024) | (48,545) | (45,188) | 4.1% | (3.1)% |
| Depreciation, amortization and impairment | (14,479) | (15,752) | (16,050) | (9.8)% | (8.1)% |
| Operating expenses | (139,936) | (142,881) | (138,027) | 1.4% | (2.1)% |
| Branches | 493 | 488 | 499 | (1.2)% | 1.0% |
| ATMS | 1,860 | 1,915 | 2,001 | (7.0)% | (2.9)% |
| Employees | 11,516 | 11,626 | 11,713 | (1.7)% | (0.9)% |
| Efficiency ratio¹ | 38.2% | 39.8% | 39.5% | | |

1. Operating expenses / Operating income. Operating income = Net interest income + Net fee income+ Net results from Financial transactions + Other operating income and expenses.

Operating expenses in 4Q13 decreased 2.1% QoQ and increased just 1.4% YoY, as the Transformation Project is beginning to result in higher productivity. The Bank increased its loans and deposits at a greater rate than the market without having to significantly increase the amount of branches or headcount. This is being achieved greater usage of our internet, mobile and phone banking. The efficiency ratio reached 38.2% in 4Q13 compared to 39.8% in 3Q13 and 39.5% in 4Q12.

The 1.4% YoY increase in operating expenses was mainly due to the 4.1% increase in **Administrative expenses**. This rise was mainly due to higher investments in technology and systems as the Bank continued with its Transformation Projects aimed at enhancing productivity and client service in retail banking. The Bank also opened 5 branches in the quarter, while we reduced the ATM network in order to adjust to new security procedures.

The 2.1% YoY increase in **Personnel expenses** in 4Q13 reflects an increase in variable incentives paid to commercial teams as the Bank has begun to grow at a more rapid pace, especially in the segments the Bank has targeted for growth. This was partially offset by a stable headcount.

⁴ In the quarter, the Bank reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable. (Please see Annex 3 for a complete proforma income statement).

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

OTHER INCOME AND EXPENSES⁵

| Other Income and Expenses | Quarter | | | Change % | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 4Q13 | 3Q13 | 4Q12 | 4Q13 / 4Q12 | 4Q13 / 3Q13 |
| (Ch\$ million) | | | | | |
| Other operating income | 4,639 | 4,112 | 4,630 | 0.2% | 12.8% |
| Other operating expenses | (21,216) | (15,462) | (18,722) | 13.3% | 37.2% |
| Other operating income, net | (16,577) | (11,350) | (14,092) | 17.6% | 46.1% |
| Income from investments in other companies | 78,050 | 345 | (983) | —% | 22,523% |
| Income tax expense | (41,520) | (18,417) | (5,730) | 624.6% | 125.4% |
| Income tax rate | 19.2% | 15.4% | 4.8% | | |

Other operating income, net, totaled a loss of Ch\$16,577 million in 4Q13. The higher net loss compared to previous periods was mainly due to lower gains from the sale of fixed assets, higher operational charge-offs and higher provisions for non-credit contingencies.

Income from investments in other companies

In 4Q13, Income from investment in other companies totaled Ch\$78,050 million. This includes the Ch\$78,122 million pre-tax gain from the sale of the Bank's subsidiary Santander Asset Management. This operation was approved in an extraordinary shareholders' meeting held in December 2013.

Our asset management subsidiary was valued at Ch\$130 billion using the February 2013 balance sheet, generating the previously mentioned one-time gain. This offer also included a contractual agreement for the brokerage of asset management services between the Bank and the Asset Management company for a period of up to 20 years. The purchase price as a percentage of funds under management as of November 30, 2013 was 2.69%, and 6.64 times the asset management subsidiary's equity book value on December 5, 2013 (the closing date of the transaction).

⁵ In the quarter, the Bank reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable. (Please see Annex 3 for a complete proforma income statement).

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

Income tax expense

The **Income tax rate** in 4Q13 was higher than in previous periods because the gain from the sale of Santander Asset Management was taxed at the full statutory income tax rate of 20%. The effective tax rate increased from 11.5% in 2012 to 17.5% in 2013. In September 2012, the statutory tax rate was increased from 18.5% to 20% retroactively for 2012 and for 2013. This resulted in a rise in tax rate and expense in 2013, but reduced income tax in 4Q12 when deferred taxes were valued at the new tax rate of 20%.

In 2014, the Bank should be paying an effective tax rate of approximately 18%, subject to further changes in the statutory corporate tax rate.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

SECTION 4: CREDIT RISK RATINGS

International ratings

The Bank has credit ratings from three leading international agencies. In 4Q13, Fitch changed its outlook from Negative to Stable.

| Moody's | Rating |
|---------------------------------|---------------|
| Foreign currency bank deposits | Aa3 |
| Senior bonds | Aa3 |
| Subordinated debt | A1 |
| Bank Deposits in Local Currency | Aa3 |
| Bank financial strength | C+ |
| Short-term deposits | P-1 |

| Standard and Poor's | Rating |
|----------------------------------|---------------|
| Long-term Foreign Issuer Credit | A |
| Long-term Local Issuer Credit | A |
| Short-term Foreign Issuer Credit | A-1 |
| Short-term Local Issuer Credit | A-1 |

| Fitch | Rating |
|----------------------------------|---------------|
| Foreign Currency Long-term Debt | A+ |
| Local Currency Long-term Debt | A+ |
| Foreign Currency Short-term Debt | F1 |
| Local Currency Short-term Debt | F1 |
| Viability rating | a+ |

Local ratings:

Our local ratings, the highest in Chile, are the following:

| Local ratings | Fitch Ratings | Feller Rate |
|------------------------|----------------------|--------------------|
| Shares | 1CN1 | 1CN1 |
| Short-term deposits | N1+ | N1+ |
| Long-term deposits | AAA | AAA |
| Mortgage finance bonds | AAA | AAA |
| Senior bonds | AAA | AAA |
| Subordinated bonds | AA | AA+ |

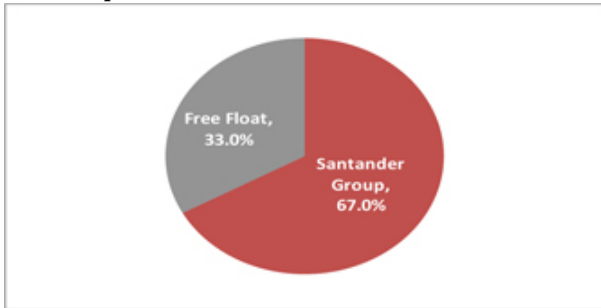
Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

SECTION 5: SHARE PERFORMANCE

As of December 31, 2013

Ownership Structure:



ADR Price Evolution

Santander ADR vs. Global 1200 Financial Index
(Base 100 = 06/30/2008)



ADR price⁶ (US\$) 12M13

| | |
|------------------|-------|
| 12/31/13: | 23.57 |
| Maximum (12M13): | 30.59 |
| Minimum (12M13): | 21.38 |

Market Capitalization: US\$11,104 million

| | |
|-------------------------|------|
| P/E 12 month trailing*: | 15.1 |
| P/BV (12/31/13)**: | 2.5 |
| Dividend yield***: | 3.7% |

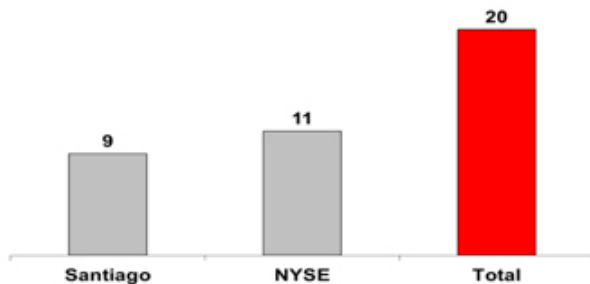
* Price as of December 31, 2013 / 12mth. earnings

** Price as of December 31, 2013 / Book value as of 12/31/13

*** Based on closing price on record date of last dividend payment.

Average daily traded volumes 12M13

US\$ million



Local Share Price Evolution

Santander vs IPSA Index

(Base 100 = 06/30/2008)



Local share price (Ch\$) 12M13

| | |
|------------------|-------|
| 12/30/13: | 30.46 |
| Maximum (12M13): | 36.23 |
| Minimum (12M13): | 27.62 |

Dividends:

| Year paid | Ch\$/share | % of previous year's earnings |
|-----------|------------|-------------------------------|
| 2009: | 1.13 | 65% |
| 2010: | 1.37 | 60% |
| 2011: | 1.52 | 60% |
| 2012: | 1.39 | 60% |
| 2013: | 1.24 | 60% |

6 On Oct. 22, 2012, the ratio of common share per ADR was changed from 1,039 shares per ADR to 400 shares per ADR.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

ANNEX 1: BALANCE SHEET

| Unaudited Balance Sheet | Dec-13 | Dec-13 | Dec-12 | Dec. 13/ Dec. 12 |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|
| Assets | US\$ths | Ch\$ million | | % Chg. |
| Cash and deposits in banks | 2,998,495 | 1,571,811 | 1,250,414 | 25.7% |
| Cash items in process of collection | 1,152,379 | 604,077 | 520,267 | 16.1% |
| Trading investment | 548,583 | 287,567 | 338,287 | (15.0)% |
| Investment under resale agreements | 33,325 | 17,469 | 6,993 | 149.8% |
| Financial derivative contracts | 2,850,092 | 1,494,018 | 1,293,212 | 15.5% |
| Interbank loans, net | 239,212 | 125,395 | 90,527 | 38.5% |
| Loans and accounts receivables from customers, net | 38,777,224 | 20,327,021 | 18,325,957 | 10.9% |
| Available-for-sale financial assets | 3,244,931 | 1,700,993 | 1,826,158 | (6.9)% |
| Held-to-maturity investments | - | - | - | —% |
| Investments in associates and other companies | 18,468 | 9,681 | 7,614 | 27.1% |
| Intangible assets | 127,247 | 66,703 | 87,347 | (23.6)% |
| Property, plant, and equipment | 343,791 | 180,215 | 162,214 | 11.1% |
| Current tax assets | 3,134 | 1,643 | 10,227 | (83.9)% |
| Deferred tax assets | 439,174 | 230,215 | 186,407 | 23.5% |
| Other assets | 763,111 | 400,025 | 655,217 | (38.9)% |
| Total Assets | 51,539,166 | 27,016,832 | 24,760,841 | 9.1% |
| | Dec-13 | Dec-13 | Dec-12 | Dec. 13/ Dec. 12 |
| | US\$ths | Ch\$ million | | % Chg. |
| Liabilities and Equity | | | | |
| Deposits and other demand liabilities | 10,722,554 | 5,620,763 | 4,970,019 | 13.1% |
| Funds to be cleared | 527,240 | 276,379 | 284,953 | (3.0)% |
| Investments sold under agreements to repurchase | 398,649 | 208,972 | 304,117 | (31.3)% |
| Time deposits and other time liabilities | 18,457,215 | 9,675,272 | 9,112,213 | 6.2% |
| Derivatives | 2,480,177 | 1,300,109 | 1,146,161 | 13.4% |
| Deposits from credit institutions | 3,209,418 | 1,682,377 | 1,438,003 | 17.0% |
| Marketable debt securities | 9,917,318 | 5,198,658 | 4,571,289 | 13.7% |
| Other obligations | 362,039 | 189,781 | 192,611 | (1.5)% |
| Current tax liabilities | 95,845 | 50,242 | 525 | 9469.9% |
| Deferred tax liability | 47,860 | 25,088 | 9,544 | 162.9% |
| Provisions | 450,652 | 236,232 | 221,089 | 6.8% |
| Other liabilities | 379,199 | 198,777 | 341,274 | (41.8)% |
| Total Liabilities | 47,048,167 | 24,662,650 | 22,591,798 | 9.2% |
| Attributable to the Bank's shareholders | | | | |
| Capital | 1,700,311 | 891,303 | 891,303 | 0.0% |
| Reserves | 2,157,556 | 1,130,991 | 975,460 | 15.9% |
| Accumulated other comprehensive income | (11,377) | (5,964) | (3,781) | 57.7% |
| Retained Earnings: | 590,134 | 309,348 | 271,796 | 13.8% |
| Retained earnings from prior years | - | - | - | —% |
| Income for the period | 843,048 | 441,926 | 388,282 | 13.8% |
| Minus: Provision for mandatory dividends | (252,915) | (132,578) | (116,486) | 13.8% |
| Total Shareholders' Equity | 4,436,623 | 2,325,678 | 2,134,778 | 8.9% |
| Minority Interest | 54,376 | 28,504 | 34,265 | (16.8)% |
| Total Equity | 4,491,000 | 2,354,182 | 2,169,043 | 8.5% |
| Total Liabilities and Equity | 51,539,166 | 27,016,832 | 24,760,841 | 9.1% |

In 2013, the Bank has reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. At the same time the Bank adjusted historical figures for the amendments made IAS 19. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

ANNEX 2: YTD INCOME STATEMENT

| YTD Income Statement Unaudited | Dec-13 | Dec-13 | Dec-12 | Dec. '13 / Dec. '12 |
|--|--------------------|------------------|------------------|---------------------|
| | US\$ths. | Ch\$ million | | % Chg. |
| Interest income | 3,569,638 | 1,871,204 | 1,890,953 | (1.0)% |
| Interest expense | (1,515,532) | (794,442) | (848,219) | (6.3)% |
| Net interest income | 2,054,105 | 1,076,762 | 1,042,734 | 3.3% |
| Fee and commission income | 660,282 | 346,120 | 360,467 | (4.0)% |
| Fee and commission expense | (221,831) | (116,284) | (102,780) | 13.1% |
| Net fee and commission income | 438,451 | 229,836 | 257,687 | (10.8)% |
| Net income (loss) from financial operations (net trading income) | (54,584) | (28,613) | (64,079) | (55.3)% |
| Foreign exchange profit, net | 276,089 | 144,726 | 146,378 | (1.1)% |
| Total financial transactions, net | 221,505 | 116,113 | 82,299 | 41.1% |
| Other operating income | 39,122 | 20,508 | 19,758 | 3.8% |
| Net operating profit before provision for loan losses | 2,753,184 | 1,443,219 | 1,402,478 | 2.9% |
| Provision for loan losses | (694,451) | (364,031) | (366,702) | (0.7)% |
| Net operating profit | 2,058,733 | 1,079,188 | 1,035,776 | 4.2% |
| Personnel salaries and expenses | (588,218) | (308,344) | (299,904) | 2.8% |
| Administrative expenses | (359,006) | (188,191) | (175,883) | 7.0% |
| Depreciation and amortization | (116,509) | (61,074) | (56,369) | 8.3% |
| Impairment | (465) | (244) | (90) | 171.1% |
| Operating expenses | (1,064,199) | (557,853) | (532,246) | 4.8% |
| Other operating expenses | (118,945) | (62,351) | (59,716) | 4.4% |
| Total operating expenses | (1,183,144) | (620,204) | (591,962) | 4.8% |
| Operating income | 875,589 | 458,984 | 443,814 | 3.4% |
| Income from investments in associates and other companies | 151,744 | 79,544 | 267 | 29691.8% |
| Income before taxes | 1,027,333 | 538,528 | 444,081 | 21.3% |
| Income tax expense | (180,212) | (94,467) | (51,174) | 84.6% |
| NET INCOME | 847,121 | 444,061 | 392,907 | 13.0% |
| Net income discontinued operations | - | - | - | —% |
| Net income attributable to: | | | | |
| Minority interest | 4,073 | 2,135 | 4,625 | (53.8)% |
| Net income attributable to shareholders | 843,048 | 441,926 | 388,282 | 13.8% |

In 2013, the Bank has reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. At The same time the Bank adjusted historical figures for the amendments made IAS 19. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

ANNEX 3: QUARTERLY INCOME STATEMENTS

| Unaudited Income Statement | 4Q12 | 1Q13 | 2Q13 | 3Q13 | 4Q13 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Interest income | 524,918 | 425,797 | 413,671 | 516,606 | 515,130 |
| Interest expense | (241,927) | (179,316) | (165,004) | (229,001) | (221,121) |
| Net interest income | 282,991 | 246,481 | 248,667 | 287,605 | 294,009 |
| Fee and commission income | 89,747 | 87,540 | 85,996 | 84,605 | 87,979 |
| Fee and commission expense | (27,395) | (26,919) | (27,852) | (29,674) | (31,839) |
| Net fee and commission income | 62,352 | 60,621 | 58,144 | 54,931 | 56,140 |
| Net income from financial operations | (31,138) | (16,873) | 15,039 | 55,813 | (82,592) |
| Foreign exchange profit (loss), net | 49,272 | 39,135 | 18,214 | (28,198) | 115,575 |
| Total financial transactions, net | 18,134 | 22,262 | 33,253 | 27,615 | 32,983 |
| Other operating income | 4,630 | 4,569 | 7,188 | 4,112 | 4,639 |
| Total operating income | 368,107 | 333,933 | 347,252 | 374,263 | 387,771 |
| Provision for loan losses | (90,387) | (92,858) | (86,655) | (96,479) | (88,039) |
| Net operating profit | 277,720 | 241,075 | 260,597 | 277,784 | 299,732 |
| Personnel salaries and expenses | (76,789) | (71,533) | (79,794) | (78,584) | (78,433) |
| Administrative expenses | (45,188) | (45,861) | (46,763) | (48,545) | (47,024) |
| Depreciation and amortization | (16,048) | (15,653) | (15,261) | (15,712) | (14,448) |
| Impairment | (2) | (27) | (146) | (40) | (31) |
| Operating expenses | (138,027) | (133,074) | (141,964) | (142,881) | (139,936) |
| Other operating expenses | (18,722) | (12,801) | (12,870) | (15,462) | (21,216) |
| Total operating expenses | (156,749) | (145,875) | (154,834) | (158,343) | (161,152) |
| Operating income | 120,971 | 95,200 | 105,763 | 119,441 | 138,580 |
| Income from investments in other companies | (983) | 482 | 667 | 345 | 78,050 |
| Income before taxes | 119,988 | 95,682 | 106,430 | 119,786 | 216,630 |
| Income tax expense | (5,730) | (14,237) | (20,293) | (18,417) | (41,520) |
| Net income from ordinary activities | 114,258 | 81,445 | 86,137 | 101,369 | 175,110 |
| Net income discontinued operations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net income attributable to: | | | | | |
| Minority interest | 782 | 566 | 245 | 196 | 1,128 |
| Net income attributable to shareholders | 113,476 | 80,879 | 85,892 | 101,173 | 173,982 |

In 2013, the Bank has reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. At The same time the Bank adjusted historical figures for the amendments made IAS 19. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

ANNEX 4: QUARTERLY EVOLUTION OF MAIN RATIOS AND OTHER INFORMATION

| (Ch\$ millions) | Dec-12 | Mar-13 | Jun-13 | Sep-13 | Dec-13 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Loans | | | | | |
| Consumer loans | 3,115,477 | 3,165,550 | 3,266,648 | 3,423,558 | 3,607,248 |
| Residential mortgage loans | 5,271,581 | 5,309,837 | 5,355,978 | 5,465,600 | 5,625,812 |
| Commercial loans | 10,489,021 | 10,625,028 | 11,149,735 | 11,434,106 | 11,702,252 |
| Total loans | 18,876,079 | 19,100,414 | 19,772,361 | 20,323,264 | 20,935,312 |
| Allowance for loan losses | (550,122) | (557,564) | (564,994) | (586,416) | (608,291) |
| Total loans, net of allowances | 18,325,957 | 18,542,851 | 19,207,367 | 19,736,848 | 20,327,021 |
| Loans by segment | | | | | |
| Individuals | 9,672,222 | 9,837,213 | 9,887,878 | 10,109,173 | 10,437,701 |
| SMEs | 2,890,251 | 2,860,666 | 3,066,396 | 3,168,804 | 3,223,215 |
| Total retail lending | 12,562,473 | 12,697,879 | 12,954,274 | 13,277,977 | 13,660,916 |
| Institutional lending | 355,518 | 369,751 | 385,782 | 360,276 | 353,509 |
| Middle-Market & Real estate | 4,058,693 | 4,236,766 | 4,444,673 | 4,541,824 | 4,678,243 |
| Corporate | 1,863,595 | 1,806,957 | 1,992,933 | 2,153,343 | 2,219,045 |
| Deposits | | | | | |
| Demand deposits | 4,970,019 | 4,964,239 | 5,188,708 | 5,257,128 | 5,620,763 |
| Time deposits | 9,112,213 | 9,151,110 | 9,426,328 | 9,690,368 | 9,675,272 |
| Total deposits | 14,082,232 | 14,115,349 | 14,615,036 | 14,947,496 | 15,296,035 |
| Loans / Deposits¹ | 96.6% | 97.7% | 98.6% | 99.4% | 100.1% |
| Average balances | | | | | |
| Avg. interest earning assets | 20,762,771 | 20,923,043 | 21,215,426 | 21,799,669 | 22,470,077 |
| Avg. loans | 18,666,166 | 18,942,547 | 19,384,881 | 20,047,191 | 20,599,268 |
| Avg. assets | 24,995,250 | 24,843,979 | 25,564,757 | 26,112,158 | 26,643,135 |
| Avg. demand deposits | 4,716,789 | 5,020,202 | 5,224,278 | 5,173,559 | 5,300,996 |
| Avg. equity | 2,101,616 | 2,159,903 | 2,141,449 | 2,175,459 | 2,263,385 |
| Avg. free funds | 6,818,405 | 7,180,106 | 7,365,726 | 7,349,018 | 7,564,381 |
| Capitalization | | | | | |
| Risk weighted assets | 19,940,416 | 20,091,878 | 20,959,977 | 21,334,179 | 21,948,981 |
| Tier I (Shareholders' equity) | 2,134,778 | 2,194,025 | 2,136,835 | 2,213,114 | 2,325,678 |
| Tier II | 599,656 | 596,933 | 561,047 | 564,191 | 708,063 |
| Regulatory capital | 2,734,434 | 2,790,957 | 2,697,883 | 2,777,305 | 3,033,741 |
| Tier I ratio | 10.7% | 10.9% | 10.2% | 10.4% | 10.6% |
| BIS ratio | 13.7% | 13.9% | 12.9% | 13.0% | 13.8% |
| Profitability & Efficiency | | | | | |
| Net interest margin | 5.5% | 4.7% | 4.7% | 5.3% | 5.2% |
| Efficiency ratio ² | 39.5% | 41.4% | 42.5% | 39.8% | 38.2% |
| Avg. Free funds / interest earning assets | 32.8% | 34.3% | 34.7% | 33.7% | 33.7% |
| Return on avg. equity | 21.6% | 15.0% | 16.0% | 18.6% | 30.7% |
| Return on avg. assets | 1.8% | 1.3% | 1.3% | 1.5% | 2.6% |

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

| | Dec-12 | Mar-13 | Jun-13 | Sep-13 | Dec-13 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Asset quality | | | | | |
| Non-performing loans (NPLs) ³ | 597,767 | 612,379 | 618,917 | 618,419 | 613,301 |
| Past due loans ⁴ | 323,133 | 358,717 | 371,136 | 369,208 | 356,203 |
| Loan loss reserves ⁵ | 550,122 | 557,564 | 564,994 | 586,416 | 608,291 |
| NPLs / total loans | 3.2% | 3.2% | 3.1% | 3.0% | 2.9% |
| PDL / total loans | 1.7% | 1.9% | 1.9% | 1.8% | 1.7% |
| Coverage of NPLs (Loan loss allowance / NPLs) | 92.0% | 91.0% | 91.3% | 94.8% | 99.2% |
| Coverage of PDLs (Loan loss allowance / PDLs) | 170.2% | 155.4% | 152.2% | 158.8% | 170.8% |
| Risk index (Loan loss allowances / Loans) ⁵ | 2.9% | 2.9% | 2.9% | 2.9% | 2.9% |
| Cost of credit (prov. expense / loans) | 1.9% | 1.9% | 1.8% | 1.9% | 1.7% |
| Network | | | | | |
| Branches | 499 | 497 | 485 | 488 | 493 |
| ATMs | 2,001 | 2,011 | 1,972 | 1,915 | 1,860 |
| Employees | 11,713 | 11,679 | 11,558 | 11,626 | 11,516 |
| Market information (period-end) | | | | | |
| Net income per share (Ch\$) | 0.60 | 0.43 | 0.46 | 0.54 | 0.92 |
| Net income per ADR (US\$) | 0.50 | 0.36 | 0.36 | 0.43 | 0.71 |
| Stock price | 33.72 | 33.41 | 31.25 | 32.94 | 30.46 |
| ADR price | 28.49 | 28.47 | 24.45 | 26.29 | 23.57 |
| Market capitalization (US\$m) | 13,422 | 13,413 | 11,519 | 12,386 | 11,104 |
| Shares outstanding | 188,446.1 | 188,446.1 | 188,446.1 | 188,446.1 | 188,446.1 |
| ADRs (1 ADR = 400 shares) ⁶ | 471.1 | 471.1 | 471.1 | 471.1 | 471.1 |
| Other Data | | | | | |
| Quarterly inflation rate ⁷ | 1.11% | 0.13% | -0.07% | 1.04% | 0.95% |
| Central Bank monetary policy reference rate (nominal) | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 5.00% | 4.50% |
| Avg. 10 year Central Bank yield (real) | 2.45% | 2.62% | 2.38% | 2.25% | 2.17% |
| Avg. 10 year Central Bank yield (nominal) | 5.48% | 5.62% | 5.21% | 5.27% | 5.04% |
| Observed Exchange rate (Ch\$/US\$) (period-end) | 478.6 | 472.54 | 503.86 | 502.97 | 523.76 |

- Ratio = Loans - mortgage loans / Time deposits + demand deposits
- Efficiency ratio =(Net interest revenue+ fee income +financial transactions net + Other operating income +other operating expenses) Divided by (Personnel expenses + administrative expenses + depreciation)
- Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue.
- Total installments plus lines of credit more than 90 days overdue
- Based on internal credit models and SBIF guidelines. Banks must have a 100% coverage of risk index
- The ratio of ADRs per local shares was modified in Oct. 2012
- Calculated using the variation of the Unidad de Fomento (UF) in the period

In 2013, the Bank has reclassified various administrative and other operating expenses to net fee income. At The same time the Bank adjusted historical figures for the amendments made IAS 19. The historical figures presented here have been adjusted to make them comparable.

Investor Relations Department

Bandera 140 19th Floor, Santiago, Chile, Tel: 562-320-8284, fax: 562-671-6554,
email: rmorenoh@santander.cl

ESTADOS

FINANCIEROS 2013

Banco Santander Chile



CONTENIDO

Estados financieros Consolidados

| | |
|--|---|
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO | 5 |
| ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO | 6 |
| ESTADOS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO | 7 |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO | 8 |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO | 9 |

Notas a los Estados financieros Consolidados

| | |
|---|-----|
| NOTA N°01 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS | 11 |
| NOTA N°02 CAMBIOS CONTABLES | 45 |
| NOTA N°03 HECHOS RELEVANTES | 47 |
| NOTA N°04 SEGMENTOS DE NEGOCIO | 50 |
| NOTA N°05 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 54 |
| NOTA N°06 INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN | 55 |
| NOTA N°07 OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRESTAMOS DE VALORES | 56 |
| NOTA N°08 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES | 59 |
| NOTA N°09 ADEUDADO POR BANCOS | 67 |
| NOTA N°10 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES | 68 |
| NOTA N°11 COMPRA, VENTA Y SUSTITUCIONES DE COLOCACIONES | 75 |
| NOTA N°12 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA | 78 |
| NOTA N°13 INVERSIONES EN SOCIEDADES | 82 |
| NOTA N°14 INTANGIBLES | 84 |
| NOTA N°15 ACTIVO FIJO | 86 |
| NOTA N°16 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS | 89 |
| NOTA N°17 OTROS ACTIVOS | 94 |
| NOTA N°18 DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES | 95 |
| NOTA N°19 OBLIGACIONES CON BANCOS | 96 |
| NOTA N°20 INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES | 98 |
| NOTA N°21 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS | 104 |
| NOTA N°22 PROVISIONES | 106 |
| NOTA N°23 OTROS PASIVOS | 108 |
| NOTA N°24 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS | 109 |
| NOTA N°25 PATRIMONIO | 111 |
| NOTA N°26 REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA) | 114 |
| NOTA N°27 INTERES NO CONTROLADOR (MINORITARIOS) | 116 |
| NOTA N°28 INTERESES Y REAJUSTES | 119 |
| NOTA N°29 COMISIONES | 121 |
| NOTA N°30 RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS | 122 |
| NOTA N°31 RESULTADO NETO DE CAMBIO | 122 |
| NOTA N°32 PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO | 123 |
| NOTA N°33 REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL | 125 |
| NOTA N°34 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 129 |
| NOTA N°35 DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO | 130 |
| NOTA N°36 OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES | 131 |
| NOTA N°37 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS | 133 |
| NOTA N°38 PLANES DE PENSIONES | 138 |
| NOTA N°39 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS | 141 |
| NOTA N°40 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS | 146 |
| NOTA N°41 HECHOS POSTERIORES | 159 |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Banco Santander Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Santander Chile y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Deloitte[®] se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

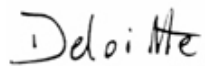
Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Énfasis en un asunto

Como se indica en Nota 3 a los estados financieros consolidados, durante el mes de diciembre de 2013, Banco Santander Chile vendió la totalidad de su participación en la sociedad Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos a SAM Investment Holdings Limited por el 99,99% del total de acciones y a Santander Assets Management UK Holdings Limited por el restante 0,01% del total de acciones, ambas sociedades relacionadas, generando una utilidad en la transacción ascendente a \$78.122 millones.



Enero 20, 2014
Santiago, Chile



Mauricio Farías N.

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

| | NOTA | Al 31 de diciembre de | |
|--|------|-----------------------|-------------------|
| | | 2013 MM\$ | 2012 MM\$ |
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5 | 1.571.810 | 1.250.414 |
| Operaciones con liquidación en curso | 5 | 604.077 | 520.267 |
| Instrumentos para negociación | 6 | 287.567 | 338.287 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 7 | 17.469 | 6.993 |
| Contratos de derivados financieros | 8 | 1.494.018 | 1.293.212 |
| Adeudado por bancos | 9 | 125.395 | 90.527 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 10 | 20.327.021 | 18.325.957 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 12 | 1.700.993 | 1.826.158 |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | | - | - |
| Inversiones en sociedades | 13 | 9.681 | 7.614 |
| Intangibles | 14 | 66.703 | 87.347 |
| Activo fijo | 15 | 180.215 | 162.214 |
| Impuestos corrientes | 16 | 1.643 | 10.227 |
| Impuestos diferidos | 16 | 230.215 | 186.407 |
| Otros activos | 17 | 400.025 | 655.217 |
| TOTAL ACTIVOS | | 27.016.832 | 24.760.841 |
| PASIVOS | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 18 | 5.620.763 | 4.970.019 |
| Operaciones con liquidación en curso | 5 | 276.379 | 284.953 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 7 | 208.972 | 304.117 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 18 | 9.675.272 | 9.112.213 |
| Contratos de derivados financieros | 8 | 1.300.109 | 1.146.161 |
| Obligaciones con bancos | 19 | 1.682.377 | 1.438.003 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 20 | 5.198.658 | 4.571.289 |
| Otras obligaciones financieras | 20 | 189.781 | 192.611 |
| Impuestos corrientes | 16 | 50.242 | 525 |
| Impuestos diferidos | 16 | 25.088 | 9.544 |
| Provisiones | 22 | 236.232 | 221.089 |
| Otros pasivos | 23 | 198.777 | 341.274 |
| TOTAL PASIVOS | | 24.662.650 | 22.591.798 |
| PATRIMONIO | | | |
| Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: | | 2.325.678 | 2.134.778 |
| Capital | 25 | 891.303 | 891.303 |
| Reservas | 25 | 1.130.991 | 975.460 |
| Cuentas de valoración | 25 | (5.964) | (3.781) |
| Utilidades retenidas | | 309.348 | 271.796 |
| Utilidades retenidas de ejercicios anteriores | | - | - |
| Utilidad del ejercicio | | 441.926 | 388.282 |
| Menos: Provisión para dividendos mínimos | 25 | (132.578) | (116.486) |
| Interés no controlador | 27 | 28.504 | 34.265 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 2.354.182 | 2.169.043 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 27.016.832 | 24.760.841 |

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

| | NOTA | 31 de diciembre de | |
|---|------|--------------------|------------------|
| | | 2013 MM\$ | 2012 MM\$ |
| RESULTADOS OPERACIONALES | | | |
| Ingresos por intereses y reajustes | 28 | 1.871.204 | 1.890.953 |
| Gastos por intereses y reajustes | 28 | (794.442) | (848.219) |
| Ingreso neto por intereses y reajustes | | 1.076.762 | 1.042.734 |
| Ingresos por comisiones | 29 | 346.120 | 360.467 |
| Gastos por comisiones | 29 | (116.284) | (102.780) |
| Ingreso neto por comisiones | | 229.836 | 257.687 |
| Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras | 30 | (28.613) | (64.079) |
| Utilidad (pérdida) de cambio neta | 31 | 144.726 | 146.378 |
| Otros ingresos operacionales | 36 | 20.508 | 19.758 |
| Total ingresos operacionales | | 1.443.219 | 1.402.478 |
| Provisiones por riesgo de crédito | 32 | (364.031) | (366.702) |
| INGRESO OPERACIONAL NETO | | 1.079.188 | 1.035.776 |
| Remuneraciones y gastos del personal | 33 | (308.344) | (299.904) |
| Gastos de administración | 34 | (188.191) | (175.883) |
| Depreciaciones y amortizaciones | 35 | (61.074) | (56.369) |
| Deterioro | 35 | (244) | (90) |
| Otros gastos operacionales | 36 | (62.351) | (59.716) |
| Total gastos operacionales | | (620.204) | (591.962) |
| RESULTADO OPERACIONAL | | 458.984 | 443.814 |
| Resultado por inversiones en sociedades | 13 | 79.544 | 267 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 538.528 | 444.081 |
| Impuesto a la renta | 16 | (94.467) | (51.174) |
| UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO | | 444.061 | 392.907 |
| Atribuible a: | | | |
| Tenedores patrimoniales del Banco | | 441.926 | 388.282 |
| Interés no controlador | 27 | 2.135 | 4.625 |
| Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos) | | | |
| Utilidad básica | 25 | 2,345 | 2,060 |
| Utilidad diluida | 25 | 2,345 | 2,060 |

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

| | NOTA | 31 de diciembre de | |
|--|------|--------------------|----------------|
| | | 2013 MMS | 2012 MMS |
| UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO | | 444.061 | 392.907 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO | | | |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 12 | 10.857 | (13.060) |
| Coberturas de flujo de efectivo | 25 | (13.572) | 4.921 |
| Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto | | (2.715) | (8.139) |
| Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio | 16 | 543 | 1.572 |
| Total de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio | | (2.172) | (6.567) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |
| TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO | | 441.889 | 386.340 |
| Atribuible a : | | | |
| Tenedores patrimoniales del Banco | | 439.743 | 381.669 |
| Interés no controlador | 27 | 2.146 | 4.671 |

Banco Santander Chile y Afiliadas
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

| | 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 2011 | 891.303 | 804.752 | (2.224) | 3.077 | 394 | (639) | - | 435.084 | (130.525) | 2.001.222 | 33.801 | 2.035.023 |
| Ajuste por cambios contables (NIC 19) (*) | - | (1.101) | - | - | - | - | - | - | - | (1.101) | - | (1.101) |
| Distribución resultado ejercicio anterior | - | - | - | - | - | - | 435.084 | (435.084) | - | - | - | - |
| Saldos al 01 de enero de 2012 | 891.303 | 803.651 | (2.224) | 3.077 | 394 | (639) | 435.084 | - | (130.525) | 2.000.121 | 33.801 | 2.033.922 |
| Aumento o disminución de capital y reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos/retiros realizados | - | - | - | - | - | - | (261.051) | - | 130.525 | (130.526) | (4.207) | (134.733) |
| Otros movimientos patrimoniales | - | 174.033 | - | - | - | - | (174.033) | - | - | - | - | - |
| Provisiones para dividendos mínimos | - | - | - | - | - | - | - | - | (116.486) | (116.486) | - | (116.486) |
| Subtotales | - | 174.033 | - | - | - | - | (435.084) | - | 14.039 | (247.012) | (4.207) | (251.219) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | (13.118) | 4.921 | 1.584 | - | - | - | (6.613) | 46 | (6.567) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 388.282 | - | 388.282 | 4.625 | 392.907 |
| Subtotales | - | - | - | (13.118) | 4.921 | 1.584 | - | 388.282 | - | 381.669 | 4.671 | 386.340 |
| Patrimonio al 31 de diciembre de 2012 | 891.303 | 977.684 | (2.224) | (10.041) | 5.315 | 945 | - | 388.282 | (116.486) | 2.134.778 | 34.265 | 2.169.043 |
| Patrimonio al 31 de diciembre de 2012 | 891.303 | 977.684 | (2.224) | (10.041) | 5.315 | 945 | - | 388.282 | (116.486) | 2.134.778 | 34.265 | 2.169.043 |
| Distribución resultado ejercicio anterior | - | - | - | - | - | - | 388.282 | (388.282) | - | - | - | - |
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 891.303 | 977.684 | (2.224) | (10.041) | 5.315 | 945 | 388.282 | - | (116.486) | 2.134.778 | 34.265 | 2.169.043 |
| Aumento o disminución de capital y reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transacciones con acciones propias (1) | - | 29 | - | - | - | - | - | - | - | 29 | - | 29 |
| Dividendos/retiros realizados | - | - | - | - | - | - | (232.780) | - | 116.486 | (116.294) | (7.907) | (124.201) |
| Otros movimientos patrimoniales (*) | - | 155.502 | - | - | - | - | (155.502) | - | - | - | - | - |
| Provisión para dividendos mínimos | - | - | - | - | - | - | - | - | (132.578) | (132.578) | - | (132.578) |
| Subtotales | - | 155.531 | - | - | - | - | (388.282) | - | (16.092) | (248.843) | (7.907) | (256.750) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | 10.843 | (13.572) | 546 | - | - | - | (2.183) | 11 | (2.172) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 441.926 | - | 441.926 | 2.135 | 444.061 |
| Subtotales | - | - | - | 10.843 | (13.572) | 546 | - | 441.926 | - | 439.743 | 2.146 | 441.889 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 891.303 | 1.133.215 | (2.224) | 802 | (8.257) | 1.491 | - | 441.926 | (132.578) | 2.325.678 | 28.504 | 2.354.182 |

(1) Corresponde a utilidad generada de la venta de acciones propias recibidas producto de una dación en pago, ver Nota 3 "Hechos relevantes".

| 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 2012 (Junta Accionistas abril 2013) (*) | 387.967 | 155.187 | 232.780 | 60 | 188.446.126.794 | 1,235 |
| Año 2011 (Junta Accionistas abril 2012) | 435.084 | 174.033 | 261.051 | 60 | 188.446.126.794 | 1,385 |

(*) Para efectos de presentación, estos montos han sido ajustados para reflejar los requerimientos establecidos por NIC 19 - Revisada "Beneficio a los empleados". Para la determinación del monto de dividendos a repartir en 2012 el ajuste en cuestión, equivalente a \$315 millones (Ver Nota 02 "Cambios contables") no ha sido considerado, manteniendo el monto aprobado en la Junta de Accionistas respectiva.

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

| | NOTA | 31 de diciembre de | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2013 MM\$ | 2012 MM\$ |
| A – FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 538.528 | 441.081 |
| Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 35 | 61.074 | 56.369 |
| Deterioro de activo fijo | 15 | 244 | 90 |
| Provisiones por activos riesgosos | 32 | 419.315 | 399.717 |
| Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones | | (13.711) | (9.978) |
| Utilidad por inversiones en sociedades | 13 | (1.422) | (267) |
| Utilidad en venta de bienes recibidos en pago | 36 | (17.046) | (9.307) |
| Provisiones por bienes recibidos en pago | 36 | 3.580 | 3.902 |
| Utilidad en venta de participación en otras sociedades | 36 | - | (599) |
| Utilidad en venta de sociedades controladas | 13 | (78.122) | - |
| Utilidad en venta de activos fijos | 36 | (176) | (9.194) |
| Castigo de bienes recibidos en pago | 36 | 8.796 | 9.180 |
| Ingresos netos por intereses | 28 | (1.076.762) | (1.042.734) |
| Ingresos netos comisiones | 29 | (229.836) | (257.687) |
| Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo | | 38.580 | 18.324 |
| Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos | 16 | (27.721) | (32.653) |
| Aumento/disminución de activos y pasivos de operación | | | |
| Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes | | (1.978.593) | (1.272.687) |
| Disminución (aumento) de inversiones financieras | | 175.886 | (93.372) |
| Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos) | | (10.476) | 5.935 |
| Disminución (aumento) de adeudados por bancos | | (34.868) | (2.985) |
| Disminución (aumento) de bienes recibidos o adjudicados en pago | | 4.053 | 45.280 |
| Aumento de acreedores en cuentas corrientes | | 397.383 | 462.367 |
| Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo | | 563.059 | 195.535 |
| Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país | | 500 | - |
| Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo | | 253.361 | 93.838 |
| Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior | | 244.051 | (481.677) |
| Aumento (disminución) de obligaciones con el Banco Central de Chile | | (177) | (412) |
| Aumento (disminución) por contratos de retrocompra (pasivos) | | (95.145) | (240.264) |
| Aumento (disminución) por otras obligaciones financieras | | (2.830) | 16.012 |
| Aumento neto de otros activos y pasivos | | (421.648) | (629.131) |
| Rescate de letras de crédito | | (40.231) | (45.830) |
| Emisión bonos hipotecarios | | 70.339 | - |
| Emisión de bonos corrientes | | 664.422 | 623.457 |
| Rescate de bonos corrientes y pago de intereses | | (190.719) | (507.369) |
| Intereses y reajustes percibidos | | 1.905.532 | 1.910.729 |
| Intereses y reajustes pagados | | (729.942) | (871.130) |
| Dividendos recibidos de inversiones en sociedades | 13 | 775 | 896 |
| Comisiones percibidas | 29 | 346.120 | 360.467 |
| Comisiones pagadas | 29 | (116.284) | (102.780) |
| Impuesto a la renta | 16 | (94.467) | (51.174) |
| Total flujos generados (utilizados) en actividades operacionales | | 535.422 | (1.018.051) |

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

| | NOTA | Al 31 de diciembre de | |
|---|------|-----------------------|--------------------|
| | | 2013 MM\$ | 2012 MM\$ |
| B – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION: | | | |
| Adquisiciones de activos fijos | 15 | (40.789) | (36.738) |
| Enajenaciones de activos fijos | 15 | 348 | 6.573 |
| Adquisiciones de inversiones en sociedades | 13 | (1.440) | (61) |
| Enajenaciones de inversiones en sociedades | 13 | 90.281 | 401 |
| Adquisiciones de activos intangibles | 14 | (18.400) | (42.262) |
| Total flujos generados (utilizados) en actividades de inversión | | 30.000 | (72.087) |
| C – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales | | (123.036) | (396.932) |
| Emisión bonos subordinados | | 141.043 | - |
| Rescate de bonos subordinados y pago de intereses | | (31.299) | (135.881) |
| Dividendos pagados | | (232.780) | (261.051) |
| Originados por actividades de financiamiento del interés no controlador | | (7.907) | (4.207) |
| Dividendos y/o retiros pagados | | (7.907) | (4.207) |
| Total flujos utilizados en actividades de financiamiento | | (130.943) | (401.139) |
| D – VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO | | 434.479 | (1.491.277) |
| E – EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO | | (20.699) | (3.664) |
| F – SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | | 1.485.728 | 2.980.669 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 5 | 1.899.508 | 1.485.728 |
| Conciliación de provisiones para el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo del período | | | |
| | | Al 31 de diciembre de | |
| | | 2013 | 2012 |
| | | MM\$ | MM\$ |
| Provisiones por riesgo crédito para el Estado de Flujos de Efectivo | 32 | 419.315 | 399.717 |
| Recuperación de créditos castigados | 32 | (55.284) | (33.015) |
| Gasto por provisiones por riesgo crédito | | 364.031 | 366.702 |

NOTA N° 01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

Banco Santander España controla a Banco Santander Chile a través de su participación en Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda. y Santander Chile Holding S.A., las cuales son subsidiarias controladas por Banco Santander España. Al 31 de diciembre de 2013, Banco Santander España posee o controla directa e indirectamente el 99,5% de Santander Chile Holding S.A. y el 100% de Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda. Esto otorga a Banco Santander España el control sobre el 67,18% de las acciones del Banco.

a) Bases de preparación

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

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

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

NOTA N° 01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

b) Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incorporan los estados financieros del Banco y las sociedades controladas (subsidiarias). El control se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, el Banco controla una participada si y solo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- I. 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; y
- III. capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor

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

- 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

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.

Las pérdidas de control dan lugar a una baja de las cuentas de activo y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado y el reconocimiento de la pérdida o ganancia asociada a la pérdida de control.

Los Estados Financieros Consolidados, comprenden los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Banco, junto con la eliminación todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas.

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

NOTA N° 01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 subsidiaria | Actividad Principal | Lugar de Incorporación y operación | Porcentaje de participación Al 31 de diciembre de | | | | | |
|---|---|------------------------------------|--|-------------|---------|-----------|-------------|---------|
| | | | 2013 | | | 2012 | | |
| | | | 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 S.A. Corredores de Bolsa | Corretaje de instrumentos financieros | Santiago, Chile | 50,59 | 0,41 | 51,00 | 50,59 | 0,41 | 51,00 |
| Santander Asset Management S.A. | Administración de fondos de terceros | Santiago, Chile | | | | | | |
| Administradora General de Fondos (*) | | | - | - | - | 99,96 | 0,02 | 99,98 |
| 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 |
| Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada | Sociedad de apoyo, efectuar pagos y recibir valores | Santiago, Chile | 99,90 | 0,10 | 100,00 | 99,90 | 0,10 | 100,00 |

(*) En el mes de diciembre de 2013 se concretó la venta de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, ver Nota 3 “Hechos relevantes”.

El Banco solo posee la totalidad de la participación controladora de Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada, sobre las restantes subsidiarias el detalle de las participaciones no controladoras se observa en la Nota 27 Interés no controlador.

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

A pesar de no poseer la mayoría de los derechos de voto, las siguientes sociedades han sido consolidadas basados en que las actividades relevantes (sociedades de apoyo al giro) de estas son determinadas por el Banco y por ende, éste ejerce control:

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

iii. Entidades asociadas

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

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

NOTA N° 01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

| Nombre Asociadas | Actividad principal | Lugar de Incorporación y operación | Porcentaje de participación Al 31 de diciembre de | |
|--|--|------------------------------------|---|-------|
| | | | 2013 | 2012 |
| Redbanc S.A. | Servicios de cajeros automáticos | Santiago, Chile | 33,43 | 33,43 |
| Transbank S.A. | Servicios de tarjetas de crédito y debito | Santiago, Chile | 25,00 | 25,00 |
| Centro de Compensación Automatizado | 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 | 29,28 | 29,28 |
| Cámara Compensación de Alto Valor S.A. | Compensación de pagos | Santiago, Chile | 14,14 | 14,14 |
| 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 | 11,11 | - |

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 julio del presente año los bancos de la plaza en conjunto crearon la sociedad “Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.”, cuyo objetivo es administrar una infraestructura para el mercado financiero, otorgando servicios de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de operaciones con instrumentos financieros derivados. Banco Santander posee un 11,11% de participación patrimonial (ver Nota 03 “Hechos relevantes” y Nota 13 “Inversiones en sociedades”). El Banco ha participado, a través de sus ejecutivos, activamente en la administración y en el proceso de organización y puesta en marcha de esta sociedad.

iv. Inversiones en otras sociedades

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

c) Interés no controlador

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

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

d) Segmentos de operación

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

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

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

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

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

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

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

e) Moneda funcional y de presentación

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

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

f) Transacciones en moneda extranjera

El Banco otorga préstamos y recibe depósitos en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, mantenidos por el Banco y Filiales son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado publicado por Reuters a las 1:30 p.m. del último día hábil del mes, el cual asciende a \$ 524,20 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2013 (\$ 478,75 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2012).

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.

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.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

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

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

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

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 Financieros Consolidados, en las siguientes partidas:

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

iv. Clasificación de pasivos financieros a efectos de valoración

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

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

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

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, en las siguientes partidas:

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

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 se ajustan con los costos de transacción. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

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

De acuerdo a NIIF 13 *Medición de Valor Razonable* (aplicada desde el 01 de enero de 2013) 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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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.

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

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

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

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

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

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

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

ii. Valoración de los pasivos financieros

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

iii. Técnicas de valoración

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

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

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

Las principales técnicas usadas, Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por los modelos internos del Banco para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son descritas a continuación:

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

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

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

iv. Registro de resultados

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

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

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

Los “Instrumentos financieros disponibles para la venta” se registran en Otros Resultados Integrales bajo “Cuentas de Valoración” en el patrimonio consolidado del Banco.

- Cuando los instrumentos de inversión disponibles para la venta son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulados bajo “Cuentas de Valoración” son reclasificados al Estado Consolidado de Resultados.

v. Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros para las siguientes finalidades:

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

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en 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.

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

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

vi. Derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos

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

vii. Compensación de instrumentos financieros

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

viii. Baja de activos y pasivos financieros

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

- i. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la retrocompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilidades de activos en que el cedente no retiene financiamientos subordinados 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.

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

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

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

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

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

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones en la formalización de préstamos

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

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

j) Deterioro

i. Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

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

ii. Activos no financieros:

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

k) Activo fijo

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

i. Activo fijo de uso propio

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

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

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

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

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

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

ii. Activos cedidos en arrendamiento operativo

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

l) Leasing

i. Leasing financiero

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

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

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

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

ii. Leasing operativo

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

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

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

iii. Ventas con arrendamiento posterior

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

m) Operaciones de factoring

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

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

n) Activos intangibles

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

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

Software desarrollado internamente

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

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

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

o) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

p) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

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

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

- Evaluación individual de deudores – Cuando se reconoce al deudor como individualmente significativo, vale decir, con niveles de deuda significativos y para aquellos que, aun no siéndolo, no son susceptibles de ser clasificados en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición se requiere conocerla en detalle.
- Evaluación grupal de deudores - Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. El Banco agrupa a los deudores con similares características de riesgo de crédito asociando a cada grupo una determinada probabilidad de incumplimiento y un porcentaje de recuperación basado en un análisis histórico fundamentado.

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

I. Provisiones para las evaluaciones individuales

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

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

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Carteras en Cumplimiento Normal y Subestándar

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

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

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

Cartera en Incumplimiento

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

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

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

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

II. Provisiones de evaluación grupal

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

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

El Banco utiliza metodologías para la determinación del riesgo de crédito, basadas en modelos internos para la estimación de provisiones para la cartera evaluada grupalmente, donde incluye créditos comerciales para deudores no evaluados individualmente, créditos para vivienda y consumo (incluyendo créditos en cuotas, tarjetas de crédito y líneas de sobregiro). Dicha metodología permite identificar en forma independiente el comportamiento de la cartera a un año vista, determinando de esta manera la provisión necesaria para cubrir las pérdidas que se manifiestan en el 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 préstamos y cuentas por cobrar del cliente más los créditos contingentes, menos los importes que sean factibles de recuperar a través de la ejecución de las garantías (para créditos distintos a los créditos de consumo).

Cambios en las estimaciones contables

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

III. Provisiones adicionales

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no ha establecido provisiones por estos conceptos.

NOTA N°01
PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

IV. Castigos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

q) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

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

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

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

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

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

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

s) Uso de estimaciones

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

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

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

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

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

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

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

Las tasaciones para estos efectos por política interna del Banco no pueden tener una antigüedad mayor a 18 meses.

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

u) Utilidad por acción

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

v) Adquisición (cesión) temporal de activos

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

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

w) Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco

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

x) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas. Esta provisión es registrada como una disminución de las “Utilidades Retenidas” bajo el concepto “Provisión dividendo mínimo” dentro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

y) Beneficios al Personal

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

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

Características del Plan:

Las principales características del Plan de Beneficios post – empleo impulsada por el Grupo 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 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.
- iv. El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

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

Los componentes del costo de los beneficios definidos comprenden:

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

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

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

El Banco presenta el costo del servicio presente y el interés neto en el rubro “Remuneraciones y gastos del personal” en los Estados Consolidados de Resultados. Dada la estructura del plan, este no genera ganancias ni pérdidas actuariales, el rendimiento del plan está establecido y fijo durante el periodo, 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 Consolidados 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.

La obligación por beneficios post- empleo reconocida en el Estado de Situación Financiera Consolidados 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.

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

ii. Indemnizaciones por años de servicios:

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

iii. Beneficios basados en instrumentos de capital:

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

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

z) Reclasificación de partidas

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

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

aa) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

Circular N° 3.548 – El 19 de marzo de 2013, la SBIF emitió esta circular con el objetivo de concordar los nombres que se utilizan en las instrucciones con las últimas modificaciones a la NIC 1, sustituyendo las expresiones “Estado de Resultados” y “Estado de Resultados Integrales”, por “Estado del Resultado del período” y “Estado de Otro Resultado Integral del período”. La administración ha implementado esta circular en los presentes Estados Financieros Consolidados.

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias - El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una remisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. *La implementación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco.*

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

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

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

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de julio de 2012. Se permite la aplicación anticipada. *La implementación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco, puesto que este ya se encuentra preparando sus estados financieros bajo IFRS.*

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de NIC 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias. *La implementación de esta norma no tuvo impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco.*

NIIF 11, Acuerdos Conjuntos - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza NIC 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias. *La implementación de esta norma no tuvo impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco.*

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 01 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha. *La implementación de esta norma no tuvo impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco.*

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable - El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada. *Esta norma fue aplicada por el Banco en todo aquello que no se contraponga a lo establecido en el Capítulo 7-12 “Valor razonable de instrumentos financieros”, emitido por la SBIF, respecto a la determinación del valor razonable y a NIC 39 (2009) “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición”.*

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros - EL 16 de junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de otros resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 01 de julio de 2012, se permite la aplicación anticipada. *La implementación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco.*

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados - El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y las nuevas mediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El costo del servicio comprende el costo del servicio presente y pasado, el cual corresponde al valor presente de la obligación del periodo presente y por servicios prestados en periodos anteriores- El interés neto se calcula como el cambio en el valor presente de la obligación. Las nuevas mediciones comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos delo plan y los cambios en el techo del activo.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones. *La Administración aplico esta enmienda, lo cual implicó cambios en políticas contables en los presentes Estados Financieros Consolidados y a partir del 01 de enero de 2012, debido a su aplicación retrospectiva de acuerdo con NIC 8 “Cambios en Políticas Contables”. El efecto de esta aplicación se revela en detalle en la Nota N°02 “Cambios Contables”, en los presentes Estados Financieros Consolidados.*

Mejoras Anuales a Normas Internacionales de Información Financiera – El 17 de mayo de 2012, el IASB emitió “Mejoras Anuales a las NIIF: Ciclo 2009-2011”, incorporando enmiendas a 5 cuerpos normativos.

- NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas: Relativo a la aplicación relativa de la NIIF 1 y los costos de préstamos.
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa.
- NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo: Relativo a la clasificación del equipo auxiliar.
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación: Relativo al efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio.
- NIC 34 Información Financiera Intermedia: Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales.

Estas mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2009-2011, son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida. *La implementación de estas mejoras no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco.*

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados - NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados. *La implementación de esta revisión de la norma no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco.*

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11. *La implementación de esta revisión de la norma no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco.*

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición - El 28 de junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 01 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12. La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2013. *La implementación de esta enmienda no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.*

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros - NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. *La implementación de esta enmienda no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.*

CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie - El 19 de octubre de 2012, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, Costos de Desbroce in la Fase de Producción de una Mina de Superficie (‘CINIIF 20’). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente (“activo de actividad de desbroce”) cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. *La presente enmienda no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Banco debido a que sus actividades de negocio no consideran la extracción de recursos naturales.*

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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 2013.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas y normas de la SBIF, que no eran de cumplimiento obligatorio Al 31 de diciembre de 2013. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Banco no ha realizado su aplicación a dicha fecha.

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

Al 31 de diciembre de 2013, no existen nuevas Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras pendientes de ser implementadas.

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

NIIF 9, Instrumentos Financieros - El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 01 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde 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.

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 2012, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

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

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – El 16 de diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales que comiencen a partir 01 de enero de 2014. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. *La Administración estima que esta enmienda será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2014.*

Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados - El 31 de octubre de 2012, el IASB publicó “Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)”, proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 01 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para el período que comenzará el 01 de enero de 2014. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

CINIIF 21 Gravámenes – El 20 de mayo de 2013 IASB publicó esta interpretación, la cual aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen, si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos. A efectos de esta Interpretación, un gravamen es una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por los gobiernos a entidades de acuerdo con la legislación (es decir leyes o regulaciones) distintas de las salidas de recursos que quedan dentro del alcance de NIC 12 Impuesto a las Ganancias y, multas u otras sanciones que se imponen por infracciones de la legislación. Una entidad aplicará esta Interpretación en los períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a períodos anteriores revelará este hecho. Los cambios en políticas contables producidos por la aplicación de esta Interpretación se contabilizarán de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta normativa.*

Enmienda NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos – El 29 de mayo de 2013 IASB publicó “Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros”, el objetivo de esta modificación es armonizar los requerimientos de revelar información sobre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso, cuando se utilizan técnicas de valor presente para medir el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor, requiriendo que una entidad revele las tasas de descuento que se han utilizado para determinar el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad no aplicará esas modificaciones a períodos (incluyendo períodos comparativos) en los que no se aplique la NIIF 13. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

Enmienda NIC 39, Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición – El 27 de junio de 2013 IASB emitió la enmienda Novación de contratos de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura, el cual establece que la novación de un contrato derivado con una entidad de contrapartida central (cámara de compensación) generaría la interrupción de la cobertura, el desreconocimiento del derivado original y el reconocimiento del nuevo contrato derivado novado. Mientras que la novación producto de leyes o normativas no califican para desreconocimiento y por lo tanto la contabilidad de cobertura no se verá interrumpida (siempre que se cumplan requisitos). La fecha efectiva de aplicación para períodos anuales que comienzan el 01 de enero de 2014, pudiendo aplicarse anticipadamente. Una entidad aplicará esta enmienda retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

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

Modificación NIC 19 – Planes de beneficio definidos: aportaciones de los empleados – El 21 de noviembre de 2013 IASB emitió esta modificación, la cual establece el tratamiento de las aportaciones de los empleados o de terceros al contabilizar los planes de beneficios definidos. Por ende, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio y, Si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, se requiere que una entidad atribuya esas aportaciones a los periodos de servicio, utilizando el mismo método de atribución requerido por el párrafo 70 de la NIC 19, para los beneficios brutos (es decir, utilizando la fórmula de aportación del plan o una base lineal). Estas modificaciones aplican para periodos anuales que comiencen a partir del 01 de julio de 2014 de forma retroactiva, tal cual lo establece *NIC 8 Políticas contables, cambio en estimaciones contables y errores*, se permite aplicación anticipada. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

Mejoras Anuales, ciclo 2010-2012 – El 12 de diciembre de 2013 se emitió este documento que abarca a siete cuerpos normativos:

- **NIIF 2 Pagos basados en acciones:** modifica la definición de "condición para la consolidación de la concesión (irrevocabilidad)" y "condiciones de mercado" y agrega la definición de "condiciones de ejecución" y "condición de servicio" (la cual era parte de la definición de condición para la consolidación de la concesión").
- **NIIF 3 Combinaciones de negocios:** aclara que las consideraciones contingentes que son clasificadas como activos o pasivos deben ser medidos a valor razonable a cada fecha de reporte.
- **NIIF 8 Segmentos de operación:** requiere que una entidad revele los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de los segmentos operativos y, aclara que la entidad debe solo proporcionar reconciliación entre el total de activos del segmento reportables y los activos de la entidad si los activos del segmento sin reportados con regularidad.
- **NIIF 13 Medición de valor razonable:** aclara que la emisión de las NIIF 13 y la modificación a NIIF 9 y NIC 39 no eliminó la posibilidad de medir las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo que carecen de tasa de interés establecida al importes de las facturas sin descontar si el efecto de no descontar es inmaterial.
- **NIC 16 Propiedad, planta y equipo:** aclara que cuando se revalúa un elemento de propiedades, planta y equipo el valor bruto en libros se ajusta de una manera consistente con la revalorización del valor en libros.
- **NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas:** aclara que una entidad que provee servicios de personal de administración clave a la entidad que informa o la matriz de la entidad que reporta es una parte relacionada de la entidad que informa.
- **NIC 38 Activos intangibles:** aclara que cuando se revalúa un elemento de intangibles el valor bruto en libros se ajusta de una manera consistente con la revalorización del valor en libros.

Las mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2010-2012, se deberán aplicar para periodos anuales que comienzan en o después del 01 de julio de 2014, se permite aplicación anticipada. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas mejoras.*

NOTA N°01

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

Mejoras Anuales, ciclo 2011-2013 – El 12 de diciembre de 2013 se emitió este documento que abarca a cuatro cuerpos normativos:

- **NIIF 1** **Adopción por primera vez:** aclara que una entidad, en sus primeros estados financieros bajo NIIF, tiene la posibilidad de elegir entre aplicar una NIIF existentes y actualmente efectiva o la aplicación de una NIIF nueva o revisada que todavía no es obligatoria, siempre que permita su aplicación anticipada. Se requiere que la entidad aplique la misma versión de la NIIF a través de los períodos cubiertos por los primeros estados financieros según las NIIF.
- **NIIF 3** **Combinaciones de negocios:** aclara que la NIIF 3 excluye de su ámbito la contabilidad para la formación de un acuerdo conjunto en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.
- **NIIF 13** **Medición de valor razonable:** aclara que el alcance de la excepción de cartera definida en el párrafo 52 de la NIIF 13 incluye todos los contratos contabilizados dentro del alcance de la “*NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*” y la “*NIIF 9 Instrumentos Financieros*”, independientemente de si se ajustan a la definición de activos financieros o financieros pasivos tal como se define en la “*NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación*”.
- **NIC 40** **Propiedades de inversión:** aclara que si una determinada transacción cumple con la definición tanto de una combinación de negocios, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Propiedades de inversiones como se define en la NIC 40 Propiedades de Inversión requiere la aplicación por separado de ambas normas de forma independiente.

Las mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2011-2013, se deberán aplicar para periodos anuales que comienzan en o después del 01 de julio de 2014, se permite aplicación anticipada. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas mejoras.*

NOTA N°02
CAMBIOS CONTABLES

A partir del 01 de enero de 2013, entra en vigencia NIC 19 de “Beneficios a los empleados”. En relación al Plan de Pensiones (Beneficios definidos), el principal cambio que introduce ésta nueva versión de la NIC 19, es la imposibilidad de diferir en el tiempo el costo de los “servicios pasados” de los planes de beneficios definidos, teniendo que ser reconocidos en resultados al momento de formalizar el plan o cada vez que éste sea modificado. Estas modificaciones implican un cambio contable que debe aplicarse en forma retroactiva de acuerdo a la NIC 8 “Políticas contables, cambio en las estimaciones y errores”.

Los ajustes requeridos en el Estado de Situación Financiera referido al 31 de diciembre 2012 por planes de pensiones, para cumplir con las modificaciones a la NIC 19 “Beneficio a los empleados” son las siguientes:

| Balance | Saldo de cierre al | Ajuste | Saldo Pro-forma al |
|--|--------------------|--------------|--------------------|
| | 31 de diciembre de | | 31 de diciembre de |
| | 2012 | | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activo | | | |
| Impuestos diferidos | 186.210 | 197 | 186.407 |
| Otros activos | 656.200 | (983)(*) | 655.217 |
| Total Activos | 842.410 | (786) | 841.624 |
| Pasivos | | | |
| Provisiones | 220.993 | 96 | 221.089 |
| Total Pasivos | 220.993 | 96 | 221.089 |
| Patrimonio | | | |
| Reservas | 976.561 | (1.101)** | 975.460 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 387.967 | 315*** | 388.282 |
| Menos: Provisión para dividendos mínimos | (116.390) | (96) | (116.486) |
| Total Patrimonio | 1.248.138 | (882) | 1.247.256 |

(*) Corresponde a la disminución del costo de servicios pasados de los planes de pensiones diferidos de acuerdo con la antigua norma.

(**) Corresponde al efecto, neto de impuestos, de los planes de pensiones que se encontraban diferidos al 31 de diciembre 2011.

(***) Corresponde al efecto en resultados del ejercicio de los planes de pensiones que se encontraban pendientes de amortizar de acuerdo con la antigua norma.

Los ajustes requeridos por la modificación a NIC 19 al 01 de enero de 2012, son los siguientes:

| Balance | Saldo de cierre al | Ajuste | Saldo Pro-forma al |
|-------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | 01 de enero de | | 01 de enero de |
| | 2012 | | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activo | | | |
| Impuestos diferidos | 147.754 | 276 | 148.030 |
| Otros activos | 546.470 | (1.377)(*) | 545.093 |
| Total Activos | 694.224 | (1.101) | 693.123 |
| Patrimonio | | | |
| Reservas | 802.528 | (1.101)** | 801.427 |
| Total Patrimonio | 802.528 | (1.101) | 801.427 |

(*) Corresponde a la disminución del costo de servicios pasados de los planes de pensiones diferidos de acuerdo con la antigua norma.

(**) Corresponde al efecto, neto de impuestos, de los planes de pensiones que se encontraban por diferir al 01 de enero de 2012.

NOTA N°02
CAMBIOS CONTABLES, continuación

El Estado de Situación proforma con los ajustes requeridos por la modificación de NIC 19 “Beneficio a los empleados” es el siguiente:

| | Saldo de cierre al 31 de diciembre de 2012 MM\$ | Ajuste NIC 19 MM\$ | Saldo Pro-forma al 31 de diciembre de 2012 MM\$ |
|--|--|--------------------------|--|
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.250.414 | - | 1.250.414 |
| Operaciones con liquidación en curso | 520.267 | - | 520.267 |
| Instrumentos para negociación | 338.287 | - | 338.287 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 6.993 | - | 6.993 |
| Contratos de derivados financieros | 1.293.212 | - | 1.293.212 |
| Adeudado por bancos | 90.527 | - | 90.527 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 18.325.957 | - | 18.325.957 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 1.826.158 | - | 1.826.158 |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | - | - | - |
| Inversiones en sociedades | 7.614 | - | 7.614 |
| Intangibles | 87.347 | - | 87.347 |
| Activo fijo | 162.214 | - | 162.214 |
| Impuestos corrientes | 10.227 | - | 10.227 |
| Impuestos diferidos | 186.210 | 197 | 186.407 |
| Otros activos | 656.200 | (983) | 655.217 |
| TOTAL ACTIVOS | 24.761.627 | (786) | 24.760.841 |
| PASIVOS | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 4.970.019 | - | 4.970.019 |
| Operaciones con liquidación en curso | 284.953 | - | 284.953 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 304.117 | - | 304.117 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 9.112.213 | - | 9.112.213 |
| Contratos de derivados financieros | 1.146.161 | - | 1.146.161 |
| Obligaciones con bancos | 1.438.003 | - | 1.438.003 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 4.571.289 | - | 4.571.289 |
| Otras obligaciones financieras | 192.611 | - | 192.611 |
| Impuestos corrientes | 525 | - | 525 |
| Impuestos diferidos | 9.544 | - | 9.544 |
| Provisiones | 220.993 | 96 | 221.089 |
| Otros pasivos | 341.274 | - | 341.274 |
| TOTAL PASIVOS | 22.591.702 | 96 | 22.591.798 |
| PATRIMONIO | | | |
| Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: | 2.135.660 | (882) | 2.134.778 |
| Capital | 891.303 | - | 891.303 |
| Reservas | 976.561 | (1.101) | 975.460 |
| Cuentas de valoración | (3.781) | - | (3.781) |
| Utilidades retenidas | 271.577 | 219 | 271.796 |
| Utilidades retenidas de ejercicios anteriores | - | - | - |
| Utilidad del ejercicio | 387.967 | 315 | 388.282 |
| Menos: Provisión para dividendos mínimos | (116.390) | (96) | (116.486) |
| Interés no controlador | 34.265 | - | 34.265 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.169.925 | (882) | 2.169.043 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 24.761.627 | (786) | 24.760.841 |

NOTA N°02
CAMBIOS CONTABLES, continuación

A continuación se detallan las reclasificaciones necesarias al Estado de Resultado para efectos comparativos junto con los ajustes requeridos por la aplicación de NIC 19 referidos al 31 de diciembre de 2012:

| | Saldo de cierre al 31 de diciembre de | | Ajustes NIC 19 | Saldo Pro-forma al 31 de diciembre de |
|--|---|-----------------|-------------------|---|
| | 2012 | Reclasificación | 2012 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| RESULTADOS OPERACIONALES | | | | |
| Ingresos por intereses y reajustes | 1.890.953 | - | - | 1.890.953 |
| Gastos por intereses y reajustes | (848.219) | - | - | (848.219) |
| Ingreso neto por intereses y reajustes | 1.042.734 | - | - | 1.042.734 |
| Ingresos por comisiones (1) | 360.427 | 40 | - | 360.467 |
| Gastos por comisiones (1) | (89.855) | (12.925) | - | (102.780) |
| Ingreso neto de comisiones | 270.572 | (12.885) | - | 257.687 |
| Utilidad neta de operaciones financieras | (64.079) | - | - | (64.079) |
| Utilidad (pérdida) de cambio neta | 146.378 | - | - | 146.378 |
| Otros ingresos operacionales | 19.758 | - | - | 19.758 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 1.415.363 | (12.885) | - | 1.402.478 |
| Provisiones por riesgo de crédito | (366.702) | - | - | (366.702) |
| INGRESO OPERACIONAL NETO | 1.048.661 | (12.885) | - | 1.035.776 |
| Remuneraciones y gastos del personal | (300.298) | - | 394 | (299.904) |
| Gastos de administración (1) | (183.379) | 7.496 | - | (175.883) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (56.369) | - | - | (56.369) |
| Deterioro | (90) | - | - | (90) |
| Otros gastos operacionales (1) | (65.105) | 5.389 | - | (59.716) |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | (605.241) | 12.885 | 394 | (591.962) |
| RESULTADO OPERACIONAL | 443.420 | - | 394 | 443.814 |
| Resultado por inversiones en sociedades | 267 | - | - | 267 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 443.687 | - | 394 | 444.081 |
| Impuesto a la renta | (51.095) | - | (79) | (51.174) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 392.592 | - | 315 | 392.907 |
| Atribuible a: | | | | |
| Propietarios del Banco | 387.967 | - | - | 388.282 |
| Interés no controlador | 4.625 | - | - | 4.625 |
| Utilidad por acción atribuible a propietarios del Banco (expresada en pesos) | | | | |
| Utilidad básica | 2,059 | - | 0,001 | 2,060 |
| Utilidad diluida | 2,059 | - | 0,001 | 2,060 |

(1) Incluye reclasificaciones implementadas en 2013 y realizadas retroactivamente a efectos de comparabilidad de la información, las cuales no modifican el resultado neto del ejercicio.

NOTA N°03

HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2013, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones del Banco en los Estados Financieros Consolidados.

a) Directorio

En sesión Ordinaria de Directorio número 446 de fecha 20 de agosto de 2013, presentó su renuncia al cargo de Primer Vicepresidente el señor Jesús María Zabalza Lotina. El Directorio en esta sesión, nombra en sus nuevos cargos a don Oscar von Chrismar Carvajal como Vicepresidente y a don Juan Pedro Santa María Pérez como Director Titular del Banco.

Destino de la utilidad y reparto de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2013 se reúnen bajo la Presidencia de don Mauricio Larraín Garcés (Presidente), Jesús María Zabalza Lotina (Primer Vicepresidente), Oscar von Chrismar Carvajal (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Lisandro Serrano Spoerer, Marco Colodro Hadjes, Vittorio Corbo Lioi, Carlos Olivos Marchant, Roberto Méndez Torres, Lucía Santa Cruz Sutil, Roberto Zahler Mayanz, Juan Pedro Santa María Pérez, Raimundo Monge Zegers (Director Suplente). Además, asisten el Gerente General don Claudio Melandri Hinojosa y el Gerente de Contabilidad don Felipe Contreras Fajardo.

De acuerdo a la información presentada en la Junta anteriormente señalada, las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente al año 2012 (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), ascendieron a \$387.967 millones. Se aprueba distribuir el 60% de dichas utilidades, las cuales, divididas por el número de acciones emitidas, corresponden a un dividendo de \$1,235 por cada acción, el que se comenzó a pagar a partir del día 30 de abril de 2013. Asimismo, se aprueba que el 40% restante de las utilidades sea destinado a incrementar el patrimonio del Banco.

b) Emisión de bonos bancarios año 2013

Durante el año 2013 el Banco emitió Bonos por CHF300.000.000, UF4.000.000, USD250.000.000 y bono hipotecario por UF3.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el año 2013 se incluye en Nota 20.

b.1) Bonos corrientes año 2013

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento |
|-------------------|------------------------|--------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Bono flotante CHF | CHF 150.000.000 | 4 años | Libor (3 meses)+100 pb | 28-03-2013 | 28-03-2017 |
| Bono | CHF 150.000.000 | 6 años | 1,75 anual simple | 26-09-2013 | 26-09-2019 |
| Total | CHF 300.000.000 | | | | |
| Bono | UF 2.000.000 | 10 años | 3,5 anual simple | 28-11-2013 | 01-01-2023 |
| Bono | UF 2.000.000 | 10 años | 3,5 anual simple | 28-11-2013 | 01-09-2023 |
| Total | UF 4.000.000 | | | | |
| Bono flotante USD | USD 250.000.000 | 5 años | Libor (3 meses)+100 pb | 07-06-2013 | 07-06-2018 |
| Total | USD 250.000.000 | | | | |

b.2) Bonos hipotecarios año 2013

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento |
|---------------------|---------------------|--------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Bono hipotecario(*) | UF 3.000.000 | 15 años | 3,2 anual simple | 01-08-2013 | 01-07-2028 |
| Total | UF 3.000.000 | | | | |

(*)Se realizaron dos colocaciones, cada una de UF1.500.000. La primera de ellas el 01 de agosto y la segunda el 20 de noviembre de 2013.

NOTA N°03
HECHOS RELEVANTES, continuación

b.3) Bonos subordinados año 2013

Durante el año 2013, el Banco no ha emitido bonos subordinados.

b.4) Recompra de bonos

El Banco realizó las siguientes recompras de bonos durante el año 2013:

| <u>Fecha</u> | <u>Tipo</u> | <u>Monto</u> |
|--------------|-------------|--------------------|
| 22-05-2013 | Subordinado | USD 45.556.000 |
| 16-06-2013 | Subordinado | USD 2.230.000 |
| 26-06-2013 | Corriente | CLP 29.245.000.000 |
| 01-07-2013 | Corriente | CLP 20.000.000.000 |

c) Venta de subsidiaria Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Durante el mes de diciembre de 2013 se concretó la venta de nuestra subsidiaria Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, esto dentro del marco de la oferta formal de compra recibida en mayo del presente año. El precio de venta ascendió a \$90.281 millones por el 100% de las acciones, siendo las 99,99% adquiridas por SAM Investment Holdings Limited y el 0,01% por Santander Asset Management UK Holdings Limited. Esta transacción generó una utilidad de \$78.122 millones la cual fue registrada como Resultado por inversiones en sociedades. Adicionalmente, se celebró un contrato de prestación de servicios de agente colocador por un plazo de 10 años.

Esta transacción fue revisada por evaluadores externos independientes, quienes opinaron que el precio de la oferta es razonable en consideración a sus estimaciones del valor económico de la sociedad. El Comité de Directores y Auditoría y el Directorio conocieron y analizaron los antecedentes de la operación, quienes entregaron una opinión favorable. En Junta de Accionistas extraordinaria celebrada el día 05 de diciembre de 2013, se aceptó la oferta de compra, por lo que con fecha 06 de diciembre de 2013, se informa de esta transacción a la SBIF a través de un hecho esencial.

d) Canje bono blended “La Polar”

Durante el mes de junio de 2013, el Banco decidió aceptar la “Opción de instrumentalización del crédito” ofrecido por la empresa La Polar S.A. y protocolarizado a través de hecho esencial enviado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 07 de junio de 2013. Este procedimiento de canje ofreció a los acreedores, tanto de la deuda senior como de deuda junior, optar por la sustitución de la totalidad de sus acreencias por bonos serie F (senior) y serie G (junior). Los bonos recibidos por esta operación fueron clasificados desde su recepción como “Instrumentos para Negociación”. Durante el año 2013, el Banco vendió la totalidad los bonos recibidos en dicho canje, el efecto neto registrado en “Resultado de operaciones financieras” asociado a esta operación ascendió a \$272 millones de pérdida.

e) Recepción de acciones propias – dación en pago

Durante el mes de diciembre y producto de una dación en pago el Banco recibió acciones propias. El valor de las acciones ascendió a \$757.586.851 (26.241.318 de acciones a \$28.87 c/u). Estas acciones fueron vendidas en bolsa durante el mismo mes, generando una diferencia de precio positiva de \$29 millones, la cual fue registrada en Patrimonio.

NOTA N°03
HECHOS RELEVANTES, continuación

f) Constitución de la sociedad “Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.”

Con fecha 19 de julio de 2013 Banco Santander realizó un aporte de \$1.439.574.238 por la participación en la sociedad “Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.”, la que equivale a 1.111 acciones a un valor de \$1.295.746,3890 cada una y representa un 11,11% de participación patrimonial.

Esta sociedad ha sido creada en conjunto con los bancos de la plaza y tiene como objetivo administrar una infraestructura para el mercado financiero, otorgando servicios de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de operaciones de instrumentos financieros derivados, así como, la realización de aquellas actividades conexas o complementarias con el giro indicado.

g) Fusión por absorción de Santander Servicios de Recaudación y Pagos Ltda.

En sesión extraordinaria de Directorio realizada el 17 de diciembre de 2013, se presentó en consulta la propuesta de realizar la fusión por absorción de la subsidiaria Santander Servicios de Recaudación y Pagos Ltda. durante el segundo trimestre de 2014. El Directorio aprobó la absorción y encarga al Gerente General que realice las presentaciones a la SBIF para obtener la autorización, así como los trámites legales para formalizarla debidamente.

NOTA N°04
SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Banco administra y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocios. La información que se incluye en esta nota no es necesariamente comparable con la de otras instituciones financieras, debido a que se basa en el sistema interno de información para la gestión según los segmentos establecidos por el Banco.

Las transacciones entre segmentos se realizan bajo condiciones y términos comerciales normales. Los activos, pasivos y resultados de cada segmento incluyen ítems directamente atribuibles al segmento al que pueden asignarse con una base razonable.

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 2013. En cuanto a la información correspondiente al año 2012, ésta ha sido preparada con los criterios vigentes al cierre de los presentes estados financieros con el objetivo de lograr la debida comparabilidad de las cifras.

Durante el segundo semestre de 2013, se modificó la estructura de la Banca Comercial con el objetivo de adaptarse de una mejor forma a los requerimientos del mercado, reubicando el segmento "Institucionales" junto a la agrupación "Empresas". Este cambio no implicó una modificación de los segmentos existentes, sino más bien una reagrupación de los mismos. En nuestra perspectiva esta modificación solo afectó a los responsables de segmentos, quienes de igual forma reportan a la máxima autoridad en la toma de decisiones.

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

Individuos y PYMEs

Individuos

a. Santander Banefe

Atiende a individuos con ingresos mensuales de entre \$150.000 y \$400.000 pesos, los cuales reciben servicios por medio de Santander Banefe. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Banca Personas

Atiende a individuos con ingresos mensuales mayores a \$400.000 pesos. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos comerciales, comercio exterior, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos, corretaje de acciones y seguros.

PYMEs

Atiende a compañías pequeñas con ventas anuales inferiores a \$1.200 millones. Este segmento ofrece a sus clientes una variedad de productos que incluyen préstamos comerciales, créditos con garantía estatal, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

Empresas e Institucionales

Empresas

El segmento Empresas está compuesto por los subsegmentos Empresas, Inmobiliarias y Grandes Empresas:

a. Empresas

Atiende a compañías con ventas anuales sobre los \$1.200 millones y hasta \$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, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

NOTA N°04
SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

b. Inmobiliaria

Este segmento incluye todas las compañías en el sector inmobiliario que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las constructoras con ventas anuales superiores a \$800 millones sin tope. A estos clientes, en adición de ofrecerle los tradicionales servicios bancarios, se les ofrece servicios especializados para el financiamiento de proyectos principalmente residenciales, con la intención de aumentar la venta de préstamos hipotecarios.

c. Grandes Empresas

Considera compañías con ventas anuales sobre los \$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.

Institucionales

Atiende a organizaciones institucionales tales como universidades, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales. En este segmento se ofrece una variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

Global Banking and Markets

El segmento Global Banking and Markets se compone de:

a. Corporativa

Compañías multinacionales extranjeras o empresas multinacionales chilenas que tienen ventas por encima de los \$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.

b. Tesorería

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

Actividades Corporativas (“Otros”)

Este segmento incluye Gestión Financiera, que desarrolla las funciones globales de gestión de la posición estructural de cambio, del riesgo de interés estructural de la entidad matriz y del riesgo de liquidez. Este último, a través de la realización de emisiones y utilidades. Así mismo se gestionan, igualmente, los recursos propios, la dotación de capital que se hace a cada unidad y el costo de financiación de las inversiones realizadas. Todo ello hace que, habitualmente, tenga aportación negativa a los resultados.

Además este segmento incorpora todos los resultados intra-segmento, todas las actividades no asignadas a un segmento o producto con clientes.

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

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTA N°04
SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y además los saldos correspondientes a créditos y saldos de cuentas por cobrar a clientes:

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | |
|---|--|--|-----------------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------------------------|
| | 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 |
| | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS |
| Segmentos | | | | | | | |
| Individuos | 10.437.701 | 605.374 | 149.144 | 8.732 | (214.006) | (350.543) | 198.701 |
| Santander Banefe | 727.452 | 99.182 | 25.648 | 1.614 | (56.309) | (52.370) | 17.765 |
| Banca Comercial | 9.710.249 | 506.192 | 123.496 | 7.118 | (157.697) | (298.173) | 180.936 |
| PYMES | 3.223.215 | 260.856 | 37.641 | 4.798 | (101.187) | (79.633) | 122.475 |
| Individuos+PYME | 13.660.916 | 866.230 | 186.785 | 13.530 | (315.193) | (430.176) | 321.176 |
| Empresas | 4.678.243 | 163.466 | 26.634 | 13.674 | (32.642) | (53.939) | 117.193 |
| Empresas | 1.757.586 | 73.906 | 14.020 | 7.457 | (19.982) | (27.947) | 47.454 |
| Grandes Empresas | 1.923.810 | 62.953 | 9.026 | 5.930 | (8.292) | (19.937) | 49.680 |
| Inmobiliarias | 996.847 | 26.607 | 3.588 | 287 | (4.368) | (6.055) | 20.059 |
| Institucionales | 353.509 | 30.283 | 2.615 | 562 | 317 | (15.889) | 17.888 |
| Empresas e institucionales | 5.031.752 | 193.749 | 29.249 | 14.236 | (32.325) | (69.828) | 135.081 |
| Banca Comercial | 18.692.668 | 1.059.979 | 216.034 | 27.766 | (347.518) | (500.004) | 456.257 |
| Global banking and markets | 2.219.045 | 72.932 | 18.022 | 42.393 | (16.904) | (37.728) | 78.715 |
| Corporativa | 2.219.045 | 63.036 | 16.295 | 687 | (16.904) | (19.802) | 43.312 |
| Tesorería | - | 9.896 | 1.727 | 41.706 | - | (17.926) | 35.403 |
| Otros | 149.048 | (56.149) | (4.220) | 45.954 | 391 | (20.121) | (34.145) |
| Totales | 21.060.761 | 1.076.762 | 229.836 | 116.113 | (364.031) | (557.853) | 500.827 |
| Otros ingresos operacionales | | | | | | | 20.508 |
| Otros gastos operacionales | | | | | | | (62.351) |
| Resultado por inversiones en sociedades | | | | | | | 79.544 |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (94.467) |
| Utilidad consolidada del ejercicio | | | | | | | 444.061 |

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

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

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

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTA N°04
SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

Los segmentos de negocios de acuerdo con la nueva segmentación son los siguientes:

| | Al 31 de diciembre de 2012 (*) | | | | | | |
|---|--|--|-----------------------------------|---------------|------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| | Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1) | Ingreso neto por intereses y reajustes | Ingreso neto por comisiones | ROF (2) | Provisiones | Gastos de apoyo (3) | Contribución neta del segmento |
| | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS |
| Segmentos | | | | | | | |
| Individuos | 9.672.222 | 622.465 | 162.914 | 9.901 | (266.850) | (335.863) | 192.567 |
| Santander Banefe | 730.362 | 123.043 | 26.357 | 1.288 | (73.882) | (44.301) | 32.505 |
| Banca Comercial | 8.941.860 | 499.422 | 136.557 | 8.613 | (192.968) | (291.562) | 160.062 |
| PYMES | 2.890.251 | 233.622 | 38.115 | 5.009 | (80.144) | (76.560) | 120.042 |
| Individuos+PYME | 12.562.473 | 856.087 | 201.029 | 14.910 | (346.994) | (412.423) | 312.609 |
| Empresas | 4.058.693 | 148.177 | 25.903 | 11.062 | (24.186) | (50.375) | 110.581 |
| Empresas | 1.626.606 | 70.747 | 13.885 | 5.118 | (21.531) | (26.672) | 41.547 |
| Grandes Empresas | 1.661.837 | 56.086 | 8.722 | 5.623 | (3.361) | (17.958) | 49.112 |
| Inmobiliarias | 770.250 | 21.344 | 3.296 | 321 | 706 | (5.745) | 19.922 |
| Institucionales | 355.518 | 28.472 | 2.470 | 615 | (346) | (15.297) | 15.914 |
| Empresas e institucionales | 4.414.211 | 176.649 | 28.373 | 11.677 | (24.532) | (65.672) | 126.495 |
| Banca Comercial | 16.976.684 | 1.032.736 | 229.402 | 26.587 | (371.526) | (478.095) | 439.104 |
| Global banking and markets | 1.863.595 | 50.477 | 19.159 | 52.277 | 5.546 | (35.476) | 91.983 |
| Corporativa | 1.863.595 | 57.822 | 16.832 | 763 | 5.546 | (17.564) | 63.399 |
| Tesorería | - | (7.345) | 2.327 | 51.514 | - | (17.912) | 28.584 |
| Otros | 126.373 | (40.479) | 9.126 | 3.435 | (722) | (18.675) | (47.315) |
| Totales | 18.966.652 | 1.042.734 | 257.687 | 82.299 | (366.702) | (532.246) | 483.772 |
| Otros ingresos operacionales | | | | | | | 19.758 |
| Otros gastos operacionales | | | | | | | (59.716) |
| Resultado por inversiones en sociedades | | | | | | | 267 |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (51.174) |
| Utilidad consolidada del ejercicio | | | | | | | 392.907 |

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

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

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

(*) El año 2012 ha sido reformulado para efectos comparativos, tal cual se describe precedentemente.

NOTA N°05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Efectivo y depósitos en bancos | | |
| Efectivo | 551.136 | 435.687 |
| Depósitos en el Banco Central de Chile | 797.363 | 520.031 |
| Depósitos bancos nacionales | 81 | 4.057 |
| Depósitos en el exterior | 223.230 | 290.639 |
| Subtotales efectivo y depósitos en bancos | 1.571.810 | 1.250.414 |
| Operaciones con liquidación en curso netas | | |
| | 327.698 | 235.314 |
| Totales efectivo y equivalente de efectivo | 1.899.508 | 1.485.728 |

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

b) **Operaciones con liquidación en curso:**

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de las próximas 24 a 48 hrs. hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio. Estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos | | |
| Documentos a cargo de otros bancos (canje) | 289.723 | 238.714 |
| Fondos por recibir | 314.354 | 281.553 |
| Subtotales | 604.077 | 520.267 |
| Pasivos | | |
| Fondos por entregar | 276.379 | 284.953 |
| Subtotales | 276.379 | 284.953 |
| Operaciones con liquidación en curso netas | 327.698 | 235.314 |

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 | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 75.577 | 267.008 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 100 | 3.397 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 189.962 | 48.160 |
| Subtotales | 265.639 | 318.565 |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | - | 3.531 |
| Letras hipotecarias de bancos del país | - | - |
| Bonos de bancos del país | 10.042 | - |
| Bonos de otras empresas del país | 2.229 | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - |
| Subtotales | 12.271 | 3.531 |
| Instrumentos de instituciones extranjeras | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - |
| Otros instrumentos del exterior | - | - |
| Subtotales | - | - |
| Inversiones en fondos mutuos | | |
| Fondos administrados por entidades relacionadas | 9.657 | 16.191 |
| Fondos administrados por terceros | - | - |
| Subtotales | 9.657 | 16.191 |
| Totales | 287.567 | 338.287 |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

NOTA N°07

OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) Derechos por compromisos de compra

El Banco compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los derechos asociados a los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son los siguientes:

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--|--|---|----------------------|---------------|--|---|----------------------|---------------|
| | 2013 | | | 2012 | | | | |
| | Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$ | Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$ | Más de 1 año MM\$ | Total MM\$ | Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$ | Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$ | Más de 1 año MM\$ | Total MM\$ |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile: | | | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | - | - | - | - | 6.993 | - | - | 6.993 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 17.469 | - | - | 17.469 | - | - | - | - |
| Subtotales | 17.469 | - | - | 17.469 | 6.993 | - | - | 6.993 |
| 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 | 17.469 | - | - | 17.469 | 6.993 | - | - | 6.993 |

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 2013 y 2012 las obligaciones asociadas a los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--|--|---|----------------------|----------------|--|---|----------------------|----------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | 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 | 66.937 | - | - | 66.937 | 155.869 | - | - | 155.869 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 22 | - | - | 22 | 33 | - | - | 33 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 23.879 | - | - | 23.879 | - | - | - | - |
| Subtotales | 90.838 | - | - | 90.838 | 155.902 | - | - | 155.902 |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales: | | | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 112.743 | 5.391 | - | 118.134 | 144.935 | 3.280 | - | 148.215 |
| Letras hipotecarias de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 112.743 | 5.391 | - | 118.134 | 144.935 | 3.280 | - | 148.215 |
| 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 | 203.581 | 5.391 | - | 208.972 | 300.837 | 3.280 | - | 304.117 |

NOTA N°07

OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES, continuación

c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 | | | | | |
|--|--------------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| | 2013 | | | 2012 | | |
| | Cartera Disponible para la Venta MMS | Cartera de Negociación MMS | Total Instrumentos MMS | Cartera Disponible para la Venta MMS | Cartera de Negociación MMS | Total Instrumentos MMS |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile: | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 66.933 | - | 66.933 | 156.307 | - | 156.307 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 22 | - | 22 | 33 | - | 33 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 23.863 | - | 23.863 | - | - | - |
| Subtotales | 90.818 | - | 90.818 | 156.340 | - | 156.340 |
| Otros instrumentos emitidos en el país: | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 118.195 | - | 118.195 | 148.277 | - | 148.277 |
| Letras hipotecarias de bancos del país | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 118.195 | - | 118.195 | 148.277 | - | 148.277 |
| Instrumentos de instituciones extranjeras: | | | | | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos del exterior | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones en fondos mutuos: | | | | | | |
| Fondos administrados por entidades relacionadas | - | - | - | - | - | - |
| Fondos administrados por terceros | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 209.013 | - | 209.013 | 304.617 | - | 304.617 |

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

a) El Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | Valor razonable | |
|--|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Monto nominal | | | Totales MM\$ | Activos MM\$ | Pasivos MM\$ |
| | Hasta 3 meses MM\$ | Más de 3 meses a 1 año MM\$ | Más de 1 año MM\$ | | | |
| Derivados de cobertura de valor razonable | | | | | | |
| Forwards de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de tasas de interés | - | 55.000 | 375.599 | 430.599 | 9.951 | 1.020 |
| Swaps de monedas y tasas | - | 233.824 | 899.293 | 1.133.117 | 63.528 | 1.754 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | - | 288.824 | 1.274.892 | 1.563.716 | 73.479 | 2.774 |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | | | | | | |
| Forwards de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de monedas y tasas | 522.451 | 937.529 | 661.676 | 2.121.656 | 60.453 | 13.927 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 522.451 | 937.529 | 661.676 | 2.121.656 | 60.453 | 13.927 |
| Derivados de negociación | | | | | | |
| Forwards de monedas | 14.972.304 | 9.801.554 | 1.749.378 | 26.523.236 | 198.130 | 188.745 |
| Swaps de tasas de interés | 4.526.349 | 11.332.697 | 25.005.852 | 40.864.898 | 241.528 | 243.326 |
| Swaps de monedas y tasas | 1.634.855 | 3.927.402 | 14.246.746 | 19.809.003 | 915.099 | 847.821 |
| Opciones call de monedas | 443.944 | 42.805 | 5.557 | 492.306 | 1.327 | 2.403 |
| Opciones call de tasas | - | 7.031 | - | 7.031 | - | - |
| Opciones put de monedas | 428.638 | 38.450 | 2.936 | 470.024 | 3.831 | 1.108 |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | 54.777 | - | - | 54.777 | 171 | 5 |
| Subtotales | 22.060.867 | 25.149.939 | 41.010.469 | 88.221.275 | 1.360.086 | 1.283.408 |
| Totales | 22.583.318 | 26.376.292 | 42.947.037 | 91.906.647 | 1.494.018 | 1.300.109 |

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | | |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Monto nominal | | | | Valor razonable | |
| | Hasta 3 meses MMS | Más de 3 meses a 1 año MMS | Más de 1 año MMS | Totales MMS | Activos MMS | Pasivos MMS |
| Derivados de cobertura de valor razonable | | | | | | |
| Forwards de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de tasas de interés | 95.200 | 397.092 | 395.471 | 887.763 | 12.647 | 4.054 |
| Swaps de monedas y tasas | 25.396 | 14.975 | 671.942 | 712.313 | 12.716 | 4.361 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 120.596 | 412.067 | 1.067.413 | 1.600.076 | 25.363 | 8.415 |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | | | | | | |
| Forwards de monedas | 13.704 | - | - | 13.704 | - | 298 |
| Swaps de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Swaps de monedas y tasas | 268.693 | 666.668 | 689.045 | 1.624.406 | 1.851 | 52.589 |
| Opciones call de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones call de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de monedas | - | - | - | - | - | - |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 282.397 | 666.668 | 689.045 | 1.638.110 | 1.851 | 52.887 |
| Derivados de negociación | | | | | | |
| Forwards de monedas | 17.560.012 | 7.109.216 | 563.301 | 25.232.529 | 159.624 | 187.304 |
| Swaps de tasas de interés | 4.578.678 | 9.882.478 | 13.752.690 | 28.213.846 | 204.800 | 230.380 |
| Swaps de monedas y tasas | 1.126.961 | 3.215.654 | 11.639.636 | 15.982.251 | 899.174 | 665.100 |
| Opciones call de monedas | 413.452 | 8.032 | - | 421.484 | 567 | 1.485 |
| Opciones call de tasas | 3.917 | 14.458 | 12.481 | 30.856 | 24 | 20 |
| Opciones put de monedas | 402.234 | 1.928 | - | 404.162 | 1.777 | 516 |
| Opciones put de tasas | - | - | - | - | - | - |
| Futuros de tasas de interés | - | - | - | - | - | - |
| Otros derivados | 19.415 | - | - | 19.415 | 32 | 54 |
| Subtotales | 24.104.669 | 20.231.766 | 25.968.108 | 70.304.543 | 1.265.998 | 1.084.859 |
| Totales | 24.507.662 | 21.310.501 | 27.724.566 | 73.542.729 | 1.293.212 | 1.146.161 |

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 2013 y 2012, separado por plazo al vencimiento:

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | Total |
|---|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
| | Dentro de 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 6 años | Sobre 6 años | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes: | | | | | |
| Mutuo hipotecario | 12.213 | - | - | - | 12.213 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta: | | | | | |
| Bono Yankee | - | - | - | 28.308 | 28.308 |
| Letras hipotecarias | - | - | - | 3.652 | 3.652 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo: | | | | | |
| Depósito a plazo | 55.000 | - | - | 27.971 | 82.971 |
| Instrumentos de deuda emitidos: | | | | | |
| Bonos corrientes o senior | - | 335.805 | 109.497 | 769.659 | 1.214.961 |
| Bonos subordinados | 104.840 | - | - | - | 104.840 |
| Obligaciones con bancos: | | | | | |
| Créditos interbancarios | 116.771 | - | - | - | 116.771 |
| Totales | 288.824 | 335.805 | 109.497 | 829.590 | 1.563.716 |
| Instrumento de cobertura: | | | | | |
| Swaps de monedas y tasas | 233.824 | 178.545 | 109.497 | 611.251 | 1.133.117 |
| Swaps de tasas de interés | 55.000 | 157.260 | - | 218.339 | 430.599 |
| Totales | 288.824 | 335.805 | 109.497 | 829.590 | 1.563.716 |

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | Total MM\$ |
|---|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta: | | | | | |
| Bonos corrientes o senior | 10.295 | - | - | 25.000 | 35.295 |
| Bono Yankee | - | - | - | 4.791 | 4.791 |
| Letras hipotecarias | - | - | - | 3.995 | 3.995 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo: | | | | | |
| Depósito a plazo | 497.368 | - | - | 27.409 | 524.777 |
| Instrumentos de deuda emitidos: | | | | | |
| Bonos corrientes o senior | - | 300.769 | 4.568 | 557.226 | 862.563 |
| Bonos subordinados | - | 143.655 | - | - | 143.655 |
| Otras obligaciones financieras: | | | | | |
| Créditos Corfo | 25.000 | - | - | - | 25.000 |
| Totales | 532.663 | 444.424 | 4.568 | 618.421 | 1.600.076 |
| Instrumento de cobertura: | | | | | |
| Swaps de monedas y tasas | 40.371 | 300.769 | 4.568 | 366.605 | 712.313 |
| Swaps de tasas de interés | 492.292 | 143.655 | - | 251.816 | 887.763 |
| Totales | 532.663 | 444.424 | 4.568 | 618.421 | 1.600.076 |

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 2013 y 2012, y el período donde se producirán los flujos:

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | Total MM\$ |
|---|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes: | | | | | |
| Mutuo hipotecario | 21.623 | 69.502 | - | - | 91.125 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta: | | | | | |
| Bono Yankee | - | - | - | 118.577 | 118.577 |
| Bonos del Banco Central de Chile | - | 22.958 | - | 18.084 | 41.042 |
| Depósitos a plazo | 379.331 | 11.328 | - | - | 390.659 |
| Instrumentos de deuda emitidos: | | | | | |
| Bonos corrientes o senior (tasa variable) | 288.310 | 102.062 | 219.567 | - | 609.939 |
| Bonos corrientes o senior (tasa fija) | 43.189 | - | - | - | 43.189 |
| Obligaciones con bancos: | | | | | |
| Créditos interbancarios | 727.527 | 99.598 | - | - | 827.125 |
| Totales | 1.459.980 | 305.448 | 219.567 | 136.661 | 2.121.656 |
| Instrumento de cobertura: | | | | | |
| Swaps de monedas y tasas | 1.459.980 | 305.448 | 219.567 | 136.661 | 2.121.656 |
| Totales | 1.459.980 | 305.448 | 219.567 | 136.661 | 2.121.656 |

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | Total MM\$ |
|---|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes: | | | | | |
| Mutuo hipotecario | - | 44.649 | - | - | 44.649 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta: | | | | | |
| Bonos corrientes o senior | - | - | - | 28.265 | 28.265 |
| Depósitos a plazo | 33.502 | 11.328 | - | - | 44.830 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo: | | | | | |
| Depósito a plazo | 51.008 | - | - | - | 51.008 |
| Instrumentos de deuda emitidos: | | | | | |
| Bonos corrientes o senior (tasa variable) | 52.780 | 239.425 | 93.232 | - | 385.437 |
| Bonos corrientes o senior (tasa fija) | 57.102 | 106.942 | - | - | 164.044 |
| Obligaciones con bancos: | | | | | |
| Créditos interbancarios | 754.673 | 165.204 | - | - | 919.877 |
| Totales | 949.065 | 567.548 | 93.232 | 28.265 | 1.638.110 |
| Instrumento de cobertura: | | | | | |
| Swaps de monedas y tasas | 935.361 | 567.548 | 93.232 | 28.265 | 1.624.406 |
| Forwards de monedas | 13.704 | - | - | - | 13.704 |
| Totales | 949.065 | 567.548 | 93.232 | 28.265 | 1.638.110 |

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 2013 | | | | Total MM\$ |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------|
| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | 21.532 | 10.870 | 4.102 | 1.614 | 38.118 |
| Egresos de flujo | (12.180) | (10.667) | (6.107) | - | (28.954) |
| Flujos netos | 9.352 | 203 | (2.005) | 1.614 | 9.164 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 12.180 | 10.667 | 6.107 | - | 28.954 |
| Egresos de flujo (*) | (21.532) | (10.870) | (4.102) | (1.614) | (38.118) |
| Flujos netos | (9.352) | (203) | 2.005 | (1.614) | (9.164) |

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

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | Total MM\$ |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------|
| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | 3.084 | - | - | - | 3.084 |
| Egresos de flujo | (16.759) | (6.515) | (577) | - | (23.851) |
| Flujos netos | (13.675) | (6.515) | (577) | - | (20.767) |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 16.759 | 6.515 | 577 | - | 23.851 |
| Egresos de flujo (*) | (3.084) | - | - | - | (3.084) |
| Flujos netos | 13.675 | 6.515 | 577 | - | 20.767 |

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

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

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | Total MM\$ |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | 104.730 | 10.861 | - | - | 115.591 |
| Egresos de flujo | (425) | (927) | (1.783) | (1.709) | (4.844) |
| Flujos netos | 104.305 | 9.934 | (1.783) | (1.709) | 110.747 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 425 | 927 | 1.783 | 1.709 | 4.844 |
| Egresos de flujo | (104.730) | (10.861) | - | - | (115.591) |
| Flujos netos | (104.305) | (9.934) | 1.783 | 1.709 | (110.747) |

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | Total MM\$ |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------|
| | Dentro de 1 año MM\$ | Entre 1 y 3 años MM\$ | Entre 3 y 6 años MM\$ | Sobre 6 años MM\$ | |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | 24.089 | 20.802 | - | - | 44.891 |
| Egresos de flujo | (2.938) | (2.658) | (2.301) | (2.991) | (10.888) |
| Flujos netos | 21.151 | 18.144 | (2.301) | (2.991) | 34.003 |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 2.938 | 2.658 | 2.301 | 2.991 | 10.888 |
| Egresos de flujo | (24.089) | (20.802) | - | - | (44.891) |
| Flujos netos | (21.151) | (18.144) | 2.301 | 2.991 | (34.003) |

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

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

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| | Dentro de | Entre 1 y 3 | Entre 3 y 6 | Sobre 6 | Total |
| | 1 año | años | años | años | MM\$ |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | - | - | - | - | - |
| Egresos de flujo | (64.772) | - | - | - | (64.772) |
| Flujos netos | (64.772) | - | - | - | (64.772) |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 64.772 | - | - | - | 64.772 |
| Egresos de flujo | - | - | - | - | - |
| Flujos netos | 64.772 | - | - | - | 64.772 |

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| | Dentro de | Entre 1 y 3 | Entre 3 y 6 | Sobre 6 | Total |
| | 1 año | años | años | años | MM\$ |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Elemento cubierto | | | | | |
| Ingresos de flujo | - | - | - | - | - |
| Egresos de flujo | (1.825) | (64.772) | - | - | (66.597) |
| Flujos netos | (1.825) | (64.772) | - | - | (66.597) |
| Instrumento de cobertura | | | | | |
| Ingresos de flujo | 1.825 | 64.772 | - | - | 66.597 |
| Egresos de flujo | - | - | - | - | - |
| Flujos netos | 1.825 | 64.772 | - | - | (66.597) |

c) La valorización generada por aquellos instrumentos de cobertura (derivados) utilizados en coberturas de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio, específicamente dentro de “otros resultados integrales” al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

| Elemento cubierto | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Obligaciones con banco | (3.809) | 2.943 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | - | (551) |
| Instrumentos de deuda emitidos | (723) | 3.349 |
| Instrumentos disponibles para la venta | (3.744) | (560) |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 19 | 134 |
| Flujos netos | (8.257) | 5.315 |

NOTA N°08

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación

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 2013 y 2012 se llevó a resultados por ineficiencia \$152 millones y \$46 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 | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Derivados para cobertura de Bonos | (33) | (863) |
| Derivados para cobertura de Créditos interbancarios | 1.550 | 1.458 |
| Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo | 1.517 | 595 |

Ver Nota 25 "Patrimonio", letra d)

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

NOTA N°09
ADEUDADO POR BANCOS

a) Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por bancos”, son los siguientes:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Bancos del país | | |
| Préstamos y avances a bancos | - | - |
| Depósitos en el Banco Central de Chile no disponibles | - | - |
| Títulos intransferibles del Banco Central de Chile | - | - |
| Otras acreencias con el Banco Central de Chile | - | - |
| Préstamos interbancarios | 66 | 27 |
| Sobregiros en cuentas corrientes | - | - |
| Depósitos intransferibles en bancos del país | - | - |
| Otras acreencias con bancos del país | - | - |
| Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país | - | - |
| Bancos del exterior | | |
| Préstamos a bancos del exterior | 125.383 | 90.546 |
| 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 | (54) | (46) |
| Totales | 125.395 | 90.527 |

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 | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2013 | | | 2012 | | |
| | Bancos del país MM\$ | Bancos del exterior MM\$ | Total MM\$ | Bancos del país MM\$ | Bancos del exterior MM\$ | Total MM\$ |
| Saldos al 01 de enero de | - | 46 | 46 | 1 | 146 | 147 |
| Castigos | - | - | - | - | - | - |
| Provisiones constituidas | - | 127 | 127 | - | 299 | 299 |
| Provisiones liberadas | - | (119) | (119) | (1) | (399) | (400) |
| Totales | - | 54 | 54 | - | 46 | 46 |

NOTA N°10
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

| Al 31 de diciembre de 2013 | Activos antes de provisiones | | | Total MM\$ | Provisiones constituidas | | | Activo neto MM\$ |
|--|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------|
| | Cartera normal MM\$ | Cartera Subestándar MM\$ | Cartera Incumplimiento MM\$ | | Provisiones individuales MM\$ | Provisiones grupales MM\$ | Total MM\$ | |
| Colocaciones comerciales | | | | | | | | |
| Préstamos comerciales | 6.993.770 | 246.661 | 557.251 | 7.797.682 | 123.354 | 81.478 | 204.832 | 7.592.850 |
| Créditos de comercio exterior | 1.731.328 | 47.164 | 61.842 | 1.840.334 | 50.574 | 878 | 51.452 | 1.788.882 |
| Deudores en cuentas corrientes | 264.957 | 3.176 | 11.524 | 279.657 | 3.513 | 4.755 | 8.268 | 271.389 |
| Operaciones de factoraje | 310.228 | 2.613 | 3.273 | 316.114 | 4.305 | 617 | 4.922 | 311.192 |
| Operaciones de leasing | 1.235.369 | 73.819 | 40.626 | 1.349.814 | 13.739 | 5.016 | 18.755 | 1.331.059 |
| Otros créditos y cuentas por cobrar | 99.524 | 617 | 18.510 | 118.651 | 4.745 | 7.426 | 12.171 | 106.480 |
| Subtotales | 10.635.176 | 374.050 | 693.026 | 11.702.252 | 200.230 | 100.170 | 300.400 | 11.401.852 |
| Colocaciones para vivienda | | | | | | | | |
| Préstamos con letras de crédito | 69.273 | - | 3.024 | 72.297 | - | 470 | 470 | 71.827 |
| Préstamos con mutuos hipotecarios endosables | 69.742 | - | 2.091 | 71.833 | - | 380 | 380 | 71.453 |
| Otros créditos con mutuos para vivienda | 5.163.396 | - | 318.286 | 5.481.682 | - | 42.456 | 42.456 | 5.439.226 |
| Subtotales | 5.302.411 | - | 323.401 | 5.625.812 | - | 43.306 | 43.306 | 5.582.506 |
| Colocaciones de consumo | | | | | | | | |
| Créditos de consumo en cuotas | 1.847.289 | - | 320.832 | 2.168.121 | - | 221.723 | 221.723 | 1.946.398 |
| Deudores por tarjetas de crédito | 1.212.134 | - | 23.747 | 1.235.881 | - | 37.300 | 37.300 | 1.198.581 |
| Contrato leasing consumo | 3.383 | - | 68 | 3.451 | - | 68 | 68 | 3.383 |
| Otros préstamos consumo | 195.030 | - | 4.765 | 199.795 | - | 5.494 | 5.494 | 194.301 |
| Subtotales | 3.257.836 | - | 349.412 | 3.607.248 | - | 264.585 | 264.585 | 3.342.663 |
| Totales | 19.195.423 | 374.050 | 1.365.839 | 20.935.312 | 200.230 | 408.061 | 608.291 | 20.327.021 |

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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

| Al 31 de diciembre de 2012 | Activos antes de provisiones | | | Total MMS | Provisiones constituidas | | | Activo neto MMS |
|--|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|
| | Cartera normal MMS | Cartera Subestándar MMS | Cartera Incumplimiento MMS | | Provisiones individuales MMS | Provisiones grupales MMS | Total MMS | |
| Colocaciones comerciales | | | | | | | | |
| Préstamos comerciales | 6.585.063 | 187.762 | 543.592 | 7.316.417 | 108.184 | 83.690 | 191.874 | 7.124.543 |
| Créditos de comercio exterior | 1.220.303 | 28.085 | 22.035 | 1.270.423 | 26.306 | 921 | 27.227 | 1.243.196 |
| Deudores en cuentas corrientes | 191.714 | 3.692 | 9.949 | 205.355 | 1.709 | 2.519 | 4.228 | 201.127 |
| Operaciones de factoraje | 317.837 | 869 | 3.536 | 322.242 | 3.538 | 784 | 4.322 | 317.920 |
| Operaciones de leasing | 1.168.825 | 66.724 | 42.006 | 1.277.555 | 14.985 | 5.987 | 20.972 | 1.256.583 |
| Otros créditos y cuentas por cobrar | 78.506 | 765 | 17.758 | 97.029 | 213 | 2.037 | 2.250 | 94.779 |
| Subtotales | 9.562.248 | 287.897 | 638.876 | 10.489.021 | 154.935 | 95.938 | 250.873 | 10.238.148 |
| Colocaciones para vivienda | | | | | | | | |
| Préstamos con letras de crédito | 88.643 | - | 3.561 | 92.204 | - | 493 | 493 | 91.711 |
| Préstamos con mutuos hipotecarios endosables | 43.690 | - | 2.415 | 46.105 | - | 936 | 936 | 45.169 |
| Otros créditos con mutuos para vivienda | 4.910.218 | - | 223.054 | 5.133.272 | - | 34.561 | 34.561 | 5.098.711 |
| Subtotales | 5.042.551 | - | 229.030 | 5.271.581 | - | 35.990 | 35.990 | 5.235.591 |
| Colocaciones de consumo | | | | | | | | |
| Créditos de consumo en cuotas | 1.502.346 | - | 355.311 | 1.857.657 | - | 218.474 | 218.474 | 1.639.183 |
| Deudores por tarjetas de crédito | 1.023.776 | - | 30.697 | 1.054.473 | - | 38.719 | 38.719 | 1.015.754 |
| Contrato leasing consumo | 3.433 | - | 255 | 3.688 | - | 160 | 160 | 3.528 |
| Otros préstamos consumo | 192.937 | - | 6.722 | 199.659 | - | 5.906 | 5.906 | 193.753 |
| Subtotales | 2.722.492 | - | 392.985 | 3.115.477 | - | 263.259 | 263.259 | 2.852.218 |
| Totales | 17.327.291 | 287.897 | 1.260.891 | 18.876.079 | 154.935 | 395.187 | 550.122 | 18.325.957 |

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

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 | 2012 | Al 31 de diciembre de 2013 | 2012 | Al 31 de diciembre de 2013 | 2012 | Al 31 de diciembre de 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | % | % |
| Colocaciones comerciales | | | | | | | | |
| Manufactura | 1.216.914 | 1.014.777 | - | - | 1.216.914 | 1.014.777 | 5,78 | 5,35 |
| Minería | 464.865 | 292.217 | - | - | 464.865 | 292.217 | 2,21 | 1,54 |
| Electricidad, gas y agua | 222.110 | 337.269 | - | - | 222.110 | 337.269 | 1,05 | 1,78 |
| Agricultura y ganadería | 806.092 | 770.558 | - | - | 806.092 | 770.558 | 3,83 | 4,06 |
| Forestal | 183.716 | 120.002 | - | - | 183.716 | 120.002 | 0,87 | 0,63 |
| Pesca | 265.917 | 188.803 | - | - | 265.917 | 188.803 | 1,26 | 1,00 |
| Transporte | 721.931 | 511.407 | - | - | 721.931 | 511.407 | 3,43 | 2,70 |
| Comunicaciones | 249.499 | 179.544 | - | - | 249.499 | 179.544 | 1,18 | 0,95 |
| Construcción | 1.337.791 | 1.130.194 | - | - | 1.337.791 | 1.130.194 | 6,35 | 5,96 |
| Comercio | 2.578.979 | 2.396.428 | 125.383 | 90.546 | 2.704.362 | 2.486.974 | 12,84 | 13,11 |
| Servicios | 447.861 | 400.716 | - | - | 447.861 | 400.716 | 2,13 | 2,11 |
| Otros | 3.206.643 | 3.147.133 | - | - | 3.206.643 | 3.147.133 | 15,23 | 16,59 |
| Subtotales | 11.702.318 | 10.489.048 | 125.383 | 90.546 | 11.827.701 | 10.579.594 | 56,16 | 55,78 |
| Colocaciones para la vivienda | 5.625.812 | 5.271.581 | - | - | 5.625.812 | 5.271.581 | 26,71 | 27,79 |
| Colocaciones de consumo | 3.607.248 | 3.115.477 | - | - | 3.607.248 | 3.115.477 | 17,13 | 16,43 |
| Totales | 20.935.378 | 18.876.106 | 125.383 | 90.546 | 21.060.761 | 18.966.652 | 100,00 | 100,00 |

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de \$66 millones al 31 de diciembre de 2013 (\$27 millones al 31 de diciembre de 2012), ver Nota 09.

(**) Incluye préstamos a instituciones financieras del exterior por un monto de \$125.383 millones al 31 de diciembre de 2013 (\$90.546 millones al 31 de diciembre de 2012), ver Nota 09.

NOTA N°10

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

c) Cartera deteriorada (*)

i) La cartera deteriorada segregada de colocaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2013 | | | 2012 | | | | |
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total |
| | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS |
| Cartera individual deteriorada | 317.534 | - | - | 317.534 | 298.868 | - | - | 298.868 |
| Cartera vencida | 364.890 | 155.688 | 92.723 | 613.301 | 320.461 | 159.802 | 117.504 | 597.767 |
| Resto deterioro | 122.464 | 167.713 | 256.689 | 546.866 | 96.793 | 69.228 | 275.481 | 441.502 |
| Totales | 804.888 | 323.401 | 349.412 | 1.477.701 | 716.122 | 229.030 | 392.985 | 1.338.137 |

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

ii) La cartera deteriorada de colocaciones con o sin garantía, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2013 | | | 2012 | | | | |
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total |
| | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS |
| Deuda garantizada | 385.712 | 302.219 | 49.051 | 736.982 | 377.169 | 208.616 | 51.549 | 637.334 |
| Deuda sin garantía | 419.176 | 21.182 | 300.361 | 740.719 | 338.953 | 20.414 | 341.436 | 700.803 |
| Totales | 804.888 | 323.401 | 349.412 | 1.477.701 | 716.122 | 229.030 | 392.985 | 1.338.137 |

iii) La cartera de colocaciones vencida (con mora igual o mayor a 90 días), referidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--------------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2013 | | | 2012 | | | | |
| | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total | Comerciales | Vivienda | Consumo | Total |
| | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS | MMS |
| Deuda garantizada | 151.494 | 136.768 | 7.241 | 295.503 | 154.675 | 143.814 | 8.293 | 306.782 |
| Deuda sin garantía | 213.396 | 18.920 | 85.482 | 317.798 | 165.786 | 15.988 | 109.211 | 290.985 |
| Totales | 364.890 | 155.688 | 92.723 | 613.301 | 320.461 | 159.802 | 117.504 | 597.767 |

NOTA N°10

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

d) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2013 y 2012 se resume como sigue:

| Movimiento año 2013 | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Total |
|---|--------------------------|----------------|----------------------------|-------------------------|----------------|
| | Individual | Grupal | Grupal | Grupal | |
| | MMS | MMS | MMS | MMS | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 154.935 | 95.938 | 35.990 | 263.259 | 550.122 |
| Provisiones constituidas | 85.628 | 36.724 | 21.314 | 155.921 | 299.587 |
| Provisiones liberadas | (22.014) | (11.151) | (9.216) | (35.482) | (77.863) |
| Provisiones liberadas por castigo | (18.319) | (21.341) | (4.782) | (119.113) | (163.555) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 200.230 | 100.170 | 43.306 | 264.585 | 608.291 |

| Movimiento año 2012 | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Total |
|---|--------------------------|---------------|----------------------------|-------------------------|----------------|
| | Individual | Grupal | Grupal | Grupal | |
| | MMS | MMS | MMS | MMS | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 147.917 | 97.115 | 35.633 | 243.022 | 523.687 |
| Provisiones constituidas | 48.745 | 31.772 | 10.741 | 239.607 | 330.865 |
| Provisiones liberadas | (20.716) | (16.624) | (7.449) | (38.471) | (83.260) |
| Provisiones liberadas por castigo | (21.011) | (16.325) | (2.935) | (180.899) | (221.170) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 154.935 | 95.938 | 35.990 | 263.259 | 550.122 |

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

- i) Riesgo país el cual cubre el riesgo asumido al mantener o comprometer recursos con algún cliente en un país extranjero, estas provisiones se determinan sobre la base de las clasificaciones de los países efectuadas por el Banco, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Capítulo 7-13 de la Recopilación Actualizada de Normas. El saldo de provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 alcanza a \$470 millones y \$88 millones respectivamente.
- 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 2013 y 2012 alcanza a \$18.767 millones y \$17.850 millones, respectivamente. Las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo del Estado Consolidado de Situación Financiera"

e) Provisiones constituidas

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Créditos otorgados a clientes | 299.587 | 330.865 |
| Créditos otorgados a bancos | 127 | 299 |
| Totales | 299.714 | 331.164 |

NOTA N°10

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

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

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | No deteriorado | | | | Deteriorado | | | | Total Cartera | | | |
| | Comerciales MMS | Vivienda MMS | Consumo MMS | Total no deteriorado MMS | Comerciales MMS | Vivienda MMS | Consumo MMS | Total deteriorado MMS | Comerciales MMS | Vivienda MMS | Consumo MMS | Total cartera MMS |
| Cartera corriente o estándar | 10.665.404 | 5.017.319 | 3.071.977 | 18.754.700 | 335.382 | 102.214 | 151.804 | 589.400 | 11.000.786 | 5.119.533 | 3.223.781 | 19.344.100 |
| Mora 1 a 29 días | 142.613 | 103.335 | 122.088 | 368.036 | 34.715 | 23.111 | 57.693 | 115.519 | 177.328 | 126.446 | 179.781 | 483.555 |
| Mora 30 a 89 días | 89.347 | 181.757 | 63.771 | 334.875 | 74.863 | 51.143 | 54.202 | 180.208 | 164.210 | 232.900 | 117.973 | 515.083 |
| Mora 90 días o más | - | - | - | - | 359.928 | 146.933 | 85.713 | 592.574 | 359.928 | 146.933 | 85.713 | 592.574 |
| Total cartera antes de provisiones | 10.897.364 | 5.302.411 | 3.257.836 | 19.457.611 | 804.888 | 323.401 | 349.412 | 1.477.701 | 11.702.252 | 5.625.812 | 3.607.248 | 20.935.312 |
| Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | 2,13% | 5,38% | 5,70% | 3,61% | 13,61% | 22,96% | 32,02% | 20,01% | 2,92% | 6,39% | 8,25% | 4,77% |
| Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | - | - | - | - | 44,72% | 45,43% | 24,53% | 40,10% | 3,08% | 2,61% | 2,38% | 2,83% |

NOTA N°10

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

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

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | No deteriorado | | | | Deteriorado | | | | Total Cartera | | | |
| | Comerciales MMS | Vivienda MMS | Consumo MMS | Total no deteriorado MMS | Comerciales MMS | Vivienda MMS | Consumo MMS | Total deteriorado MMS | Comerciales MMS | Vivienda MMS | Consumo MMS | Total cartera MMS |
| Cartera corriente o estándar | 9.500.231 | 4.725.955 | 2.511.869 | 16.738.055 | 273.481 | 43.502 | 160.480 | 477.463 | 9.773.712 | 4.769.457 | 2.672.349 | 17.215.518 |
| Mora 1 a 29 días | 195.667 | 202.142 | 132.475 | 530.284 | 63.868 | 18.391 | 60.055 | 142.314 | 259.535 | 220.533 | 192.530 | 672.598 |
| Mora 30 a 89 días | 77.001 | 114.454 | 78.148 | 269.603 | 75.659 | 34.240 | 68.316 | 178.215 | 152.660 | 148.694 | 146.464 | 447.818 |
| Mora 90 días o más | - | - | - | - | 303.114 | 132.897 | 104.134 | 540.145 | 303.114 | 132.897 | 104.134 | 540.145 |
| Total cartera antes de provisiones | 9.772.899 | 5.042.551 | 2.722.492 | 17.537.942 | 716.122 | 229.030 | 392.985 | 1.338.137 | 10.489.021 | 5.271.581 | 3.115.477 | 18.876.079 |
| Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | 2,79% | 6,28% | 7,74% | 4,56% | 19,48% | 22,98% | 32,67% | 23,95% | 3,93% | 7,00% | 10,88% | 5,94% |
| Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera. | - | - | - | - | 42,33% | 58,03% | 26,50% | 40,37% | 2,89% | 2,52% | 3,34% | 2,86% |

NOTA N°11
COMPRA, VENTA Y SUSTITUCIONES DE COLOCACIONES

a) Venta de carteras

i. Durante el año 2013 y 2012 se han realizado las siguientes operaciones de venta de colocaciones:

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------|
| | Valor libro MMS | Valor venta MMS | Resultado operaciones financieras MMS | Provisiones por riesgo crédito MMS | Resultado neto total MMS |
| Venta de colocaciones castigadas (1) | - | 70 | 70 | - | 70 |
| Venta de colocaciones castigadas (1) | - | 1.548 | 1.548 | - | 1.548 |
| Venta de colocaciones vigentes (2) | 109 | 23 | (86) | 38 | (48) |
| Venta de colocaciones vigentes (2) | 4.827 | 6.590 | 1.763 | - | 1.763 |
| Carteras castigadas (*) | - | - | (118) | - | (118) |
| Totales | 4.936 | 8.231 | 3.177 | 38 | 3.215 |

(*) Diferencias de precio por ventas de carteras castigadas en años anteriores \$118 millones de pérdida.

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|--|-------------------------|-----------------------------|
| | Valor libro MMS | Valor venta MMS | Resultado operaciones financieras MMS | Fondo de reserva MMS | Resultado neto total MMS |
| Venta de colocaciones castigadas (1) | - | 2.608 | 2.608 | (518) | 2.090 |
| Venta de colocaciones vigentes (2) | 17.808 | 18.587 | 779 | - | 779 |
| Venta de colocaciones vigentes (2) | 5.689 | 7.655 | 1.966 | - | 1.966 |
| Totales | 23.497 | 28.850 | 5.353 | (518) | 4.835 |

(1) Venta de colocaciones castigadas

Durante el año 2013, Banco Santander Chile firmó acuerdo de cesión de créditos castigados de consumo con “Matic Kart S.A.” (marzo) y “Vantrust” (septiembre), materializando las siguientes ventas:

| Fecha | Valor nominal | |
|----------------|-------------------|------------------------|
| | de cartera MMS | Precio de venta MMS |
| 01-03-2013 (a) | 2.035 | 70 |
| 27-09-2013 (b) | 72.915 | 1.548 |
| Total | 74.950 | 1.618 |

a) Venta de cartera de colocaciones que se encontraba castigada. El valor total de la venta de la cartera cedida es de \$81 millones, sin embargo hubo una devolución por \$11 millones en junio de 2013, quedando un monto neto de \$70 millones, el cual fue registrado en ingresos por venta de cartera castigada.

b) Venta de cartera de colocaciones que se encontraba castigada. El valor total de la venta de la cartera cedida fue de \$1.839 millones, sin embargo hubo un ajuste de precio por \$291 millones, quedando un monto neto de \$1.548 millones, el cual fue registrado en ingresos por venta de cartera castigada.

NOTA N°11
COMPRA, VENTA Y SUSTITUCIONES DE COLOCACIONES, continuación:

Durante el año 2012, Banco Santander Chile formo acuerdos de cesión de colocaciones castigadas con “Fondo de Inversiones Cantábrico”, materializando las siguientes ventas:

| Fecha | Valor nominal de cartera MM\$ | Precio de venta MM\$ |
|--------------|--|---------------------------------|
| 24-01-2012 | 13.130 | 853 |
| 21-02-2012 | 13.357 | 868 |
| 20-03-2012 | 13.638 | 887 |
| Total | 40.125 | 2.608 |

El resultado generado de la cartera cedida fue por \$2.090 millones, monto que fue registrado en su totalidad en ingresos por venta de cartera castigada bajo el rubro “Resultado de operaciones financieras”. Ver Nota 30.

(2) Venta de colocaciones vigentes

Durante el año 2013, Banco Santander Chile firmó acuerdo de cesión de créditos vigentes de consumo con “Matic Kart S.A.” y “El Fisco” materializando las siguientes ventas:

| Fecha | Valor nominal de cartera MM\$ | Precio de venta MM\$ |
|----------------|--|---------------------------------|
| 01-03-2013 (a) | 109 | 23 |
| 27-12-2013 (b) | 4.827 | 6.590 |
| Total | 4.936 | 6.613 |

- a) Venta de cartera vigente por un total de \$109 millones, lo que generó un ingreso por venta de cartera de aproximadamente \$23 millones.
- b) Venta de cartera vigente por un total de \$4.827 millones. El valor de la venta de la cartera cedida fue de \$6.590 millones, lo que generó una utilidad por venta de \$1.763 millones.

Durante el año 2012, Banco Santander Chile firmo acuerdos de cesión de colocaciones vigentes con “Metlife Chile Seguros de Vida S.A.”, materializando las siguientes ventas de cartera:

| Fecha | Valor nominal de cartera MM\$ | Precio de venta MM\$ |
|----------------|--|---------------------------------|
| 19-01-2012 (a) | 9.032 | 9.349 |
| 02-02-2012 (a) | 7.849 | 8.250 |
| 13-08-2012 (a) | 927 | 988 |
| 27-12-2012 (b) | 5.689 | 7.655 |
| Total | 23.497 | 26.242 |

- (a) El resultado generado por la cesión de cartera de créditos de vivienda fue de \$779 millones y fue registrado bajo el rubro “Resultado de operaciones financieras”. Ver Nota 30.
- (b) El resultado generado por la cesión de cartera de créditos con financiamiento de estudios superiores fue de \$1.966 millones y fue registrado bajo el rubro “Resultado de operaciones financieras”. Ver Nota 30.

NOTA N°11

COMPRA, VENTA Y SUSTITUCIONES DE COLOCACIONES, continuación:

b) Compra de carteras

- i. Durante el año 2012 no se realizaron operaciones de compra de colocaciones.
- ii. Durante septiembre de 2013 se realizó una operación de compra de colocaciones:

Banco Santander Chile el 12 de septiembre de 2013, realiza una compra de cartera de colocaciones a Corpbanca por un monto total de \$24.317 millones. Los detalles de las operaciones son: Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. por \$10.741 millones; y Colbún por \$13.576 millones. El valor par de dichas operaciones ascendía a \$24.238 millones.

Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2013 se compró a Corpbanca créditos que tenía con Falabella por un total de \$18.350 millones.

NOTA N°12

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 364.821 | 712.278 |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 1.078 | 8.270 |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 146.295 | 296.010 |
| Subtotales | 512.194 | 1.016.558 |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 1.011.354 | 756.136 |
| Letras hipotecarias de bancos del país | 33.856 | 37.319 |
| Bonos de bancos del país | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | 321 |
| Subtotales | 1.045.210 | 793.776 |
| Instrumentos de instituciones extranjeras | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | 143.589 | - |
| Otros instrumentos en el exterior | - | 15.824 |
| Subtotales | 143.589 | 15.824 |
| Totales | 1.700.993 | 1.826.158 |

Dentro del rubro “*Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile*” se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de \$90.818 millones y \$156.340 millones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 bajo el rubro “*Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales*” se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de \$118.195 y \$148.277 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 los instrumentos disponibles para la venta incluyen utilidades netas no realizadas por \$840 millones reconocidas como “Cuentas de valoración” en patrimonio, distribuido entre una utilidad por \$802 millones atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una utilidad de \$38 millones atribuible a interés no controlador.

Al 31 de diciembre de 2012 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por \$10.017 millones reconocidas como “Cuentas de valoración” en patrimonio, distribuido entre una pérdida por \$10.041 millones atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una utilidad de \$24 millones atribuible a interés no controlador.

NOTA N°12
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 2013 y 2012 se detallan a continuación:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Ventas de instrumentos disponibles para la venta que generan ganancias realizadas | 3.826.358 | 4.886.706 |
| Ganancias realizadas | 9.326 | 2.574 |
| Ventas de instrumentos disponibles para venta que generan pérdidas realizadas | 388.401 | 665.779 |
| Pérdidas realizadas | 1.098 | 503 |

El Banco revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, concluyendo que no eran deterioros más que temporales. Esta revisión consistió en la evaluación de las razones económicas de la disminución, la calificación crediticia de los emisores de los instrumentos, la intención y habilidad del Banco para sostener los instrumentos hasta la recuperación de la pérdida no realizada. Basado en este análisis, el Banco considera que no hay más que deterioros temporales en su cartera de inversión debido a que la mayoría de la disminución del valor justo de estos instrumentos fueron causadas por condiciones del mercado, las cuáles el Banco considera que son temporales. Todos los instrumentos que tienen pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estuvieron en continua posición de pérdida no realizada por menos de un año.

El valor realizado y valor de mercado de los instrumentos disponibles para venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detalla a continuación:

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTA N°12

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 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013:

| | Menor a 12 meses | | | | Mayor a 12 meses | | | | Total | | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|
| | Costo amortizado MMS | Valor razonable MMS | Utilidad no realizada MMS | Pérdida no realizada MMS | Costo amortizado MMS | Valor razonable MMS | Utilidad no realizada MMS | Pérdida no realizada MMS | Costo amortizado MMS | Valor razonable MMS | Utilidad no realizada MMS | Pérdida no realizada MMS |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | | | | | | | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 363.708 | 364.821 | 1.708 | (595) | - | - | - | - | 363.708 | 364.821 | 1.708 | (595) |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 1.088 | 1.078 | - | (10) | - | - | - | - | 1.088 | 1.078 | - | (10) |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 145.870 | 146.295 | 596 | (171) | - | - | - | - | 145.870 | 146.295 | 596 | (171) |
| Subtotales | 510.666 | 512.194 | 2.304 | (776) | | | | | 510.666 | 512.194 | 2.304 | (776) |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales | | | | | | | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 1.009.661 | 1.011.354 | 1.811 | (118) | - | - | - | - | 1.009.661 | 1.011.354 | 1.811 | (118) |
| Letras hipotecarias de bancos del país | 34.154 | 33.856 | 108 | (406) | - | - | - | - | 34.154 | 33.856 | 108 | (406) |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 1.043.815 | 1.045.210 | 1.919 | (524) | | | | | 1.043.815 | 1.045.210 | 1.919 | (524) |
| Instrumentos de instituciones extranjeras | | | | | | | | | | | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | 145.672 | 143.589 | - | (2.083) | - | - | - | - | 145.672 | 143.589 | - | (2.083) |
| Otros instrumentos en el exterior | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotales | 145.672 | 143.589 | - | (2.083) | | | | | 145.672 | 143.589 | - | (2.083) |
| Totales | 1.700.153 | 1.700.993 | 4.223 | (3.383) | | | | | 1.700.153 | 1.700.993 | 4.223 | (3.383) |

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012

NOTA N°12

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA, continuación

Al 31 de diciembre de 2012:

| | Menor a 12 meses | | | | Mayor a 12 meses | | | | Total | | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|
| | Costo amortizado MMS | Valor razonable MMS | Utilidad no realizada MMS | Pérdida no realizada MMS | Costo amortizado MMS | Valor razonable MMS | Utilidad no realizada MMS | Pérdida no realizada MMS | Costo amortizado MMS | Valor razonable MMS | Utilidad no realizada MMS | Pérdida no realizada MMS |
| Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | | | | | | | | | | | | |
| Bonos del Banco Central de Chile | 720.198 | 712.278 | 362 | (8.282) | - | - | - | - | 720.198 | 712.278 | 362 | (8.282) |
| Pagarés del Banco Central de Chile | 8.408 | 8.270 | - | (138) | - | - | - | - | 8.408 | 8.270 | - | (138) |
| Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile | 297.863 | 296.010 | 521 | (2.374) | - | - | - | - | 297.863 | 296.010 | 521 | (2.374) |
| Subtotales | 1.026.469 | 1.016.558 | 883 | (10.794) | - | - | - | - | 1.026.469 | 1.016.558 | 883 | (10.794) |
| Instrumentos de otras instituciones nacionales | | | | | | | | | | | | |
| Pagarés de depósitos en bancos del país | 755.903 | 756.136 | 498 | (265) | - | - | - | - | 755.903 | 756.136 | 498 | (265) |
| Letras hipotecarias de bancos del país | 37.925 | 37.319 | 71 | (677) | - | - | - | - | 37.925 | 37.319 | 71 | (677) |
| Bonos de bancos del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos de otras empresas del país | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos emitidos en el país | 320 | 321 | 1 | - | - | - | - | - | 320 | 321 | 1 | - |
| Subtotales | 794.148 | 793.776 | 570 | (942) | - | - | - | - | 794.148 | 793.776 | 570 | (942) |
| Instrumentos de instituciones extranjeras | | | | | | | | | | | | |
| Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros instrumentos en el exterior | 15.558 | 15.824 | 266 | - | - | - | - | - | 15.558 | 15.824 | 266 | - |
| Subtotales | 15.558 | 15.824 | 266 | - | - | - | - | - | 15.558 | 15.824 | 266 | - |
| Totales | 1.836.175 | 1.826.158 | 1.719 | (11.736) | - | - | - | - | 1.836.175 | 1.826.158 | 1.719 | (11.736) |

NOTA N°13
INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) El Estado de Situación Financiera Consolidado presenta inversiones en sociedades por \$9.681 millones al 31 de diciembre de 2013, MM\$ 7.614 al 31 de diciembre de 2012, según el siguiente detalle:

| Sociedad | Participación de la institución | | Inversión | | | |
|---|---------------------------------|-------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------|
| | al 31 de diciembre de | | Valor de la inversión | | Resultados | |
| | 2013 | 2012 | al 31 de diciembre de | | al 31 de diciembre de | |
| | % | % | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| | | | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Sociedad | | | | | | |
| Redbanc S.A. (1) | 33,43 | 33,43 | 1.513 | 1.374 | 139 | (199) |
| Transbank S.A. (2) | 25,00 | 25,00 | 1.309 | 1.607 | 9 | 306 |
| Centro de Compensación Automatizado | 33,33 | 33,33 | 673 | 548 | 125 | 116 |
| Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. | 29,28 | 29,28 | 585 | 501 | 112 | 86 |
| Cámara de Compensación de Alto Valor S.A. (4) | 14,14 | 14,14 | 673 | 678 | 63 | 114 |
| Administrador Financiero del Transantiago S.A. (3) | 20,00 | 20,00 | 1.947 | 1.215 | 732 | (527) |
| Sociedad Nexus S.A. | 12,90 | 12,90 | 972 | 1.106 | 145 | 278 |
| Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (5) | 11,11 | - | 1.424 | - | (16) | - |
| Subtotal | | | 9.096 | 7.029 | 1.309 | 174 |
| Acciones o derechos en otras sociedades | | | | | | |
| Bladex | | | 136 | 136 | 16 | 13 |
| Bolsas de Comercio | | | 417 | 417 | 97 | 80 |
| Otras | | | 32 | 32 | - | - |
| Subtotal | | | 9.681 | 7.614 | 1.422 | 267 |
| Venta de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (6) | | | - | - | 78.122 | - |
| Total | | | 9.681 | 7.614 | 79.544 | 267 |

(1) Las pérdidas generadas por esta inversión se debieron principalmente al castigo de cuentas por cobrar a Banco Estado, correspondiente a facturación por uso de marcas, que se encontraban sujetos a juicio arbitral. Con fecha 31 de mayo de 2012, el juez árbitro resolvió que dicha facturación no correspondía de acuerdo al contrato suscrito entre Redbanc S.A. y Banco Estado, procediéndose al castigo de dicha cuenta por cobrar, generando un efecto en resultados de \$1.176 millones.

(2) Durante el mes de julio de 2012, Banco Santander Chile, vendió 3.628.154 acciones de la sociedad de apoyo Transbank S.A., disminuyendo su participación de un 32,71% a un 25%. El monto de la transacción ascendió a \$1.000 millones, y el valor contable de dicha inversión ascendía a \$401 millones, generando una utilidad de \$599 millones, registrada como otros ingresos. Ver Nota 36.

(3) Las pérdidas generadas por esta inversión se debieron principalmente a la finalización del proceso de renegociación con el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de su actual contrato de prestación de servicios, por el cual se firmó un contrato complementario de "Término de Mutuo Acuerdo" del Contrato de "Prestación de los Servicios Complementarios de Administración Financiera de los recursos del Sistema de Transporte público de pasajeros de Santiago". Producto de lo anterior AFT debió ajustar sus ingresos generando un cargo en resultados en el año 2012 por \$7.177 millones.

(4) Durante el mes de agosto de 2012, Banco Santander Chile adquiere 144 acciones de la sociedad Cámara de Compensación de Alto Valor S.A. a Banco Scotiabank Chile, aumentando su participación de un 12,65% a un 14,14%. El valor de compra de estas acciones ascendió a \$61 millones.

(5) Durante el mes de julio de 2013, Banco Santander Chile, adquiere un total de 1.111 acciones de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. por un total de \$1.440 millones.

(6) En el mes de diciembre se concretó la venta de la subsidiaria Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en \$90.281 millones, lo cual originó una utilidad de \$78.122 millones, los cuales fueron contabilizados junto al resultado de las sociedades asociadas, por lo que el saldo del rubro asciende a \$79.544 millones al 31 de diciembre de 2013.

b) Las inversiones en asociadas y otras empresas no tienen precios de mercado.

NOTA N°13
INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

c) Resumen de información financiera de los asociados entre los ejercicios 2013 y 2012:

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | Activos MM\$ | Pasivos MM\$ | Capital MM\$ | Ingresos netos MM\$ | Activos MM\$ | Pasivos MM\$ | Capital MM\$ | Ingresos netos MM\$ |
| Centro de Compensación Automatizado | 2.994 | 1.012 | 1.606 | 376 | 2.014 | 405 | 1.263 | 346 |
| Redbanc S.A. | 18.023 | 13.622 | 3.984 | 417 | 15.973 | 11.863 | 4.706 | (596) |
| Transbank S.A. | 483.004 | 477.772 | 5.196 | 36 | 316.881 | 310.576 | 5.076 | 1.224 |
| Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. | 2.113 | 20 | 1.711 | 382 | 1.714 | 4 | 1.415 | 295 |
| Sociedad Nexus S.A. | 13.309 | 6.112 | 6.075 | 1.122 | 14.439 | 8.027 | 4.256 | 2.156 |
| Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. | 14.608 | 3.188 | 11.560 | (140) | - | - | - | - |
| Administrador Financiero del Transantiago S.A. | 63.981 | 54.244 | 6.076 | 3.661 | 81.017 | 74.940 | 8.714 | (2.637) |
| Cámara de Compensación de Alto Valor S.A. | 5.435 | 906 | 4.085 | 444 | 5.109 | 772 | 3.631 | 706 |
| Totales | 603.467 | 556.876 | 40.293 | 6.298 | 437.147 | 406.587 | 29.061 | 1.494 |

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 2013 y 2012, es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2013 MM\$ | 2012 MM\$ |
| Valor libro inicial | 7.614 | 8.728 |
| Adquisición de inversiones (1) | 1.440 | 61 |
| Venta de inversiones (2) (4) | - | (401) |
| Participación sobre resultados | 1.422 | 267 |
| Dividendos percibidos (3) | (663) | (690) |
| Otros ajustes a patrimonio | (132) | (351) |
| Totales | 9.681 | 7.614 |

(1) Ver letra a), referencia (4) y (5)

(2) Ver letra a), referencia (2)

(3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se incluye aquellos dividendos recibidos por inversiones contabilizadas al costo, por un monto ascendente a \$112 millones y \$206 millones, respectivamente.

(4) No se incluye la venta de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, debido a que esta sociedad correspondía a una entidad subsidiaria (controlada).

NOTA N°14
 INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

| | Años de vida útil | Años amortización remanente promedio | Saldo neto inicial 01 de enero de 2013 MM\$ | 31 de diciembre de 2013 | | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|--|-------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Saldo bruto MM\$ | Amortización acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
| Licencias | 3 | 2 | 2.621 | 9.955 | (7.758) | 2.197 |
| Desarrollo software (adquiridos) | 3 | 2 | 84.726 | 242.023 | (177.517) | 64.506 |
| Totales | | | 87.347 | 251.978 | (185.275) | 66.703 |

| | Años de vida útil | Años amortización remanente promedio | Saldo neto inicial 01 de enero de 2012 MM\$ | 31 de diciembre de 2012 | | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|--|-------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Saldo bruto MM\$ | Amortización acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
| Licencias | 3 | 2 | 2.496 | 9.329 | (6.708) | 2.621 |
| Desarrollo software (adquiridos) | 3 | 2 | 78.243 | 224.671 | (139.945) | 84.726 |
| Totales | | | 80.739 | 234.000 | (146.653) | 87.347 |

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

| | Licencias MM\$ | Desarrollo software (adquiridos) MM\$ | Total MM\$ |
|--|-------------------|--|----------------|
| Saldos brutos | | | |
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 9.329 | 224.671 | 234.000 |
| Adquisiciones | 626 | 17.774 | 18.400 |
| Bajas | - | - | - |
| Otros | - | (422) | (422) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 9.955 | 242.023 | 251.978 |
| Saldos al 01 de enero de 2012 | 8.085 | 184.133 | 192.218 |
| Adquisiciones | 1.244 | 41.018 | 42.262 |
| Bajas | - | (480) | (480) |
| Otros | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 9.329 | 224.671 | 234.000 |

NOTA N°14
INTANGIBLES, continuación

b.2) Amortización acumulada

| Amortización acumulada | Licencias MM\$ | Desarrollo software (adquiridos) MM\$ | Total MM\$ |
|---|---------------------------|--|-----------------------|
| Saldos al 01 de enero de 2013 | (6.708) | (139.945) | (146.653) |
| Amortización del año | (1.050) | (37.572) | (38.622) |
| Otros cambios en el valor libro del período | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | (7.758) | (177.517) | (185.275) |
| Saldos al 01 de enero de 2012 | (5.589) | (105.890) | (111.479) |
| Amortización del año | (1.119) | (34.055) | (35.174) |
| Otros cambios en el valor libro del ejercicio | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | (6.708) | (139.945) | (146.653) |

- c) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los intangibles al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Adicionalmente, los intangibles no han sido entregados como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de intangibles por el Banco a las mismas fechas.

NOTA N°15
ACTIVO FIJO

a) La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

| | Saldo neto inicial 01 de enero de 2013 MM\$ | Al 31 de diciembre de 2013 | | |
|---------------------------|--|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | | Saldo bruto MM\$ | Depreciación acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
| Terrenos y construcciones | 119.853 | 184.711 | (56.592) | 128.119 |
| Equipos | 28.625 | 85.857 | (47.016) | 38.841 |
| Cedidos en arrendamiento | 4.507 | 4.888 | (559) | 4.329 |
| Otros | 9.229 | 32.207 | (23.281) | 8.926 |
| Totales | 162.214 | 307.663 | (127.448) | 180.215 |

| | Saldo neto inicial 01 de enero de 2012 MM\$ | Al 31 de diciembre de 2012 | | |
|---------------------------|--|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | | Saldo bruto MM\$ | Depreciación acumulada MM\$ | Saldo neto MM\$ |
| Terrenos y construcciones | 118.493 | 167.241 | (47.388) | 119.853 |
| Equipos | 22.570 | 66.170 | (37.545) | 28.625 |
| Cedidos en arrendamiento | 4.071 | 4.996 | (489) | 4.507 |
| Otros | 7.925 | 28.957 | (19.728) | 9.229 |
| Totales | 153.059 | 267.364 | (105.150) | 162.214 |

b) El movimiento del rubro activos fijos durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

| 2013 | Terrenos y construcciones MM\$ | Equipos MM\$ | Cedidos en arrendamiento operativo MM\$ | Otros MM\$ | Total MM\$ |
|--|--------------------------------------|-----------------|--|---------------|----------------|
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 167.241 | 66.170 | 4.996 | 28.957 | 267.364 |
| Adiciones | 17.470 | 20.171 | - | 3.148 | 40.789 |
| Retiros / bajas | - | (240) | (108) | - | (348) |
| Deterioro por siniestros (i) | - | (244) | - | - | (244) |
| Otros | - | - | - | 102 | 102 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 184.711 | 85.857 | 4.888 | 32.207 | 307.663 |

i) Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 deterioro por \$244 millones, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a \$725 millones, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos y gastos operacionales" (Nota 36).

NOTA N°15
ACTIVO FIJO, continuación

| 2012 | Terrenos y construcciones MM\$ | Equipos MM\$ | Cedidos en arrendamiento operativo MM\$ | Otros MM\$ | Total MM\$ |
|--|--------------------------------------|-----------------|--|---------------|----------------|
| Saldos al 01 de enero de 2012 | 156.950 | 51.781 | 4.477 | 24.081 | 237.289 |
| Adiciones | 16.658 | 14.570 | 519 | 4.991 | 36.738 |
| Retiros / bajas (i) | (6.367) | (91) | - | (115) | (6.573) |
| Deterioro por siniestros (ii) | - | (90) | - | - | (90) |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 167.241 | 66.170 | 4.996 | 28.957 | 267.364 |

i) De acuerdo a Nota 36 “Otros ingresos y gastos operacionales” durante el año 2012. Banco Santander Chile ha vendido 17 sucursales, las que al momento de la venta tenían un valor libro neto de \$6.367 millones aproximadamente.

ii) Banco Santander Chile reconoció en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 deterioro por \$90 millones, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por concepto de seguros involucrados ascendieron a \$262 millones, los cuales se presentan dentro de “Otros ingresos operacionales” (Nota 36).

b.2) Depreciación acumulada

| 2013 | Terrenos y construcciones MM\$ | Equipos MM\$ | Cedidos en arrendamiento operativo MM\$ | Otros MM\$ | Total MM\$ |
|--|--------------------------------------|-----------------|--|-----------------|------------------|
| Saldos al 01 de enero de 2013 | (47.388) | (37.545) | (489) | (19.728) | (105.150) |
| Cargos por depreciación del ejercicio | (9.207) | (9.554) | (89) | (3.602) | (22.452) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 3 | 83 | 19 | 49 | 154 |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | (56.592) | (47.016) | (559) | (23.281) | (127.448) |

| 2012 | Terrenos y construcciones MM\$ | Equipos MM\$ | Cedidos en arrendamiento operativo MM\$ | Otros MM\$ | Total MM\$ |
|--|--------------------------------------|-----------------|--|-----------------|------------------|
| Saldos al 01 de enero de 2012 | (38.485) | (29.211) | (378) | (16.156) | (84.230) |
| Cargos por depreciación del ejercicio | (9.125) | (8.351) | (111) | (3.608) | (21.195) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 222 | 17 | - | 36 | 275 |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | (47.388) | (37.545) | (489) | (19.728) | (105.150) |

NOTA N°15
ACTIVO FIJO, continuación

c) Arrendamiento Operativo – Arrendador

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las rentas mínimas futuras a percibir por concepto de arrendos operativos no cancelables, son las siguientes:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 637 | 1.163 |
| Vence entre 1 y 2 años | 508 | 626 |
| Vence entre 2 y 3 años | 300 | 502 |
| Vence entre 3 y 4 años | 263 | 294 |
| Vence entre 4 y 5 años | 263 | 258 |
| Vence posterior a 5 años | 2.148 | 2.148 |
| Totales | 4.119 | 4.991 |

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 | |
|--------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 18.941 | 16.266 |
| Vence entre 1 y 2 años | 16.948 | 14.845 |
| Vence entre 2 y 3 años | 15.161 | 12.960 |
| Vence entre 3 y 4 años | 14.083 | 11.443 |
| Vence entre 4 y 5 años | 12.902 | 10.465 |
| Vence posterior a 5 años | 61.730 | 63.035 |
| Totales | 139.765 | 129.014 |

e) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012. 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.

NOTA N°16
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos corrientes

El Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes | | |
| (Activos) por impuestos corrientes | (1.643) | (10.227) |
| Pasivos por impuestos corrientes | 50.242 | 525 |
| Totales impuestos por pagar (recuperar) | 48.599 | (9.702) |
| Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto) | | |
| Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20% | 117.095 | 83.381 |
| Menos: | | |
| Pagos provisionales mensuales | (61.730) | (84.940) |
| Crédito por gastos por capacitación | (1.656) | (1.505) |
| Impuestos territoriales leasing | (2.987) | (2.939) |
| Créditos por donaciones | (1.892) | (2.534) |
| Otros | (231) | (1.165) |
| Totales impuestos por pagar (recuperar) | 48.599 | (9.702) |

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Gastos por impuesto a la renta | | |
| Impuesto año corriente | 117.095 | 83.381 |
| Abonos (cargos) por impuestos diferidos | | |
| Originación y reverso de diferencias temporarias | (27.721) | (32.653) |
| Subtotales | 89.374 | 50.728 |
| Impuesto por gastos rechazados artículo N°21 | 392 | 936 |
| Otros | 4.701 | (490) |
| Cargos netos a resultados por impuesto a la renta | 94.467 | 51.174 |

NOTA N°16

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 2013 y 2012.

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|--|-----------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 2013 | | 2012 | |
| | Tasa de impuesto % | Monto MMS | Tasa de impuesto % | Monto MMS |
| Impuesto calculado sobre la utilidad antes de impuesto | 20,00 | 107.706 | 20,00 | 88.816 |
| Diferencias permanentes | (2,04) | (10.989) | (2,74) | (12.161) |
| Impuesto único (gastos rechazados) | 0,07 | 392 | 0,21 | 936 |
| Efecto cambio tasa (*) | - | - | (3,66) | (16.221) |
| Contribuciones de bienes raíces | (0,55) | (2.987) | (1,87) | (8.324) |
| Otros | 0,06 | 345 | (0,42) | (1.872) |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | 17,54 | 94.467 | 11,52 | 51.174 |

(*) La Ley 20.455 de 2010, modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicará a las empresas por las utilidades que obtengan en los años 2011 y 2012, dejándolas en 20% y 18,5 %, respectivamente. Sin embargo, la Ley 20.630 publicada en el Diario Oficial de 27 de diciembre de 2012, aumentó el Impuesto de Primera Categoría del actual 18,5% al 20% en forma permanente, para las operaciones contabilizadas a contar del 01 de enero de 2012, que significó un ingreso por \$ 16.221 millones, correspondiente al ajuste de las diferencias temporarias existentes.

d) Efecto de impuestos diferidos en otros resultados integrales

A continuación se presenta el resumen del efecto de impuesto diferido en patrimonio de forma separada mostrando los saldos correspondientes al activo y pasivo durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2013 MMS | 2012 MMS |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Inversiones disponibles para la venta | 31 | 2.004 |
| Cobertura de flujo de efectivo | 1.651 | 389 |
| Totales activos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales | 1.682 | 2.393 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Inversiones disponibles para la venta | (199) | (1) |
| Cobertura de flujo de efectivo | - | (1.452) |
| Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales | (199) | (1.453) |
| Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio | 1.483 | 940 |
| Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores | 1.491 | 945 |
| Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés no controlador | (8) | (5) |

NOTA N°16

IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2013 y 2012, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Intereses y reajustes | 7.203 | 7.854 |
| Castigo extraordinario | 9.787 | 12.046 |
| Bienes recibidos en pago | 1.149 | 1.265 |
| Valoración activo fijo | 3.579 | 3.654 |
| Provisión colocaciones | 92.088 | 96.071 |
| Provisión por gastos | 19.130 | 17.903 |
| Derivados | 19 | 54 |
| Bienes en leasing | 52.447 | 39.168 |
| Pérdida tributaria de afiliadas | 5.716 | 5.232 |
| Otros | 37.415 | 767 |
| Totales activos por impuestos diferidos | 228.533 | 184.014 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Valoración inversiones | (11.593) | (6.555) |
| Depreciaciones | (315) | (261) |
| Otros | (12.981) | (1.275) |
| Totales pasivos por impuestos diferidos | (24.889) | (8.091) |

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 | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Con efecto en otros resultados integrales | 1.682 | 2.393 |
| Con efecto en resultados | 228.533 | 184.014 |
| Totales activos por impuestos diferidos | 230.215 | 186.407 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Con efecto en otros resultados integrales | (199) | (1.453) |
| Con efecto en resultados | (24.889) | (8.091) |
| Totales pasivos por impuestos diferidos | (25.088) | (9.544) |

NOTA N°16

IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

g) Información complementaria relacionada con la circular emitida por el Servicio de Impuestos Internos y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

g.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

| | Al 31 de Diciembre de 2013 | | | | Al 31 de Diciembre de 2012 | | | |
|--|-----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------|
| | Activos a valor financiero MMS | Activos a Valor Tributario | | | Activos a valor financiero MMS | Activos a Valor Tributario | | |
| | | Total MMS | Cartera Vencida | | | Total MMS | Cartera Vencida | |
| | | Con Garantías MMS | Sin Garantías MMS | | | Con Garantías MMS | Sin Garantías MMS | |
| Adeudado por Bancos | 125.449 | 125.449 | - | - | 90.573 | 90.527 | - | - |
| Colocaciones comerciales | 11.702.252 | 10.063.170 | 123.387 | 134.807 | 10.489.021 | 8.914.074 | 108.784 | 117.987 |
| Colocaciones de consumo | 3.607.248 | 3.651.539 | 321 | 14.995 | 3.115.477 | 3.171.438 | 519 | 15.420 |
| Colocaciones hipotecarias para la vivienda | 5.625.812 | 5.636.214 | 77.861 | 1.154 | 5.271.581 | 5.281.568 | 64.616 | 12.312 |
| Totales | 21.060.761 | 19.476.372 | 201.569 | 150.956 | 18.966.652 | 17.457.607 | 173.919 | 145.719 |

g.2) Provisiones sobre cartera vencida sin garantías

| | Saldo al 01.01.2013 MMS | Castigo contra provisiones MMS | Provisiones Constituidas MMS | Provisiones Liberadas MMS | Saldo al 31.12.2013 MMS |
|--|-------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Colocaciones comerciales | 117.987 | (63.380) | 212.042 | (131.842) | 134.807 |
| Colocaciones de consumo | 15.420 | (191.994) | 229.482 | (37.913) | 14.995 |
| Colocaciones hipotecarias para la vivienda | 12.312 | (5.715) | 29.859 | (35.302) | 1.154 |
| Totales | 145.719 | (261.089) | 471.383 | (205.057) | 150.956 |

| | Saldo al 01.01.2012 MMS | Castigo contra provisiones MMS | Provisiones Constituidas MMS | Provisiones Liberadas MMS | Saldo al 31.12.2012 MMS |
|--|-------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Colocaciones comerciales | 93.672 | (981) | 134.081 | (108.785) | 117.987 |
| Colocaciones de consumo | 13.068 | (4.738) | 77.114 | (70.024) | 15.420 |
| Colocaciones hipotecarias para la vivienda | 3.777 | (481) | 37.780 | (28.764) | 12.312 |
| Totales | 110.517 | (6.200) | 248.975 | (207.573) | 145.719 |

NOTA N°16
IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

g.3) Castigos directos y recuperaciones

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Castigos Directos Art. 31 N°4 inciso segundo | 31.551 | 6.454 |
| Condonaciones que originaron liberación de provisiones | | - |
| Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados | 53.952 | 31.322 |
| Totales | 85.503 | 37.776 |

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Castigos conforme a inciso primero | - | - |
| Condonaciones según inciso tercero | 32.496 | 7.698 |
| Totales | 32.496 | 7.698 |

NOTA N°17
OTROS ACTIVOS

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Activos para leasing (*) | 41.402 | 42.891 |
| Bienes recibidos en pago o adjudicados (**) | | |
| Bienes recibidos en pago | 14.448 | 15.058 |
| Bienes adjudicados en remate judicial | 6.530 | 9.974 |
| Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados | (2.914) | (3.091) |
| Subtotales | 18.064 | 21.941 |
| Otros activos | | |
| Depósitos de dinero en garantía | 68.330 | 256.854 |
| Inversiones en oro | 373 | 464 |
| IVA crédito fiscal | 8.705 | 10.337 |
| Impuesto a la renta por recuperar | 42.354 | 28.274 |
| Gastos pagados por anticipado | 34.970 | 50.870 |
| Bienes recuperados de leasing para la venta | 5.747 | 3.335 |
| Activos por planes de pensiones | 1.822 | 1.989 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 60.256 | 82.378 |
| Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas | 75.145 | 89.314 |
| Otros derechos a cobrar | 9.746 | 29.883 |
| Otros activos | 33.111 | 36.687 |
| Subtotales | 340.559 | 590.385 |
| Totales | 400.025 | 655.217 |

(*) Corresponden a los activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,48% (0,55% al 31 de diciembre de 2012) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el Banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

Adicionalmente, se registra una provisión por la diferencia entre el valor de adjudicación inicial más sus adiciones y su valor estimado de realización (tasación), cuando el primero sea mayor.

NOTA N°18
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | | |
| Cuentas corrientes | 4.403.526 | 4.006.143 |
| Otros depósitos y cuentas a la vista | 569.395 | 455.315 |
| Otras obligaciones a la vista | 647.842 | 508.561 |
| Totales | 5.620.763 | 4.970.019 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | | |
| Depósitos a plazo | 9.567.855 | 9.008.902 |
| Cuentas de ahorro a plazo | 104.143 | 101.702 |
| Otros saldos acreedores a plazo | 3.274 | 1.609 |
| Totales | 9.675.272 | 9.112.213 |

NOTA N°19
OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2013 y 2012, la composición del rubro “Obligaciones con bancos”, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS\$ | MMS\$ |
| Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile | | |
| Otras obligaciones con el Banco Central de Chile | 220 | 398 |
| Subtotales | 220 | 398 |
| Préstamos de instituciones financieras del país | 500 | - |
| Préstamos de instituciones financieras en el exterior | | |
| Standard Chartered Bank - New York | 349.433 | 279.966 |
| Citibank N.A. - New York | 181.107 | 187.036 |
| Wells Fargo Bank N.A. – New York | 144.284 | - |
| Mizuho Corporate Bank | 131.273 | 95.290 |
| Landesbank Baden Wuerttemberg | 108.566 | - |
| Commerzbank A.G. - Frankfurt | 107.843 | 88.801 |
| Banco Interamericano del Desarrollo | 104.929 | - |
| Sumitomo Mitsui Banking Corporation | 102.379 | 67.105 |
| Bank of America | 94.388 | 139.570 |
| Bank of Montreal – Toronto | 80.820 | 112.236 |
| The Toronto Dominion Bank – Toronto | 70.803 | 74.486 |
| Banco Santander – Montevideo | 52.442 | 57.532 |
| Royal Bank of Scotland – London | 44.608 | 40.784 |
| The Bank of New York Mellon | 26.224 | - |
| HSBC Bank of New York | 26.222 | - |
| National Bank of Abu Dhabi | 15.741 | - |
| Deutsche Bank A.G.- New York | 13.109 | 245 |
| Wachovia Bank N.A.- Miami | 7.394 | 204.184 |
| Banco Santander – Hong Kong | 5.781 | 4.283 |
| Commerzbank N.A. – Miami | 5.254 | 14.368 |
| Standard Chartered Bank - Hong Kong | 1.059 | - |
| Unicredito Italiana SPA | 993 | - |
| Woori Bank | 627 | - |
| Lanschot Bankiers N.V. | 446 | - |
| Banco Popolare di Novara | 351 | 308 |
| National Agricultural Cooperative | 259 | - |
| Banco de Sabadell S.A. | 250 | - |
| Banco de Occidente | 248 | - |
| Banco Popular Español S.A. | 224 | - |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 221 | - |
| HSBC Bank USA | 179 | - |
| Bank of Tokio Mitsubishi | 174 | - |
| U.S. Bank | 174 | 513 |
| Intesa Sanpaolo SPA - USA | 173 | - |
| J.P. Morgan Chase Bank N.A. - New York | 164 | 48.176 |
| United Bank of India | 160 | - |
| Banco do Brasil S.A. – London | 146 | 285 |
| National Westminster Bank PLC | 136 | - |
| Bank of China | 105 | 1.510 |
| State Bank of India | 89 | - |
| Banca Popolare di Vicenza SCPA | 76 | 208 |
| Discount Bank – Montevideo | 73 | 3.835 |
| Banco Bradesco S.A. | 60 | 245 |
| Unicredit Banca d Impresa | 47 | 544 |
| Banca Nazionale del Lavoro S.P. | 38 | 216 |
| BBVA Banco Francés S.A. | 26 | - |
| Banca Commerciale Italiana S.P. | 23 | 494 |
| Turkiye Halk Bankasi | 23 | 403 |
| Bancolombia S.A. - Panamá | 9 | 709 |
| UBS A.G. | - | 3.786 |
| Banca Antoniana Popolare – Venetto | - | 746 |
| Unicredito Italiano - New York | - | 410 |
| Banco Santander – Madrid | 500 | 660 |
| Banco General S.A. | - | 349 |
| Banco Español de Crédito | - | 281 |

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| ING Bank N.V. - Vienna | - | 257 |
| Banco Sofisa | - | 212 |
| Otros | 2.004 | 7.572 |
| Subtotales | 1.681.657 | 1.437.605 |
| Totales | 1.682.377 | 1.438.003 |

NOTA N°19

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 | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Total línea de crédito para renegociación con el Banco Central de Chile | 220 | 398 |

b) Préstamos de instituciones financieras del país

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 500 | - |
| 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 | 500 | - |

c) Obligaciones con el exterior

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 1.529.511 | 1.272.994 |
| Vence dentro de 1 y 2 años | 152.146 | 164.611 |
| 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 exterior | 1.681.657 | 1.437.605 |

NOTA N°20

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Otras obligaciones financieras | | |
| Obligaciones con el sector público | 68.075 | 96.185 |
| Otras obligaciones en el país | 118.683 | 93.653 |
| Obligaciones con el exterior | 3.023 | 2.773 |
| Subtotales | 189.781 | 192.611 |
| Instrumentos de deuda emitidos | | |
| Letras de crédito | 101.667 | 128.086 |
| Bonos corrientes | 4.190.918 | 3.717.213 |
| Bonos hipotecarios | 70.339 | - |
| Bonos subordinados | 835.734 | 725.990 |
| Subtotales | 5.198.658 | 4.571.289 |
| Totales | 5.338.439 | 4.763.900 |

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 2013 | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| | Corto Plazo | Largo plazo | Total |
| | MMS | MMS | MMS |
| Letras hipotecarias | 6.493 | 95.174 | 101.667 |
| Bonos corrientes | 1.603.929 | 2.586.989 | 4.190.918 |
| Bonos hipotecarios | - | 70.339 | 70.339 |
| Bonos subordinados | 138.466 | 697.268 | 835.734 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 1.748.888 | 3.449.770 | 5.198.658 |
| Otras obligaciones financieras | 101.698 | 88.083 | 189.781 |
| Totales | 1.850.586 | 3.537.853 | 5.388.439 |

NOTA N°20

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

| | Al 31 de diciembre de 2012 | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Letras hipotecarias | 6.863 | 121.223 | 128.086 |
| Bonos corrientes | 534.852 | 3.182.361 | 3.717.213 |
| Bonos subordinados | 16.037 | 709.953 | 725.990 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 557.752 | 4.013.537 | 4.571.289 |
| Otras obligaciones financieras | 101.335 | 91.276 | 192.611 |
| Totales | 659.087 | 4.104.813 | 4.763.900 |

a) Letras hipotecarias

Estas letras son usadas para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de estas, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Las letras están indexados a la UF y devengan una tasa de interés anual de 5,21% a diciembre de 2013 (5,95% a diciembre 2012).

| | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 6.493 | 6.863 |
| Vence entre 1 y 2 años | 9.760 | 7.595 |
| Vence entre 2 y 3 años | 8.768 | 14.752 |
| Vence entre 3 y 4 años | 9.921 | 11.026 |
| Vence entre 4 y 5 años | 12.511 | 11.923 |
| Vence posterior a 5 años | 54.214 | 75.927 |
| Totales letras hipotecarias | 101.667 | 128.086 |

b) Bonos corrientes

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Bonos Santander en UF | 1.964.905 | 2.025.105 |
| Bonos Santander en US \$ | 1.658.789 | 1.269.454 |
| Bonos Santander en CHF \$ | 246.284 | 90.249 |
| Bonos Santander en \$ | 277.530 | 293.933 |
| Bono Santander en CNY \$ | 43.410 | 38.472 |
| Totales bonos corrientes | 4.190.918 | 3.717.213 |

NOTA N°20

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

i. Colocaciones de bonos corrientes:

Durante el año 2013, el Banco ha colocado bonos por UF 13.768.000, CLP 32.500.000.000, CHF 300.000.000 y USD 250.000.000, según el siguiente detalle:

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de Emisión | Monto Emisión | Fecha de Vencimiento |
|-------------------|---------------------------|----------|--------------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Serie E1 | UF 2.742.000 | 5 años | 3,5% anual simple | 01-02-2011 | UF 4.000.000 | 01-02-2016 |
| Serie E2 | UF 952.000 | 7 años | 3,0% anual simple | 01-01-2012 | UF 4.000.000 | 01-07-2018 |
| Serie E3 | UF 2.244.000 | 8,5 años | 3,5% anual simple | 01-01-2011 | UF 4.000.000 | 01-07-2019 |
| Serie E6 | UF 3.720.000 | 10 años | 3,5% anual simple | 01-04-2012 | UF 4.000.000 | 01-04-2022 |
| Serie E9 | UF 2.000.000 | 10 años | 3,5% anual simple | 01-01-2013 | UF 2.000.000 | 01-01-2023 |
| Serie FD | UF 110.000 | 5 años | 3,0% anual simple | 01-08-2010 | UF 110.000 | 01-08-2015 |
| Serie EC | UF 2.000.000 | 10 años | 3,5% anual simple | 28-11-2013 | UF 2.000.000 | 01-09-2023 |
| Total UF | UF 13.768.000 | | | | | |
| Serie E4 | CLP 7.500.000.000 | 5 años | 6,75% anual simple | 01-06-2011 | CLP 50.000.000.000 | 01-06-2016 |
| Serie E8 | CLP 25.000.000.000 | 10 años | 6,6% anual simple | 01-11-2012 | CLP 25.000.000.000 | 01-11-2022 |
| Total CLP | CLP 32.500.000.000 | | | | | |
| Bono flotante CHF | CHF 150.000.000 | 4 años | Libor (3 meses) + 100 pb | 28-03-2013 | CHF 150.000.000 | 28-03-2017 |
| Bono CHF | CHF 150.000.000 | 6 años | 1,75% anual simple | 26-09-2013 | CHF 150.000.000 | 26-09-2019 |
| Total CHF | CHF 300.000.000 | | | | | |
| Bono flotante USD | USD 250.000.000 | 5 años | Libor (3 meses) + 100 pb | 07-06-2013 | USD 250.000.000 | 07-06-2018 |
| Total USD | USD 250.000.000 | | | | | |

Durante el año 2013, se realizó recompra parcial de bono por CLP 49.245.000.000

NOTA N°20
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

Durante el año 2012, el Banco ha colocado bonos por UF 698.000, CLP 55.600.000.000, USD 1.085.990.000 y CNY 500.000.000, según el siguiente detalle:

| Serie | | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de Emisión | | Monto Emisión | Fecha de Vencimiento |
|--------------------------|-----|-----------------------|----------|--------------------------|------------------|-----|----------------|----------------------|
| FD | UF | 50.000 | 5 años | 3,00% anual simple | 01-08-2010 | UF | 3.000.000 | 01-08-2015 |
| E1 | UF | 362.000 | 5 años | 3,00% anual simple | 01-02-2011 | UF | 4.000.000 | 01-02-2016 |
| E3 | UF | 6.000 | 8,5 años | 3,50% anual simple | 01-01-2011 | UF | 4.000.000 | 01-07-2019 |
| E6 | UF | 280.000 | 10 años | 3,50% anual simple | 01-04-2012 | UF | 4.000.000 | 01-04-2022 |
| Total UF | UF | 698.000 | | | | | | |
| E4 | CLP | 5.600.000.000 | 5 años | 6,75% anual simple | 01-06-2011 | CLP | 50.000.000.000 | 01-06-2016 |
| E5 | CLP | 25.000.000.000 | 10 años | 6,30% anual simple | 01-12-2011 | CLP | 25.000.000.000 | 01-12-2021 |
| E7 | CLP | 25.000.000.000 | 5 años | 6,75% anual simple | 01-03-2012 | CLP | 25.000.000.000 | 01-03-2017 |
| Total CLP | CLP | 55.600.000.000 | | | | | | |
| Bono flotante | USD | 250.000.000 | 2 años | Libor (3 meses) + 200 pb | 14-02-2012 | USD | 250.000.000 | 14-02-2014 |
| Bono flotante cero cupón | USD | 85.990.000 | 1 año | Libor (3 meses) + 100 pb | 29-08-2012 | USD | 85.990.000 | 30-08-2013 |
| Bono corriente | USD | 750.000.000 | 10 años | 3,875% anual simple | 20-09-2012 | USD | 750.000.000 | 20-09-2022 |
| Total USD | USD | 1.085.990.000 | | | | | | |
| Bono corriente | CNY | 500.000.000 | 2 años | 3,75% anual simple | 26-11-2012 | CNY | 500.000.000 | 26-11-2014 |
| Total CNY | CNY | 500.000.000 | | | | | | |

Durante el año 2012, se realizaron recompras parciales de bonos por CHF 45.000.000 y por USD 53.500.000.

ii. Bonos con nominales pendientes de colocación:

Al 31 de diciembre de 2013, no existe saldo por colocar para cada uno de los bonos en cartera.

El vencimiento de los bonos corrientes es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 1.603.929 | 534.852 |
| Vence entre 1 y 2 años | 674.784 | 600.723 |
| Vence entre 2 y 3 años | 338.853 | 643.791 |
| Vence entre 3 y 4 años | 321.589 | 610.817 |
| Vence entre 4 y 5 años | 154.368 | 323.474 |
| Vence posterior a 5 años | 1.097.395 | 1.003.556 |
| Totales bonos corrientes | 4.190.918 | 3.717.213 |

NOTA N°20
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

c) Bonos hipotecarios

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS\$ | MMS\$ |
| Bonos hipotecarios en UF | 70.339 | - |
| Totales bonos hipotecarios | 70.339 | - |

i. Colocaciones de bonos hipotecarios

Durante el año 2013, el Banco ha colocado bonos por UF 3.000.000, según el siguiente detalle:

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de Emisión | Monto Emisión | Fecha de Vencimiento |
|-----------------|---------------------|---------|-------------------|------------------|---------------|----------------------|
| BH | UF 3.000.000 | 15 años | 3,2% anual simple | 31-07-2013 | UF 3.000.000 | 31-07-2028 |
| Total UF | UF 3.000.000 | | | | | |

El vencimiento de los bonos hipotecarios es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------|-----------------------|----------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS\$ | MMS\$ |
| Vence dentro de 1 año | - | - |
| 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 | 70.339 | - |
| Totales bonos corrientes | 70.339 | - |

d) Bonos subordinados

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS\$ | MMS\$ |
| US\$ | 139.802 | 174.285 |
| UF | 695.932 | 551.705 |
| Totales bonos subordinados | 835.734 | 725.990 |

NOTA N°20
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación

i. Colocaciones de bonos subordinados

Durante el año 2013, el Banco ha colocado bonos subordinados por UF 5.900.000.

La siguiente tabla muestra en las fechas indicadas el detalle:

| Serie | Monto | Plazo | Tasa de Emisión | Fecha de Emisión | Monto Emisión | Fecha de Vencimiento |
|--------------|---------------------|--------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|
| G5 | UF 1.900.000 | 20 años | 3,9% anual simple | 05-04-2011 | UF 4.000.000 | 01-04-2031 |
| H1 | UF 4.000.000 | 30 años | 3,9% anual simple | 04-11-2011 | UF 4.000.000 | 01-04-2041 |
| Total | UF 5.900.000 | | | | | |

Durante el primer semestre del año 2013, se realizó recompra parcial de bono por USD 47.786.000

Durante el año 2012, el Banco no realizó colocaciones de bonos subordinados en el mercado.

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Vence dentro de 1 año | 138.466 | 16.037 |
| Vence entre 1 y 2 años | 14.039 | 182.844 |
| Vence entre 2 y 3 años | 4.140 | 9.535 |
| Vence entre 3 y 4 años | - | 5.760 |
| Vence entre 4 y 5 años | - | - |
| Vence posterior a 5 años | 679.089 | 511.814 |
| Totales bonos subordinados | 835.734 | 725.990 |

c) Otras obligaciones financieras

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Obligaciones a largo plazo: | | |
| Vence entre 1 y 2 años | 3.389 | 3.897 |
| Vence entre 2 y 3 años | 2.389 | 2.501 |
| Vence entre 3 y 4 años | 3.045 | 3.090 |
| Vence entre 4 y 5 años | 20.862 | 2.937 |
| Vence posterior a 5 años | 58.398 | 78.851 |
| Subtotales obligaciones financieras a largo plazo | 88.083 | 91.276 |
| Obligaciones a corto plazo: | | |
| Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito | 97.027 | 70.410 |
| Aprobación de cartas de crédito | 741 | 1.683 |
| Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo | 3.930 | 29.242 |
| Subtotales obligaciones financieras a corto plazo | 101.698 | 101.335 |
| Totales otras obligaciones financieras | 189.781 | 192.611 |

NOTA N°21
VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

| Al 31 de diciembre de 2013 | A la vista MM\$ | Hasta 1 mes MM\$ | Entre 1 y 3 meses MM\$ | Entre 3 y 12 meses MM\$ | Subtotal hasta 1 año MM\$ | Entre 1 y 5 años MM\$ | Más de 5 años MM\$ | Subtotal sobre 1 año MM\$ | Total MM\$ |
|---|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.571.810 | - | - | - | 1.571.810 | - | - | - | 1.571.810 |
| Operaciones con liquidación en curso | 604.077 | - | - | - | 604.077 | - | - | - | 604.077 |
| Instrumentos para negociación | - | 10.018 | 17 | - | 10.035 | 203.608 | 73.924 | 277.532 | 287.567 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | - | 17.469 | - | 17.469 | - | - | - | 17.469 |
| Contratos de derivados financieros | - | 168.785 | 99.471 | 225.617 | 493.873 | 565.329 | 434.816 | 1.000.145 | 1.494.018 |
| Adeudado por bancos (*) | 1.224 | 66.264 | 56.901 | 1.060 | 125.449 | - | - | - | 125.449 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**) | 773.387 | 2.173.231 | 1.776.530 | 3.533.313 | 8.256.461 | 6.367.870 | 6.310.981 | 12.678.851 | 20.935.312 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | - | 228.997 | 240.018 | 627.052 | 1.096.067 | 275.281 | 329.645 | 604.926 | 1.700.993 |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales activos | 2.950.498 | 2.647.295 | 2.190.406 | 4.387.042 | 12.175.241 | 7.412.088 | 7.149.366 | 14.561.454 | 26.736.695 |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 5.620.763 | - | - | - | 5.620.763 | - | - | - | 5.620.763 |
| Operaciones con liquidación en curso | 276.379 | - | - | - | 276.379 | - | - | - | 276.379 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | 185.140 | 18.466 | 5.366 | 208.972 | - | - | - | 208.972 |
| Depósitos y otras obligaciones a plazo | 104.233 | 5.351.489 | 2.333.001 | 1.743.525 | 9.532.248 | 87.380 | 55.644 | 143.024 | 9.675.272 |
| Contratos de derivados financieros | - | 126.257 | 89.128 | 223.414 | 438.799 | 510.661 | 350.649 | 861.310 | 1.300.109 |
| Obligaciones con bancos | 8.199 | 104.490 | 216.472 | 1.201.070 | 1.530.231 | 152.146 | - | 152.146 | 1.682.377 |
| Instrumentos de deuda emitidos | - | 470.600 | 688.261 | 590.027 | 1.748.888 | 1.548.733 | 1.901.037 | 3.449.770 | 5.198.658 |
| Otras obligaciones financieras | 97.027 | 568 | 1.111 | 2.992 | 101.698 | 29.685 | 58.398 | 88.083 | 189.781 |
| Totales pasivos | 6.106.601 | 6.238.544 | 3.346.439 | 3.766.394 | 19.457.978 | 2.328.605 | 2.365.728 | 4.694.333 | 24.152.311 |

(*) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a \$54 millones.

(**) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. Los importes de provisión según el tipo de colocación son los siguientes:
Comerciales \$300.400 millones, Vivienda \$43.306 millones y Consumo \$264.585 millones.

NOTA N°21
VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS, continuación

| Al 31 de diciembre de 2012 | A la vista MM\$ | Hasta 1 mes MM\$ | Entre 1 y 3 meses MM\$ | Entre 3 y 12 meses MM\$ | Subtotal hasta 1 año MM\$ | Entre 1 y 5 años MM\$ | Más de 5 años MM\$ | Subtotal sobre 1 año MM\$ | Total MM\$ |
|---|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.250.414 | - | - | - | 1.250.414 | - | - | - | 1.250.414 |
| Operaciones con liquidación en curso | 520.267 | - | - | - | 520.267 | - | - | - | 520.267 |
| Instrumentos para negociación | - | 19.565 | 2.597 | 237.726 | 259.888 | 58.138 | 20.261 | 78.399 | 338.287 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | 6.993 | - | - | 6.993 | - | - | - | 6.993 |
| Contratos de derivados financieros | - | 58.311 | 77.728 | 216.832 | 352.871 | 571.315 | 369.026 | 940.341 | 1.293.212 |
| Adeudado por bancos (*) | 60.654 | - | 29.919 | - | 90.573 | - | - | - | 90.573 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**) | 1.123.417 | 1.156.145 | 1.736.942 | 2.995.860 | 7.012.364 | 5.925.100 | 5.938.615 | 11.863.715 | 18.876.079 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | - | 112.173 | 234.566 | 519.181 | 865.920 | 506.152 | 454.086 | 960.238 | 1.826.158 |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales activos | 2.954.752 | 1.353.187 | 2.081.752 | 3.969.599 | 10.359.290 | 7.060.705 | 6.781.988 | 13.842.693 | 24.201.983 |
| Pasivos | | | | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 4.970.019 | - | - | - | 4.970.019 | - | - | - | 4.970.019 |
| Operaciones con liquidación en curso | 284.953 | - | - | - | 284.953 | - | - | - | 284.953 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | 275.303 | 25.534 | 3.280 | 304.117 | - | - | - | 304.117 |
| Depósitos y otras obligaciones a plazo | 65.854 | 4.981.947 | 2.278.958 | 1.600.701 | 8.927.460 | 133.760 | 50.993 | 184.753 | 9.112.213 |
| Contratos de derivados financieros | - | 71.445 | 80.484 | 208.473 | 360.402 | 503.036 | 282.723 | 785.759 | 1.146.161 |
| Obligaciones con bancos | 5.820 | 82.965 | 185.730 | 998.877 | 1.273.392 | 164.611 | - | 164.611 | 1.438.003 |
| Instrumentos de deuda emitidos | - | 10.855 | 168.817 | 378.080 | 557.752 | 2.422.240 | 1.591.297 | 4.013.537 | 4.571.289 |
| Otras obligaciones financieras | 70.136 | 718 | 733 | 29.748 | 101.335 | 12.425 | 78.851 | 91.276 | 192.611 |
| Totales pasivos | 5.396.782 | 5.423.233 | 2.740.256 | 3.219.159 | 16.779.430 | 3.236.072 | 2.003.864 | 5.239.936 | 22.019.366 |

(*) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones asciende a \$46 millones.

(**) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. Los importes de provisión según el tipo de colocación son los siguientes:
Comerciales \$250.873 millones, Vivienda \$35.990 millones y Consumo \$263.259 millones.

NOTA N°22
PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del saldo del rubro provisiones, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Provisiones para beneficios y remuneración del personal | 39.501 | 47.574 |
| Provisiones para dividendos mínimos | 132.578 | 116.486 |
| Provisiones por riesgo de créditos contingentes: | | |
| Provisión por líneas de crédito de disponibilidad inmediata | 18.767 | 17.850 |
| Otras provisiones por riesgo de créditos contingentes | 11.847 | 8.941 |
| Provisiones por contingencias | 33.069 | 30.150 |
| Provisiones por riesgo país | 470 | 88 |
| Totales | 236.232 | 221.089 |

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2013 y 2012:

| | Provisiones | | | | | Total |
|--|--|--|----------------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| | Beneficios y remuneraciones al personal | Riesgo de créditos contingentes | Contingencias | Dividendos mínimos | Riesgo país | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 47.574 | 26.791 | 30.150 | 116.486 | 88 | 221.089 |
| Provisiones constituidas | 35.515 | 9.788 | 98.964 | 132.578 | 635 | 277.480 |
| Aplicación de las provisiones | (43.588) | - | (3.675) | (116.486) | - | (163.749) |
| Liberación de provisiones | - | (5.965) | (88.932) | - | (253) | (95.150) |
| Reclasificaciones | - | - | (3.438) | - | - | (3.438) |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 39.501 | 30.614 | 33.069 | 132.578 | 470 | 236.232 |
| Saldos al 01 de enero de 2012 | 42.974 | 24.988 | 20.557 | 130.525 | 19 | 219.063 |
| Provisiones constituidas | 39.151 | 7.926 | 26.382 | 116.486 | 464 | 190.409 |
| Aplicación de las provisiones | (34.551) | (6.123) | (12.469) | (130.525) | - | (183.668) |
| Liberación de provisiones | - | - | (4.862) | - | (395) | (5.257) |
| Reclasificaciones | - | - | 542 | - | - | 542 |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 47.574 | 26.791 | 30.150 | 116.486 | 88 | 221.089 |

NOTA N°22
PROVISIONES, continuación

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Provisión indemnización años de servicios | 691 | 1.299 |
| Provisión para beneficios al personal basados en acciones | 809 | 1.986 |
| Provisión bonos cumplimiento | 18.218 | 23.667 |
| Provisión de vacaciones | 18.741 | 18.802 |
| Provisión para beneficios varios al personal | 1.042 | 1.820 |
| Totales | 39.501 | 47.574 |

d) Indemnización años de servicios:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 1.299 | 1.510 |
| Incremento de la provisión | 2.096 | 2.069 |
| Pagos efectuados | (2.704) | (2.280) |
| Pagos anticipados | - | - |
| Liberaciones de provisiones | - | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Totales | 691 | 1.299 |

e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 23.667 | 21.788 |
| Provisiones constituidas | 23.063 | 22.737 |
| Aplicaciones de provisiones | (27.005) | (20.858) |
| Liberaciones de provisiones | (1.507) | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Totales | 18.218 | 23.667 |

f) Movimiento de la provisión de vacaciones

| | Al 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 18.802 | 17.196 |
| Provisiones constituidas | 12.311 | 13.019 |
| Aplicaciones de provisiones | (12.372) | (11.413) |
| Liberaciones de provisiones | - | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Totales | 18.741 | 18.802 |

NOTA N°23
OTROS PASIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Cuentas y documentos por pagar | 84.729 | 89.034 |
| Ingresos percibidos por adelantado | 384 | 426 |
| Garantías por operaciones threshold | 2.631 | 179.820 |
| Otras obligaciones por pagar | 95.266 | 59.824 |
| IVA retenido | 1.165 | 1.254 |
| Otros pasivos | 14.602 | 10.916 |
| Totales | 198.777 | 341.274 |

NOTA N°24
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus afiliadas en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus afiliadas mantienen provisiones por este concepto que ascienden a \$1.224 millones (\$428 millones al 31 de diciembre de 2012), las cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Consolidados, formando parte del rubro "Provisiones por contingencias". Adicionalmente, existen otros juicios por una cuantía de UF26.512, principalmente asociados al litigio de la sociedad Santander Corredores de Seguros Limitada por bienes entregados en leasing.

b) Créditos contingentes

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Cartas de crédito documentarias emitidas | 218.032 | 199.420 |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | 127.600 | 113.878 |
| Boletas de garantía | 1.212.799 | 1.046.114 |
| Avales y fianzas | 181.416 | 139.059 |
| Subtotales | 1.739.847 | 1.498.471 |
| Líneas de crédito con disponibilidad inmediata | 5.141.831 | 4.933.335 |
| Otros compromisos de créditos irrevocables | 47.376 | 63.828 |
| Totales | 6.929.054 | 6.495.634 |

c) Responsabilidades

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Operaciones por cuentas de terceros | | |
| Cobranzas | 217.948 | 287.128 |
| Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas (1) | 1.015.817 | 821.080 |
| Subtotales | 1.233.765 | 1.108.208 |
| Custodia de valores | | |
| Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas | 304.535 | 227.554 |
| Valores custodiados depositados en otra entidad | 532.072 | 573.129 |
| Títulos emitidos por el propio Banco | 15.351.545 | 14.931.587 |
| Subtotales | 16.188.152 | 15.732.270 |
| Totales | 17.421.917 | 16.840.478 |

(1) Incluye las carteras administradas por banca privada por \$1.015.781 y \$821.045 millones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

d) Garantías

Banco Santander Chile cuenta con una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 2823611 vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., por la suma de USD 5.000.000 la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus afiliadas, con vigencia desde el 01 de julio de 2013 hasta el 30 de junio de 2014.

NOTA N°24

CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

e) Créditos y pasivos contingentes

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

Santander Agente de Valores Limitada

- i) Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como agente de valores de conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N°18.045, sobre Mercado de Valores, la sociedad constituyó garantía por UF 4.000 con póliza de seguro N°213117286, tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2014.

Santander S.A. Corredores de Bolsa

- i) La sociedad tiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por \$17.660 millones.
- ii) Además, tiene una garantía entregada a CCLV Contraparte Central S.A. (ex Cámara de Compensación) en efectivo, por un monto ascendente a \$3.000 millones y una garantía adicional enterada en la Bolsa de Comercio de Santiago por \$987 millones al 31 de diciembre de 2013.
- iii) La sociedad posee una boleta de garantía N°B008643 del Banco Santander Chile para dar cumplimiento a lo establecido en la NCG N° 120 de la SVS por la suma de USD500.000, la cual cubre a partícipes que adquieran cuotas de fondos mutuos extranjeros Morgan Stanley Sicav, cuyo vencimiento es el 12 de septiembre de 2014.

Santander Corredora de Seguros Limitada

- i) De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros. La póliza de garantía para corredores de seguros N°10023615, la cual cubre UF500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N°10023624 por un monto equivalente a UF60.000, fueron contratadas con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Ambas tienen vigencia desde el 15 de abril de 2013 al 14 de abril de 2014.
- ii) 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. El monto asciende a UF5.000 con fecha de vencimiento el 31 de julio de 2015. Por la misma razón, la Sociedad mantiene boleta de garantía en cumplimiento de la licitación pública del seguros de incendio cuyo monto asciende a UF5.000 con la misma institución bancaria.

NOTA N°25
PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco presenta 188.446.126.794 acciones autorizadas, las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Todas estas acciones son ordinarias, sin valor nominal ni preferencias.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

| | ACCIONES | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Emitidas al 01 de enero | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Emisión de acciones pagadas | - | - |
| Emisión de acciones adeudadas | - | - |
| Opciones de acciones ejercidas | - | - |
| Emitidas al 31 de diciembre de | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Al 31 de diciembre de 2013 la distribución de accionistas es la siguiente:

| Razón Social o Nombre Accionista | Acciones | ADRs (*) | Totales | % de participación |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|---------------------------|
| Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada | 59.770.481.573 | - | 59.770.481.573 | 31,72 |
| Santander Chile Holding S.A. | 66.822.519.695 | - | 66.822.519.695 | 35,46 |
| J.P. Morgan Chase Bank | - | 30.087.328.471 | 30.087.328.471 | 15,97 |
| Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros | 12.264.223.820 | - | 12.264.223.820 | 6,51 |
| AFP por cuentas de terceros | 4.412.572.678 | - | 4.412.572.678 | 2,34 |
| Otros accionistas minoritarios | 3.660.897.625 | 11.428.102.932 | 15.089.000.557 | 8,00 |
| Totales | | | 188.446.126.794 | 100,00 |

NOTA N°25
PATRIMONIO, continuación

Al 31 de diciembre de 2012 la distribución de accionistas es la siguiente:

| Razón Social o Nombre Accionista | Acciones | ADRs (*) | Totales | % de participación |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|---------------------------|
| Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada | 59.770.481.573 | - | 59.770.481.573 | 31,72 |
| Santander Chile Holding S.A. | 66.822.519.695 | - | 66.822.519.695 | 35,46 |
| J.P. Morgan Chase Bank | - | 35.111.060.871 | 35.111.060.871 | 18,63 |
| Bnp Paribas Arbitrage | 173.328.889 | - | 173.328.889 | 0,09 |
| MBI Arbitrage Fondo de Inversión | 495.766.248 | - | 495.766.248 | 0,26 |
| Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros | 12.473.837.817 | - | 12.473.837.817 | 6,62 |
| AFP por cuentas de terceros | 6.346.809.483 | - | 6.346.809.483 | 3,37 |
| Otros accionistas minoritarios | 3.839.358.209 | 3.412.964.009 | 7.252.322.218 | 3,85 |
| Totales | | | 188.446.126.794 | 100,00 |

(*) Los American Depositary 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 2013, con motivo de la junta de accionistas realizada en abril, se acuerda capitalizar a reservas el 40% de las utilidades del ejercicio 2012, equivalentes a \$155.502 millones (\$174.033 millones para 2012).

c) Dividendos

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

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| a) Beneficio básico por acción | | |
| Resultado atribuible a tenedores patrimoniales | 441.926 | 388.282 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Beneficio básico por acción (en pesos) | 2,345 | 2,060 |
| b) Beneficio diluido por acción | | |
| Resultado atribuible a tenedores patrimoniales | 441.926 | 388.282 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Conversión asumida de deuda convertible | - | - |
| Número ajustado de acciones | 188.446.126.794 | 188.446.126.794 |
| Beneficio diluido por acción (en pesos) | 2,345 | 2,060 |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos.

NOTA N°25
PATRIMONIO, continuación

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | | |
| Saldos al 01 de enero de | (10.017) | 3.043 |
| (Pérdida) ganancia por ajuste valorización cartera de inversiones disponible para la venta antes de impuesto | 2.629 | (15.131) |
| Reclasificaciones y ajustes sobre la cartera disponible para venta | - | - |
| Utilidad neta realizada | 8.228 | 2.071 |
| Subtotales | 10.857 | (13.060) |
| Totales | 840 | (10.017) |
| Cobertura de flujo de efectivo | | |
| Saldos al 01 de enero de | 5.315 | 394 |
| Ganancia (pérdida) por ajuste valorización de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto | (15.089) | 4.326 |
| Reclasificaciones y ajustes por coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto | 1.517 | 595 |
| 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 | (13.572) | 4.921 |
| Totales | (8.257) | 5.315 |
| Otros resultados integrales antes de impuesto | (7.417) | (4.702) |
| Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales | | |
| Impuesto renta relativo a cartera de inversiones disponible para la venta | (168) | 2.003 |
| Impuesto renta relativo a coberturas de flujo de efectivo | 1.651 | (1.063) |
| Totales | 1.483 | (940) |
| Otros resultados integrales netos de impuesto | (5.934) | (3.762) |
| Atribuible a: | | |
| Tenedores patrimoniales del Banco | (5.964) | (3.781) |
| Interés no controlador | 30 | 19 |

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

NOTA N°26
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA)

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8% neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la SBIF ha determinado que el patrimonio efectivo del Banco fusionado no puede ser inferior al 11% de sus activos ponderados por riesgo. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico más los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 11% del monto de estos activos. Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito. También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera del Estado 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:

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

NOTA N°26

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 | |
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activos de balance (netos de provisiones) | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.571.810 | 1.250.414 | - | - |
| Operaciones con liquidación en curso | 604.077 | 520.267 | 66.672 | 75.429 |
| Instrumento para negociación | 287.567 | 338.287 | 40.924 | 21.713 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 17.469 | 6.993 | 3.494 | 6.993 |
| Contratos de derivados financieros (*) | 1.008.026 | 937.291 | 862.810 | 830.133 |
| Adeudado por bancos | 125.395 | 90.527 | 25.079 | 18.105 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 20.327.021 | 18.325.957 | 18.071.792 | 16.205.004 |
| Instrumentos de inversión disponible para la venta | 1.700.993 | 1.826.158 | 238.835 | 200.285 |
| Inversiones en sociedades | 9.681 | 7.614 | 9.681 | 7.614 |
| Intangibles | 66.703 | 87.347 | 66.703 | 87.347 |
| Activo fijo | 180.215 | 162.214 | 180.215 | 162.214 |
| Impuestos corrientes | 1.643 | 10.227 | 164 | 1.023 |
| Impuestos diferidos | 230.215 | 186.407 | 23.022 | 18.641 |
| Otros activos | 400.025 | 655.217 | 346.533 | 402.547 |
| Activos fuera de balance | | | | |
| Colocaciones contingentes | 3.436.773 | 3.201.028 | 2.013.057 | 1.903.368 |
| Totales | 29.967.613 | 27.605.948 | 21.948.981 | 19.940.416 |

(*) 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 | |
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ | % | % |
| Capital básico | 2.325.678 | 2.134.778 | 7,76 | 7,73 |
| Patrimonio efectivo neto | 3.033.741 | 2.734.434 | 13,82 | 13,71 |

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTA N°27
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 filiales se resume como sigue:

| Al 31 de diciembre de 2013 | Participación de terceros % | Patrimonio MMS | Resultados MMS | Otros resultados integrales | | | |
|---|-----------------------------|----------------|----------------|--|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| | | | | Inversiones disponible para la venta MMS | Impuesto diferido MMS | Total otros resultados integrales MMS | Resultados integrales MMS |
| Sociedades subsidiarias: | | | | | | | |
| Santander Agente de Valores Limitada | 0,97 | 471 | 87 | 3 | (1) | 2 | 89 |
| Santander S.A. Sociedad Securitizadora | 0,36 | 2 | - | - | - | - | - |
| Santander S.A. Corredores de Bolsa (*) | 49,00 | 19.698 | 1.656 | 11 | (2) | 9 | 1.665 |
| Santander Asset Management S.A. | | | | | | | |
| (**) Administradora General de Fondos | 0,02 | - | 9 | - | - | - | 9 |
| Santander Corredora de Seguros Limitada | 0,25 | 149 | 1 | - | - | - | 1 |
| Subtotales | | 20.320 | 1.753 | 14 | (3) | 11 | 1.764 |
| Entidades controladas a través de otras consideraciones: | | | | | | | |
| Bansa Santander S.A. | 100,00 | 3.435 | 1.307 | - | - | - | 1.307 |
| Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada | 100,00 | 275 | (2.230) | - | - | - | (2.230) |
| Multinegocios S.A | 100,00 | 477 | 234 | - | - | - | 234 |
| Servicios Administrativos y Financieros Limitada | 100,00 | 1.686 | 276 | - | - | - | 276 |
| Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada | 100,00 | 632 | 416 | - | - | - | 416 |
| Multiservicios de Negocios Limitada | 100,00 | 1.679 | 379 | - | - | - | 379 |
| Subtotales | | 8.184 | 382 | - | - | - | 382 |
| Totales | | 28.504 | 2.135 | 14 | (3) | 11 | 2.146 |

(*) En junio de 2013, Santander S.A. Corredora de Bolsa, repartió el total de las utilidades acumuladas al ejercicio 2012, lo que se ve reflejado en la disminución de su patrimonio. El monto de los dividendos recibido por los intereses no controladores ascendió a \$7.590 millones.

(**) De acuerdo con lo indicado en la Nota 03 "Hechos relevantes", letra c), esta sociedad fue vendida en diciembre de 2013. En esta nota se presentan los efectos de haberla consolidado hasta el mes de noviembre.

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTA N°27
INTERES NO CONTROLADOR, continuación

| Al 31 de diciembre de 2012 | Participación de terceros % | Patrimonio MMS | Resultados MMS | Otros resultados integrales | | | |
|---|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--|-----------------------------|---|---------------------------------|
| | | | | Inversiones disponible para la venta MMS | Impuesto diferido MMS | Total otros resultados integrales MMS | Resultados integrales MMS |
| Sociedades subsidiarias: | | | | | | | |
| Santander Agente de Valores Limitada | 0,97 | 656 | 84 | 1 | - | 1 | 85 |
| Santander S.A. Sociedad Securitizadora | 0,36 | 3 | - | - | - | - | - |
| Santander S.A. Corredores de Bolsa | 49,00 | 25.646 | 2.423 | 57 | (12) | 45 | 2.468 |
| Santander Asset Management S.A. | | | | | | | |
| Administradora General de Fondos | 0,02 | 10 | 4 | - | - | - | 4 |
| Santander Corredora de Seguros Limitada | 0,25 | 148 | 4 | - | - | - | 4 |
| Subtotales | | 26.463 | 2.515 | 58 | (12) | 46 | 2.561 |
| Entidades controladas a través de otras consideraciones: | | | | | | | |
| Bansa Santander S.A. | 100,00 | 2.127 | 1.098 | - | - | - | 1.098 |
| Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada | 100,00 | 2.505 | 171 | - | - | - | 171 |
| Multinegocios S.A | 100,00 | 244 | 93 | - | - | - | 93 |
| Servicios Administrativos y Financieros Limitada | 100,00 | 1.411 | 328 | - | - | - | 328 |
| Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada | 100,00 | 216 | 64 | - | - | - | 64 |
| Multiservicios de Negocios Limitada | 100,00 | 1.299 | 356 | - | - | - | 356 |
| Subtotales | | 7.802 | 2.110 | - | - | - | 2.110 |
| Totales | | 34.265 | 4.625 | 58 | (12) | 46 | 4.671 |

NOTA N°27

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 | | | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | Activos MMS | Pasivos MMS | Capital MMS | Ingresos netos MMS | Activos MMS | Pasivos MMS | Capital MMS | Ingresos netos MMS |
| Santander Corredora de Seguros Limitada | 67.956 | 8.484 | 59.012 | 460 | 69.863 | 10.520 | 57.795 | 1.548 |
| Santander S.A. Corredores de Bolsa | 110.917 | 70.799 | 36.735 | 3.383 | 138.147 | 85.921 | 47.193 | 5.033 |
| Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (*) | - | - | - | - | 58.186 | 8.981 | 27.262 | 21.943 |
| Santander Agente de Valores Limitada | 194.812 | 146.255 | 39.581 | 8.976 | 215.126 | 147.545 | 58.900 | 8.681 |
| Santander S.A. Sociedad Securitizadora | 725 | 74 | 764 | (113) | 849 | 87 | 836 | (74) |
| Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Ltda. | 4.978 | 4.703 | 2.505 | (2.230) | 6.313 | 3.808 | 2.334 | 171 |
| Multinegocios S.A. | 1.441 | 963 | 244 | 234 | 2.020 | 1.777 | 150 | 93 |
| Servicios Administrativos y Financieros Ltda. | 2.412 | 725 | 1.411 | 276 | 2.748 | 1.337 | 1.083 | 328 |
| Servicio de Cobranza Fixcalex Ltda. | 4.008 | 3.376 | 216 | 416 | 3.500 | 3.284 | 152 | 64 |
| Multiservicios de Negocios Ltda. | 3.049 | 1.371 | 1.299 | 379 | 3.483 | 2.183 | 944 | 356 |
| Bansa Santander S.A. | 28.490 | 25.055 | 2.128 | 1.307 | 28.938 | 26.810 | 1.029 | 1.099 |
| Totales | 418.788 | 261.805 | 143.895 | 13.088 | 529.173 | 292.253 | 197.678 | 39.242 |

(*) En el mes de diciembre de 2013, se concretó venta de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Ver Nota 03 "Hechos relevantes".

NOTA N°28
INTERESES Y REAJUSTES

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

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

| Conceptos | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Comisiones prepagos MM\$ | Total MM\$ |
| Contratos de retrocompra | 2.254 | - | - | 2.254 | 4.796 | (10) | - | 4.786 |
| Créditos otorgados a bancos | 195 | - | - | 195 | 790 | - | - | 790 |
| Colocaciones comerciales | 728.597 | 72.570 | 4.980 | 806.147 | 698.925 | 78.762 | 4.924 | 782.611 |
| Colocaciones para vivienda | 232.860 | 108.702 | 13.234 | 354.796 | 227.994 | 123.297 | 11.401 | 362.692 |
| Colocaciones para consumo | 611.936 | 2.184 | 3.030 | 617.150 | 613.543 | 2.804 | 2.797 | 619.144 |
| Instrumentos de inversión | 77.240 | 7.815 | - | 85.055 | 95.732 | 2.011 | - | 97.743 |
| Otros ingresos por intereses y reajustes | 5.282 | (1.063) | - | 4.219 | 19.880 | 3.037 | - | 22.917 |
| Totales ingresos por intereses y reajustes | 1.658.364 | 190.208 | 21.244 | 1.869.816 | 1.661.660 | 209.901 | 19.122 | 1.890.683 |

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el stock de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

| Fuera de balance | Al 31 de diciembre de | | | | | |
|--------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | 2013 | | | 2012 | | |
| | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Total MM\$ | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Total MM\$ |
| Colocaciones comerciales | 17.219 | 4.426 | 21.645 | 16.907 | 3.688 | 20.595 |
| Colocaciones de vivienda | 3.935 | 4.549 | 8.484 | 3.962 | 4.882 | 8.844 |
| Colocaciones de consumo | 6.004 | 749 | 6.753 | 7.825 | 917 | 8.742 |
| Totales | 27.158 | 9.724 | 36.882 | 28.694 | 9.487 | 38.181 |

NOTA N°28
INTERESES Y REAJUSTES, continuación

c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2013 | | | 2012 | | |
| | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Total MM\$ | Intereses MM\$ | Reajustes MM\$ | Total MM\$ |
| Depósitos a la vista | (5.225) | (588) | (5.813) | (3.601) | (535) | (4.136) |
| Contratos de retrocompra | (12.092) | - | (12.092) | (10.707) | 9 | (10.698) |
| Depósitos y captaciones a plazo | (426.812) | (22.787) | (449.599) | (456.348) | (45.743) | (502.091) |
| Obligaciones con bancos | (21.233) | (5) | (21.238) | (26.182) | (14) | (26.196) |
| Instrumentos de deuda emitidos | (171.659) | (53.952) | (225.611) | (172.138) | (64.006) | (236.144) |
| Otras obligaciones financieras | (4.712) | (661) | (5.373) | (4.884) | (881) | (5.765) |
| Otros gastos por intereses y reajustes | (2.340) | (3.749) | (6.089) | (2.366) | (3.435) | (5.801) |
| Totales gastos por intereses y reajustes | (644.073) | (81.742) | (725.815) | (676.226) | (114.605) | (790.831) |

d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

| Conceptos | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2013 MM\$ | 2012 MM\$ |
| Ingresos por intereses y reajustes | 1.869.816 | 1.890.683 |
| Gastos por intereses y reajustes | (725.815) | (790.831) |
| Subtotales ingresos por intereses y reajustes | 1.144.001 | 1.099.852 |
| Resultado de coberturas contables (neto) | (67.239) | (57.118) |
| Totales intereses y reajustes netos | 1.076.762 | 1.042.734 |

NOTA N°29
COMISIONES

Comprende el monto de todas las comisiones devengadas y pagadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integrante del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Ingresos por comisiones | | |
| Comisiones por líneas de crédito y sobregiros | 7.025 | 9.296 |
| Comisiones por avales y cartas de crédito | 30.131 | 28.523 |
| Comisiones por servicios de tarjetas | 127.101 | 127.437 |
| Comisiones por administración de cuentas | 28.044 | 28.755 |
| Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos | 45.190 | 56.481 |
| Comisiones por intermediación y manejo de valores | 10.482 | 11.272 |
| Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otro | 31.154 | 33.414 |
| Remuneraciones por comercialización de seguros | 32.253 | 34.670 |
| Office banking | 15.165 | 13.507 |
| Otras comisiones ganadas | 19.575 | 17.112 |
| Totales | 346.120 | 360.467 |

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Gastos por comisiones | | |
| Remuneraciones por operación de tarjetas | (87.776) | (78.892) |
| Comisiones por operación con valores | (4.287) | (1.687) |
| Office banking y otras comisiones | (24.221) | (22.201) |
| Totales | (116.284) | (102.780) |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Totales ingresos y gastos por comisiones netos | 229.836 | 257.687 |
|---|----------------|----------------|

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

NOTA N°30

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Incluye el monto de los ajustes por variación de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo de correcciones de valor de activos, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Utilidad neta operaciones financieras | | |
| Derivados de negociación | (76.525) | (104.344) |
| Instrumentos financieros para negociación | 29.985 | 36.338 |
| Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes: | | |
| Cartera vigente (Nota 11) | 1.677 | 2.745 |
| Cartera castigada (Nota 11) | 1.500 | 2.090 |
| Instrumentos disponibles para la venta | 10.258 | (1.764) |
| Recompra bonos propia emisión | 4.502 | 760 |
| Otros resultados de operaciones financieras | (10) | 96 |
| Totales | (28.613) | (64.079) |

NOTA N°31

RESULTADO NETO DE CAMBIO

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Diferencias de cambio | | |
| Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio | (242.841) | 270.990 |
| Derivados de cobertura | 379.910 | (120.610) |
| Resultado por activos reajustables en moneda extranjera | 8.600 | (5.574) |
| Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera | (943) | 1.572 |
| Totales | 144.726 | 146.378 |

NOTA N°32

PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

a) El movimiento registrado durante los ejercicios 2013 y 2012 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

| Al 31 de diciembre de 2013 | Colocaciones Interbancarias Individual MMS | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | Colocaciones de consumo Grupal MMS | Colocaciones contingentes | | Total MMS |
|---|--|--|-----------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| | | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda Grupal MMS | | Individual MMS | Grupal MMS | |
| | | Individual MMS | Grupal MMS | | | | | |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | - | (8.071) | (61.991) | (21.173) | (102.525) | - | - | (193.760) |
| Provisiones constituidas | (127) | (85.628) | (36.724) | (21.314) | (155.921) | (6.679) | (3.109) | (309.502) |
| Totales provisiones y castigos | (127) | (93.699) | (98.715) | (42.487) | (258.446) | (6.679) | (3.109) | (503.262) |
| Provisiones liberadas | 119 | 22.014 | 11.151 | 9.216 | 35.482 | 2.128 | 3.837 | 83.947 |
| Recuperación de créditos castigados | - | 4.572 | 9.973 | 4.735 | 36.004 | - | - | 55.284 |
| Cargos netos a resultado | (8) | (67.113) | (77.591) | (28.536) | (186.960) | (4.551) | 728 | (364.031) |

| Al 31 de diciembre de 2012 | Colocaciones Interbancarias Individual MMS | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | Colocaciones de consumo Grupal MMS | Colocaciones contingentes | | Total MMS |
|---|--|--|-----------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------|
| | | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda Grupal MMS | | Individual MMS | Grupal MMS | |
| | | Individual MMS | Grupal MMS | | | | | |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | - | (5.470) | (51.409) | (14.573) | (78.958) | - | - | (150.410) |
| Provisiones constituidas | (299) | (48.745) | (31.772) | (10.741) | (239.607) | (3.292) | (4.634) | (339.090) |
| Totales provisiones y castigos | (299) | (54.215) | (83.181) | (25.314) | (318.565) | (3.292) | (4.634) | (489.500) |
| Provisiones liberadas | 400 | 20.716 | 16.624 | 7.449 | 38.471 | 2.017 | 4.106 | 89.783 |
| Recuperación de créditos castigados | - | 1.991 | 6.704 | 2.305 | 22.015 | - | - | 33.015 |
| Cargos netos a resultado | 101 | (31.508) | (59.853) | (15.560) | (258.079) | (1.275) | (528) | (366.702) |

NOTA N°32
PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO, continuación

Castigos de colocaciones netas de provisiones:

| | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | | |
|--|--|---------------|----------------------------|-------------------------|----------------|
| | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Total |
| | Individual | Grupal | Grupal | Grupal | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | |
| Castigos de colocaciones | 26.390 | 83.332 | 25.955 | 221.638 | 357.315 |
| Provisiones aplicadas | (18.319) | (21.341) | (4.782) | (119.113) | (163.555) |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | 8.071 | 61.991 | 21.173 | 102.525 | 193.760 |

| | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | | |
|--|--|---------------|----------------------------|-------------------------|----------------|
| | Colocaciones comerciales | | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Total |
| | Individual | Grupal | Grupal | Grupal | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Al 31 de diciembre de 2012 | | | | | |
| Castigos de colocaciones | 26.481 | 67.734 | 17.508 | 259.857 | 371.580 |
| Provisiones aplicadas | (21.011) | (16.325) | (2.935) | (180.899) | (221.170) |
| Castigos de colocaciones netos de provisiones | 5.470 | 51.409 | 14.573 | 78.958 | 150.410 |

NOTA N°33

REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

a) Composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal:

| | Al31 de diciembre de | |
|---|-----------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Remuneraciones del personal | 197.695 | 188.563 |
| Bonos o gratificaciones | 67.805 | 66.666 |
| Beneficios basados en instrumentos de capital | 684 | 1.747 |
| Indemnización por años de servicio | 8.828 | 8.966 |
| Planes de pensiones (*) | (311) | 58 |
| Gastos de capacitación | 2.366 | 2.423 |
| Sala cuna y jardín infantil | 2.542 | 2.487 |
| Fondos de salud | 3.493 | 3.571 |
| Fondo bienestar | 76 | 397 |
| Otros gastos de personal | 25.166 | 25.026 |
| Totales | 308.344 | 299.904 |

(*) A partir del 01 de enero de 2013 entraron en aplicación las modificaciones a NIC 19 “Beneficio a los empleados”, la cual tuvo efectos retroactivos. Ver Nota 02 “Cambios contables”.

b) Beneficios basados en instrumentos de capital

Banco Santander Chile y sus Afiliadas, como parte del Grupo Santander en España, en materia de remuneraciones, se adhiere a los planes de compensación variable diseñados por su matriz, para sus empleados, ligados a la consecución de metas y objetivos, cuyo cumplimiento es evaluado y retribuido de forma trimestral y/o anual. Adicionalmente, existen planes de remuneración variable de carácter plurianual orientados a la retención y motivación de ejecutivos, y cuyo pago depende del grado de consecución de metas, tanto comunes como individuales, durante un horizonte temporal superior al año.

Política de incentivos de largo plazo

El Comité de Directores de los tenedores patrimoniales de Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España, en adelante la “Sociedad Matriz”), aprobó un plan de incentivos a largo plazo, el cual fue ratificado localmente. Este plan está enfocado a los directores ejecutivos del Grupo Santander y a cierto personal ejecutivo en España y en otras compañías del Grupo Santander.

Plan de rendimiento de acciones

Consiste en un plan de incentivos multi-anual compensado en acciones de la Sociedad Matriz. Los beneficiarios del plan son los Directores Ejecutivos, los demás miembros de la Alta Dirección y otros miembros del Banco determinados por el Comité de Directores de la Casa Matriz o, cuando es delegado por éste, por el Comité Ejecutivo. Estas acciones serán distribuidas si los siguientes parámetros son cumplidos:

- i. El precio de la acción alcance un top 10 comparado con otros 30 bancos globales.
- ii. Las ganancias por acción alcance un top 10 comparado con otros 30 bancos globales.
- iii. Que el Banco cumpla con sus objetivos presupuestarios comerciales y financieros en los últimos dos años.
- iv. Que el ejecutivo cumpla sus metas personales durante los últimos dos años, y permanezca trabajando en el Banco hasta el final del programa.

Este plan implica la puesta en práctica de ciclos sucesivos de acciones entregadas a los beneficiarios. Cada ciclo tiene una duración de tres años, por lo que cada año un ciclo comenzará y, desde el 2009 en adelante, otro ciclo también terminará. El objetivo es establecer una adecuada secuencia entre la finalización del programa de incentivos vinculado al anterior Plan I06 y los sucesivos ciclos de este plan. Por ello, los dos primeros ciclos comenzaron en julio de 2007, teniendo el primer ciclo una duración de dos años (PI09) y el segundo ciclo ya con una duración estándar de tres años (PI10)

NOTA N°33

REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL, continuación

En Junio de 2008 y 2009 fueron aprobados en la Casa Matriz el inicio de los planes de incentivos de tercer (PI11) y cuarto (PI12) ciclo, los cuales son de tres años y están ligados al cumplimiento de los objetivos planteado. En Junio 2010 fue aprobado el quinto ciclo (PI13). En junio de 2011 fue aprobado el sexto y último ciclo del plan de acciones vinculadas al cumplimiento de objetivos (PI14). El primer ciclo (PI09) quedó cancelado el 31 de julio de 2009, el segundo ciclo (PI10) quedó cancelado el 31 de julio de 2010, el tercer ciclo (PI11) quedó cancelado el 31 de julio de 2011 y el cuarto ciclo (PI12) quedó cancelado el 31 de julio de 2012.

Para cada uno de los ciclos se establece el número de acciones máximo que podría corresponder a cada beneficiario que haya permanecido activo en el Grupo durante el periodo de duración del plan. El objetivo, cuyo cumplimiento determinará el número de acciones a entregar se define por comparación de la evolución del Grupo con un grupo de entidades financieras de referencia, estará vinculado únicamente al Retorno Total para el Accionista (RTA). Con respecto a los planes aprobados hasta junio de 2008, los objetivos cuyo cumplimiento ha determinado el número de acciones a entregar se definían por comparación de la evolución del Grupo con un grupo de entidades financieras de referencia, estando vinculados a dos parámetros: el Retorno Total para el Accionista (RTA) y el Crecimiento del Beneficio por Acción (BPA).

El número final de acciones a ser distribuidas en cada ciclo viene determinado por el grado de logro de los objetivos al tercer aniversario de cada ciclo (con excepción del primer ciclo, para el cual el segundo aniversario fue considerado) y las acciones serán entregadas dentro de un período máximo de siete meses a partir del término del ciclo.

Con respecto al plan PI13, a la finalización del ciclo respectivo se calculó el RTA correspondiente a Santander y a cada una de las entidades del grupo de referencia y se ordenó de mayor a menor, determinando así el porcentaje de acciones a entregar, sobre la base de la siguiente escala y en función de la posición relativa de Santander dentro del grupo de entidades financieras de referencia:

| Posición de Santander en el Ranking RTA | Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo |
|--|--|
| 1° a 5° | 100,00% |
| 6° | 82,50% |
| 7° | 65,00% |
| 8° | 47,50% |
| 9° | 30,00% |
| 10° en adelante | 0,00% |

En cuanto al plan PI14, la aplicación del criterio relativo al RTA determinará el porcentaje de acciones a entregar, sobre la base de la siguiente escala y en función de la posición relativa de Santander dentro del grupo de entidades financieras de referencia:

| Posición de Santander en El Ranking RTA | Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo |
|--|--|
| 1° a 5° | 100,00% |
| 6° | 86,05% |
| 7° | 72,00% |
| 8° | 58,00% |
| 9° | 44,00% |
| 10° | 30,00% |
| 11° a 17° | 0,00% |

Si alguna de las entidades del grupo de referencia fuera adquirida por otra empresa, dejara de cotizar o desapareciera, se eliminará del grupo de referencia. En tal caso y en cualquier otro análogo al mismo, la comparación con el grupo de referencia se hará de manera que se ganará el porcentaje máximo de acciones si Santander queda dentro del primer cuartil (incluyendo el 25%il) del grupo de referencia; no se ganará ninguna acción si Santander queda por debajo de la mediana (50%il) del grupo de referencia; se ganará un 30% del máximo de las acciones en la mediana (50%il) y, para posiciones intermedias entre la mediana (exclusive) y el primer cuartil (25%il exclusive), se calculará por interpolación lineal.

NOTA N°33
REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL, continuación

Al 31 de diciembre de 2013 los objetivos no fueron cumplidos por lo que el Plan I13 fue dado de baja, mientras que al 31 de diciembre de 2012 los objetivos fueron cumplidos en su totalidad para el plan I12, se mantiene vigente el Plan I14, por lo que el banco ha registrado un costo para el período de \$684 millones (\$1.747 millones al 31 de diciembre de 2012), el cual es cargado a resultado en el período específico en el cual los beneficiarios proporcionaron sus servicios a Banco Santander Chile. Este programa no tiene efectos dilutivos en los intereses no controlador. Este valor razonable fue calculado como se describe a continuación.

El valor razonable de cada uno de los planes concedidos por el Grupo se calcula en la fecha de concesión. Las condiciones de transmisión ajenas al mercado se tienen en cuenta ajustando el número de acciones o de opciones sobre acciones incluidas en la medición del costo del servicio del empleado por lo que, en última instancia, la cuantía reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias refleja el número de acciones u opciones sobre acciones transmitidas. La volatilidad de los precios de las acciones se ha basado en la escala de volatilidad implícita para las acciones del Banco a los precios de ejercicio y la duración que corresponden a la mayoría de las sensibilidades.

Para el cálculo del valor razonable de los Planes de Acciones Vinculados a Objetivos se ha procedido como sigue:

- Se ha considerado que los beneficiarios no causarán baja durante el periodo de cada plan.
- El valor razonable de la posición relativa del RTA de la Sociedad Matriz fue determinado en la fecha de concesión en base a un informe de un experto independiente basado en el empleo del modelo de valoración de Monte Carlo que realizó 10.000 simulaciones para determinar el RTA de cada una de las empresas del Grupo de referencia, teniendo en cuenta las variables ya mencionadas. Los resultados (cada uno de los cuales representa la distribución de un número de acciones) son clasificados en orden descendente a través del cálculo del promedio ponderado y descontando este monto a la tasa de interés libre de riesgo.

| | PI12 | PI13 | PI14 |
|--|--------|--------|--------|
| Volatilidad esperada (*) | 42,36% | 49,65% | 51,35% |
| Rendimiento de dividendos anuales históricos | 4,88% | 6,34% | 6,06% |
| Tasa de interés libre de riesgo | 2,04% | 3,33% | 4,07% |

(*) Se determina en base a la volatilidad histórica del período correspondiente (tres años).

El resultado de la aplicación del modelo de simulación arroja un valor porcentual de un 55,42% para el plan I-12, de un 62,62% para el plan I-13 y de un 55,39% para el plan I-14. Dicha valoración, al estar referida a una condición de mercado, no es susceptible de ajuste desde la fecha de concesión.

Dicho porcentaje junto al precio por acción, determinado como el promedio de los 15 días hábiles de transacción desde el 1 de abril de cada año, excluyendo el 1 de abril, determinan el costo por acción que tendrá este beneficio para Chile.

NOTA N°33
REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL, continuación

A continuación se muestra un cuadro que detalla parte de lo anteriormente mencionado:

| | Número de acciones | Precio de ejercicio € | Grupo de empleados | Número de personas | Fecha de inicio del derecho | Fecha de finalización del derecho |
|---|--------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Derechos concedidos (Plan I12) | 327.882 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 36.848 | - | Otros cargos no gerenciales | 76 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Stock Planes en vigor al 31 de diciembre de 2009 | 364.730 | | | | | |
| Flujo año 2010 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 564.339 | - | Gerentes | 170 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 43.787 | - | Otros cargos no gerenciales | 63 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 310.902 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 65.148 | - | Otros cargos no gerenciales | 68 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Stock planes en vigor al 31 de diciembre de 2010 | 1.348.906 | | | | | |
| Flujo año 2011 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 591.686 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 79.631 | - | Otros cargos no gerenciales | 77 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 650.474 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2011 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 136.303 | - | Otros cargos no gerenciales | 68 | 01-07-2011 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I14) | 268.318 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2012 | 30-06-2014 |
| Derechos concedidos (Plan I14) | 27.185 | - | Otros cargos no gerenciales | 82 | 01-07-2012 | 30-06-2014 |
| Stock Planes en vigor al 31 de diciembre de 2011 | 3.102.503 | | | | | |
| Flujo año 2012 | | | | | | |
| Derechos concedidos Plan I12 | 601.101 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos Plan I12 | 63.254 | - | Otros cargos no gerenciales | 77 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos Plan I13 | 501.456 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos Plan I13 | 129.076 | - | Otros cargos no gerenciales | 114 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos Plan I14 | 508.144 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Derechos concedidos Plan I14 | 46.810 | - | Otros cargos no gerenciales | 82 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Derechos ejercidos Plan I12 | (2.085.008) | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos ejercidos Plan I12 | (223.520) | - | Otros cargos no gerenciales | 77 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Stock planes en vigor al 31 de diciembre de 2012 | 2.643.816 | | | | | |
| Flujo año 2013 | | | | | | |
| Plan I13 dado de baja (*) | (1.462.832) | - | Gerentes | 166 | - | - |
| Plan I13 dado de baja (*) | (330.527) | - | Otros cargos no gerenciales | 114 | - | - |
| Stock planes en vigor al 31 de diciembre de 2013 | 850.457 | | | | | |
| Plan I14 | 850.457 | | | | | |

(*) Plan I13 no cumple con los requisitos de asignación.

NOTA N°34

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Gastos generales de administración | 116.685 | 106.308 |
| Mantenimiento y reparación de activo fijo | 15.368 | 14.290 |
| Arriendos de oficina | 26.105 | 24.369 |
| Arriendo de equipos | 106 | 367 |
| Primas de seguro | 2.989 | 2.420 |
| Materiales de oficina | 4.579 | 5.796 |
| Gastos de informática y comunicaciones | 29.144 | 24.873 |
| Alumbrado, calefacción y otros servicios | 3.871 | 4.086 |
| Servicio de vigilancia y transporte de valores | 15.879 | 11.929 |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 5.255 | 5.101 |
| Gastos judiciales y notariales | 1.619 | 1.113 |
| Honorarios por informes técnicos y auditoría | 6.400 | 7.396 |
| Otros gastos generales de administración | 5.370 | 4.568 |
| Servicios subcontratados | 44.411 | 41.127 |
| Procesamientos de datos | 26.489 | 26.581 |
| Venta de productos | 1.820 | 1.686 |
| Servicio de archivos | 1.728 | 795 |
| Servicio de tasaciones | 2.265 | 1.957 |
| Almacenamiento de muebles | 579 | 478 |
| Personal outsourcing | 9.489 | 8.253 |
| Otros | 2.041 | 1.377 |
| Gastos del directorio | 1.154 | 1.073 |
| Gastos de marketing | 15.800 | 16.899 |
| Impuestos, contribuciones, aportes | 10.141 | 10.476 |
| Contribuciones de bienes raíces | 1.201 | 1.615 |
| Patentes | 1.843 | 1.961 |
| Otros impuestos | 4 | 15 |
| Aporte a la SBIF | 7.093 | 6.885 |
| Totales | 188.191 | 175.883 |

NOTA N°35

DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioros durante diciembre 2013 y 2012, se detallan a continuación:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Depreciaciones y amortizaciones | | |
| Depreciación del activo fijo | (22.452) | (21.195) |
| Amortizaciones de intangibles | (38.622) | (35.174) |
| Total depreciaciones y amortizaciones | (61.074) | (56.369) |
| Deterioro del activo fijo | (244) | (90) |
| Totales | (61.318) | (56.459) |

Al 31 de diciembre de 2013, el importe del deterioro de activo fijo asciende a \$244 millones, principalmente por siniestros de cajeros automáticos (\$90 millones al 31 de diciembre de 2012).

- b) La conciliación entre los valores libros y los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

| | Depreciación y amortización 2013 | | |
|---|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | Activo fijo MM\$ | Intangibles MM\$ | Total MM\$ |
| Saldos al 01 de enero de 2013 | (105.150) | (146.653) | (251.803) |
| Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio | (22.452) | (38.622) | (61.074) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 154 | - | 154 |
| Otros | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | (127.448) | (185.275) | (312.723) |

| | Depreciación y amortización 2012 | | |
|---|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | Activo fijo MM\$ | Intangibles MM\$ | Total MM\$ |
| Saldos al 01 de enero de 2012 | (84.230) | (111.479) | (195.709) |
| Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio | (21.195) | (35.174) | (56.369) |
| Bajas y ventas del ejercicio | 275 | - | 275 |
| Otros | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | (105.150) | (146.653) | (251.803) |

NOTA N°36

OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Ingresos por bienes recibidos en pago | | |
| Resultado venta de bienes recibidos en pago | 6.571 | 2.654 |
| Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago | 10.475 | 6.653 |
| Subtotales | 17.046 | 9.307 |
| Resultados por venta en participación en sociedades | | |
| Utilidad en venta en participación en otras sociedades | - | 599 |
| Subtotales | - | 599 |
| Otros ingresos | | |
| Arriendos | 328 | 142 |
| Resultado por venta de activo fijo (1) | 176 | 9.194 |
| Recupero provisiones por contingencias | 77 | - |
| Indemnizaciones de compañías de seguros por siniestros | 725 | 262 |
| Otros | 2.156 | 254 |
| Subtotales | 3.462 | 9.852 |
| Totales | 20.508 | 19.758 |

(1) Durante el año 2013, no se han realizado ventas de sucursales. Al 31 de diciembre de 2012 se vendieron sucursales según el siguiente detalle:

| Al 31 de diciembre de 2012 | Número de bienes | Valor libro MMS | Precio de venta MMS | Utilidad MMS |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|
| Agosto | 2 | 361 | 1.045 | 684 |
| Septiembre | 9 | 4.578 | 9.485 | 4.907 |
| Octubre | 4 | 704 | 1.274 | 570 |
| Diciembre | 2 | 724 | 3.127 | 2.403 |
| Total | 17 | 6.367 | 14.931 | 8.564 |

NOTA N°36

OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES, continuación

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

| | 31 de diciembre de | |
|---|---------------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago | | |
| Castigos de bienes recibidos en pago | 8.796 | 9.180 |
| Provisiones por bienes recibidos en pago | 3.580 | 3.902 |
| Gastos por mantención de bienes recibidos en pago | 2.461 | 2.630 |
| Subtotales | 14.837 | 15.712 |
| Gastos de tarjetas de crédito | 2.157 | 973 |
| Servicios a clientes | 10.954 | 8.674 |
| Otros gastos | | |
| Castigos operativos (1) | 8.222 | 8.366 |
| Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos | 7.348 | 7.211 |
| Impuesto adicional por gastos pagados al exterior | 2.862 | 3.283 |
| Resultado por venta de activo fijo | 46 | 72 |
| Provisiones por contingencias | 5.805 | 7.964 |
| Gasto por indemnizaciones | 5.873 | 5.594 |
| Pago Asociación de Retail | 1.079 | 1.279 |
| Gasto adopción tecnología chip en tarjetas | 2.283 | - |
| Otros | 885 | 588 |
| Subtotales | 34.403 | 34.357 |
| Totales | 62.351 | 59.716 |

(1) Incluye \$1.566 millones pagados a nuestros clientes como compensación por el retraso en el abono de fondos que se generó en 31 de octubre de 2012.

NOTA N°37
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran “partes relacionadas” al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el “personal clave” de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Adicionalmente, el Banco ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicada en España).

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del banco.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes relacionadas a éste, para su mejor comprensión, hemos dividido la información en cuatro categorías:

Sociedades del Grupo Santander

Esta categoría incluye a todas las sociedades pertenecientes al Grupo Santander a nivel mundial, y por tanto, incluye también aquellas sociedades donde el Banco ejerce algún grado de control (entidades dependientes y propósito especial).

Empresas asociadas

Esta categoría se incluyen a aquellas entidades donde el Banco, de acuerdo a lo señalado en la letra b) de la Nota 1 de los presentes Estados Financieros, ejerce algún grado influencia significativa sobre estas y que, en general, corresponden a las denominadas “sociedades de apoyo al giro”.

Personal clave

Esta categoría incluye a los miembros del Directorio del Banco y además los gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos.

Otros

En esta categoría se incluyen a aquellas partes relacionadas no incluidas en los grupos anteriormente descritos y que, en general, corresponden a aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

NOTA N°37

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 | | | | | | | |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | 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 | 47.305 | 618 | 4.022 | 51.141 | 46.790 | 668 | 2.910 | 57.723 |
| Colocaciones para vivienda | - | - | 15.561 | - | - | - | 15.089 | - |
| Colocaciones de consumo | - | - | 2.061 | - | - | - | 1.513 | - |
| Créditos y cuentas por cobrar: | 47.305 | 618 | 21.644 | 51.141 | 46.790 | 668 | 19.512 | 57.723 |
| Provisión sobre colocaciones | (238) | (3) | (44) | (6) | (329) | (3) | (39) | (9) |
| Colocaciones netas | 47.067 | 615 | 21.600 | 51.135 | 46.461 | 665 | 19.473 | 57.714 |
| Garantías | 124.420 | - | 19.237 | 2.326 | 9 | - | 17.909 | 1.349 |
| Créditos contingentes: | | | | | | | | |
| Avales y fianzas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cartas de crédito | 30.714 | - | - | - | 25.697 | - | - | - |
| Boletas de garantía | 172.274 | - | - | 9.989 | 34.897 | - | - | 1.443 |
| Créditos contingentes: | 202.988 | - | - | 9.989 | 60.594 | - | - | 1.443 |
| Provisiones sobre créditos contingentes | (22) | - | - | (4) | (15) | - | - | (2) |
| Colocaciones contingentes netas | 202.966 | - | - | 9.985 | 60.579 | - | - | 1.441 |

El movimiento de colocaciones con partes relacionadas durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|-------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | 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 01 de enero de | 107.384 | 668 | 19.512 | 59.166 | 52.673 | 663 | 19.698 | 63.081 |
| Altas de colocaciones | 161.763 | 377 | 7.313 | 14.858 | 78.586 | 21 | 6.132 | 10.927 |
| Bajas de colocaciones | (18.854) | (427) | (5.181) | (12.894) | (23.875) | (16) | (6.318) | (14.842) |
| Totales | 250.293 | 618 | 21.644 | 61.130 | 107.384 | 668 | 19.512 | 59.166 |

NOTA N°37

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

b) Activos y pasivos con partes relacionadas

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | Sociedades del Grupo MM\$ | Empresas asociadas MM\$ | Personal clave MM\$ | Otros MM\$ | Sociedades del Grupo MM\$ | Empresas asociadas MM\$ | Personal clave MM\$ | Otros MM\$ |
| Activos | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5.306 | - | - | - | 5.357 | - | - | - |
| Instrumentos para negociación | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contratos de derivados financieros | 557.026 | - | - | - | 526.734 | - | - | - |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros activos | 2.460 | - | - | - | 4.339 | - | - | - |
| Pasivos | | | | | | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 58.030 | 10.406 | 2.783 | 23.300 | 65.386 | 2.563 | 2.286 | 17.211 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 59.703 | - | - | - | 92.862 | - | - | - |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | 54.212 | 299 | 3.774 | 156.977 | 97.449 | 373 | 2.842 | 39.193 |
| Contratos de derivados financieros | 537.162 | - | - | - | 387.903 | - | - | - |
| Instrumentos de deuda emitidos | 96.872 | - | - | - | 67.368 | - | - | - |
| Otras obligaciones financieras | 3.912 | - | - | - | 103.207 | - | - | - |
| Otros pasivos | 462 | - | - | - | 1.241 | - | - | - |

c) Resultados reconocidos con partes relacionadas

| | Al 31 de diciembre de | | | | | | | |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | Sociedades del Grupo MM\$ | Empresas asociadas MM\$ | Personal clave MM\$ | Otros MM\$ | Sociedades del Grupo MM\$ | Empresas asociadas MM\$ | Personal clave MM\$ | Otros MM\$ |
| Ingreso (gasto) reconocido | | | | | | | | |
| Ingresos y gastos por intereses y reajustes | (8.812) | 50 | 1.065 | (1.082) | (11.660) | 54 | 948 | (2.819) |
| Ingresos y gastos por comisiones y servicios | - | 75 | 120 | 3.615 | (1.191) | 59 | 114 | 214 |
| Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio (*) | (8.690) | - | (4) | (1.534) | 241.424 | - | (1) | 107 |
| Otros ingresos y gastos de operación | 955 | - | - | - | 643 | - | - | - |
| Resultado por inversiones en sociedades (**) | 78.122 | - | - | - | - | - | - | - |
| Remuneraciones y gastos del personal clave | - | - | (31.652) | - | - | - | (30.999) | - |
| Gastos de administración y otros | (28.371) | (30.758) | - | - | (23.121) | (20.461) | - | - |
| Totales | 33.204 | (30.633) | (30.471) | 999 | 206.095 | (20.348) | (29.938) | (2.498) |

(*) 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.

(**) Corresponde a utilidad en la venta de la subsidiaria Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

NOTA N°37

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 Consolidado de Resultados, corresponden a las siguientes categorías:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MMS | MMS |
| Remuneraciones del personal | 16.954 | 16.880 |
| Remuneraciones y gastos del Directorio | 1.083 | 1.034 |
| Bonos o gratificaciones | 11.267 | 10.255 |
| Compensaciones en acciones | 684 | 1.508 |
| Gastos de capacitación | 55 | 138 |
| Indemnizaciones por años de servicios | 1.064 | 12 |
| Fondos de salud | 290 | 289 |
| Otros gastos de personal | 566 | 431 |
| Plan de pensiones (*) | (311) | 452 |
| Totales | 31.652 | 30.999 |

(*) Parte de los ejecutivos que calificaban para este beneficio dejó de pertenecer al Grupo por distintos motivos, 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 2013 y 2012, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

| Cargos | N° de ejecutivos | |
|-------------------------------|------------------------------|-------------|
| | Al 31 de diciembre de | |
| | 2013 | 2012 |
| Directores | 12 | 13 |
| Gerentes de división | 16 | 19 |
| Gerentes de área | 80 | 85 |
| Gerentes | 60 | 63 |
| Totales personal clave | 168 | 180 |

NOTA N°37

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

f) Beneficio basado en instrumentos de capital

El siguiente cuadro muestra el movimiento de los beneficios basado en instrumentos de capital que han sido entregados al personal clave del Banco y sus asociadas. El detalle de cada uno de estos planes de beneficio es descrito en la Nota 33 letra b):

| | <u>Número de acciones</u> | <u>Precio de ejercicio €</u> | <u>Grupo de empleados</u> | <u>Número de personas</u> | <u>Fecha de inicio del derecho</u> | <u>Fecha de finalización del derecho</u> |
|---|---------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|--|
| Derechos concedidos (Plan I12) | 327.882 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Stock Planes en vigor al 31 de diciembre de 2009 | 327.882 | | | | | |
| Flujo año 2010 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 564.339 | - | Gerentes | 170 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 310.902 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Stock planes en vigor al 31 de diciembre de 2010 | 1.203.123 | | | | | |
| Flujo año 2011 | | | | | | |
| Derechos concedidos (Plan I12) | 591.686 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos (Plan I13) | 650.474 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos (Plan I14) | 268.318 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Stock Planes en vigor al 31 de diciembre de 2011 | 2.713.601 | | | | | |
| Flujo año 2012 | | | | | | |
| Derechos concedidos Plan I12 | 601.101 | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Derechos concedidos Plan I13 | 501.456 | - | Gerentes | 166 | 01-07-2010 | 30-06-2013 |
| Derechos concedidos Plan I14 | 508.144 | - | Gerentes | 147 | 01-07-2011 | 30-06-2014 |
| Derechos ejercidos Plan I12 | (2.085.008) | - | Gerentes | 157 | 01-07-2009 | 30-06-2012 |
| Stock planes en vigor al 31 de diciembre de 2012 | 2.239.294 | | | | | |
| Flujo año 2013 | | | | | | |
| Plan I13 dado de baja (*) | (1.462.832) | - | Gerentes | 166 | - | - |
| Stock planes en vigor al 31 de diciembre de 2013 | 776.462 | | | | | |
| Plan I14 | 776.462 | | | | | |

NOTA N°38
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 2013 ascienden a \$ 5.171 millones (\$ 5.584 millones en 2012).

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 2013 y 2012:

| | Planes post-empleo 2013 | Planes post-empleo 2012 |
|------------------------|--|--|
| Tabla de mortalidad | RV-2009 | RV-2009 |
| Tasa de desvinculación | 5,0% | 5,0% |
| Tabla de invalidez | PDT 1985 | PDT 1985 |

NOTA N°38
PLANES DE PENSIONES, continuación

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos por beneficios post empleo de prestaciones definidas | 5.171 | 5.584 |
| Compromisos por planes de prestaciones definidas | | |
| Con el personal activo | (3.888) | (3.595) |
| Causadas por el personal pasivo | - | - |
| Menos: | | |
| (Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas | - | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.283 | 1.989 |

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| a) Valor razonable de los activos del plan | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 5.584 | 5.508 |
| Rendimiento esperado de los contratos de seguros | 247 | 326 |
| Aportaciones a cargo del empleador | (660) | (250) |
| (Ganancias) pérdidas actuariales (*) | - | - |
| Primas pagadas | - | - |
| Prestaciones pagadas | - | - |
| Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio | 5.171 | 5.584 |
| b) Valor actual de las obligaciones | | |
| Valor actual de las obligaciones al inicio del periodo | (3.594) | (3.143) |
| Incorporación neta de sociedades al Grupo | - | - |
| Costo de servicios del periodo corriente | (311) | (452) |
| Costo por intereses | - | - |
| Efecto reducción /liquidación | - | - |
| Prestaciones pagadas | - | - |
| Costo servicios pasados | - | - |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | 17 | - |
| Otros movimientos | - | - |
| Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio | (3.888) | (3.595) |
| Saldo neto al cierre del ejercicio | 1.283 | 1.989 |

NOTA N°38
PLANES DE PENSIONES, continuación

Rendimiento esperado del Plan:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| 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 | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Costos del servicio del período corriente | 311 | 452 |
| Costo por intereses | - | - |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | (247) | (326) |
| Rendimiento esperado de los contratos de seguros vinculados a Plan: | | |
| Dotaciones extraordinarias | - | - |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el ejercicio | (17) | - |
| Costo de servicios pasados | - | - |
| Otros | - | - |
| Totales | 47 | 126 |

NOTA N°39

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 2013 y 2012:

| | Al 31 de diciembre de | | | |
|---|------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 2013 | | 2012 | |
| | Monto registrado | Valor razonable | Monto registrado | Valor razonable |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activos | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 1.571.810 | 1.571.810 | 1.250.414 | 1.250.414 |
| Operaciones con liquidación en curso | 604.077 | 604.077 | 520.267 | 520.267 |
| Instrumentos para negociación | 287.567 | 287.567 | 338.287 | 338.287 |
| Contrato de retrocompra y préstamos de valores | 17.469 | 17.469 | 6.993 | 6.993 |
| Contratos de derivados financieros | 1.494.018 | 1.494.018 | 1.293.212 | 1.293.212 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos | 20.452.416 | 23.562.746 | 18.416.484 | 20.682.784 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 1.700.993 | 1.700.993 | 1.826.158 | 1.826.158 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos y obligaciones con bancos | 16.978.412 | 16.921.614 | 15.520.235 | 15.495.714 |
| Operaciones con liquidación en curso | 276.379 | 276.379 | 284.953 | 284.953 |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores | 208.972 | 208.972 | 304.117 | 304.117 |
| Contratos de derivados financieros | 1.300.109 | 1.300.109 | 1.146.161 | 1.146.161 |
| Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras | 5.388.439 | 5.729.213 | 4.763.900 | 5.300.998 |

Adicionalmente, las estimaciones del valor razonable presentadas anteriormente, no intentan estimar el valor de las ganancias del Banco generadas por su negocio, ni futuras actividades, y por lo tanto no representa el valor del Banco como empresa en marcha. A continuación se detalla los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

a) Efectivo y depósitos en bancos

El valor registrado de efectivo y adeudado por bancos se aproxima a su valor razonable estimado dado por su naturaleza de corto plazo.

b) Operaciones con liquidación en curso, instrumentos para negociación, instrumentos de inversión disponibles para la venta, contratos de retrocompra y préstamos de valores

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando valores de mercado o cotizaciones de un dealer disponible, o los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros con características similares. Las inversiones con vencimiento en menos de un año se valúan a su valor registrado, porque son, debido a su corto plazo de madurez, consideradas que tienen un valor razonable que no es significativamente diferente de su valor registrado. Para las estimaciones del valor razonable de las inversiones de deuda o valores representativos de deuda incluidos en estos rubros, éstas toman en cuenta variables e insumos adicionales, a la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores.

NOTA N°39

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

c) Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos

El valor razonable de los préstamos comerciales, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y préstamos de consumo es medido utilizando el análisis de descuento de flujos de caja. Para esto se utilizan tasas de interés vigentes en el mercado en consideración al producto, plazo, monto y similar calidad crediticia. El valor razonable de los préstamos que tienen una mora igual o superior a 90 días es medido utilizando el valor de mercado de la garantía asociada, descontada a la tasa y plazo esperado de realización. Para los préstamos de tasa variable cuyas tasas de interés cambian frecuentemente (mensualmente o trimestralmente) y que no están sujetas a ningún cambio significativo de riesgo de crédito, el valor razonable estimado se basa en su valor libro.

d) Depósitos

El valor razonable revelado de depósitos que no devengan 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.

e) Instrumentos de deuda emitidos a corto y largo plazo

El valor razonable de estos instrumentos financieros se calcula utilizando el análisis de descuento del flujo de caja basado en las tasas de préstamos incrementales corrientes, para similares tipos de acuerdos de préstamos, con vencimientos similares.

f) Contratos de derivados financieros

El valor razonable estimado de los contratos de forwards de divisas se calculó utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares.

El valor razonable de los swaps de tipos de interés representa el importe estimado que el Banco espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las estructuras de plazos de la curva de tipo de interés, volatilidad del subyacente y el riesgo de crédito de las contrapartes.

Si no existen precios cotizados en el mercado (directos o indirectos) para algún instrumento derivado, las respectivas estimaciones de valor razonable se han calculado utilizando modelos y técnicas de valuación tales como Black-Scholes, Hull y simulaciones de Monte Carlo y considerando las entradas/insumos relevantes tales como volatilidad de opciones, correlaciones observables entre subyacentes, riesgo de crédito de las contrapartes, la volatilidad implícita del precio, velocidad con que la volatilidad revierte a su valor medio, relación lineal (correlación) entre el valor de una variable de mercado y su volatilidad, entre otras.

Medida del valor razonable y jerarquía

La 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.

NOTA N°39
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 |
|--|--------------------------------|---|
| ž 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.. |
| ž 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". |
| ž 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. |
| ž 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:

NOTA N°39
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 |
|---|---|--|
| ž Caps/Floors/Swaptions | Modelo Black Normal para Cap/Floors y Swaptions | No hay input observable de volatilidad implícita. |
| ž Opciones UF | Black – Scholes | No hay input observable de volatilidad implícita. |
| ž CCS con Ventana | Hull-White | Modelo Híbrido HW para tasas y moción browniana para FX. No hay input observable de volatilidad implícita. |
| ž CCS (contratos especiales) | FRA Implícito | Start Fwd no soportadas por Murex (plataforma) debido a la estimación UF fwd. |
| ž 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. |
| ž Certificados (en nuestro caso bonos de baja liquidez) | Valor presente de flujos | Valorización utilizando precios de instrumentos de similares características más una tasa de castigo por liquidez. |

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| 31 de diciembre de | Medidas de valor razonable | | | Nivel 3 |
|--|-----------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2013 | Nivel 1 | Nivel 2 | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activos | | | | |
| Instrumentos para negociación | 287.567 | 275.296 | 12.271 | - |
| Instrumentos disponibles para la venta | 1.700.993 | 654.945 | 1.045.210 | 838 |
| Derivados | 1.494.018 | - | 1.442.752 | 51.266 |
| Totales | 3.482.578 | 930.241 | 2.500.233 | 52.104 |

| | | | | |
|----------------|------------------|----------|------------------|--------------|
| Pasivos | | | | |
| Derivados | 1.300.109 | - | 1.298.690 | 1.419 |
| Totales | 1.300.109 | - | 1.298.690 | 1.419 |

| 31 de diciembre de | Medidas de valor razonable | | | Nivel 3 |
|--|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2012 | Nivel 1 | Nivel 2 | |
| | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Activos | | | | |
| Instrumentos para negociación | 338.287 | 334.756 | 3.531 | - |
| Instrumentos disponibles para la venta | 1.826.158 | 1.020.904 | 803.895 | 1.359 |
| Derivados | 1.293.212 | - | 1.231.422 | 61.790 |
| Totales | 3.457.657 | 1.355.660 | 2.038.848 | 63.149 |

| | | | | |
|----------------|------------------|----------|------------------|--------------|
| Pasivos | | | | |
| Derivados | 1.146.161 | - | 1.145.055 | 1.106 |
| Totales | 1.146.161 | - | 1.145.055 | 1.106 |

NOTA N°39
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

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 2013 y 2012:

| | <u>Activos</u> MM\$ | <u>Pasivos</u> MM\$ |
|--|------------------------|------------------------|
| Al 01 de enero de 2013 | 63.149 | (1.106) |
| Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas: | | |
| Incluidas en ganancias | (10.524) | (313) |
| Incluidas en resultados integrales | (521) | - |
| Compras, emisiones y colocaciones (netas) | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2013 | 52.104 | (1.419) |
| Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2013 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de diciembre de 2012 | (11.045) | (313) |
| | <u>Activos</u> MM\$ | <u>Pasivos</u> MM\$ |
| Al 01 de enero de 2012 | 83.483 | (1.369) |
| Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas: | | |
| Incluidas en ganancias | (19.724) | 263 |
| Incluidas en resultados integrales | (610) | - |
| Compras, emisiones y colocaciones (netas) | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2012 | 63.149 | (1.106) |
| Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2012 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de diciembre de 2011 | (20.334) | 263 |

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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.

La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros sujetos de compensación de acuerdo a NIC 32:

| Instrumento financiero | Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---|----------------------------------|---------------|--|----------------|-----------------|
| | Instrumentos financieros sujetos a compensación | | | Importes vinculados no compensados en el balance de situación | | | Resto Instrumentos financieros no vinculados y/o no sujetos a compensación | | |
| | Importes brutos de activos financieros | Importes brutos de pasivos financieros compensados en el balance de situación | Importe neto ("+" o "-") de activos financieros presentados en el balance de situación | Instrumentos financieros-Activos | Instrumentos financieros-Pasivos | Importe neto | Activos | Pasivos | Importe neto |
| MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Contratos de derivados financieros | - | - | - | 1.309.025 | 1.240.820 | 68.205 | 184.993 | 59.289 | 125.704 |
| Contratos de retrocompra | - | - | - | - | - | - | 17.469 | 208.972 | (191.503) |
| Total | - | - | - | 1.309.025 | 1.240.820 | 68.205 | 202.462 | 268.261 | (65.799) |

NOTA N°40
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Introducción y descripción general

El Banco, mediante su actividad con instrumentos financieros, está expuesto a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al Banco son los siguientes:

- **Riesgos de mercado:** surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo:
 - a. Riesgo cambiario: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
 - b. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - c. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
 - d. Riesgo de inflación: surge como consecuencia de cambios en los índices inflacionarios en Chile, cuyo efecto aplicaría principalmente a instrumentos financieros denominados en UF.
- **Riesgo de crédito:** es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- **Riesgo de liquidez:** se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar la imagen y reputación de la entidad.
- **Riesgo operacional:** se denomina riesgo que por errores humanos, en los sistemas, fraudes o eventos externos, que pudieran ocasionar al Banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

Esta nota incluye información de la exposición del Banco a estos riesgos, y sus objetivos, políticas y procesos envueltos en la medición y manejo de ellos.

Estructura de manejo de riesgos

El Directorio es responsable por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos del Banco y con este propósito cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptado a la realidad regulatoria chilena y adecuado a las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad. Para mejor ejercicio de esta función, el Directorio ha establecido el Comité de Activos y Pasivos ("ALCO") el cual tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos del Banco. Complementando al ALCO en el manejo de riesgos, el Directorio cuenta también con 3 comités claves: Comité de Mercados ("CDM"), Comité Ejecutivo de Crédito ("CEC") y el Comité de Directores y Auditoría ("CDA"). Cada uno de los comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración del Banco.

El ALCO es responsable de desarrollar políticas de manejo de riesgos del Banco conforme a las directrices del Directorio, del Departamento Global de Riesgo de Santander España y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras de Chile ("SBIF"). Dichas políticas han sido creadas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta el Banco, establecer los límites de riesgo y controles apropiados, y vigilar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas de manejo de riesgos y los sistemas del Banco se revisan regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, y los productos o servicios ofrecidos. El Banco, a través de la formación y gestión de normas y procedimientos, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

Para cumplir con sus funciones, el ALCO trabaja directamente con los departamentos de control y riesgo del Banco cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- evaluar aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia del Banco, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos;
- asegurar que el Banco se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos;
- asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos del Banco;
- ejecutar la aplicación en todo el Banco y sus negocios de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas;
- desarrollar e implantar un modelo de gestión de riesgos en el Banco, de manera que la exposición de riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;

NOTA N°40

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

- identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos; y
- realizar la gestión de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Banco.

Para cumplir con los objetivos anteriormente mencionados, el Banco (Administración y ALCO) realiza varias actividades relacionadas a la gestión de riesgo, las cuales incluyen: calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras y/o inversiones, considerando factores mitigadores (garantías, netting, colaterales, etc.); calcular las probabilidades de pérdida esperada de cada cartera y/o inversiones; asignar los factores de pérdida a las nuevas operaciones (rating y scoring); medir los valores en riesgos de las carteras y/o inversiones en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en los Estados Consolidados de Resultados del Banco; fijar los límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; e identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.

El CDA es principalmente responsable de vigilar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo del Banco, y de revisar la adecuación del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta el Banco.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, el Banco consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio (ej. riesgo de mora individual por acreedor, riesgo innato de una línea de negocio o sector, y/o riesgo geográfico).

Mitigación del riesgo de crédito de créditos y/o cuentas por cobrar

El Directorio ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al ALCO y al CEC y los departamentos de riesgos del Banco cuyos roles se resumen como sigue:

- Formulación de políticas de crédito, en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos del Banco.
- Establecer la estructura de la autorización para la aprobación y renovación de solicitudes de crédito. El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países. Los límites de autorización se asignan a los respectivos oficiales de la unidad de negocio (comerciales, consumo, PYMEs) para ser monitoreados de forma permanente por la Administración. Además, estos límites son revisados periódicamente. Los equipos de evaluación de riesgo a nivel de sucursal interactúan regularmente con clientes, no obstante para grandes operaciones, los equipos de riesgo de la matriz e inclusive el CEC, trabajan directamente con los clientes en la evaluación de los riesgos de crédito y la preparación de solicitudes de crédito. Inclusive, Banco Santander España participa en el proceso de aprobación de los créditos más significativos, por ejemplo a clientes o grupos económicos con importes de deuda mayores de US\$40 millones.
- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, en áreas geográficas, industrias (para cuentas por cobrar o créditos), y por emisor, calificación crediticia, liquidez y (para inversiones).
- Desarrollar y mantener la clasificación de riesgo del Banco con el fin de clasificar los riesgos según el grado de exposición a pérdida financiera que enfrentan los respectivos instrumentos financieros y con el propósito de enfocar el manejo o gestión del riesgo específicamente a los riesgos asociados.
- Revisar y evaluar el riesgo de crédito. Las divisiones de riesgo de la Administración son en gran medida independientes de la división comercial del banco y evalúan todos los riesgos de crédito en exceso de los límites designados, previo a las aprobaciones de créditos a clientes o previo a la adquisición de inversiones específicas. Las renovaciones y revisiones de créditos están sujetas a procesos similares.

NOTA N°40
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

En la preparación de una solicitud de crédito para un cliente corporativo, el Banco verifica varios parámetros como la capacidad de servicio de la deuda (incluyendo, por lo general, los flujos de efectivo proyectados), la historia financiera del cliente y/o proyecciones para el sector económico en que opera. La división de riesgo está estrechamente envuelta en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Los créditos de consumo son evaluados y aprobados por sus divisiones de riesgo respectivas (individuos, PYMEs) y el proceso de evaluación se basan en un sistema de evaluación conocido como Garra (Banco Santander) y Syseva de Santander Banefe, ambos procesos son descentralizados, automatizados y se basan en un sistema de puntuación que incluye las políticas de riesgo de crédito implementadas por el Directorio del Banco. El proceso de solicitud de créditos se basa en la recopilación de información para determinar la situación financiera del cliente y la capacidad de pago. Los parámetros que se utilizan para evaluar el riesgo de crédito del solicitante incluyen varias variables tales como: niveles de ingresos, duración del actual empleo, endeudamiento, informes de agencias de crédito.

- Proporcionar asesoramiento, orientación y conocimientos especializados a las unidades de negocio para promover las mejores prácticas del Banco en la gestión del riesgo de crédito.

Mitigación del riesgo de crédito de otros activos financieros (inversiones, derivados, compromisos)

Como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, el Banco considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. Además, el Banco se rige por una política estricta y conservadora la cuál asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados sean de la más alta reputación.

Adicionalmente, el Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Estado de Situación Financiera Consolidado, como por ejemplo: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

Exposición máxima al riesgo de crédito

Para los activos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado, la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Banco tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

NOTA N°40
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 2013 y 2012, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas:

| | Nota | Al 31 de diciembre de | |
|---|--------|--|--|
| | | 2013 Monto de exposición MM\$ | 2012 Monto de exposición MM\$ |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5 | 1.571.810 | 1.250.414 |
| Operaciones con liquidación en curso | 5 | 604.077 | 520.267 |
| Instrumentos para negociación | 6 | 287.567 | 338.287 |
| Contrato de retrocompra y préstamos de valores | 7 | 17.469 | 6.993 |
| Contratos de derivados financieros | 8 | 1.494.018 | 1.293.212 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (neto) | 9 y 10 | 20.452.416 | 18.416.484 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 12 | 1.700.993 | 1.826.158 |
| Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos: | | | |
| Cartas de créditos documentarias emitidas | 24 | 218.032 | 199.420 |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | 24 | 127.600 | 113.878 |
| Garantías | 24 | 1.212.799 | 1.046.114 |
| Líneas de crédito disponibles | 24 | 5.141.831 | 4.933.335 |
| Avales y fianzas | 24 | 181.416 | 139.059 |
| Otros compromisos de créditos irrevocables | 24 | 47.376 | 63.828 |
| Totales | | 33.057.404 | 30.147.449 |

Banco Santander Chile y Afiliadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

NOTA N°40
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 2013 y 2012:

| Categoría Comerciales Carterizados | 31 de diciembre de | | | | | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | 2013 | | | | 2012 | | | |
| | Individuales MM\$ | Porcentaje % | Provisión MM\$ | Porcentaje % | Individuales MM\$ | Porcentaje % | Provisión MM\$ | Porcentaje % |
| A1 | 381.551 | 1,81% | 135 | 0,02% | 169.601 | 0,89% | 59 | 0,01% |
| A2 | 2.013.820 | 9,56% | 1.323 | 0,22% | 1.945.252 | 10,26% | 1.249 | 0,23% |
| A3 | 2.730.837 | 12,97% | 2.923 | 0,48% | 2.531.416 | 13,35% | 2.650 | 0,48% |
| A4 | 2.115.403 | 10,04% | 15.823 | 2,60% | 1.587.998 | 8,37% | 12.230 | 2,22% |
| A5 | 838.697 | 3,98% | 13.712 | 2,25% | 701.917 | 3,70% | 12.356 | 2,25% |
| A6 | 443.059 | 2,10% | 11.981 | 1,97% | 335.676 | 1,77% | 13.972 | 2,54% |
| B1 | 181.676 | 0,86% | 8.061 | 1,33% | 133.240 | 0,70% | 5.699 | 1,04% |
| B2 | 80.513 | 0,38% | 4.229 | 0,70% | 77.411 | 0,41% | 4.714 | 0,86% |
| B3 | 77.940 | 0,37% | 10.430 | 1,72% | 41.266 | 0,22% | 5.393 | 0,98% |
| B4 | 33.922 | 0,16% | 5.318 | 0,87% | 35.980 | 0,19% | 7.331 | 1,33% |
| C1 | 56.040 | 0,27% | 1.121 | 0,18% | 45.104 | 0,24% | 902 | 0,16% |
| C2 | 46.996 | 0,22% | 4.700 | 0,77% | 30.796 | 0,16% | 3.080 | 0,56% |
| C3 | 20.780 | 0,10% | 5.195 | 0,85% | 34.685 | 0,18% | 8.672 | 1,58% |
| C4 | 43.109 | 0,21% | 17.243 | 2,83% | 28.246 | 0,15% | 11.298 | 2,05% |
| C5 | 61.246 | 0,29% | 39.811 | 6,54% | 36.545 | 0,19% | 23.754 | 4,32% |
| C6 | 64.755 | 0,31% | 58.279 | 9,59% | 46.246 | 0,24% | 41.622 | 7,57% |
| Subtotal | 9.190.344 | 43,63% | 200.284 | 32,92% | 7.781.379 | 41,02% | 154.981 | 28,18% |
| | Grupales MM\$ | Porcentaje % | Provisión MM\$ | Porcentaje % | Grupales MM\$ | Porcentaje % | Provisión MM\$ | Porcentaje % |
| Comercial | | | | | | | | |
| Cartera normal | 2.237.256 | 10,62% | 30.864 | 5,07% | 2.380.961 | 12,55% | 33.821 | 6,15% |
| Cartera en incumplimiento | 400.101 | 1,90% | 69.306 | 11,39% | 417.254 | 2,20% | 62.117 | 11,29% |
| Subtotal | 2.637.357 | 12,52% | 100.170 | 16,46% | 2.798.215 | 14,75% | 95.938 | 17,44% |
| Vivienda | | | | | | | | |
| Cartera normal | 5.302.411 | 25,18% | 15.701 | 2,58% | 5.042.551 | 26,59% | 17.485 | 22,99% |
| Cartera en incumplimiento | 323.401 | 1,54% | 27.605 | 4,54% | 229.030 | 1,21% | 18.505 | 24,85% |
| Subtotal | 5.625.812 | 26,72% | 43.306 | 7,12% | 5.271.581 | 27,80% | 35.990 | 47,84% |
| Consumo | | | | | | | | |
| Cartera normal | 3.257.836 | 15,47% | 112.468 | 18,49% | 2.722.492 | 14,36% | 126.493 | 3,18% |
| Cartera en incumplimiento | 349.412 | 1,66% | 152.117 | 25,01% | 392.985 | 2,07% | 136.766 | 3,36% |
| Subtotal | 3.607.248 | 17,13% | 264.585 | 43,50% | 3.115.477 | 16,43% | 263.259 | 6,54% |
| Totales carteras | 21.060.761 | 100,00% | 608.345 | 100,00% | 18.966.652 | 100,00% | 550.168 | 100,00% |

NOTA N°40
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 32 para el detalle de los créditos del Banco deteriorados y sus respectivas provisiones. También refiérase a la Nota 21 para un detalle de los vencimientos de activos financieros del Banco.

Exposición a riesgo al crédito en contratos de derivados con el exterior

Al 31 de diciembre de 2013, la exposición extranjera del Banco, incluido el riesgo de la contraparte en la cartera de instrumentos derivados, fue de USD 991 millones o el 1,9% 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 España e Italia, dado que tienen una calificación sobre 1 y es donde tenemos la mayor exposición en las categorías distintas a 1. No tenemos exposiciones soberanas a España e Italia. A continuación se detalla la exposición a Italia y España al 31 de diciembre de 2013, considerando el valor razonable de los instrumentos derivados.

| País | Clasificación | Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD | Depósitos MM USD | Créditos MM USD | Inversiones financieras MM USD | Exposición total MM USD |
|--------------|---------------|---|---------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| España | 2 | 0,28 | 8,56 | 0,04 | - | 8,88 |
| Italia | 2 | 66,40 | 4,04 | 0,84 | - | 71,28 |
| Otro | 2 | 5,08 | 0,17 | 0,98 | - | 6,23 |
| Total | | 71,76 | 12,77 | 1,86 | - | 86,39 |

* El monto total de esta exposición a instrumentos derivados debe compensarse diariamente con el colateral y, por ende, la exposición a créditos neta es USD\$ 0

Nuestra exposición a España dentro del grupo es la siguiente:

| Contraparte | País | Clasificación | Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD | Depósitos MM USD | Créditos MM USD | Inversiones financieras MM USD | Exposición total MM USD |
|------------------------|--------|---------------|---|---------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Banco Santander España | España | 2 | 0,28 | 8,56 | - | - | 8,84 |

* 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.

NOTA N°40
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Deterioro de otros instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el Banco no tuvo deterioros significativos en sus activos financieros diferentes a créditos y/o cuentas por cobrar.

Garantías y mejoras crediticias

La máxima exposición al riesgo de crédito, en algunos casos, se ve reducida por garantías, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Banco. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de un crédito; por tanto la aceptación del riesgo por parte del Banco requiere la verificación de otras variables o parámetros tales como la capacidad de pago o generación de recursos para mitigar el riesgo contraído.

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en la política interna de gestión de riesgo. En dichas políticas se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. En este sentido, el modelo de gestión de riesgos incluye valorar la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

Los procedimientos utilizados para la valoración de las garantías son acordes a las mejores prácticas del mercado, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de las participaciones en un fondo de inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las divisiones legales del Banco.

El Banco además cuenta con herramientas de calificación que permiten ordenar la calidad crediticia de las operaciones o clientes. Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Banco dispone de bases de datos históricas que almacenan la información generada internamente. Las herramientas de calificación varían según el segmento del cliente analizado (comerciales, consumo, PYMEs, etc.).

Se presenta a continuación el detalle de garantías, colaterales o mejoras crediticias a favor del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | MM\$ | MM\$ |
| Activos financieros no deteriorados: | | |
| Propiedades/hipotecas | 12.701.836 | 11.462.572 |
| Inversiones y otros | 1.347.770 | 869.036 |
| Activos financieros deteriorados: | | |
| Propiedades/hipotecas | 663.889 | 1.145.721 |
| Inversiones y otros | 27.810 | 105.903 |
| Totales | 14.741.305 | 13.583.232 |

NOTA N°40
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 filiales, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas, los cuales se someten regularmente a la revisión por el ALCO.

El Banco se basa en los depósitos de clientes (retail) e institucionales, obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo como sus principales fuentes de financiación. Si bien la mayoría de las obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de los clientes (retail) e institucionales suelen tener vencimientos más cortos y una gran proporción de ellos son pagaderos dentro de 90 días. La naturaleza a corto plazo de estos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Banco y por ende el Banco gestiona activamente este riesgo mediante la supervisión constante de las tendencias de mercado y el manejo de precios.

NOTA N°40
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 calculo para medir el cumplimiento del Banco con el límite de liquidez establecido por la SBIF, donde el Banco determina el descalce entre sus derechos y obligaciones según vencimientos de acuerdo al comportamiento estimado. Las proporciones de los descalces a 30 días en relación al capital y 90 días respecto a 2 veces el capital se muestra en el siguiente cuadro:

| | Al 31 de diciembre de | |
|-----------------------------|------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| | % | % |
| A 30 días | 30,00 | 51,00 |
| A 30 días moneda extranjera | (22,00) | 3,00 |
| A 90 días | 31,00 | 29,00 |

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012, considerando además aquellos compromisos no reconocidos:

| Al 31 de diciembre de 2013 | A la vista | Hasta | Entre 1 y 3 | Entre 3 y 12 | Entre 1 y 5 | Más de 5 | Total |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|----------------|
| | MM\$ | 1 mes | meses | meses | años | años | MM\$ |
| | | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Vencimiento de activos (Nota 21) | 2.950.498 | 2.647.295 | 2.190.406 | 4.387.042 | 7.412.088 | 7.149.366 | 26.736.695 |
| Vencimiento de pasivos (Nota 21) | (6.106.601) | (6.238.544) | (3.346.439) | (3.766.394) | (2.328.605) | (2.365.728) | (24.152.311) |
| Vencimiento neto | (3.156.103) | (3.591.249) | (1.156.033) | 620.648 | 5.083.483 | 4.783.638 | 2.584.384 |
| Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos: | | | | | | | |
| Avales y fianzas | - | (7.745) | (9.292) | (137.269) | (19.001) | (8.109) | (181.416) |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | - | (17.347) | (50.984) | (24.639) | (26.543) | (8.087) | (127.600) |
| Cartas de créditos documentarias emitidas | - | (48.634) | (101.181) | (46.210) | (22.007) | - | (218.032) |
| Garantías | - | (128.171) | (145.878) | (493.530) | (419.414) | (25.806) | (1.212.799) |
| Vencimiento neto, incluyendo compromisos | (3.156.103) | (3.793.146) | (1.463.368) | (81.000) | 4.596.518 | 4.741.636 | 844.537 |
| Al 31 de diciembre de 2012 | | | | | | | |
| | A la vista | Hasta | Entre 1 y 3 | Entre 3 y 12 | Entre 1 y 5 | Más de 5 | Total |
| | MM\$ | 1 mes | meses | meses | años | años | MM\$ |
| | | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ | MM\$ |
| Vencimiento de activos (Nota 21) | 2.954.752 | 1.353.187 | 2.081.752 | 3.969.599 | 7.060.705 | 6.781.988 | 24.201.983 |
| Vencimiento de pasivos (Nota 21) | (5.396.782) | (5.423.233) | (2.740.256) | (3.219.159) | (3.236.072) | (2.003.864) | (22.019.366) |
| Vencimiento neto | (2.442.030) | (4.070.046) | (658.504) | 750.440 | 3.824.633 | 4.778.124 | 2.182.617 |
| Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos: | | | | | | | |
| Avales y fianzas | - | (23.315) | (24.201) | (22.051) | (65.571) | (3.921) | (139.059) |
| Cartas de crédito del exterior confirmadas | - | (4.786) | (22.127) | (40.870) | (46.095) | - | (113.878) |
| Cartas de créditos documentarias emitidas | - | (52.056) | (103.153) | (6.351) | (37.860) | - | (199.420) |
| Garantías | - | (82.428) | (136.561) | (312.299) | (488.770) | (26.056) | (1.046.114) |
| Vencimiento neto, incluyendo compromisos | (2.442.030) | (4.232.631) | (944.546) | 368.869 | 3.186.337 | 4.748.147 | 684.146 |

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.

NOTA N°40
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es la gestión y el control de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables.

Existen cuatro grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio, precio, e inflación. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, tales como el riesgo de spread, riesgo de base, riesgo de commodities, la volatilidad o el riesgo de correlación.

Gestión de riesgo de mercado

La gestión interna del Banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en los procedimientos y normas de Santander España, los cuales se basan en analizar la gestión en tres componentes principales:

- cartera de negociación;
- cartera de gestión financiera local;
- cartera de gestión financiera foránea.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valoradas a su valor justo, libre de cualquier restricción para su venta inmediata y que con frecuencia son comprados y vendidos por el Banco con la intención de venderlos en el corto plazo a fin de beneficiarse de las variaciones de precios a corto plazo. Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación.

La responsabilidad general de riesgo de mercado recae en el ALCO. El departamento de riesgos/finanzas del Banco es el responsable de la elaboración de políticas detalladas de gestión y de su aplicación en la operativa del Banco conforme a las directrices establecidas por el ALCO y por el Departamento de Riesgo Global del Banco Santander de España.

Las funciones del departamento en relación a la cartera de negociación conlleva lo siguiente:

- i. aplicar las técnicas de “Valor en Riesgo” (VaR) para medir el riesgo de tipo de interés,
- ii. ajustar a mercado las carteras de negociación y la medición de la utilidad y pérdida diaria de las actividades comerciales,
- iii. comparar el VAR real con los límites establecidos,
- iv. establecer procedimientos de control de pérdidas en exceso de límites predeterminados y
- v. proporcionar información sobre las actividades de negociación para el ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Las funciones del departamento en relación a las carteras de gestión financiera conlleva lo siguiente:

- i. aplicar simulaciones de sensibilidad (como se explica abajo) para medir el riesgo de tipo de interés de las actividades en moneda local y la pérdida potencial previstas por estas simulaciones y
- ii. proporciona los informes diarios respectivos al ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Riesgo de mercado – Cartera de negociación

El Banco aplica metodologías de VaR para medir el riesgo de mercado de su cartera de negociación. El Banco tiene una posición comercial consolidada compuesta de inversiones de renta fija, comercio de monedas foráneas y una mínima posición de inversiones en acciones. La composición de esta cartera se compone esencialmente de bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos emitidos localmente de bajo riesgo. Al cierre de año la cartera de negociación no presentaba inversiones en carteras accionarias.

NOTA N°40
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 solo el 1.0% del tiempo. El VaR proporciona una sola estimación del riesgo de mercado que no es comparable de un riesgo de mercado a otro. Los retornos se calculan utilizando una ventana temporal de 2 años o al menos 520 datos obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

El Banco no calcula tres VaR separados. Se calcula un solo VaR para toda la cartera de negociación la que, además, está segregada por tipo de riesgo. El programa VaR realiza una simulación histórica y calcula un Estado de ganancias y pérdidas (G&P) por 520 puntos de datos (días) para cada factor de riesgo (renta fija, divisas y renta variable). El G&P de cada factor de riesgo se suma y se calcula un VaR consolidado con 520 puntos o días de datos. A la vez, se calcula el VaR para cada factor de riesgo basado en el G&P individual calculado para cada factor. Es más, se calcula un VaR ponderado de la forma descrita anteriormente pero que da una ponderación mayor a los 30 puntos de datos más recientes. Se informa el mayor de los dos VaR. En 2011 y 2010, todavía se usaba el mismo modelo VaR y no 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 periodo de tiempo utilizado.
- Un horizonte de tiempo de 1 día puede que no capte plenamente aquellas posiciones de riesgo de mercado que no puedan ser liquidadas o cubiertas en un día. No sería posible liquidar o cubrir todas las posiciones en un día;
- El VaR se calcula al cierre de los negocios, no obstante las posiciones de negociación pueden cambiar sustancialmente en el transcurso del día de negociación;
- El uso de 99% de nivel de confianza no toma en cuenta, ni hace ninguna declaración acerca de, las pérdidas que puedan ocurrir más allá de este nivel de confianza, y
- El modelo como tal VaR no captura todos los efectos complejos de los factores de riesgo sobre el valor de las posiciones o carteras, y por tanto, podría subestimar las pérdidas potenciales.

NOTA N°40
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

En ningún momento de los años 2013 y 2012, 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 2013 como 2012, 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 | 2013 MMUSD | 2012 MMUSD |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Consolidado: | | |
| Alta | 3,48 | 4,62 |
| Baja | 1,061 | 0,96 |
| Promedio | 1,72 | 2,33 |
| Inversiones renta fija: | | |
| Alta | 2,39 | 4,99 |
| Baja | 0,97 | 0,95 |
| Promedio | 1,57 | 2,24 |
| Inversiones renta variable: | | |
| Alta | 0,19 | 0,07 |
| Baja | 0,00 | 0,00 |
| Promedio | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones moneda extranjera | | |
| Alta | 3,20 | 3,23 |
| Baja | 0,06 | 0,03 |
| Promedio | 0,69 | 0,66 |

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. $2ab = 0$.

NOTA N°40
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 2013 y 2012

| | 2013 | | 2012 | |
|---|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 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 | 35.500 | 167.530 | 37.300 | 167.530 |
| Alta | 28.923 | 86.196 | 26.233 | 100.175 |
| Baja | 21.129 | 69.729 | 13.885 | 85.546 |
| Promedio | 25.124 | 77.849 | 20.054 | 92.312 |
| Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en millones \$US) | | | | |
| Límite de pérdida | 30 | 30 | 40,0 | 40,0 |
| Alta | 17 | 26 | 24,3 | 14,7 |
| Baja | 2 | 2 | 3,7 | 4,5 |
| Promedio | 10 | 19 | 12,8 | 11,7 |
| Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM) | | | | |
| Límite de pérdida | 35.500 | 167.530 | 39.200 | 167.530 |
| Alta | 28.958 | 86.212 | 26.437 | 100.201 |
| Baja | 21.204 | 69.787 | 17.037 | 85.566 |
| Promedio | 25.146 | 77.891 | 21.165 | 92.457 |

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

NOTA N°40

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 presentadas internamente a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al CDA.

Concentración de riesgo

El Banco opera principalmente en Chile, por tanto la mayoría de sus instrumentos financieros están concentrados en ese país. Refiérase a la Nota 10 de los estados financieros para un detalle de la concentración por industria de los créditos y cuentas por cobrar del Banco.

NOTA N°41

HECHOS POSTERIORES

Durante el mes de enero de 2014 se emitió un bono por CHF 300.000.000, a una tasa de interés de 1% y cuyo vencimiento es el 31 de julio de 2017.

No existen otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (20 de enero de 2014) que revelar.

FELIPE CONTRERAS FAJARDO
Gerente de Contabilidad

CLAUDIO MELANDRI HINOJOSA
Gerente General



Santander