

Queremos contribuir al progreso de las personas y de las empresas



2014

Informe Anual
Banco Santander Chile

2014

Informe Anual
Banco Santander Chile

Informe Anual 2014



06 Santander Chile Hoy

La solidez patrimonial del banco le ha permitido seguir creciendo y enfrentar adecuadamente los desafíos.



08 Reconocimientos 2014

Banco Santander fue destacado como referente en transparencia, gobierno corporativo y sostenibilidad, entre otras áreas.



54 Avances del Plan Estratégico

Santander busca transformarse en el mejor banco comercial, incrementando la vinculación, confianza y satisfacción de sus clientes.

1

11 GOBIERNO CORPORATIVO

- 12 Carta del Presidente
- 14 Directorio
- 18 Fundamentos de Gobierno Corporativo
- 20 Estructura
- 24 Avances 2014
- 30 Accionistas

2

33 NUESTRO BANCO

- 34 Carta del Gerente General
- 38 Plan Estratégico
- 40 Administración
- 42 Áreas de Negocio

3

49 ANÁLISIS DE LA GESTIÓN

- 50 Entorno de los Negocios
- 54 Avances del Plan Estratégico
- 68 Análisis de Resultados
- 80 Solidez de Balance
- 82 Gestión del Riesgo



63 Cuidando el Ambiente Laboral

2014 fue un año en el que los índices de motivación, compromiso y satisfacción de los empleados tuvieron una puntuación elevada.



93 Educación Financiera

El banco ha impulsado un plan de educación financiera para ayudar a los consumidores a tomar decisiones más informadas y contribuir a su bienestar.



98 Proveedores

Banco Santander obtuvo por cuarto año consecutivo el Sello Pro Pyme, una señal de las buenas prácticas que ha fomentado con sus proveedores.

4

87 LA SOSTENIBILIDAD EN SANTANDER

88 Una Mirada de Largo Plazo

90 Apoyo a la Educación

93 Educación Financiera

95 Medio Ambiente

97 Santander y la Cultura

98 Proveedores

5

101 BANCO SANTANDER EN EL MUNDO

102 Santander en 2014

104 Visión y Creación de Valor

106 Misión y Modelo de Negocio

6

109 INFORMACIÓN GENERAL

7

115 ESTADOS FINANCIEROS

Santander Chile Hoy

Al 31 de diciembre de 2014 alcanzó:

50,3

US\$ mil millones en activos

11.478

Empleados

10,9%

Ratio Core Capital

3,5

Millones de clientes

22,5%

ROE

1.645

Cajeros automáticos

La alta participación de mercado, solidez patrimonial y rentabilidad alcanzada por Banco Santander, lo sitúan como una institución líder en la industria financiera.

RANKING PARTICIPACIÓN DE MERCADO (al 31 de diciembre de 2014)¹

	MMMUS\$	Ranking	Cuota de Mercado (%) ²
Activos totales	50,3	1	16,9
Préstamos totales	37,7	1	19,0
Préstamos a individuos	17,4	1	22,1
Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales (MMUS\$)	906,1	2	22,7
Cuentas corrientes (miles) ³	815	1	22,7
ATMs	1.645	2	20,5
Sucursales	475	1	20,0
Empleados	11.478	2	16,8

1. O última información disponible.

2. Fuente cuota: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Para préstamos excluye inversión de Corpbanca en Colombia.

3. Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a noviembre 2014.

Cifras Relevantes

BALANCE Y RESULTADOS (\$ millones)	2014	2013	VAR. 14/13
BALANCE			
Colocaciones comerciales	12.330.300	11.702.252	5,4%
Colocaciones para vivienda	6.632.031	5.625.812	17,9%
Colocaciones de consumo	3.918.375	3.607.248	8,6%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	22.880.706	20.935.312	9,3%
Provisiones	(700.794)	(608.345)	15,2%
Total colocaciones netas ¹	22.179.912	20.326.967	9,1%
Inversiones financieras ²	2.426.413	1.988.560	22,0%
ACTIVOS TOTALES	30.534.176	27.016.832	13,0%
Depósitos totales	16.894.437	15.296.035	10,4%
Instrumentos de deuda emitidos	5.785.112	5.198.658	11,3%
Patrimonio	2.642.979	2.354.182	12,3%
RESULTADOS			
Ingreso financiero neto	1.317.104	1.076.762	22,3%
Comisiones netas	227.283	229.836	(1,1%)
Resultado operaciones financieras	120.889	116.113	4,1%
Ingresos operacionales	1.680.110	1.443.219	16,4%
Provisiones netas	(374.431)	(364.031)	2,9%
Gastos de apoyo y otros gastos de operación	(705.981)	(620.204)	13,8%
Resultado operacional	599.698	458.984	30,7%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	556.311	444.061	25,3%
UTILIDAD ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO	550.331	441.926	24,5%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Margen de interés neto	5,56%	4,98%	+ 58 PB
Rentabilidad sobre patrimonio promedio	22,5%	20,0%	+ 249 PB
Rentabilidad sobre activos promedio	1,91%	1,71%	+ 20 PB
Eficiencia (costos / ingresos)	39,1%	40,4%	- 132 PB
Recurrencia (comisiones / costos)	38,6%	41,2%	- 258 PB
CALIDAD DE LA CARTERA			
Costo del crédito (gasto en provisiones / colocaciones)	1,64%	1,73%	- 9 PB
Cartera morosa / colocaciones	2,81%	2,91%	- 10 PB
Provisiones / colocaciones (pérdida esperada)	3,06%	2,89%	+ 17 PB
Provisiones / cartera morosa (cobertura)	109,0%	99,2%	+ 985 PB
CAPITALIZACIÓN Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL			
Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo	14,0%	13,8%	+ 19 PB
Capital básico / activos ponderados por riesgo	10,9%	10,6%	+ 30 PB
Capital básico / activos	7,9%	7,8%	+ 16 PB
Colocaciones a clientes / depósitos totales ³	101,2%	102,9%	- 169 PB
Colocaciones a clientes / activos totales	74,9%	77,5%	- 256 PB

1. No incluye créditos interbancarios. Bruto de provisiones. / 2. Incluye instrumentos para negociación e instrumentos disponibles para la venta.
3. Ajustado por porción de créditos financiados por instrumentos de deuda emitidos.

Reconocimientos 2014

▼ El desempeño de Banco Santander fue distinguido en diversos ámbitos por prestigiosas instituciones a nivel nacional e internacional.

1 Empresa más Transparente del País_ primer lugar en Ranking de Transparencia Corporativa 2014, elaborado por la Facultad de Comunicaciones de la Universidad del Desarrollo, KPMG, Chile Transparente y la Consultora Inteligencia de Negocios (IdN).



2 Mejor Banco en Chile 2014_ elegido por la revista LatinFinance.



3 Top 5 entre Empresas más Admiradas_ Diario Financiero y PwC ubicaron a Banco Santander en el cuarto lugar entre las "10 Empresas Más Admiradas del País", por su destacado modelo de gestión.



4 Líderes en Gobierno Corporativo y Sustentabilidad_ el primer Estudio Anual de Sustentabilidad e Inversiones Responsables de la Agenda de Líderes Sustentables 2020 (Alas 20), otorgó a Santander el primer lugar en la categoría "Empresa Líder en Gobierno Corporativo" y el tercer lugar en "Empresa Líder en Sustentabilidad". Banco Santander fue la única empresa en la industria financiera en lograr dicho reconocimiento.

5 Premio Global Finance_ por séptimo año consecutivo, Global Finance Magazine incluyó en su última premiación a Santander como ganador en la categoría "World's Best Trade Finance Banks 2014".

6 Best Place to Innovate_ reconocido como una de las 50 empresas que están gestionando en forma efectiva la innovación en Chile en la categoría "Acción" en el "Ranking de Percepción de la InnovAcción 2014", que es realizado en conjunto por Best Place to Innovate, GfK Adimark y la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile.



7 Mejor Banco en Internet_ nuevamente la revista Global Finance premió a Banco Santander por tener el "Mejor Sitio Web para Personas" en Chile. Además, Santander.cl fue reconocido en otras dos subcategorías a nivel regional: la "Mejor Página de Latinoamérica en Oferta de Productos Financieros" y "Mejor Página de Latinoamérica en Pago de Cuentas".

8 Top 10 en RSE_ medalla de oro (9º lugar) en el Ranking Nacional de RSE PROhumana 2014 y entrega de reconocimiento especial a Banco Santander por su trayectoria como empresa líder en responsabilidad social, al haber estado en los primeros lugares del ranking por diez años consecutivos (desde 2005, año en que se creó este premio).



9 Santander Private Banking_ elegido por la revista financiera Euromoney por segundo año consecutivo como El Mejor Banco Privado de Chile en 2014.



10 Apoyo a la Cultura_ la Corporación Patrimonio Cultural de Chile distinguió a Banco Santander en la categoría "Empresa" por su constante difusión de esta materia, concretada a través del fomento y la divulgación de actividades culturales y artísticas de alto nivel, dirigidas a un público amplio y buscando que sean un aporte a la sociedad y al patrimonio del país.



Santander

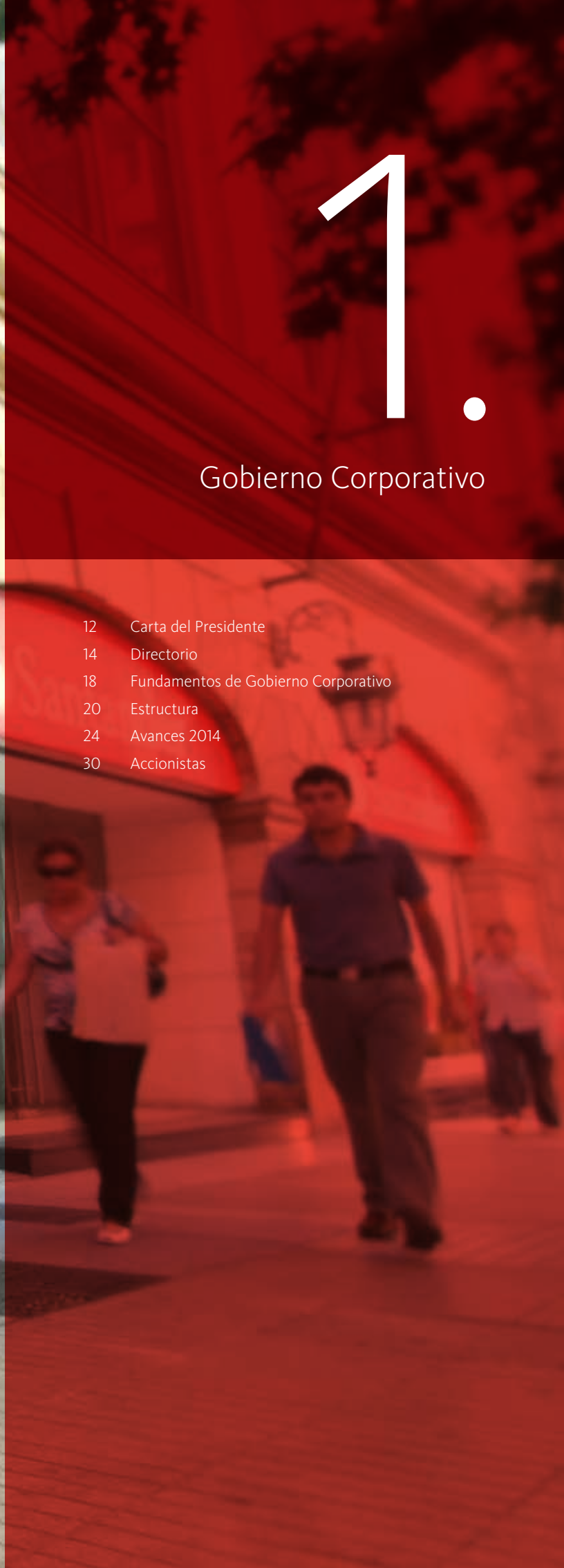




1.

Gobierno Corporativo

- 12 Carta del Presidente
- 14 Directorio
- 18 Fundamentos de Gobierno Corporativo
- 20 Estructura
- 24 Avances 2014
- 30 Accionistas



Carta del Presidente

▼ Tengo el honor de dirigirme a ustedes para presentarles el Informe Anual, la Memoria y los Estados de Resultados correspondientes al ejercicio 2014.



Estimados Accionistas,

Banco Santander Chile es el mayor banco del país en activos y cotiza en las bolsas de Santiago y Nueva York. Al cierre del ejercicio cuenta con un patrimonio bursátil de US\$ 9.290 millones, activos totales por US\$ 50.271 millones, patrimonio por US\$ 4.351 millones, Core Capital (Tier I) de 10,9% y una sólida posición de liquidez estructural superior a los US\$ 2.200 millones, lo que lo sitúa en una destacada posición en el sistema bancario chileno y a nivel internacional.

En el ejercicio 2014 la utilidad atribuible a los tenedores patrimoniales del banco alcanzó MM\$ 550.331, un 24,5% mayor al ejercicio anterior, lo que se traduce en un beneficio de \$ 2,92 por acción y US\$ 1,92 por ADR.

Estos resultados se obtuvieron en un contexto de crecimiento del mundo inferior a lo esperado y una economía local desacelerándose. En el plano externo, las economías emergentes fueron particularmente afectadas por peores términos de intercambio y condiciones financieras menos favorables derivadas del proceso de normalización monetaria en EE.UU. Para el año 2015, las perspectivas de la economía mundial, a diferencia del año anterior, han ido mejorando de manera gradual gracias al mayor dinamismo que se anticipa para las economías avanzadas, especialmente para la Zona Euro. Esta última se verá favorecida por los estímulos monetarios del Banco Central Europeo, la depreciación del euro, la baja del precio del petróleo y la recuperación de los mercados de crédito.

Por su parte, EE.UU. mantendría un buen crecimiento, el que se verá favorecido por la persistente mejora del mercado laboral. El mayor ingreso disponible de los consumidores y los menores costos para las empresas por la caída en los precios internacionales de los combustibles, también harán su aporte. En concreto, esto beneficiará a países emergentes de Asia y también a Chile. Con todo, los países emergentes como grupos crecerían algo menos

que el año pasado, destacando América Latina que se expandiría incluso menos que el mal año 2014, muy afectada por una probable contracción en Brasil.

En Asia, Japón tomaría un mayor impulso de la mano de políticas monetarias y fiscales expansivas, y del estímulo derivado del fuerte retroceso en el valor del crudo y de la depreciación del yen. Por otro lado, China seguirá desacelerándose por las medidas de ajuste para controlar los desequilibrios internos y las políticas que buscan cambiar su motor de crecimiento desde la inversión hacia el consumo interno. Su crecimiento potencial se reducirá también por la caída en la fuerza de trabajo y en la tasa de inversión.

Finalmente, los países emergentes enfrentarán importantes desafíos con condiciones financieras menos favorables y más turbulentas, afectadas mayormente por los efectos del alza de la tasa de política monetaria en EE.UU. Ante este escenario, los mercados más vulnerables -aquellos con un boom de crédito, abultados déficit en cuenta corriente y endeudados en dólares- han debido ajustarse para reducir su fragilidad a costa de menor crecimiento. El resto de los emergentes -aquellos que poseen una alta participación de las materias primas en su producto, exportaciones e ingresos fiscales- serán los más afectados, mientras que los importadores netos de petróleo se verán beneficiados por la caída de su precio, especialmente los países donde los precios internos de esta materia prima se ajustan con los internacionales.

En el plano interno, durante 2014 la demanda se vio afectada por el menor precio de nuestros principales productos de exportación y la caída en los niveles de confianza de empresarios y consumidores. No obstante, la fuerte corrección en los precios de los combustibles ha contribuido a un mayor ingreso disponible de las familias y a un aumento de márgenes de empresas cuyos costos son altamente dependientes del precio del crudo. Esperamos que esto contribuya a la recuperación del consumo privado, y en menor medida de las exportaciones netas durante 2015. En paralelo, el aumento en el gasto público, en ejecución y en el presupuestado para el presente año, también contribuirá a darle un mayor impulso temporal al crecimiento.

Por su parte, la inflación cerró en 2014 sobre el rango superior del objetivo del Banco Central de Chile, impulsada por la depreciación del peso frente al dólar y el alza de algunos productos como consecuencia de la reforma tributaria aprobada en septiembre. A pesar de que las expectativas de inflación futura de los agentes permanecen ancladas en 3%, la persistencia de medidas subyacentes de precios altas induce a suponer que la autoridad monetaria mantendrá la tasa de política monetaria estable por un período de tiempo prolongado. Esto a pesar de que el crecimiento efectivo continúa por debajo del potencial, junto con un paulatino deterioro del mercado laboral.

En materia regulatoria, durante el ejercicio pasado la agenda legislativa estuvo dedicada casi exclusivamente a la reforma tributaria. En lo que va de 2015 ya se ha avanzado en la reforma educacional y ha comenzado la discusión de una reforma laboral. Además corresponde discutir la agenda del mercado de capitales que incluye el proyecto que crea la Comisión de Valores, instancia que reemplazaría las funciones de la actual Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), pasando desde una estructura de gobierno unipersonal a un órgano colegiado de mayor autonomía. En materia de regulación bancaria, durante 2014 se publicó el decreto 222 sobre cajeros automáticos, normativa en que Banco Santander ha desplegado importantes esfuerzos por implementar, liderando la industria. Durante 2015 finalmente debería entrar al Congreso el proyecto de modificación de la Ley General de Bancos que moderniza la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), ampliando su rango de supervisión hacia los conglomerados financieros y adoptando los más modernos estándares internacionales en esta materia, en particular Basilea III.

Durante 2014 el banco continuó fortaleciendo su Gobierno Corporativo. Por tercer año consecutivo el Directorio efectuó un proceso de autoevaluación con la asesoría de Amrop MV Consulting. Esta medida, práctica internacional de buen Gobierno Corporativo, está incluida entre las normas dictadas por la Superintendencia de Bancos. Asimismo, durante el año se revisó y estructuró un nuevo Cuadro de Mando en materia de conflictos de interés, estableciéndose los potenciales

conflictos así como los controles y acciones mitigadoras para las áreas de Corporate Finance, Credit Markets, Banca Privada y Banca Transaccional Global. En julio se publicó el Manual Anticorrupción, documento obligatorio para todos los empleados del banco, capacitando en esta materia a los jefes de oficina, personal de la banca institucional y GBM. En esta misma línea, en 2014 Banco Santander Chile obtuvo la recertificación de su modelo de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y delitos de cohecho, la que regirá hasta abril de 2016. Asimismo, Banco Santander le asigna una importancia fundamental a la transparencia como elemento clave para garantizar una industria financiera sostenible y una relación de largo plazo con sus grupos de interés.

Los esfuerzos desplegados por el banco para mejorar el Gobierno Corporativo le han valido el reconocimiento como la empresa más transparente del país en el Ranking de Transparencia Corporativa, elaborado por la Universidad del Desarrollo, KPMG, Chile Transparente y la consultora Inteligencia de Negocios (IdN).

Señores accionistas: Banco Santander Chile tiene un merecido sitio de liderazgo en la industria, fruto de los esfuerzos por realizar día a día una gestión de excelencia con los más altos estándares de Gobierno Corporativo. Contamos con una visión clara plasmada en un exigente Plan Estratégico que responde a las demandas actuales y que permitirá enfrentar adecuadamente los continuos cambios en el entorno y los nuevos desafíos que ello conlleva. Lo anterior no sería posible sin un equipo humano de primer nivel liderado por la alta dirección del banco, un Directorio profesional de reconocida trayectoria y mayormente externo, y el apoyo del Grupo Santander.

Cordialmente,



Vittorio Corbo Lioi
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Directorio



01. VITTORIO CORBO LIOI

Presidente

Es investigador asociado senior del Centro de Estudios Públicos (CEP). Miembro del Grupo Consultivo sobre Política Monetaria y Cambiaria del Fondo Monetario Internacional, miembro del Consejo Resolutivo de Asignaciones Parlamentarias del Congreso Nacional de Chile y del Consejo Asesor Internacional del Center for Social and Economic Research (CASE), en Varsovia, Polonia.

También es presidente del Directorio de Banco Santander Chile y director de la Compañía de Seguros SURA-Chile, del Grupo Santander-México y de CCU SA. Además es asesor económico de importantes empresas nacionales y extranjeras.

Previamente fue presidente del Banco Central de Chile (2003-2007), profesor titular de Economía en la Pontificia Universidad Católica de Chile (1981-1984 y 1991-2003), sirvió en posiciones ejecutivas en el Banco Mundial en Washington, DC (1984-1991), fue profesor de Economía en la Concordia University en Montreal, Canadá (1972-1981) y professorial lecturer en la Georgetown University, Washington, DC (1985-1991).

Ha publicado y editado 10 libros y más de 100 artículos en revistas internacionales especializadas de economía y en capítulos de libros.

Entre otras distinciones, en el año 2006 fue elegido Presidente de Banco Central del Año a nivel mundial en el Global Finance Report Card. En 2003, El Mercurio lo nombró Economista del Año, y en 2004 recibió el premio Ingeniero Comercial del Año por parte de la Fundación de Egresados de Ingeniería Comercial de la Universidad de Chile.

Obtuvo el título de ingeniero comercial de la Universidad de Chile (con distinción máxima) y un doctorado en Economía del MIT.

02. OSCAR VON CHRISMAR CARVAJAL

Primer Vicepresidente

Ingresó a Banco Santander en 1990 como subgerente general del Área Financiera. Entre 1995 y 1996 fue gerente general de Banco Santander Perú.

En 1997 asumió como gerente general de Santander en Chile, cargo que dejó en diciembre de 2009 para incorporarse al Directorio, del cual actualmente es primer vicepresidente. Asimismo, es director de Banco Santander en Argentina y Perú, y de la Bolsa de Comercio de Santiago y SINACOFI.

Antes de ingresar al Grupo Santander se desempeñó como gerente de la División Financiera de Morgan Bank y gerente del Área Financiera de ING Bank. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la banca.

Es ingeniero civil de la Universidad de Santiago con estudios de especialización en Estados Unidos y Europa.

03. ROBERTO MÉNDEZ TORRES

Segundo Vicepresidente

Es director y presidente de Adimark GfK. Además de ser segundo vicepresidente del Directorio de Banco Santander Chile, ocupa la presidencia del Directorio de Universia Chile. Fue presidente del Directorio del Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas, ICARE. Se desempeña en el Consejo Asesor de Fundación Paz Ciudadana.

Es profesor titular de la Escuela de Economía y Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Es ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, donde en 2010 recibió el premio Ingeniero Comercial del Año. Se tituló de MBA en la Stanford University y tiene el grado de PhD de la misma universidad, con especialización en investigación del consumidor.



04. VÍCTOR ARBULÚ CROUSILLAT

Director Titular

Ha trabajado para JP Morgan por más de 25 años en Europa, EE.UU. y Latinoamérica. Fue managing director de JP Morgan, miembro de su Comité de Dirección para Europa y responsable de las actividades del Banco en México, Centroamérica, El Caribe y Chile, y ejecutivo máximo para España y Portugal.

Antes de incorporarse a JP Morgan, fue funcionario del Banco Interamericano de Desarrollo en Washington D.C. y trabajó como consultor y ejecutivo de empresas en España y Latinoamérica.

Es ingeniero y tiene un máster en Administración de Negocios.



05. MARCO COLODRO HADJES

Director Titular

Es director titular de Telefónica Chile. Fue vicepresidente y miembro del Consejo Directivo de Banco Estado, director de la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO) y presidente del Directorio de Televisión Nacional de Chile.

Es ingeniero comercial de la Universidad de Chile y tiene estudios de postgrado en la École Pratique des Hautes Études en la Universidad de París.



06. MAURICIO LARRAÍN GARCÉS

Director Titular

Fue presidente de Banco Santander entre 2002 y 2014 y vicepresidente del mismo desde 1992 al año 2001. Es director general del ESE Business School de la Universidad de Los Andes y director de Inversiones Volcán Choshuenco S.A. (Grupo Familia Wolf von Appen). Participa también en los directorios de la Corporación Adelanto de Panguipulli, Fundación Proyecto B, Fundación Huasos Quincheros y Hospital Clínico de la Universidad de Los Andes.

Fue intendente de Bancos, gerente de Deuda Externa del Banco Central de Chile y especialista financiero senior del Banco Mundial en Washington, DC. También fue presidente del Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas, ICARE.

Es abogado, egresado del Programa de Magíster en Economía de la Universidad Católica de Chile y máster en Derecho de la Universidad de Harvard.



07.



08.



09.

07. ORLANDO POBLETE ITURRATE

Director Titular

Licenciado en Derecho de la Universidad de Chile, abogado y magíster en Derecho, con mención en Derecho Judicial de la misma universidad. Desde 1991 es profesor de Derecho Procesal en la Universidad de los Andes. Entre 1979 y 1990 fue profesor de Derecho Procesal en la Facultad de Derecho de la Universidad de Chile. Desde 1997 a 2004 fue decano de la Facultad de Derecho de la Universidad de Los Andes. En 2004 fue nombrado rector de esa casa de estudios, cargo que desempeñó hasta 2014. Es miembro de la Junta Directiva de la Universidad de los Andes.

Es socio fundador del Instituto Chileno de Derecho Procesal y del estudio de abogados Orlando Poblete y Cía. Además es miembro del cuerpo arbitral del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago.

08. LUCÍA SANTA CRUZ SUTIL

Directora Titular

Es miembro de la Junta Directiva de la Universidad Adolfo Ibáñez; directora de la Compañía de Seguros Generales y de Vida La Chilena Consolidada y del Consejo Asesor de Nestlé Chile. Perteneció al Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros.

Es historiadora y máster en Filosofía de la Universidad de Oxford. Obtuvo el título de Doctor Honoris Causa en Ciencias Sociales en King` s College, Universidad de Londres.

09. JUAN PEDRO SANTA MARÍA PÉREZ

Director Titular

Ha sido director jurídico corporativo del Grupo Santander en Chile, fiscal de Banco Santander Chile, fiscal de Banco O` Higgins y fiscal de Banco Santiago.

Ha sido presidente del Comité Jurídico de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras por más de 20 años y presidente pro tempore del Comité de Derecho Financiero de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN).

Es miembro del Consejo Académico del Instituto de Estudios Bancarios Guillermo Subercaseaux, miembro del Consejo del Centro de Arbitraje y Mediación de Santiago de la Cámara de Comercio de Santiago y vicepresidente de Santander Chile Holding S.A. Es abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile.



10. LISANDRO SERRANO SPOERER

Director Titular

Es socio del estudio de abogados Serrano Weinstein y miembro del Comité de Buenas Prácticas para la Bolsa Electrónica y la Bolsa de Comercio de Santiago. Fue abogado de la Fiscalía de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), socio del Departamento de Asesoría Tributaria de PricewaterhouseCoopers (1977-1997), y socio principal de PricewaterhouseCoopers (1997-2003). Fue director de la sucursal chilena del Hong Kong & Shanghai Bank. También se desempeñó como prorector de la Universidad Gabriela Mistral.

Es abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile y tiene un postgrado en Administración de Empresas, programa ESAE, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Pontificia Universidad Católica de Chile.



11. ROBERTO ZAHLER MAYANZ

Director Titular

Es presidente de la consultora Zahler & Co. y miembro del Comité Latinoamericano de Asuntos Financieros (CLAAF). También es consultor del Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Pagos de Basilea y del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Fue presidente del Directorio de Siemens-Chile, director de Air Liquide-Chile, director del Banco Santiago, profesor visitante del FMI y miembro del Quota Formula Review Group (QFRG) de la misma entidad.

Entre 1991 y 1996 fue presidente del Banco Central de Chile. Fue profesor de Macroeconomía, Economía Internacional y Teoría y Política Monetaria de la Facultad de Economía de la Universidad de Chile. Es ingeniero comercial con mención en Economía de la Universidad de Chile. Tiene un máster de la Universidad de Chicago.



12. RAIMUNDO MONGE ZEGERS

Director Suplente

Es director corporativo de Planificación Estratégica y Financiera y gerente general de Santander Chile Holding, entidad que agrupa las inversiones del Grupo Santander en Chile. Es responsable de la coordinación y seguimiento de la estrategia global del Grupo y la relación con inversionistas.

Con anterioridad ejerció otras funciones dentro del Grupo Santander Chile, al cual ingresó en 1991 proveniente del Banco Central. Entre ellas, fue director financiero y gerente de Planificación y Estudios.

Es ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Posee un MBA otorgado por la Universidad de California, Los Ángeles (UCLA).

Fundamentos de Gobierno Corporativo

La actividad empresarial de Banco Santander se sustenta en los más altos estándares de Gobierno Corporativo, estableciendo como parámetros de su actuación las directrices propuestas por el Comité de Basilea. De esta forma dispone de los mecanismos necesarios para proteger los intereses de la compañía y de sus accionistas, y proporciona confianza a sus clientes, empleados y al conjunto de la sociedad.

Para Banco Santander, una gestión corporativa que entrega valor es aquella que garantiza la transparencia, asegura un buen manejo de los riesgos y un mayor control interno. Al mismo tiempo debe asegurar una estrategia clara y diferenciada para relacionarse con los distintos

públicos de interés y que los objetivos de la empresa estén acordes con las necesidades de los clientes.

Los estándares por los cuales se rige el Gobierno Corporativo son los siguientes:

1

Independencia de los directores_ nueve de los doce integrantes del Directorio son externos al Grupo Santander.

2

Participación_ los directores son miembros activos de los comités de gestión.

3

Ética_ todo el personal debe subscribir el Código General de Conducta del Grupo Santander. Los funcionarios que desarrollen actividades directamente relacionadas con empresas que cotizan en bolsa firman, además, un manual específico denominado Código de Conducta en los Mercados de Valores.

4

Separación de funciones_ para manejar efectivamente los riesgos, las áreas comerciales y de apoyo están divididas. La gestión de riesgos la realizan equipos diferentes a los comerciales y las principales decisiones de crédito son adoptadas por comités.

5

Auditoría Independiente_ existe un área autónoma al interior del Banco para realizar las actividades de control.

6

Cumplimiento_ la Gerencia de Cumplimiento vela por la correcta aplicación e interpretación del Código General de Conducta, manuales sectoriales y las normas de Gobierno Corporativo de Chile.

7

Supervisión_ el banco es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile y por la U.S. Securities and Exchange Commission, SEC.

Estos estándares son clave en la estrategia de negocio del banco ya que promueven la gestión eficaz y eficiente de los recursos, propiciando un ambiente de control interno saludable que aporta a la creación de valor para sus accionistas y públicos interesados.

Principios Éticos de Banco Santander

▼ Los principios de la organización, el buen Gobierno Corporativo y la ética profesional de los empleados constituyen pilares en los que se asienta la actividad de Banco Santander. Todas las actuaciones de los empleados, como consecuencia de su vínculo con el banco, han de estar guiadas por los siguientes principios:

IGUALDAD DE OPORTUNIDADES Y NO DISCRIMINACIÓN

Constituye un principio básico de actuación en Banco Santander proporcionar las mismas oportunidades en el acceso al trabajo y en la promoción profesional, asegurando en todo momento la ausencia de situaciones de discriminación por razón de sexo u orientación sexual, raza, religión, origen, estado civil o condición social.

RESPECTO A LAS PERSONAS

El acoso, el abuso, la intimidación, la falta de respeto y consideración o cualquier tipo de agresión física o verbal, son inaceptables y no se permitirán ni tolerarán en el trabajo, y aquellos empleados con personal a su cargo en las unidades organizativas del banco deberán promover y asegurarse, con los medios a su alcance, que dichas situaciones no se produzcan.

Todos los empleados y, especialmente, quienes desempeñen funciones de gerencia, promoverán en todo momento, y en todos los niveles profesionales, relaciones basadas en el respeto por la dignidad de los demás, la participación, la equidad y la colaboración recíproca, propiciando un ambiente laboral respetuoso a fin de lograr un clima de trabajo positivo.

CONCILIACIÓN DEL TRABAJO Y VIDA PERSONAL

En orden a desarrollar el compromiso de responsabilidad social corporativa asumido por el banco para mejorar la calidad de vida de los empleados y de sus familias, se promueve un ambiente de trabajo compatible con el desarrollo personal, ayudando a las personas y a los equipos a conciliar de la mejor manera posible los requerimientos del trabajo con las necesidades de su vida personal y familiar.

PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES

Banco Santander considera la seguridad y salud laboral de sus empleados fundamental para lograr un entorno de trabajo confortable y seguro, siendo un objetivo prioritario la mejora permanente de las condiciones de trabajo.

PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE Y POLÍTICAS DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y AMBIENTAL

Todos los empleados, en el ámbito de sus competencias, deben comprometerse activa y responsablemente con la conservación del medio ambiente, respetando las exigencias legales, siguiendo las recomendaciones y procedimientos establecidos por el banco para reducir el impacto medioambiental de sus actividades y contribuyendo a mejorar los objetivos de sostenibilidad contemplados en nuestros protocolos de responsabilidad social corporativa.

En las decisiones sobre proyectos de financiación se seguirán las pautas establecidas en las políticas internas de responsabilidad social y ambiental.

DERECHOS COLECTIVOS

Los empleados deben respetar los derechos de sindicación, asociación y de negociación colectiva, así como las actividades que se lleven a cabo por las organizaciones representativas de los trabajadores, de acuerdo con las funciones y competencias que tengan legalmente atribuidas, con quienes se mantendrá una relación basada en el respeto mutuo en aras de promover un diálogo abierto, transparente y constructivo que permita consolidar los objetivos de paz social y estabilidad laboral.

DIRECTRICES DEL COMITÉ DE BASILEA

El Gobierno Corporativo se inspira en las siguientes directrices:

1

Supervisión cercana por parte del Directorio y alta dirección.

2

Estructura de la organización simple y clara.

3

Sistema de control interno robusto.

4

Determinación y monitoreo permanente de los riesgos.

5

Auditoría externa e interna independientes.

6

Supervisión de filiales.

7

Diseño de compensación de ejecutivos con planes de largo plazo.

Estructura

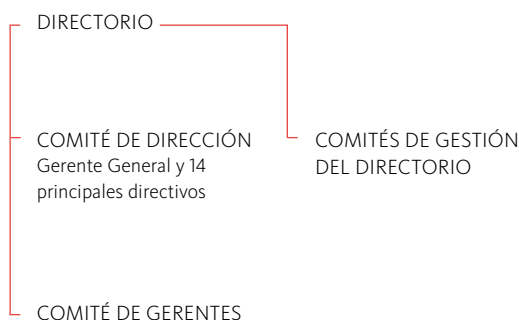
El Gobierno Corporativo de Banco Santander se estructura a través de un Directorio que es el máximo órgano de gobierno del banco y representa los intereses de todos los accionistas. El Directorio del banco tiene un rol activo en su gestión y posee una estructura de Gobierno Corporativo acorde al tamaño de la institución.

Está integrado por 11 directores titulares y un director suplente, de los cuales sólo tres son ejecutivos del Grupo. Los 9 restantes son externos a la administración, elegidos por su destacada trayectoria profesional, amplio conocimiento del sector bancario y financiero, y reconocido prestigio nacional e internacional.

El Directorio tiene como funciones principales el establecimiento de lineamientos estratégicos, seguimiento global de negocios, riesgos y resultados y el análisis de oportunidades y amenazas.

Sesiona mensualmente y al menos una vez al año se reúne en regiones para contactarse con los clientes y equipos de cada zona.

El sistema está organizado en tres niveles, siguiendo los principios de la OCDE:



Cambios en el Directorio

Después de una destacada carrera en la industria bancaria nacional y de encabezar al Banco Santander durante dos décadas, Mauricio Larraín dejó la presidencia del Directorio y se mantuvo como director.

Por otra parte, en la 33ª Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de abril de 2014, fueron elegidos los nuevos miembros del Directorio. La posición de Presidente del Directorio fue ocupada por Vittorio Corbo, destacado economista, ex presidente del Banco Central y director de reconocidas empresas.

En septiembre de 2014 presentó su renuncia al Directorio Carlos Olivos Marchant y fue designado como director titular Orlando Poblete Iturrate, quien ejercía anteriormente como director suplente. De esta forma el directorio quedó conformado de la siguiente manera:

DIRECTORES	CARGO	EXTERNO
Vittorio Corbo Lioi	Presidente	Sí
Oscar von Chrismar Carvajal	Primer vicepresidente	No
Roberto Méndez Torres	Segundo vicepresidente	Sí
Víctor Arbulú Crousillat	Director titular	Sí
Marco Colodro Hadjes	Director titular	Sí
Mauricio Larraín Garcés	Director titular	Sí
Orlando Poblete Iturrate	Director titular	Sí
Lucía Santa Cruz Sutil	Directora titular	Sí
Juan Pedro Santa María Pérez	Director titular	No
Lisandro Serrano Spoerer	Director titular	Sí
Roberto Zahler Mayanz	Director titular	Sí
Raimundo Monge Zegers	Director suplente	No

Comités de Gestión del Directorio

El Directorio está involucrado en la gestión del banco y cada uno de sus miembros aporta a la buena marcha de la institución desde su ámbito de especialidad. Todos tienen una activa participación en diversos comités que son los que garantizan la aplicación de las prácticas de gobierno y transparencia. En estas instancias interactúan con la administración y se informan en detalle de la gestión del banco. Los comités sesionan

regularmente, con frecuencias establecidas, con esquemas de subrogación, actas formales e instancias de seguimiento de las materias acordadas.

En 2014 se hizo una revisión de los Comités de Gestión del Directorio y de la composición de cada uno de ellos. También se consideró la participación de gerentes y ejecutivos para la concurrencia en cada uno de ellos. Los comités quedaron constituidos de la siguiente manera:

1 EJECUTIVO DE CRÉDITO

Presidente_ Vittorio Corbo.

Miembros_ Mauricio Larraín (vicepresidente), Marco Colodro (vicepresidente), Oscar von Chrismar, Roberto Méndez, Juan Pedro Santa María, Claudio Melandri.

Frecuencia_ semanal.

Funciones_ definir el marco de información de riesgos que permita disponer de la información necesaria para establecer, revisar y, en su caso, modificar las estrategias de negocio y los perfiles de riesgo, facilitando la toma de decisión y el control de los riesgos.

2 ALCO (ASSET LIABILITIES COMMITTEE)

Presidente_ Vittorio Corbo.

Miembros_ Mauricio Larraín (vicepresidente), Oscar von Chrismar (vicepresidente), Roberto Zahler, Marco Colodro, Raimundo Monge, Claudio Melandri.

Frecuencia_ mensual.

Funciones_ tomar conocimiento y aprobar, según sea el caso, los riesgos y posiciones tomadas y gestionadas por el área de gestión financiera del banco y sus filiales en Chile.

3 DE DIRECTORES Y AUDITORÍA

Presidente_ Marco Colodro Hadjes.

Miembros_ Víctor Arbulú (vicepresidente), Lisandro Serrano (vicepresidente).

Frecuencia_ mensual.

Funciones_ supervisar el proceso de generación de los estados financieros de la institución y la gestión de los auditores internos y externos en dicho proceso, con el fin de que la institución entregue información adecuada para los accionistas, inversionistas y público en general.

4 INTEGRAL DE RIESGO

Presidente_ Oscar von Chrismar.

Miembros_ Juan Pedro Santa María (vicepresidente), Raimundo Monge, Roberto Méndez, Orlando Poblete, Claudio Melandri.

Frecuencia_ mensual.

Funciones_ proponer el marco de riesgos y políticas generales para la definición del apetito al riesgo del banco, y supervisar la correcta identificación, medición y control de todos los riesgos de la empresa.

5 ESTRATÉGICO

Presidente_ Vittorio Corbo.

Miembros_ Roberto Méndez (vicepresidente), Oscar von Chrismar, Raimundo Monge, Claudio Melandri.

Frecuencia_ bianual.

Funciones_ evaluar y definir los principales objetivos y lineamientos para la elaboración del plan estratégico del Grupo. Aprobar el plan definido por la alta administración para el Grupo en su conjunto y para las diferentes unidades de negocio de ser el caso, además de hacer seguimiento periódico del avance del mismo.

6 DE RECURSOS HUMANOS Y DIRECTIVOS

Presidente_ Vittorio Corbo.

Miembros_ Mauricio Larraín (vicepresidente), Oscar von Chrismar, Claudio Melandri.

Frecuencia_ bianual.

Funciones_ generar y validar las líneas de actuación de la División Personas en relación con las políticas generales de Recursos Humanos y de Directivos de Banco Santander.

7 DE MARKETING Y COMUNICACIONES

Presidente_ Roberto Méndez.

Miembros_ Oscar von Chrismar (vicepresidente), Lucía Santa Cruz (vicepresidente), Raimundo Monge, Claudio Melandri.

Frecuencia_ anual.

Funciones_ revisar todas las materias relativas a marketing de productos, imagen corporativa, publicidad y comunicaciones de Santander, además de realizar un seguimiento detallado del entorno y la competencia.

8 DE MERCADOS

Presidente_ Vittorio Corbo.

Miembros_ Oscar von Chrismar (vicepresidente), Roberto Zahler (vicepresidente), Marco Colodro, Claudio Melandri.

Frecuencia_ mensual.

Funciones_ tomar conocimiento de los resultados de los portafolios asociados a las carteras de negociación; realizar estimaciones de la coyuntura, tanto nacional como internacional, que pueda ser utilizada para la toma de posiciones; revisar con los gerentes de negocio el apetito por riesgo del banco y aprobar los límites de riesgos establecidos de forma anual.

9 DE ANÁLISIS Y RESOLUCIÓN (CAR) PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITALES

Presidente_ Juan Pedro Santa María

Miembros_ Lisandro Serrano (vicepresidente), Orlando Poblete.

Frecuencia_ mensual.

Funciones_ definir y controlar el cumplimiento de las políticas, normas y objetivos generales y específicos en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo, en concordancia con las leyes y normas locales, como también las del Grupo Santander.

Actividades del Comité de Directores y Auditoría

▼ Durante el año 2014 el Comité de Directores y Auditoría, presidido por Marco Colodro Hadjes, realizó 11 reuniones en las que se trataron los siguientes temas:

INFORMACIÓN FINANCIERA

Revisión de los estados financieros intermedios y anuales, así como de los informes presentados a la SEC de los Estados Unidos. En cada ocasión y con la presencia del Controller Financiero y del Contador General se efectuaron revisiones en detalle de la información financiera, los principios contables aplicados y la metodología de consolidación utilizada, concluyéndose de esta revisión que los estados financieros presentan razonablemente la situación del banco.

AUDITORES EXTERNOS

Recomendación al Directorio sobre la contratación de los servicios de auditoría externa con la firma Deloitte Auditores y Consultores Ltda. para el ejercicio 2014, propuesta que fue aprobada en la Junta Ordinaria de Accionistas del mes de abril de 2014. Para ello el Comité analizó el plan de trabajo de dicha empresa auditora, estados financieros, situación de control interno, procedimientos para asegurar independencia de los auditores y otras materias de importancia, como la suficiencia de provisiones. El banco contrató también servicios de otra índole con la firma auditora Deloitte, pero en todas las oportunidades en que esto se hizo, se cuidó de respetar las normas tanto del país como de los Estados Unidos, que limitan este tipo de actividades a ciertas materias y en determinadas condiciones. Revisados estos aspectos, el Comité aprobó dicha contratación.

AUDITORÍA INTERNA Y RECOMENDACIONES SBIF

Aprobación del plan anual de trabajo de la Dirección de Auditoría Interna. Para ello, el director de la unidad dio cuenta en detalle del estado de dichas actividades, además de informar sobre el cumplimiento en el banco de aquellas recomendaciones hechas como resultado de las visitas a las distintas unidades. También en dichas reuniones el Comité conoció el avance en el cumplimiento de los planes de acción que la administración dispuso para hacer frente a las observaciones y recomendaciones efectuadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF, con motivo de la visita anual que dicho organismo hace al banco.

EXAMEN DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Análisis y aprobación de diferentes operaciones o negocios con empresas que son parte del Grupo Santander. En cada oportunidad el Comité recibió antecedentes e información de parte de las unidades involucradas del banco siendo la mayoría de dichas operaciones del rubro tecnológico para aprovechar las sinergias y beneficios de una tecnología corporativa. A partir de dichos informes y antecedentes se concluyó que los servicios convenidos con otras empresas del Grupo y los precios y costos involucrados son de mercado.

SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

Recepción de informes sobre el control interno en la organización para mitigar los riesgos operativos contables y cumplir también con el proceso de certificación a que obliga la legislación de los Estados Unidos (Ley Sarbanes Oxley). De los informes recibidos tanto de la administración como de los auditores externos el Comité concluyó que el ambiente de control interno es adecuado y que no hay debilidades materiales ni significativas.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

Cumpliendo con la normativa vigente y en conformidad con la política estricta del Grupo Santander en materia de prevención de blanqueo de capitales, la unidad a cargo de esta materia periódicamente informa al Comité respecto del estado del sistema de prevención. El Comité fue informado de la entrada en producción del nuevo sistema corporativo de apoyo para la detección de operaciones sospechosas denominado NORKOM, lo que ocurrió en el mes de noviembre.

Tal como lo previene la Ley 19.393 conoció y autorizó el nombramiento del gerente encargado del modelo de prevención de delitos, lo cual fue ratificado por el Directorio.

CUMPLIMIENTO

Durante el año, el Comité fue informado sobre la gestión de la Gerencia de Cumplimiento, en especial sobre el control del riesgo reputacional derivado de la actuación de funcionarios del Grupo con terceros y que pudiera ser constitutiva de actos de corrupción y cohecho; la indebida utilización de información privilegiada; el incumplimiento de normas de conducta; y de una errónea comercialización de productos de inversión. Respecto de cada uno de éstos temas, se expuso sobre el monitoreo de los mismos y las medidas adoptadas para su mitigación. Adicionalmente, se explicaron los diferentes proyectos en curso, tales como la implementación de medidas para controlar el riesgo penal de la persona jurídica, la indebida utilización de datos personales y conflictos de interés, entre otros.

INFORME SOBRE LITIGIOS

En varias oportunidades el Comité recibió un informe de la Fiscalía del banco sobre el estado de los juicios seguidos en contra de la institución. En cada oportunidad se revisaron en detalle los casos más relevantes así como las provisiones que el banco tiene constituidas para responder de eventuales contingencias judiciales.

COMUNICACIONES DEL PERSONAL

El Comité tiene establecido un procedimiento para analizar denuncias del personal sobre situaciones que puedan afectar la contabilidad o los controles internos del banco o sospechas, dudas e inquietudes que puedan ocasionar un perjuicio a la institución. Cuenta con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna para la investigación de estas situaciones denunciadas y su posterior información al propio Comité sobre el resultado de estas investigaciones.

Las denuncias tienen un carácter anónimo. Con el objeto de incentivar este canal de denuncias, el Comité aprobó la externalización de buzón a una empresa de experiencia y reconocido prestigio en la materia, lo que será implementado durante el año 2015.

MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DEL COMITÉ

Aprobación de la modificación de sus estatutos con el objetivo de precisar mejor todas y cada una de las responsabilidades o funciones del Comité según las exigencias de la Ley de Sociedades Anónimas, de las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y también de las regulaciones derivadas de la legislación de los Estados Unidos de América (Ley Sarbanes-Oxley), en atención a que el banco está registrado como emisor de valores en ese país; el texto definitivo deberá ser aprobado por el Directorio.

INFORMACIÓN AL DIRECTORIO

En cada sesión de Directorio el presidente del Comité informó resumidamente las materias abordadas por éste y en algunas oportunidades frente a ciertas situaciones, solicitó a la administración que tomara medidas para asegurar el buen funcionamiento interno y el cumplimiento de las normas que regulan la actividad del banco. Asimismo, el presidente del Comité entregó al Directorio el correspondiente informe anual de actividades.

Avances 2014

▼ Durante el año 2014 se formó una mesa de trabajo, integrada por directores y miembros de la alta gerencia, con el propósito de analizar las disposiciones contenidas en el numeral 3.1 del Capítulo 1-13 y en el Capítulo 1-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF. Dicha instancia analizó la totalidad de las disposiciones contenidas en la mencionada ley y planteó la necesidad de reforzar tres aspectos:

1

Documentación del proceso relacionado con la realización de sesiones del Directorio. Para tal efecto se formalizó el procedimiento relacionado con la elaboración de la agenda, los temas a tratar, plazos para enviar la información, seguimiento de acuerdos, entre otros.

2

Actualización de la información contenida en el sitio web del banco e incluir temas relacionados con el Gobierno Corporativo, a fin de brindar mayor transparencia e información a los clientes y público en general.

3

Revisión de la totalidad de los comités del banco, sus funciones, estatutos y canales de comunicación de dichas decisiones al Directorio.

Asimismo, por tercer año consecutivo el Directorio efectuó un proceso de autoevaluación con la asesoría de Amrop MV Consulting. Esta medida es una práctica internacional de buen Gobierno Corporativo y está incluida entre las normas dictadas por la autoridad bancaria en nuestro país.

Otra labor relevante realizada durante el año fue la elaboración de un nuevo mapeo de conflictos de interés. Para ello, se seleccionaron las áreas más sensibles y se identificaron los potenciales conflictos que se pudiesen presentar en el desarrollo de sus funciones. Enseguida, se establecieron los controles existentes para prevenir o gestionarlos, y se analizó la efectividad de estos, así como el nivel de riesgo residual una vez aplicados los controles.

De este modo se estructuró un cuadro de mando donde se establecieron los eventuales conflictos y las acciones mitigadoras para el efecto.

En julio de 2014 se publicó en el portal de normas corporativo el Manual Anticorrupción, documento obligatorio para todas las personas del Grupo Santander. Adicionalmente se inició un proceso de capacitación en esta materia para todos los agentes, jefes de oficina, banca institucional y GBM en lo que respecta a la relación con funcionarios públicos y proveedores.

Bajo el slogan "Cuidemos la forma de hacer las cosas" se realizó una campaña interna para incentivar a los empleados de Banco Santander a actuar siempre con conductas éticas, transparentes, que cumplan con la normativa interna -fijada en los códigos ya descritos del ámbito del cumplimiento- y la regulación del sector financiero. Ello, para resguardar los valores del Grupo y posicionar temas relevantes como el riesgo operacional y la seguridad de la información, sobre todo en relación con los clientes.

Asimismo, el Directorio aprobó en 2014 la implantación de políticas corporativas en diversas materias relacionadas con el buen funcionamiento del banco. Entre éstas destacan:

- Marco de Capital Grupo Santander.
- Marco Corporativo de Acuerdos con Terceros y Control de Proveedores Grupo Santander.
- Marco Corporativo de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación al Terrorismo Grupo Santander.
- Política de Cumplimiento.

Finalmente, en 2014 el Banco Santander y Afiliadas obtuvieron la recertificación a su modelo de prevención contra los delitos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y delitos de cohecho. Esta regirá hasta abril de 2016.



Transparencia

Banco Santander otorga una relevancia primordial a la transparencia, como elemento clave para seguir construyendo una industria financiera sostenible y una relación de largo plazo con los clientes. Por eso, desde hace varios años ha desarrollado diversas iniciativas para fortalecer este compromiso.

Durante el año hubo una especial preocupación por incrementar la información disponible para los diferentes grupos de interés. De esta forma al sitio de transparencia y a la Sala de Prensa, se agregó la nueva sección "Nuestro Banco".

Entre otros contenidos, en "Nuestro Banco" se pueden encontrar los principios y valores de Santander, la conformación de su gobierno corporativo, su aporte a la cultura y los pilares de su compromiso con la sostenibilidad, sus equipos, proveedores, inversionistas y accionistas.

Además, se estrenó un sitio de Estudios y Políticas Públicas donde se publican los papers e informes que se preparan periódicamente, con el fin de contribuir al debate nacional en materias contingentes, mayormente relacionadas con macroeconomía y mercados financieros.

También, en su rediseñada Sala de Prensa, el banco despliega las últimas noticias relacionadas con sus actividades, negocios y resultados, así como galerías de imágenes, comunicados de prensa y columnas de opinión de sus ejecutivos.

Todo esto se suma al portal de Transparencia, donde entrega información respecto a las condiciones, costos, tarifas, plazos y comisiones de sus productos y servicios, uso adecuado de los mismos, e información sobre derechos y deberes de los clientes y endeudamiento responsable.

Cabe destacar que durante el año Banco Santander fue reconocido como la empresa más transparente del país, según el Ranking

de Transparencia Corporativa elaborado por la Facultad de Comunicaciones de la Universidad del Desarrollo, KPMG, Chile Transparente y la consultora Inteligencia de Negocios (IdN).

La iniciativa premia a las empresas por la cantidad y calidad de la información relevante que ponen a disposición de accionistas minoritarios, potenciales inversionistas, autoridades y público en general, lo que permite una correcta idea del valor de la compañía, de sus negocios, su gobierno corporativo y su política de sostenibilidad.

El estudio, que se realiza desde hace cinco años, revisó la información proporcionada por 91 entidades chilenas y la comparó con la entregada por firmas multinacionales líderes. En dicha edición se dio cuenta del avance que ha tenido la transparencia corporativa en el segmento de empresas privadas en nuestro país, destacando especialmente el caso de Banco Santander (94,7 puntos en el estudio) que superó a la empresa global con el mejor indicador observado este año (90 puntos).

Códigos de Conducta

▼ Banco Santander cuenta con diversos instrumentos, inspirados en las mejores prácticas internacionales, que definen la conducta, principios y valores que deben tener todos los empleados en relación a los negocios y los grupos de interés. Algunos de ellos son:

1

CÓDIGO GENERAL DE CONDUCTA

Constituye el elemento central del programa de cumplimiento de la organización. Define los valores y principios del banco que deben tener todos los empleados en su relación con los clientes, proveedores, autoridades públicas, superiores jerárquicos, compañeros de trabajo, el resto de la industria y la sociedad. Estos se basan en una conducta profesional, recta, imparcial, honesta conforme con los principios de responsabilidad social corporativa del grupo Santander. Cuando ingresan nuevos funcionarios a trabajar a la empresa, deben comprometerse a leer el código, aceptarlo y firmarlo. Este documento se encuentra disponible en la Intranet corporativa de la compañía y en la carpeta virtual del funcionario. Su lectura es obligatoria y el cumplimiento de esta disposición tiene un seguimiento mensual.

3

CÓDIGO DE CONDUCTA EN LOS MERCADOS DE VALORES

Es uno de los manuales sectoriales del Grupo, el cual reglamenta las operaciones de compra y venta de valores que realicen todos aquellos funcionarios que con ocasión del desarrollo de sus funciones pudieran tener acceso a información privilegiada sobre empresas que cotizan en Bolsa.

2

MANUAL PARA LA PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITALES Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

Su objetivo es dar a conocer a todas las personas que trabajan en el Banco Santander Chile cuáles son las políticas, normas, organización y procedimientos que se deben aplicar y cumplir para establecer un adecuado sistema de prevención de blanqueo de capitales en todas las empresas del Grupo. La lectura del documento es obligatoria, al igual que la realización de los cursos de capacitación. Este manual se actualizó en 2014 para ajustarlo a las nuevas necesidades y normativas vigentes.

4

POLÍTICA PARA LA PREVENCIÓN DE LA CORRUPCIÓN Y EL COHECHO EN BANCO SANTANDER CHILE

La Política de Anticorrupción y Cohecho tiene por objeto definir el proceso contra cualquier forma de corrupción al interior del Banco Santander Chile. Así se dan a conocer las normas que se han de cumplir en todas las entidades que lo conforman en materia de prevención de la corrupción y cohecho.

Dirección de Cumplimiento

Banco Santander cuenta con un Área de Cumplimiento, cuyas funciones son las siguientes:

- Gestionar las normas contenidas en el Código de Conducta en el Mercado de Valores y resolver potenciales conflictos o inquietudes derivados de su aplicación.
- Inventario y control de la información sensible/o privilegiada existente al interior del Grupo.
- Monitorear el uso de información privilegiada y el manejo de conflictos de interés a través de los responsables de cumplimiento.
- Gestión en materia de prevención de corrupción y cohecho.
- Gestionar la aprobación y seguimiento en la comercialización de productos y servicios.
- Participar en el Comité Local de Productos y el Comité de Transparencia.
- Participación y organización del Comité de Cumplimiento Normativo.
- Capacitar constantemente en los temas enunciados.

Prevención de Blanqueo de Capitales

Los objetivos de la unidad responsable son:

- Prevenir y detectar operaciones sospechosas de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y cohecho.
- Implementar y desarrollar constantemente herramientas tecnológicas de monitoreo y control de estas operaciones.

- Capacitar permanentemente a los empleados en relación con la normativa vigente y las obligaciones del Banco Santander en materia de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo.
- Presentar periódicamente al Comité de Análisis y Resolución (CAR) todas aquellas materias que requieran de su aprobación.
- Presentar periódicamente los resultados de su gestión al Directorio.

Riesgos Abordados

DE CUMPLIMIENTO

La posibilidad de incurrir en incumplimientos de disposiciones legales, normas, estándares de conducta adoptados por la entidad o códigos de conducta aplicables a sus actividades que pueden conllevar sanciones (riesgo regulatorio), tanto a la compañía como para sus ejecutivos.

REPUTACIONAL

El riesgo derivado de la percepción que tienen del banco los diversos grupos de interés -tanto internos como externos- en el desarrollo de su actividad (incluye aspectos jurídicos, económico financieros, éticos, sociales y ambientales, entre otros). En ambos casos puede causar un impacto adverso en los resultados, el capital o las expectativas de desarrollo de los negocios del banco.

DE LOS EJECUTIVOS PRINCIPALES DEL GRUPO

Y de todos aquellos que por su función se ven expuestos a conocer información sensible del mercado. Todas las personas que presten sus servicios en las áreas del banco o de sus filiales que están directamente relacionadas con los mercados de valores (incluye directivos y alta administración), eventualmente pueden verse expuestos a información privilegiada.

Por ello es vital seguir ciertas pautas de comportamiento al operar de manera personal en los mercados de valores.

Relación con los Accionistas

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

- Igualdad de tratamiento para todos los accionistas: una sola serie de acciones, una acción un voto.
- Conferencia trimestral de la administración sobre los resultados del banco abierta a inversionistas y analistas.
- Publicación mensual de los principales resultados del banco por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- Análisis trimestral en detalle publicado 30 días después del cierre de cada trimestre.
- Seis publicaciones al año para accionistas: Memoria Anual, Informe 20F e informes financieros trimestrales.
- Amplia y periódica cobertura de las operaciones del banco por parte de entidades bursátiles nacionales e internacionales líderes.
- Boletín mensual de información a accionistas.

Remuneraciones del Directorio

En la Junta Ordinaria de Accionistas del 22 de abril de 2014 se resolvió que el honorario mensual de cada director del banco sea de UF230, duplicándose dicha suma en el caso del presidente del Directorio y aumentándose en un 50% en el caso de los vicepresidentes del mismo.

Con relación a los honorarios para los directores por integrar cualquier comité, se acordó que por integrar un comité, el honorario mensual de los directores será de UF 30; por integrar dos comités, el honorario será de UF 30 por cada comité, y si un director participa en tres o más comités no recibirá remuneración adicional a la anterior.

Con relación a los miembros del Comité de Directores y Auditoría, el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas dispone, obligatoriamente, que ellos tengan por dicha

función una remuneración adicional no menor de un tercio del honorario a que tienen derecho como miembros del Directorio. La remuneración de los directores que integren cualquier comité se incrementará al doble en el caso del director que lo presida y en un 50% en el caso de los vicepresidentes de los mismos.

Lo anterior es sin perjuicio de las sumas que se pudieran pagar a los directores por asesorías específicas en materias de su especialidad.

Canales de Denuncia

Para garantizar que todos los empleados tengan la absoluta libertad de informar en forma privada acerca de situaciones irregulares o incómodas, Banco Santander dispuso de un canal privado y confidencial para sus empleados. Está a cargo del Comité de Directores y Auditoría y cada vez que se da un caso, esta instancia realiza un seguimiento y supervisa que sea atendido y resuelto adecuadamente.

Líder en Gobierno Corporativo

Banco Santander recibió importantes premios en el primer Estudio Anual de Sustentabilidad e Inversiones Responsables de la Agenda de Líderes Sustentables 2020, Alas20. El resultado situó a nuestra institución en el primer lugar en la categoría Empresa Líder en Gobierno Corporativo y en el tercer lugar en Empresa Líder en Sustentabilidad. Además, en la categoría Relaciones con los Inversionistas logró la séptima ubicación.

La categoría de gobierno corporativo permite conocer las prácticas de las compañías en esta materia y se evalúan dimensiones como la composición y las reglas de

funcionamiento del Directorio, los sistemas de auditoría y de controles internos, el respeto de los derechos de los accionistas, incluyendo los accionistas minoritarios, la transparencia sobre los sistemas de remuneración de los altos ejecutivos y la relevancia de los criterios que los componen.

Se trata de una iniciativa única en Latinoamérica organizada por la consultora GovernArt, en conjunto con Diario Financiero, GfK Adimark, los principios de inversión responsable de las Naciones Unidas y la red Pacto Global.



Accionistas

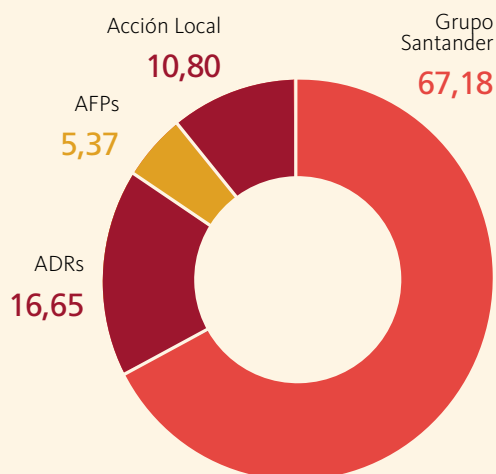
▼ Banco Santander siguió ofreciendo una atractiva liquidez con transacciones diarias promedio de US\$ 25 millones, considerando la Bolsa de Nueva York y la Bolsa de Comercio de Santiago.

Estructura Accionaria

El capital básico del banco al 31 de diciembre de 2014 estaba dividido en 188.446.126.794 acciones de serie única, sin preferencia de ningún tipo. El principal accionista es Grupo Santander, con un 67,18% de la propiedad.

Banco Santander Chile sigue ofreciendo una atractiva liquidez ya que hay una gran cantidad de acciones en manos de inversionistas minoritarios, lo que se traduce en un promedio del orden de 25 millones de dólares en transacciones diarias, considerando los volúmenes de la Bolsa de Nueva York y la Bolsa de Comercio de Santiago.

ESTRUCTURA ACCIONARIA (%)



PRINCIPALES ACCIONISTAS BANCO SANTANDER CHILE al 31 de diciembre de 2014

RAZÓN SOCIAL	ACCIONES	%
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A.	59.770.481.573	31,72
Total Grupo Santander	126.593.001.268	67,18
J.P. Morgan Chase Bank (ADRs)	31.370.004.471	16,65
Banco de Chile por cuenta de Terceros	4.344.181.847	2,31
Banco Itau por cuenta de Inversionistas	4.311.519.367	2,29
Banco Santander por cuenta de Inversionistas Extranjeros	2.294.183.209	1,22
AFP Provida S.A. para Fondo Pensiones	1.085.506.045	0,58
AFP Habitat S.A. para Fondo Pensiones	891.120.152	0,47
AFP Capital S.A. Fondo Tipo C	834.558.287	0,44
Banchile Corredores de Bolsa	801.465.896	0,43
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo B	711.173.148	0,38
AFP Provida S.A. Fondo Tipo B	658.465.722	0,35
AFP Cuprum S.A. para Fondo Pensiones	637.411.701	0,34
AFP Capital S.A. Fondo Tipo B	607.546.491	0,32
AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo A	574.325.583	0,30
AFP Capital S.A. Fondo Tipo A	529.618.391	0,28
Santander S.A. Corredores de Bolsa	529.200.101	0,28
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo A	513.526.322	0,27
AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo B	507.733.061	0,27
AFP Provida S.A. Fondo Tipo A	410.983.126	0,22
AFP Provida S.A. Fondo Tipo D	391.614.890	0,21
AFP Capital S.A. Fondo Tipo D	322.647.274	0,17
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	291.206.236	0,15
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	289.769.058	0,15
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo D	284.092.883	0,15
BCI Corredor de Bolsa S.A.	280.829.922	0,15
Otros 11.858 accionistas	3.575.162.006	4,45
TOTAL	188.446.126.794	100,00

Evolución de la Acción

En 2014 el mercado accionario chileno estuvo marcado por dos factores internacionales. Por un lado, la situación en Europa continuó generando efectos en la economía mundial. Si bien la crisis ya pareciera estar quedando atrás, el crecimiento de los países de la Eurozona estuvo por debajo de las expectativas, lo que generó nerviosismo en los mercados accionarios.

ACCIÓN BANCO SANTANDER CHILE VS. IPSA
(base 100 = 31 de diciembre de 2013)



Fuente: Bloomberg.

ACCIÓN BANCO SANTANDER CHILE VS. GLOBAL 1200 FINANCIAL INDEX
(base 100 = 31 de diciembre de 2013)



Fuente: Bloomberg.

Por otro lado, la desaceleración en China -la potencia mundial sigue creciendo, pero cada vez menos- provocó la caída de varios commodities, especialmente el petróleo. Ambas situaciones afectaron a los países que exportan materias primas, ya que hubo una salida importante de flujos de inversión desde las bolsas emergentes.

El frente interno también generó un ambiente de incertidumbre en el mercado accionario a consecuencia de la discusión sobre la reforma tributaria y las expectativas de más cambios durante el 2015.

Esto llevó a que el IPSA subiera un 4,1% y dentro de la bolsa el índice de acciones bancarias aumentara un 1,2%. En el primer semestre del año la acción de Banco Santander tuvo un alza que prácticamente alcanzó el 20% respecto de diciembre 2013. Pero en los últimos seis meses, la bolsa local sufrió una contracción significativa impactando en prácticamente todas las acciones incluidas las de Banco Santander Chile, que cerró con una variación de -0,4%. A pesar de ello, sumando los dividendos la acción alcanzó una rentabilidad positiva del 4,2%.

En este plano y a pesar de la caída en el precio de la acción, los analistas siguieron recomendando la compra de acciones de Banco Santander Chile, entendiendo que la baja en el precio fue excesiva y sin una justificación real.

Clasificaciones de Riesgo

Banco Santander es una de las empresas privadas con mejor clasificación de riesgo en Latinoamérica y en los mercados emergentes.

CLASIFICACIONES INTERNACIONALES

En la actualidad son tres las empresas que clasifican al Banco: Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings. Todas mantienen perspectivas estables.

MOODY'S	RATING
Depósitos en moneda extranjera	Aa3
Bonos senior	Aa3
Bonos subordinados	A1
Depósitos en moneda local	Aa3
BFSR	C+
Corto plazo	P1

STANDARD AND POOR'S	RATING
Rating de largo plazo en moneda extranjera	A
Rating de largo plazo en moneda local	A
Rating de corto plazo en moneda extranjera	A-1
Rating de corto plazo en moneda local	A-1

FITCH	RATING
Rating de largo plazo en moneda extranjera	A+
Rating de largo plazo en moneda local	A+
Rating de corto plazo en moneda extranjera	F1
Rating de corto plazo en moneda local	F1
Viabilidad	A+

CLASIFICACIONES NACIONALES

Los accionistas del banco han nombrado a las firmas Fitch Ratings Ltda. y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. para clasificar los instrumentos de oferta pública emitidos por la institución, lo que se detalla en el siguiente cuadro.

	FITCH RATINGS	FELLER RATE
Acciones	1CN1	1CN1
Depósitos a corto plazo	N1+	N1+
Depósitos a largo plazo	AAA	AAA
Bonos y letras hipotecarias	AAA	AAA
Bonos senior	AAA	AAA
Bonos subordinados	AA	AA+

CAJEROS AUTOMÁTICOS

VOX
(600) 320 3000

Cuentas Claras 2.0

santander.cl

APP Banca Móvil

Santander Mobile Web

Seguirnos en Facebook



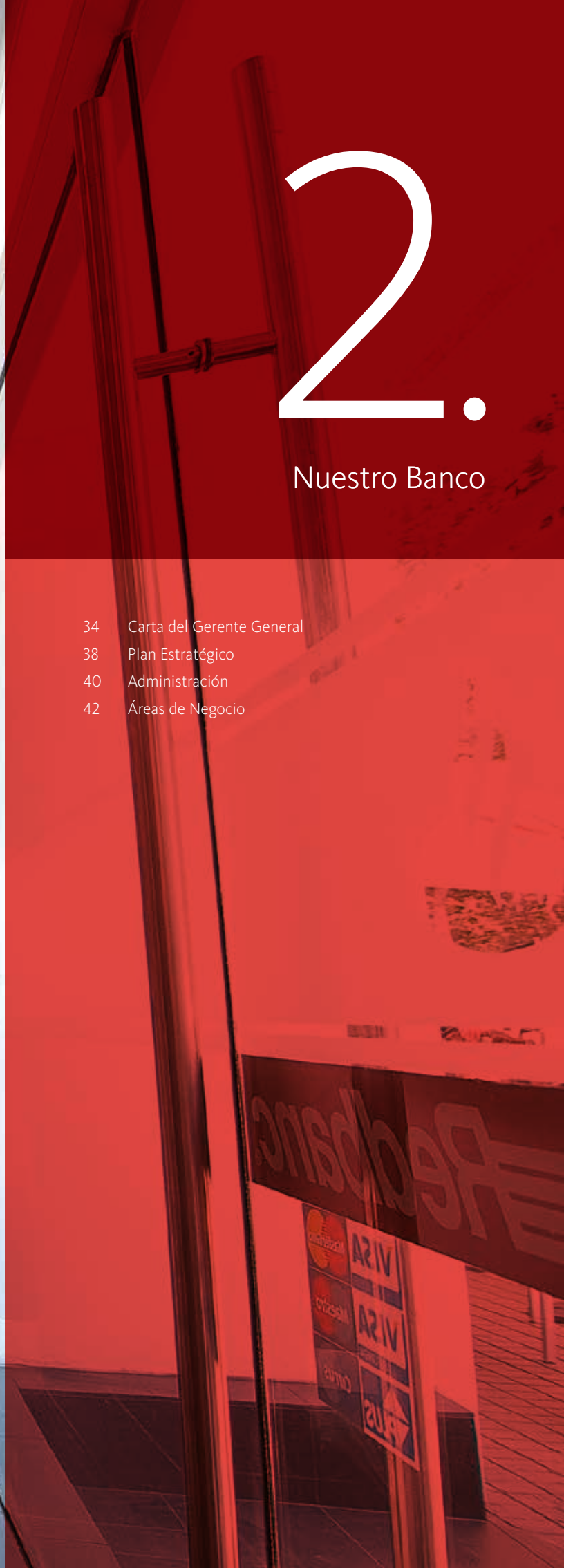
Bien



2.

Nuestro Banco

- 34 Carta del Gerente General
- 38 Plan Estratégico
- 40 Administración
- 42 Áreas de Negocio



Carta del Gerente General

▼ Santander Chile alcanzó en 2014 una de las mejores combinaciones de riesgo-retorno de la industria, con una alta base de capital y rentabilidad sobre patrimonio. Estas cifras ubican al banco en una destacada posición en el sistema bancario chileno y entre los más rentables y eficientes a nivel internacional.



Estimados Accionistas,

Me es muy grato presentarles la estrategia y principales resultados de Banco Santander Chile durante el ejercicio 2014.

En dicho período, el banco alcanzó una utilidad atribuible a los accionistas de \$550.331 millones –un máximo histórico para la entidad- equivalente a un beneficio neto por acción de \$ 2,9 (US\$ 1,9 por ADR). El resultado alcanzado representa un aumento de 24,5% respecto al período anterior, y un 45% excluyendo la utilidad extraordinaria proveniente de la venta de la gestora de fondos mutuos en diciembre 2013. El ROE o retorno sobre el patrimonio promedio, ascendió a 22,5%, por sobre el 20,3% registrado el año anterior. Por su parte, el ratio de eficiencia, esto es, la relación entre los costos e ingresos operacionales, se situó en 39,1%, mejor que el 40,4% alcanzado el 2013. A su vez, el Core Capital terminó el período en 10,9% y el ratio de Basilea alcanzó a 14,0%, ambos superiores a la competencia relevante. De esta manera, Santander Chile alcanzó en 2014 una de las mejores combinaciones de riesgo-retorno de la industria, con una alta base de capital y rentabilidad sobre patrimonio. Estas cifras ubican al banco en una destacada posición en el sistema bancario chileno y entre los más rentables y eficientes a nivel internacional.

En cuanto a la marcha comercial del banco, los préstamos totales (excluyendo los interbancarios) aumentaron 9,3% durante el año ya terminado. Por producto, los préstamos de consumo aumentaron 8,6%, mientras que los de vivienda se expandieron 17,9%. Los préstamos comerciales por su parte, crecieron un 5,4%. El foco de crecimiento estuvo en los segmentos de personas de ingresos medios-altos y Empresas, que se expandieron un 17,4% y 7,3%, respectivamente. En el resto de los segmentos el crecimiento fue selectivo, particularmente en el segmento Pyme, donde a causa de la desaceleración económica el banco se enfocó preferentemente en la vinculación de los clientes existentes a través de una renovada oferta de valor.

Como consecuencia de este dinamismo, Santander Chile cerró el año con una cuota de préstamos totales (brutos de provisiones e interbancarios y excluyendo la inversión de Corpbanca en Colombia) de 19,0%, consolidando su liderazgo en el mercado. En los segmentos de personas, uno de los principales focos de nuestra actividad comercial, se alcanzó una cuota de 22,1%, que se descompone en una cuota de 24,5% en materia de préstamos de consumo y de 21,0% en hipotecas.

A lo largo del año Santander Chile continuó mejorando el mix de financiamiento. Es así como la base de depósitos totales aumentó un 10,4%, por sobre el crecimiento de los préstamos, destacando los depósitos a la vista (recursos sin costo financiero para el banco) con un incremento de 15,3%, en comparación al 7,6% registrado por los depósitos a plazo. En esta misma línea, los depósitos core, es decir, los depósitos de clientes no institucionales, que tienden a ser más recurrentes y permanentes en el tiempo, pasaron de un 73,9% del total en 2013 a un 77,9% al cierre del ejercicio, dándole mayor estabilidad y un menor costo a la base de depósitos. Adicionalmente, el banco continuó aprovechando las oportunidades existentes en el extranjero para diversificar su base de fondeo y cubrir sus necesidades de liquidez. Durante el año se emitieron cerca de US\$ 1.500 millones en los mercados internacionales. Destacan la colocación del primer bono de un emisor privado latinoamericano en Australia y la segunda emisión en la historia, y la de mayor monto de un emisor chileno a la fecha, de un bono bajo el formato Pro-Bond Tokyo en Japón. La estrategia ejecutada permitió mantener un costo de fondos competitivo en comparación a la industria y compensar en parte los menores spreads producto de los cambios regulatorios como la normativa sobre tasas máximas. Al mismo tiempo, permitió contar con cómodos niveles de liquidez estructural, entendida como la diferencia entre los activos financieros líquidos

y los pasivos financieros no estructurales. Al cierre del ejercicio, esta alcanzó los US\$ 2.224 millones. Todas estas cifras creemos reflejan nuestra sólida posición competitiva, resultado de una estrategia bien planeada y ejecutada.

En cuanto al desglose de nuestros resultados, el margen financiero neto creció 22,3%, impulsado por el incremento de los volúmenes, el buen manejo del costo de fondos y una adecuada gestión de la mayor inflación registrada en el período. El margen de interés neto, es decir, el margen financiero neto dividido por los activos productivos medios, aumentó desde 4,98% en 2013 a 5,56% en 2014. Sin embargo, el objetivo final del banco está en mejorar el margen de interés neto de riesgo. Gracias a las mejoras en calidad de cartera –particularmente en el segmento individuos-, el margen de interés neto de provisiones aumentó desde 3,30% en 2013 a 3,98% en 2014.

La calidad de cartera continuó mejorando durante 2014 con disminuciones de la morosidad y aumento de la cobertura, fruto de la implementación desde 2011 de políticas de admisión conservadoras, mayor foco en las recuperaciones de créditos castigados y el cambio en el mix de crecimiento hacia segmentos de menor riesgo. Como resultado de lo anterior, el gasto en provisiones aumentó 2,9% en comparación al año precedente, por debajo del crecimiento de los créditos, reduciendo el costo del crédito (provisiones sobre préstamos) desde 1,7% en 2013 a 1,6% en 2014. En la misma línea, la morosidad bajó desde 2,9% a 2,8%, en tanto la cobertura aumentó desde 99,2% a 109,0%. Excluyendo las hipotecas, la cobertura pasó desde 123,5% a 140,2% en el mismo período. Cabe destacar que al cierre del ejercicio el stock de provisiones cubre en 2,5 veces la pérdida efectiva registrada durante el año (castigos netos de recuperaciones).

Los ingresos por comisiones netas comenzaron a mostrar un cambio de tendencia durante 2014. Si bien cayeron 1,1% en el año, la baja fue menor que el 10,8%

observado durante el período anterior cuando diversos cambios regulatorios penalizaron su dinamismo. Por trimestres, las comisiones mostraron una tendencia al alza, registrándose un crecimiento de 6,2% en el cuarto trimestre de 2014 en comparación al mismo período del año anterior. En esta evolución fue muy importante el continuo crecimiento de la base de clientes que supera ya los 3,5 millones, impulsados por los clientes empresas que crecieron 5,9% y los individuos de rentas altas que aumentaron 10,9% durante 2014 (ambos segmentos focos de la gestión del banco durante 2014).

Los gastos operacionales crecieron 13,8% en el período, siguiendo el mayor dinamismo de los negocios, la mayor inflación –que impacta en contratos, arriendos y salarios indexados a la variación de la UF- y la depreciación del peso frente al dólar –que afecta particularmente a contratos de servicios tecnológicos. Adicionalmente, el banco continuó desarrollando diversos proyectos tecnológicos, la apertura de nuevas sucursales y la conversión de puntos existentes al nuevo modelo Select, todo en el marco de nuestro Plan de Transformación. Finalmente, se registró un deterioro extraordinario de desarrollos tecnológicos en desuso, principalmente software. Excluyendo lo anterior, los gastos habrían aumentado 7,9%.

Los sólidos resultados alcanzados durante el ejercicio creemos comienzan a dar cuenta de los cambios que hemos hecho durante los últimos años en la estrategia y enfoque comercial del banco. Como se recordará, en 2012 nos planteamos un Plan Estratégico desafiante, destinado a adaptarnos a los recientes cambios en la industria, especialmente en el frente regulatorio, y a diversos avances tecnológicos y variaciones en el comportamiento de los clientes, lo que gradualmente nos ha permitido ir cambiando la forma en que nos relacionamos con ellos. Los objetivos estratégicos a los que apuntábamos en dicho plan fueron cuatro: (a) transformar a Banco Santander en un

referente en materia de calidad de servicio, (b) contar con la mejor banca comercial del país, (c) potenciar el negocio de empresas y, (d) avanzar hacia la consolidación de una cultura interna centrada en el cliente y sus necesidades. Durante el año 2014 se continuó progresando en estos frentes y se afianzaron diversas iniciativas desplegadas a lo largo de los años anteriores.

En relación al primer objetivo estratégico, mejorar la calidad de servicio, durante el ejercicio se impulsaron numerosas iniciativas. Destacan la expansión del modelo Select, orientado a atender a los clientes de rentas altas, con la apertura de nueve sucursales adicionales, llegando al cierre del año a un total de 54 oficinas a lo largo del país. En la misma línea, en 2014 se lanzó un nuevo modelo de atención en sucursales para clientes de la Banca Personas en la red tradicional, con el objetivo de mejorar el flujo de atención, potenciar la multicanalidad y la autoatención, agilizar los procesos y mejorar el control interno. Los resultados son alentadores, con la satisfacción neta subiendo a 90% en dichas oficinas. Paralelamente el banco ha registrado una continua baja en los reclamos presentados ante los reguladores.

En lo referente a nuestro segundo objetivo estratégico, contar con la mejor banca comercial del país, Santander Chile continuó desplegando importantes esfuerzos y recursos. Uno de ellos fue el reforzamiento de la Sistemática Comercial, pilar fundamental del proceso de transformación comercial. Ésta se apalanca en NEO-CRM, plataforma que se expandió durante el año para cubrir nuevos perfiles de usuarios con NEOX (para nuestra banca telefónica VOX), NEO Banefe, NEO Select, NEO Inversiones, NEO Pyme, NEO Empresas y NEO One (para supervisores), aumentando la cobertura de usuarios a 5.500 personas y el número de funcionalidades ofrecidas a más de 450 aplicaciones distintas.

Asimismo, se mantuvo el impulso a la multicanalidad a través de las plataformas Internet que ha desplegado el banco.

La Aplicación Mobile de Santander, en sus versiones diferenciadas para Smartphones y Tablets, alcanzó una penetración del 38% de los clientes cuentacorrentistas, favoreciendo la disponibilidad del banco 24/7. Al cierre del ejercicio, el 82,4% de las transacciones operativas efectuadas por los clientes de todos los segmentos se realizaron a través de canales remotos, cifra que se compara favorablemente con el 78,3% registrado el año anterior. Esto refleja el sostenido aumento del uso de los canales digitales por parte de todos los segmentos de clientes.

En lo que respecta al tercer objetivo de nuestra estrategia, potenciar el negocio de empresas que se realiza a través de nuestra Banca de Empresas e Instituciones, BEI, durante 2014 se extendió el proyecto de transformación hacia este segmento. El nuevo modelo comercial consideró la formación de los ejecutivos con la creación de la Escuela BEI y la creación de una Sistemática Comercial propia para el segmento, apalancándose en NEO BEI, la extensión de NEO-CRM. Además, se cambiaron los espacios físicos de atención inaugurando ocho Centros de Empresa, unidades de negocio especializadas cuyo fin es mejorar el servicio a clientes y obtener una mayor rentabilidad del negocio. Los resultados a la fecha son alentadores, habiéndose ganado cuota de mercado en 2014 y mejorado la rentabilidad y riesgos en dicho lapso.

En cuanto al cuarto objetivo estratégico, el desarrollo de las personas para transformarlas en los impulsores de la nueva cultura centrada en el cliente, durante el año se avanzó en diversos frentes. Un aspecto importante fue mejorar el ambiente de trabajo, lo que ha permitido bajar la rotación media del personal a 11,5% en el año, uno de los menores niveles registrados en nuestra historia. A su vez, la Encuesta de Clima Interno arrojó una satisfacción neta de los funcionarios con la empresa de 74,7%, destacando la pregunta sobre el orgullo de pertenecer a Santander, donde la satisfacción neta llegó a 91,8%.

A lo largo de estos tres años hemos hecho avances de los cuales estamos orgullosos y que han sido reconocidos por el mercado con numerosos premios y reconocimientos. Sin embargo, tenemos aún importantes desafíos. En nuestra Planificación, definimos nuestra Misión como "contribuir al progreso de las personas y las empresas". En línea con lo anterior, nos dimos la Visión de "ser el banco líder y más valorado del país, poniendo al cliente al centro de nuestra razón de ser". Queremos llevar a cabo este propósito basándonos en tres conceptos que constituyen nuestra forma de hacer las cosas: Simple, Personal y Fair.

Simple es ofrecer a nuestros clientes productos fáciles de entender, siendo ágiles y resolutivos en las respuestas a sus necesidades. Para ello necesitamos que nuestros sistemas y procesos sean fáciles de operar, permitiendo a nuestros empleados entregar respuestas claras con la agilidad que nuestros clientes requieren.

Personal es contar con modelos de atención diferenciados, ofreciendo a cada cliente un servicio a su medida y ajustado a sus necesidades individuales. Es también comprometernos con nuestros empleados para que desarrollen todo su potencial y consigan sus objetivos.

Fair es jugar limpio, respetando y haciendo respetar las reglas, es fairplay. Debemos ser transparentes en nuestras relaciones con los demás y cumplir nuestras promesas, siendo un aporte a la comunidad. En suma, debemos tratar a los demás como nos gustaría ser tratados.

Creemos que esta forma de hacer las cosas es lo que nuestros clientes, empleados, accionistas y la comunidad demandan de nosotros. Nos hemos planteado el desafío de tangibilizar en acciones concretas estos conceptos, con humildad, trabajo en equipo, perseverancia, calma y esfuerzo. Este es el cambio que impulsaremos y esperamos será reconocido por las distintas audiencias a las que nos debemos.

Para terminar, quisiera agradecer la confianza depositada por el Directorio y los señores accionistas en esta administración. El despliegue de nuestro Plan Estratégico avanza a paso firme y estamos comenzando a cosechar los frutos del esfuerzo realizado. No obstante, aún queda mucho por hacer. Tenemos una estrategia sólida, un equipo experimentado y fuertes ventajas competitivas –posición de liderazgo en el mercado, capacidad de innovación, anticipación y flexibilidad para adaptarnos a los cambios del entorno- que estamos seguros nos permitirá alcanzar con éxito nuestros objetivos, reafirmando el compromiso con nuestros accionistas, clientes, colaboradores y la sociedad.

Reciban un cordial saludo,



Claudio Melandri Hinojosa
GERENTE GENERAL BANCO SANTANDER

Plan Estratégico

▼ Banco Santander Chile ha definido un conjunto de valores transversales para toda la institución, que rigen el quehacer de la organización y sobre los que se sustentan la misión, “contribuir al progreso de las personas y de las empresas”, y la visión, “ser el banco líder y más valorado del país, poniendo al cliente al centro de nuestra razón de ser”. Queremos llevar a cabo nuestra visión basándonos en tres conceptos que constituirán los filtros por los que deberán pasar todas las actividades que realicemos: Simple, Personal y Fair.

Misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

Visión

Ser el banco líder y más valorado del país, poniendo al cliente al centro de nuestra razón de ser.

Valores

LIDERAZGO

Tenemos una vocación de liderazgo que nace de la valoración de nuestros clientes que están al centro de nuestro quehacer; de un país que nos ve como actores relevantes y comprometidos con su progreso; de nuestros equipos, los cuales pueden desarrollarse plenamente, y de nuestros accionistas, a través de una institución sólida y estable en el tiempo.

EXCELENCIA EN LA GESTIÓN

Nos gusta el trabajo bien hecho. Nos ponemos objetivos claros, desafiantes y compartidos que nos permiten desarrollar al máximo nuestras capacidades, con políticas de seguimiento y control para ser el mejor Banco para los clientes y para el país.

ORIENTACIÓN AL CLIENTE

Somos una empresa de servicio y el cliente es nuestra razón de ser. Trabajamos para generar soluciones que simplifiquen su vida y le permitan vivir la mejor experiencia de servicio con nosotros. Queremos cumplir sus sueños y hacer realidad sus ideas y proyectos en una relación duradera basada en la confianza y en la excelencia.

TALENTO

Promovemos la meritocracia, el trabajo en equipo y la autogestión, impulsando desempeños de excelencia. Reconocemos las potencialidades de cada persona y generamos oportunidades de desarrollo personal y profesional.

ÉTICA

Desarrollamos nuestro trabajo asumiendo tareas y responsabilidades con observancia y respeto a las leyes, tanto en su forma como en su espíritu. Evitamos que nuestras conductas individuales, dentro o fuera de la institución, causen daño material o moral, comprometan o afecten la imagen, dignidad de las personas y del Grupo Santander.

COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Aportamos en la construcción de un mejor país a través de nuestra política de sostenibilidad y de la adhesión a los derechos fundamentales, la igualdad de oportunidades, la no discriminación, la protección del medio ambiente y el equilibrio entre la vida personal y laboral.

▼ Nuestra visión apunta a generar valor para los distintos stakeholders.

Queremos ser el banco líder y más valorado del país para:

PERSONAS ●

Contribuir al desarrollo profesional y la mejora de la calidad de vida laboral de nuestros equipos.



CLIENTES ●

Entregar a nuestros clientes la mejor experiencia de servicio, simplificando sus vidas y facilitándoles la realización de sus ideas.

SOCIEDAD ●

Colaborar en el desarrollo del país y el progreso de los más necesitados.

ACCIONISTAS ●

Lograr una rentabilidad sobre la media en forma sostenible y una valorización adecuada para su inversión.

Banco Santander inició en 2012 un profundo proceso de transformación destinado a enfrentar los cambios en la industria durante los últimos años: un contexto de mayor regulación y protección al consumidor, así como avances tecnológicos que han cambiado la forma de relacionarse con los clientes.

Para ello se puso en marcha una serie de iniciativas transversales, que implicaron ajustes en los modelos comerciales, los procesos y la gestión de las personas con un foco principal, el cliente al centro del negocio.

Ha sido un gran desafío, que nos ha permitido mejorar en calidad de servicio, vinculación y rentabilidad de los distintos negocios e incrementar la eficiencia. Los avances logrados nos llenan de orgullo, pero aún falta mucho por mejorar.

Cumplida la primera etapa, 2014 fue un año de profundización de dichos cambios, a través de cuatro ejes de gestión definidos en el Plan Estratégico.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS DEL PLAN ESTRATÉGICO

- 1** Situarnos como referentes en materia de calidad de servicio en el país.
- 2** Contar con la mejor banca comercial.
- 3** Potenciar el negocio de empresas (BEI / GBM).
- 4** Avanzar hacia una cultura centrada en el cliente con un estilo Simple, Personal y Fair.

Administración



01. Carlos Volante Neira
Gerente División Clientes y Calidad

02. Ricardo Martínez Sánchez
Gerente División Auditoría

03. Elke Schwarz Kusch
Gerente Comunicaciones
Corporativas y Sostenibilidad

04. Gabriel Montoya Benavidez
Controller Financiero

05. Cristián Florence Kauer
Gerente División Jurídica

06. Franco Rizza
Gerente División Riesgo

07. Ángel Rebolledo Lemus
Gerente División Tecnología
y Operaciones

08. Matías Sánchez García
Gerente División Banca
Empresas e Instituciones

09. Pablo Correa González

Gerente División Comunicaciones,
Estudios y Políticas Públicas

10. José Manuel Manzano Tagle

Gerente División Personas,
Organización y Costos

11. Julián Acuña Moreno

Gerente División Banca Comercial

12. Claudio Melandri Hinojosa

Gerente General

13. Alejandra Mehech Castellón

Gerente División Personas

14. Fred Meller Sunkel

Director General Santander GBM

15. Miguel Mata Huerta

Chief Financial Officer (CFO)



Áreas de Negocio

El modelo de negocio de Banco Santander Chile basa su actividad en banca comercial. Cuenta con 3,5 millones de clientes en nuestro país, a los que ofrece soluciones innovadoras que se ajustan a las necesidades específicas de cada segmento.

BANCA COMERCIAL	BANCA EMPRESA E INSTITUCIONES	SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKETS
DESCRIPCIÓN DEL ÁREA		
<p>Agrupar los segmentos de Personas (Rentas Altas, Rentas Medias y Rentas Masivas o Banefe).</p> <p>Incluye también Pymes con ventas anuales inferiores a \$2 mil millones, y microempresas con ventas entre \$3 millones y \$40 millones (estos últimos atendidos por red Banefe).</p> <p>Aporta cerca del 50% de los resultados del banco.</p>	<p>En el segmento empresas atiende a organizaciones medianas, grandes e inmobiliarias.</p> <p>En el segmento instituciones, atiende a universidades, colegios, organismos de gobierno, municipalidades y gobiernos regionales.</p> <p>BEI aporta el 30% de los ingresos netos finales de Banco Santander Chile.</p>	<p>Unidad de negocio global encargada de los clientes corporativos e institucionales que, por su tamaño, complejidad o sofisticación, requieren servicios a medida o productos mayoristas de alto valor añadido.</p> <p>Aporta alrededor del 20% de los resultados de Banco Santander Chile.</p>
PRODUCTOS Y SERVICIOS		
<p>Ofrece cuentas corrientes, tarjetas de crédito y débito, créditos de consumo e hipotecarios, productos de ahorro e inversión y seguros.</p> <p>Chequera electrónica, préstamos especializados para capital de trabajo e inversión.</p>	<p>Ofrece préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, medios de pago, créditos, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de Tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos, seguros, banca de inversión, financiamiento de proyectos inmobiliarios y una asesoría integral al cliente.</p>	<p>Sus áreas de negocio incluyen Global Transaction Banking; Financing Solutions & Advisory; Global Markets; Corporate Investment Banking y Research.</p> <p>Brinda productos y servicios financieros a corporaciones, empresas globales e inversionistas institucionales en 22 países alrededor del mundo.</p> <p>Ofrece un servicio integral a escala local, regional y global único en Chile.</p>
AVANCES 2014		
<ul style="list-style-type: none"> Expansión del modelo de atención Select a 54 Sucursales. 49% de los clientes potenciales de este segmento atendidos en modelo Select. Lanzamiento de nuevo modelo de sucursal en la red tradicional. Nuevo modelo de atención en Contact Center o VOX. Lanzamiento de VOX Empresas, Santander Trade y Conecta Tu Pyme. 	<ul style="list-style-type: none"> Apertura de 8 Centros de Empresa; seis en regiones (Antofagasta, Valparaíso, Curicó, Talca, Concepción y Temuco) y dos en Santiago. Se creó la Escuela BEI, un plan de capacitación y formación continua en el que participaron 300 ejecutivos de Banco Santander. 	<ul style="list-style-type: none"> Las emisiones de deuda corporativa internacional alcanzaron niveles históricos y Santander GBM lideró y estructuró operaciones por más de US\$ 6.700 millones. Participó en el financiamiento de los principales proyectos de infraestructura del país, tales como la construcción del puente sobre el canal de Chacao, el nuevo hospital de Antofagasta y los parques eólicos Rake y Huajache en la región del Bío Bío.

División Banca Comercial

2014 fue un buen año para la División Banca Comercial, con un positivo ritmo de crecimiento del negocio, un aumento en la captación de clientes y mejoras en el desempeño del riesgo. A esto se sumó un ambiente laboral favorable y logros sustantivos en aquellas áreas donde se ha focalizado el plan de transformación. Durante los tres últimos años esta división ha centrado sus esfuerzos en convertirse en la mejor banca comercial, uno de los objetivos del Plan Estratégico de Banco Santander.

Esto ha implicado realizar cambios profundos y poner en marcha una serie de innovaciones para mejorar la gestión de clientes y la calidad de servicio. Nuevos modelos de atención especializados, una propuesta de valor diferenciada para cada segmento, perfeccionamiento en las plataformas de atención al cliente, consolidación de una Sistemática Comercial que ha cambiado la forma de trabajar, una herramienta como NEO CRM que ha modificado la relación con el cliente y los resultados comerciales, mejoras en los procesos y una estrategia de multicanalidad que permite una disponibilidad 24/7, constituyen los avances más notorios de 2014.

CUENTA UNIVERSITARIA

Un hito en materia de productos fue el lanzamiento en octubre de la nueva cuenta corriente universitaria. Fue diseñada para responder a las necesidades de los estudiantes universitarios y con la flexibilidad de adaptarse a los requerimientos futuros de un profesional recién egresado. Se trata de una cuenta 100% transaccional, es decir, no se ofrecen productos de riesgo y crédito como tarjetas y líneas de crédito, por lo tanto evita el endeudamiento de este segmento. De esta forma, Banco Santander es pionero en la industria bancaria al innovar con un producto

que se desmarca de la oferta de créditos para este segmento.

La nueva cuenta universitaria ofrece cuenta corriente con tarjeta de débito, súper clave para transacciones a través de internet y tiene un seguro de fraude de regalo con una cobertura de UF 55. Trae asociada una atractiva gama de descuentos y promociones altamente valorados en este segmento. Además no tiene costo, no se cobra por administración, giros en ATMs ni transacciones a través de Internet. Solo si el cliente la utiliza fuera del país se cobra la comisión de giro internacional. Es una cuenta que "Crece contigo", lo que significa que una vez que el estudiante acredite ingresos puede contratar productos de crédito, sin necesidad de cambiar el número de cuenta corriente como ocurre con las cuentas vista.

Con este producto Santander está atendiendo a un segmento que atraerá a los futuros clientes de Banca Personas. Se trata de clientes financieramente sanos, sin riesgos asociados y a los cuales Banco Santander acompañará desde sus inicios bancarios hasta que cuenten con ingresos que les permitan contratar productos de crédito.

La información relativa a este producto está centralizada en el Portal Universitarios que integra los datos de beneficios y descuentos con la información de Universia y Sanodelucas, entre otros temas.

Lanzada en octubre, al 31 de diciembre de 2014 se habían abierto 5.131 cuentas.

OFERTA HIPOTECARIA

Banco Santander aumentó su cuota de mercado sobre el stock de créditos de vivienda pasando de 20,42% en diciembre 2013 a 20,62% en diciembre 2014. El crecimiento del stock de créditos para la vivienda llegó a un 17,9%, superando el desempeño de la industria. EL 52% del flujo de créditos del año 2014, medido en monto, fue otorgado a clientes del segmento Select.

PRODUCTOS ASOCIADOS A CUENTA UNIVERSITARIA



Tarjeta de débito



Tarjeta Súper Clave



Cupones de descuento



Seguro de fraude por UF 55

CARACTERÍSTICAS

- Exclusiva para estudiantes universitarios
- 100% transaccional
- No endeuda
- No tiene costo
- Evoluciona de acuerdo a las necesidades de las personas
- Ofrece amplia gama de descuentos y beneficios
- Conectada a redes sociales
- Con información en línea de Universia: becas, beneficios, descuentos y promociones

Asimismo, el Canal Inmobiliario fue referente en la industria y representó el 47% del monto de créditos hipotecarios nuevos otorgados por Santander el año 2014. Durante el ejercicio se mejoraron los procesos del crédito hipotecario y la comunicación a nuestros clientes. A partir de octubre comenzó a entregarse información vía mailing a los clientes dando cuenta de los avances de la operación desde el ingreso hasta el pago.

Aprovechando la disminución de las tasas de interés y la diversidad de oferta en el mercado, se lanzó la campaña “Súper Hipoteca”, para clientes y no clientes, orientada al segmento Select. A través del portal Mundo Hipotecario, el cliente puede acceder a toda la información acerca del proceso hipotecario, simulador de crédito, costos y tiempos asociados. Muestra también la oferta disponible en los principales proyectos inmobiliarios.

SEGUROS

En materia de seguros una oferta relevante fue el Seguro de Urgencias Médicas ofrecido bajo el concepto “Tranquilein”. Se trata de un seguro que cubre el porcentaje de los costos de las atenciones que no reembolsan las Isapres ni los convenios con las clínicas. Dado su buen desempeño, se potenció en todos los segmentos a través de una estrategia de venta multicanal.

TARJETAS DE CRÉDITO

Preocupado de la seguridad y en el afán de incorporar innovaciones tecnológicas que permitan al cliente simplificar sus operaciones bancarias, Banco Santander siguió avanzando en el proceso de migración a las tarjetas con chip. Al cierre de 2014, éstas ya suman 658 mil, lo que corresponde al 31% del parque de las tarjetas Santander (sin considerar Banefe) y a un 65% de la facturación de las mismas. La tecnología chip EMV es la más segura y avanzada del sistema financiero chileno y permite realizar transacciones de bajo monto sin contacto (contactless) a través de la tecnología NFC.

La constante mejora en los medios de pago de Banco Santander, como así también todos los

beneficios que tienen asociados, ha redundado en una serie de índices positivos al cierre de 2014.

Por ejemplo, la calidad de los productos queda registrada en una satisfacción neta de nuestros clientes del 80%. Lo anterior está relacionado también con una mayor facturación, respecto al mismo periodo del año anterior, de 25%. En esa misma línea, y siempre en relación al año anterior, hubo un aumento de 19% en las transacciones y una disminución en la tasa de reclamos de 19%.

Todos estos datos dan cuenta de la confiabilidad cada vez mayor y de una preferencia en alza por las tarjetas al momento del pago que se explica por las ventajas ofrecidas tanto en simpleza como en beneficios.

SANTANDER LANPASS

Otro hecho de relevancia fue la renovación de la Alianza Santander LanPass. Tras 20 años de colaboración estratégica, Banco Santander y LanPass firmaron un nuevo acuerdo de colaboración exclusiva por 5 años más.

El convenio permite a los clientes de Banco Santander y LanPass acumular kilómetros para viajar dentro y fuera de Chile y adquirir diversos productos y servicios a precios promocionales (seguros, créditos de consumo, etc.). A la fecha del convenio había más de 600 mil tarjetas Santander LanPass vigentes.

Dependiendo de la tarjeta de crédito Santander LanPass, los clientes del banco podrán disfrutar de diversos beneficios asociados, entre los que se encuentran acumulación de 1,5 kms. LanPass por dólar gastado en todas las compras en Chile y el extranjero; check-in preferente al viajar en LAN en rutas internacionales; acceso a salones VIP en aeropuertos; liberación de kilos de exceso de equipaje; acumulación de 25% de kms adicional al viajar con LAN, entre otros.

SANTANDER MOVISTAR

Siempre en el ámbito de las alianzas, en 2014 hubo una mejora de los beneficios que otorgan las tarjetas Santander Movistar a sus

clientes, permitiéndoles acumular minutos, los cuales pueden ser cargados en el teléfono Movistar que el cliente titular de la tarjeta haya indicado.

LANZAMIENTO DE APP

Banco Santander Chile lanzó una nueva aplicación para dispositivos iPhone, iPad y equipos móviles Android. Bajo el nombre de Investor Relations, esta app, que funciona con IRapp™, permite a los usuarios que la descarguen navegar por información de la compañía de interés para inversionistas, así como recibir cotizaciones de la bolsa y otros aspectos importantes sobre la acción.

Entre las funcionalidades de la aplicación se incluyen los últimos reportes financieros de la compañía, comunicados de prensa y archivos de la SEC, así como antecedentes e información de marketing, videos, audios de conference calls y presentaciones corporativas. Los usuarios de esta aplicación pueden también compartir funcionalidades vía email, twitter y facebook. Además, pueden ser notificados cuando una nueva información sobre la compañía sea publicada.

SANTANDER PASSPORT

Santander Passport es un modelo de atención especializado que Banco Santander lanzó orientado a los clientes con actividad internacional o con negocios en alguno de los países donde Santander opera.

Más de 4 mil entidades serán favorecidos con este sistema, permitiéndoles ser atendidos en forma homogénea en todas las filiales del Grupo, sin importar su país de origen. Los clientes tendrán un interlocutor global, un gestor de cuentas en su idioma y acceso a servicios de prospección de mercado; contarán con la plataforma Santander Trade y con Club Santander Trade, una herramienta que permite a los clientes del Banco de distintos países ponerse en contacto e interactuar con el fin de aumentar su actividad de negocio internacional. Argentina, Brasil, Chile, España, México, Portugal, Reino Unido y Uruguay son los primeros países del Grupo en sumarse a esta iniciativa.



División Banca Empresas e Instituciones

Durante el período la División Banca Empresas e Instituciones (BEI) creció un punto por encima del mercado en depósitos, en créditos y en saldos vista. La transformación en su modelo de negocio le permitió aumentar la vinculación de los clientes, incrementar los ingresos libres de riesgo y crecer por encima de la competencia. Al cierre de 2014 obtuvo un crecimiento en margen bruto del 11,9% y el margen neto aumentó en el 8,9%.

Varios hitos marcaron su gestión en 2014. El primero fue la creación de ocho Centros de Empresa a lo largo del país, unidades de negocio especializadas donde los clientes son asignados dependiendo de sus características específicas. Cuentan con un modelo de atención diferenciador: un equipo de ejecutivos especializados que tiene conocimientos acabados del mercado, de los distintos productos y de la realidad de cada cliente. De este modo, en Antofagasta, Valparaíso, Curicó, Talca, Concepción y Temuco -donde la atención a empresas e instituciones estaba disgregada en distintas oficinas- han comenzado

a operar estos Centros de Empresa, que en Santiago sumaron dos más.

También se creó la Escuela BEI, un plan de capacitación y formación continua a largo plazo que busca formar a los ejecutivos para dar un servicio integral a los clientes acorde con la oferta de valor diferencial que Banco Santander quiere entregar.

Otro logro importante fue la implementación de una sistemática comercial específica para BEI. Durante 2014 se trabajó en crear un sistema de trabajo que rescatara las mejores prácticas internas, a la luz de lo que hacían los ejecutivos mejor evaluados, de tal manera de transformarlas en prácticas comunes para todos.

Por último, aprovechando la experiencia de la Banca Comercial, se lanzó NEO CRM Empresas un conjunto de herramientas de gestión, tanto internas como de cara al cliente.

Todos estos hitos han permitido a BEI una mayor productividad, entregar un mejor servicio, que el mercado la reconozca y afianzar una mejor propuesta de valor para sus clientes.

Santander Global Banking & Markets

Santander Global Banking & Markets está presente en 22 países en los que ofrece soluciones financieras innovadoras, atendiendo todas las necesidades de financiación, inversión y cobertura de riesgos mediante un servicio integral -a escala local, regional y global- única en Chile.

Durante el año 2014 las emisiones de deuda corporativa internacional alcanzaron niveles históricos y Santander GBM lideró y estructuró operaciones por más de US\$ 6.700 millones.

Por su parte, el negocio de mercados se vio positivamente impactado gracias a una mayor volatilidad en tipos de cambio y tasas de interés manteniéndose como uno de los líderes en transacciones de moneda extranjera y tasa de interés.

Asimismo, Santander GBM participó en el financiamiento de los principales proyectos de infraestructura del país, tales como la construcción del puente sobre el canal de Chacao, el nuevo hospital de Antofagasta y los parques eólicos Rake y Huajache en la región del Bío Bío.

Entre los principales hitos del año destacan:

- Latam renueva su flota con la adquisición de 36 aviones_ Santander GBM estructuró y participó en el financiamiento de anticipos a favor de Latam Airlines Group por US\$ 366 millones, el mayor PDP otorgado a la compañía. Los fondos se utilizarán en la adquisición de 36 aviones Airbus.
- Nuevo Hospital de Antofagasta_ Santander GBM co-estructuró el financiamiento para la construcción del nuevo Hospital de Antofagasta, que involucra una inversión total de UF 6,8 millones. Sacyr Concesiones suscribió un crédito estructurado por UF 2 millones, a 15 años plazo, periodo que contempla la construcción y operación del centro hospitalario.
- Construcción del Puente Chacao_ Santander GBM otorgó el financiamiento para la construcción del puente sobre el Canal de Chacao, a través de un crédito con garantías de los integrantes del consorcio conformado por las empresas OAS, Hyundai DEC, Aas Jakobsen y Systra. La línea rotativa en pesos, a 6 años plazo, asciende al equivalente a US\$ 150 millones. La obra de ingeniería que conectará la Isla de Chiloé con el

territorio continental representa una inversión de US\$ 650 millones y será uno de los puentes colgantes de mayor envergadura de América Latina.

- Santander GBM asesora a Abbott en una de las mayores OPAs del año_ La empresa norteamericana Abbott Laboratories lanzó una Oferta Pública de Acciones (OPA) por el 100% de CFR Pharmaceuticals, empresa de capitales chilenos con operaciones en Latinoamérica, Asia y Europa. La transacción ascendió a US\$ 2.937 millones y alcanzó una tasa de éxito del 99,9% de las acciones suscritas. Santander GBM actuó como administrador de la OPA, que otorgó un premio a los accionistas de 67% sobre el precio del papel.
- Santander GBM, renueva como socio de ENAP por tres años_ La Empresa Nacional de Petróleo de Chile (ENAP) y Santander firmaron un contrato por tres años para proveer servicios financieros y de cash management por un monto de US\$ 9.900 millones anuales. El acuerdo con la petrolera estatal permitirá a Santander GBM administrar sus servicios de inversión de fondos en el mercado local e internacional, venta de dólares y pago a proveedores extranjeros.
- Primera emisión en euros de Codelco_ Santander GBM actuó como Joint Book-Running Manager en la operación que permitió por primera vez a Codelco emitir un bono de deuda por EUR 600 millones en el mercado europeo.
- Bono soberano de Chile_ Santander GBM asesoró al ministerio de Hacienda en la exitosa colocación de dos bonos soberanos en los mercados internacionales, por un monto de US\$ 2.052 millones, considerando ambos papeles en euros y dólares.
- Crédito para Gas Natural Fenosa por adquisición parcial de CGE_ Santander GBM otorgó un crédito bilateral a 18 años plazo en moneda local a la empresa Gas Natural Fenosa, por un monto equivalente a US\$ 210 millones. Los recursos fueron destinados para la adquisición de CGE, a través de una Oferta Pública de Acciones.
- Aumento de capital de CSAV_ Santander GBM estuvo a cargo de los dos aumentos de capital realizados por la Compañía Sudamericana de Vapores (CSAV) durante el año 2014. Ambas capitalizaciones recaudaron un monto cercano a los US\$ 600 millones, que fueron utilizados para el financiamiento de la fusión de la empresa con la alemana Hapag-Lloyd.

Premio Global Finance_ por séptimo año consecutivo, Global Finance Magazine, incluyó en su última premiación a Santander como ganador en la categoría “World’s Best Trade Finance Banks 2014”.

Soluciones Financieras de SGB&M

1

GLOBAL TRANSACTION BANKING

Engloba las actividades financieras recurrentes de banca transaccional como cash management, trade y otros servicios financieros.

2

FINANCING SOLUTIONS & ADVISORY

A cargo de gestionar fusiones y adquisiciones, mercados primarios de renta variable y soluciones de inversión para clientes corporativos a través de derivados. Asimismo se encarga de la estructuración de créditos sindicados locales e internacionales, financiamiento de proyectos, financiamiento de adquisiciones, emisiones de bonos y banca de inversión inmobiliaria.

3

GLOBAL MARKETS

Agrupa todas las actividades de negociación en los mercados financieros de tipos de interés y tipos de cambio, incluyendo la venta y distribución de derivados de renta fija y variable, tipo de interés e inflación; la negociación y cobertura de tipo de cambio y mercados monetarios a corto plazo para clientes mayoristas y minoristas del Grupo.

4

CORPORATE INVESTMENT BANKING

Gestiona la cobertura estratégica, a nivel global, de grandes corporaciones, instituciones financieras, fondos de infraestructura, capital de riesgo, fondos soberanos, emisores públicos y bancos centrales.

5

RESEARCH

Incluye al equipo local de profesionales, expertos por geografía y también por sector, que se complementa con una amplia red internacional presente en los principales mercados del mundo. Ha sido consistentemente reconocido por los inversionistas de Europa y Latinoamérica.



3.

Análisis de la Gestión

- 50 Entorno de los Negocios
- 54 Avances del Plan Estratégico
- 68 Análisis de Resultados
- 80 Solidez de Balance
- 82 Gestión del Riesgo

Entorno de los Negocios

▼ La economía chilena mostró un dinamismo menor al esperado. Aunque era previsible un ajuste cíclico, éste fue más marcado de lo que se pensaba.

Economía Internacional y Chilena

Durante 2014, la economía mundial experimentó una clara dicotomía en el crecimiento. Por un lado, los países desarrollados, en particular EE.UU., consolidaron su recuperación económica, manteniendo dicha tendencia en el presente ejercicio. En la otra cara de la moneda, las naciones en vías de desarrollo tuvieron un menor dinamismo, asociado principalmente a la baja en el precio de las materias primas, junto con peores perspectivas para el crecimiento de China y Europa. Así, las expectativas para 2015 de los países desarrollados y en vías de desarrollo son similares al año anterior. Mientras se espera que EE.UU. crezca alrededor de 3,6% a/a -lo que no se ha visto desde la crisis subprime-, China lo haría en torno al 7,0% a/a, que representaría la menor expansión en 25 años.

En lo referente a materias primas, se destaca la caída en el precio del petróleo a nivel internacional, gracias a un crecimiento

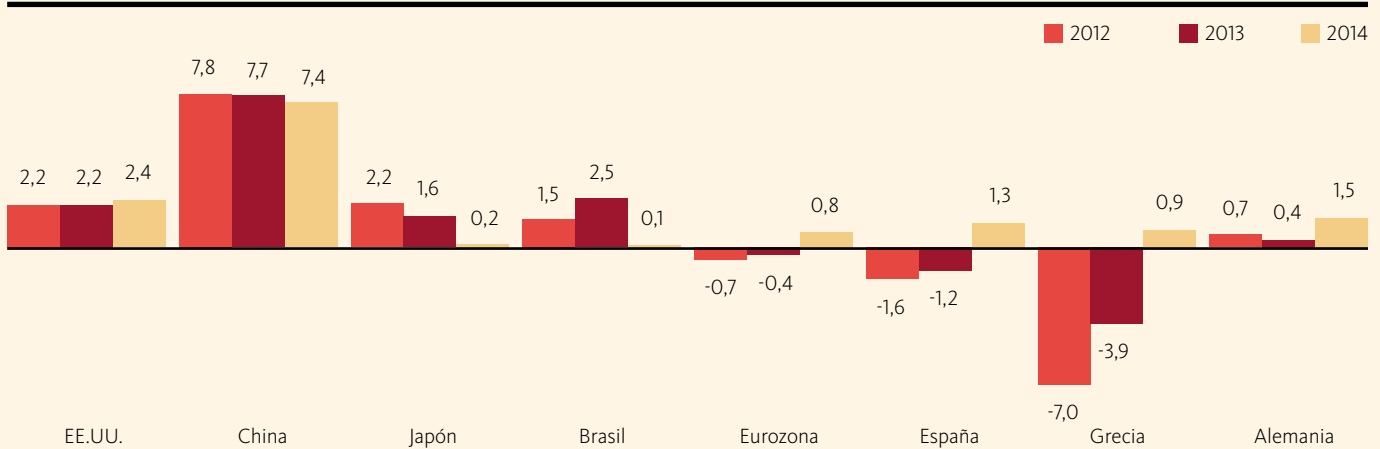
sostenido en el último tiempo del petróleo de esquisto, tecnología principalmente desarrollada en Norteamérica que ha permitido una mayor independencia energética de EE.UU.. Esto ha impulsado el precio del crudo a la baja en un convulsionado panorama internacional. Con todo, se espera a nivel mundial que el menor precio del petróleo sea una fuente de mayor crecimiento.

La economía chilena mostró en este escenario un dinamismo menor al esperado. Aunque era previsible un ajuste cíclico, éste fue más marcado de lo que se pensaba. El diagnóstico es que a diferencia de los ciclos anteriores, la perturbación más fuerte de 2014 no provino de fuentes externas ni crediticias, sino que tuvo que ver con un deterioro de las expectativas e incertidumbre doméstica. Es así como el producto creció durante todo el año bajo el potencial, el desempleo aumentó de manera moderada, y la inflación experimentó una importante alza explicada principalmente por la depreciación del tipo de cambio. De esta manera, la inflación estuvo por sobre el rango meta del Banco Central durante una buena parte de 2014.

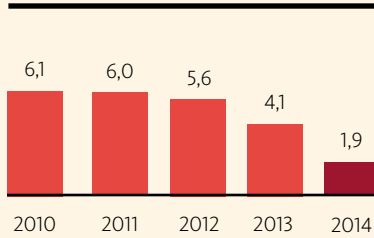
En este contexto de bajo dinamismo, tanto la política fiscal como la monetaria reaccionaron. El Banco Central entró en un proceso de recorte en la Tasa de Política Monetaria, llevándola hasta un 3%. Esto, independiente de la alta inflación, ya que el diagnóstico siempre fue que ésta era de carácter transitoria. Por su parte, la nueva administración aprobó un presupuesto expansivo, con un importante componente de inversión pública.

De esta forma durante 2015 se presentará un mix de políticas favorables para el crecimiento, con una política monetaria y fiscal expansivas, junto con un tipo de cambio real más depreciado que ayudará a impulsar las exportaciones. Por lo mismo, es indispensable que en 2015, también pensando en 2016, se aproveche dicho marco macroeconómico, que tendrá un efecto transitorio sobre la economía, para garantizar que en el mediano plazo el país pueda retomar las tasas de crecimiento cercanas a su potencial.

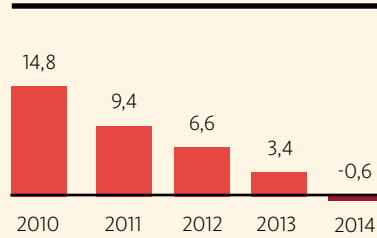
PIB VAR. ANUAL REAL (%)



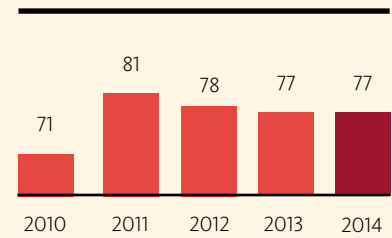
PIB VAR. ANUAL REAL (%)



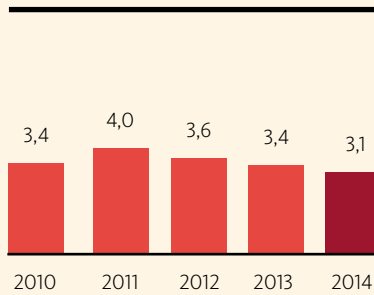
DEMANDA INTERNA VAR. ANUAL REAL (%)



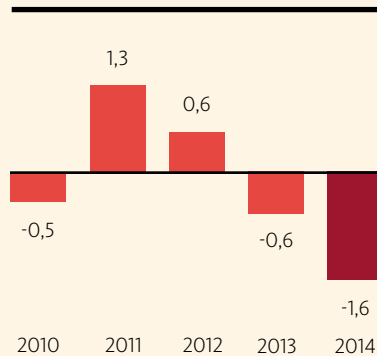
EXPORTACIONES TOTALES (US\$MMM)



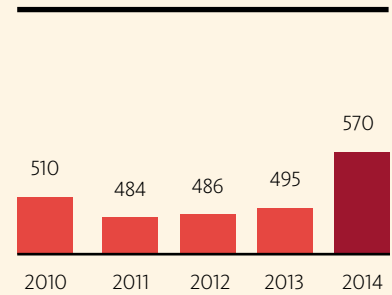
PRECIO DEL COBRE (US\$ / Libra)



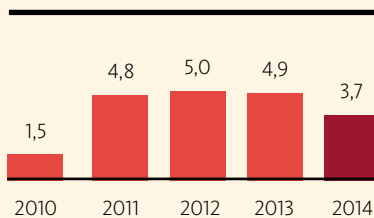
BALANZA FISCAL (%PIB)



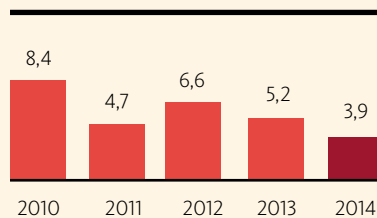
TIPO DE CAMBIO PROMEDIO (\$ / %US)



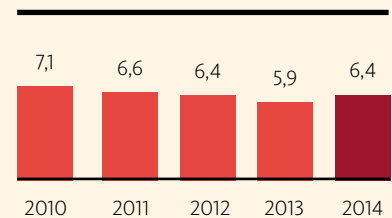
TASA POLÍTICA MONETARIA PROM. ANUAL (%)



MASA SALARIAL VAR. ANUAL REAL (%)



DESEMPLEO PROMEDIO (%)



Sistema Financiero

Durante 2014, el sistema financiero mantuvo un crecimiento estable a pesar de la desaceleración económica que evidenció el país durante el año. Es así como los préstamos totales crecieron un 10,6% en términos nominales, excluyendo la inversión de Corpbanca en Colombia, por sobre el 10,3% registrado en 2013. La actividad estuvo impulsada principalmente por los créditos hipotecarios que crecieron 16,7% en términos nominales, por sobre el 11,3% alcanzado en 2013, toda vez que fueron empujados por la mayor inflación y un incremento en el número de operaciones, particularmente durante la segunda mitad del año. El aumento de las colocaciones comerciales contribuyó en menor medida a la actividad con un alza de 8,6% nominal, levemente por debajo del 9% del año anterior. Finalmente, los préstamos de consumo se elevaron 9,1%, con una caída durante el último mes de 2014, tras mantenerse con tasas de expansión por sobre el 13% durante los nueve primeros meses del año.

Los depósitos totales aumentaron 9%, excluyendo la inversión de Corpbanca en Colombia, por sobre el 8,5% registrado el año anterior. La dinámica del ahorro en el sistema respondió, por una parte, al débil escenario económico en Europa y las principales economías emergentes en línea con la caída en el precio de los commodities más relevantes, el menor dinamismo de la economía local marcada por una mayor inflación y el recorte de 150 puntos básicos en la tasa de referencia por parte del Banco Central de Chile para estimular la economía, atrayendo a los inversores hacia la renta fija y los fondos mutuos. Por otro lado, Estados Unidos continuó avanzando en su recuperación, lo que se tradujo en un alto flujo de fondos hacia la renta variable en dicho mercado. Con todo, los depósitos a la vista crecieron 13,9% en comparación al 9,5% del año anterior, en tanto los depósitos a plazo se expandieron 6,9%, indicador que se compara con un crecimiento de 8,1% en 2013.

La calidad de la cartera se mantuvo relativamente estable durante el período, en línea con los continuos esfuerzos de la industria por contener el alza de la morosidad ajustando sus políticas de riesgo ante la desaceleración de la economía. Es así como la morosidad se situó en 2,1% al término del año, levemente por debajo del 2,12% registrado al cierre del período anterior. Por su parte, el índice de riesgo o pérdida esperada (entendido como el stock de provisiones totales sobre la cartera de préstamos totales) continuó deteriorándose al pasar de 2,39% el 2013 a 2,42% al cierre del ejercicio.

La utilidad neta fue de MM\$ 2.481.524, un 29,5% superior a la del período anterior. Los resultados de la industria reflejaron el crecimiento de los volúmenes y la mayor inflación del período, y compensaron los efectos de las nuevas regulaciones que impactaron en la industria durante 2014.

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO (miles de millones de pesos)	DIC 2013	DIC 2014	14/13
Margen financiero	4.876,5	6.096,6	25,0%
Comisiones	1.292,2	1.394,7	7,9%
ROF	910,3	968,3	6,4%
Otros ingresos operacionales netos	(30,3)	(188,1)	520,7%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	7.048,7	8.271,5	17,3%
Provisiones netas	(1.365,2)	(1.593,8)	16,7%
Gastos de apoyo	(3.408,2)	(3.917,6)	14,9%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	2.368,7	2.779,9	17,4%
Impuestos	(452,7)	(298,4)	(34,1%)
UTILIDAD NETA	1.916,0	2.481,5	29,5%

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO CHILENO (%)	2014	2013
ROA	1,37	1,21
Retorno sobre patrimonio	17,2	14,9
BIS ratio sistema ¹	13,19	12,97
Eficiencia	46,3	46,6
Cartera morosa / total créditos	2,10	2,12
Pérdida esperada	2,42	2,39
Créditos / depósitos ²	95,2	91,9

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

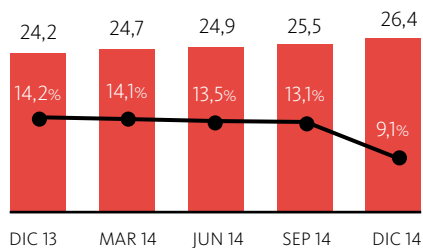
1. A noviembre de 2014 (última información disponible).

2. Créditos excluyendo hipotecas financiadas con bonos de largo plazo.

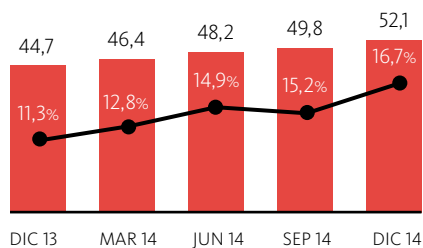
EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO CHILENO
(miles de millones de US\$ y %)

● Var % a/a

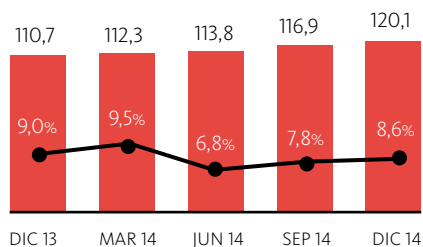
CRÉDITOS DE CONSUMO



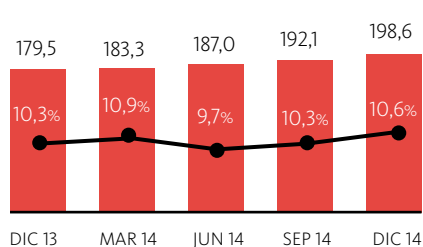
CRÉDITOS HIPOTECARIOS



CRÉDITOS COMERCIALES



CRÉDITOS TOTALES

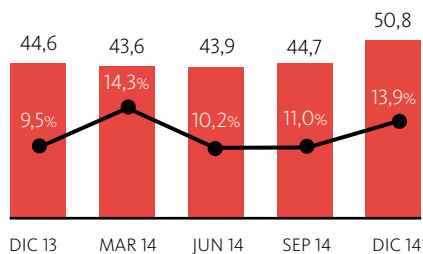


Excluye inversión de Corpbanca en Colombia.

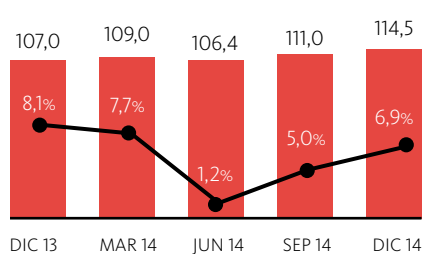
EVOLUCIÓN DEL AHORRO EN EL SISTEMA FINANCIERO CHILENO
(miles de millones de US\$ y %)

● Var % a/a

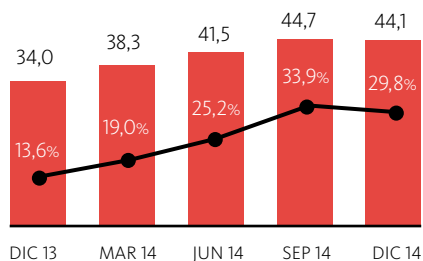
DEPÓSITOS A LA VISTA



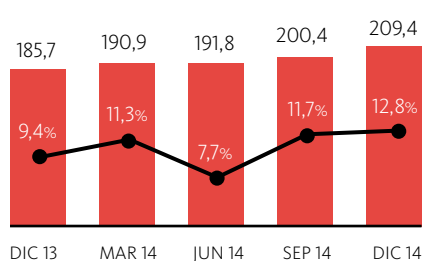
DEPÓSITOS A PLAZO



FONDOS MUTUOS



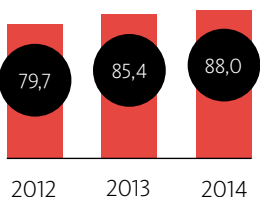
AHORRO TOTAL



Excluye inversión de Corpbanca en Colombia.

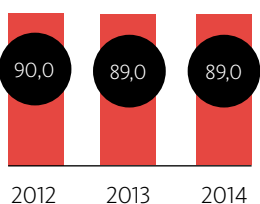
Avances del Plan Estratégico

EVOLUCIÓN SATISFACCIÓN CLIENTES (BENCHMARK CORPORATIVO) (%)

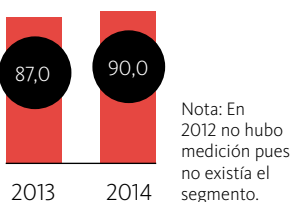


EVOLUCIÓN SATISFACCIÓN CLIENTES POR SEGMENTO (%)

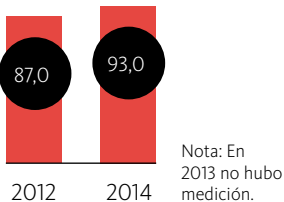
PERSONAS



SELECT



PYME



1. Calidad de Servicio

El primer objetivo del plan estratégico es situarse como referente en materia de calidad de servicio. Aumentar los índices de satisfacción y cumplir con el objetivo de ser el banco más valorado por los clientes es un propósito por el que se ha venido trabajando los últimos tres años y que ha significado adecuarse a clientes más exigentes y tecnologizados.

Desde que se inició el proyecto de transformación en 2012 se han desarrollado numerosas iniciativas tendientes a mejorar la calidad de servicio. En 2014 las principales medidas fueron un nuevo modelo de atención en sucursales, la expansión del modelo Select, la profundización de la Sistemática Comercial y de NEO CRM, un banco disponible 24/7 a través de la multicanalidad, derivación telefónica en VOX sucursales, mejoras en procesos y nuevas herramientas comerciales. A esto se suma una oferta de productos y servicios acorde a las necesidades de los clientes. El impacto de estas medidas ha comenzado a dar sus frutos y los indicadores de 2014 así lo avalan.

La satisfacción de los clientes (notas 5, 6 y 7) se ha elevado sistemáticamente. De esta forma, llegó a un 88% en 2014, según el estudio benchmark de satisfacción de clientes. En 2013 dicho indicador fue de 85,4% y de 79,7% en 2012. Esta evolución implicó acortar la brecha con la competencia relevante en términos de satisfacción neta (el Gap con la competencia relevante pasó de 15 a 13 puntos porcentuales).

Asimismo, la satisfacción de los clientes por segmento arrojó para 2014 un resultado de 89% para Personas, 90% en Select y 93% en Pyme.

Satisfacción por Canales

En cuanto a la satisfacción por canal, Internet se mantuvo como el más valorado entre los clientes con un 99% ; VOX o Call Center también conservó un 94% de satisfacción neta, cifra que en el caso de Oficinas llegó al 90%, reflejando un incremento de dos puntos porcentuales respecto al mismo período anterior (considera las notas 5, 6 y 7).

Reclamos Ante Organismos Reguladores

La estrategia orientada a mejorar la experiencia de los clientes y promover relaciones de confianza ha impactado positivamente el posicionamiento de Banco Santander ante los organismos reguladores.

De acuerdo a la información disponible si comparamos nuestros resultados del cuarto trimestre de 2013 con igual período de 2014, estos se mantienen estables, al pasar de una tasa de 0,8 reclamos por cada 10 mil deudores, a 0,9 reclamos por cada 10 mil deudores.



SATISFACCIÓN NETA



Oficinas: 90%

Crecimiento positivo en el último año. ↑



Internet: 99%

Crecimiento positivo y sostenido en el tiempo. ↑



VOX: 94%

Se mantienen resultados. =

En cuanto al Sernac Financiero, el primer semestre de 2014 el organismo regulador modificó su metodología de medición, ponderando con una nota la cantidad de reclamos recibidos con las respuestas positivas que entregamos a nuestros clientes. Corrigiendo la cifra del primer semestre de 2013 bajo esta nueva metodología, Banco Santander disminuyó en 28% la tasa de reclamos, ya que bajó la tasa de 5,0 en el primer semestre de 2013 a 3,6 en igual período de 2014. Con respecto a la competencia relevante, Banco Santander se posicionó en tercer lugar.

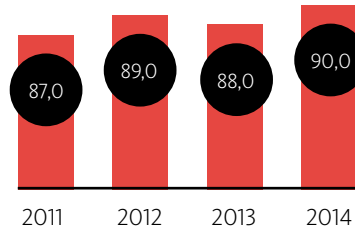
Cabe destacar que en esta nueva metodología, el Sernac Financiero sólo considera los reclamos relacionados a deudas, descartando los asociados a otros productos financieros.

Reclamos por Canal

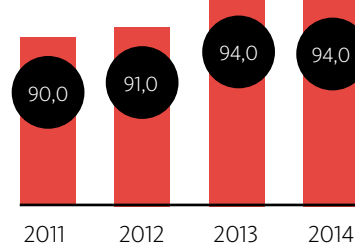
Los canales remotos se han transformado en los principales receptores de quejas de clientes en Banco Santander. El Call Center o VOX se ha mantenido como el principal canal para la recepción de reclamos, concentrando un 50,7%. La participación de Internet en el ingreso de reclamos llegó al 18,3%, mientras que en sucursales se recibieron un 23,4% de los mismos.

EVOLUCIÓN DE SATISFACCIÓN POR CANAL %

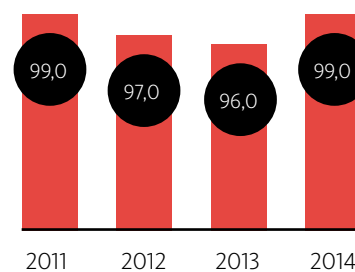
OFICINA



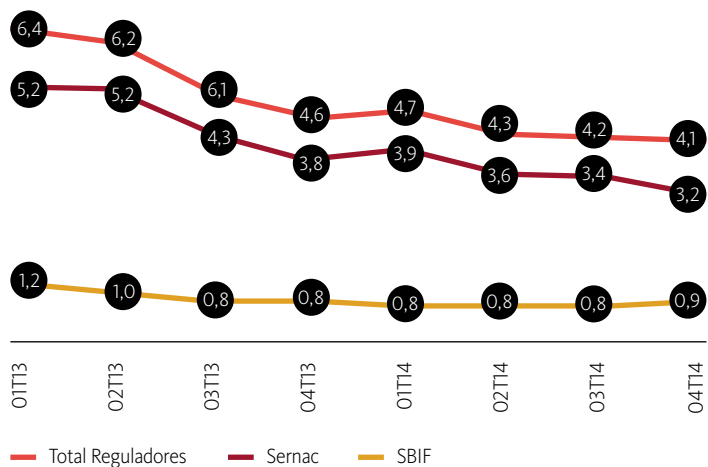
VOX



INTERNET PERSONAS

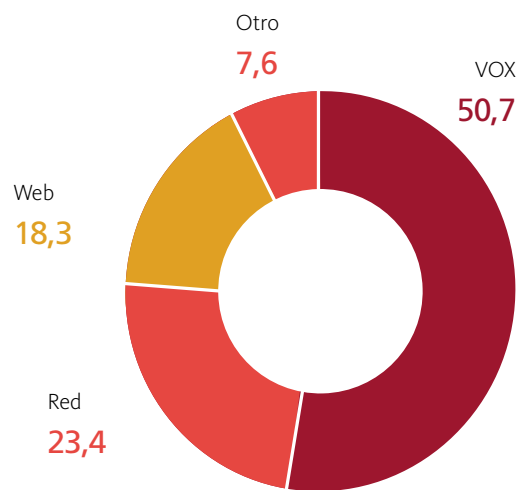


RECLAMOS* POR TIPO DE REGULADOR
(cada 10 mil deudores)



(*) Según cifras internas de Banco Santander que incluyen todos los reclamos recibidos por los organismos reguladores durante dicho periodo.

PARTICIPACIÓN INGRESO RECLAMOS SEGÚN CANAL
(%)



2. La Mejor Banca Comercial

El segundo objetivo estratégico del banco es contar con la mejor banca comercial. A este respecto, en 2014 se realizaron importantes innovaciones para fortalecer el Plan de Transformación Comercial y posicionar a Banco Santander como una institución simple, personal y fair.

Nuevo Modelo de Atención

Uno de los pilares de la transformación en Banco Santander es el diseño de un modelo de gestión especializada. El año 2014 fue un período de consolidación de la estrategia de segmentación, que ofrece una propuesta de valor diferenciada a cada segmento, reflejando los cambios socioeconómicos que ha experimentado el país en la última década. Los focos fueron la expansión de sucursales Select y el lanzamiento de un nuevo modelo de atención para clientes de Banca Personas en la red tradicional. Estas iniciativas buscan mejorar la experiencia de servicio de nuestros clientes, profundizando lo que se ha hecho de modo de convertir a Banco Santander en el banco principal para los distintos segmentos.

Santander Select

Como resultado de este trabajo, al cierre de 2014, un 49% de los clientes del segmento Select había migrado al nuevo modelo de atención. Este incluye una amplia red de oficinas exclusivas, una asistencia multicanal preferencial e integrada, a través de VOX, Web Select y Mobile, productos únicos en el mercado y ejecutivos especialistas con carteras reducidas que ofrecen un servicio preferente y personalizado. La ampliación en la cobertura implicó la apertura de 9 nuevas sucursales durante el año y al 31 de diciembre de 2014 estaban operando 54 oficinas Select con una oferta homogénea en todo el país. Asimismo, el número de clientes de este segmento creció un 9,4%.

La consolidación del modelo Select ha tenido dos grandes impactos: en primer lugar, ha generado buenos resultados en la satisfacción

de clientes de este segmento, la que subió de 87%, a diciembre de 2013, a 90% a la misma fecha del año 2014.

En segundo lugar, se logró una importante dinámica de crecimiento de clientes con inversión, además de una mejora en el mix del portafolio, aumentando en 51% los saldos de inversión en productos de mayor rentabilidad.

Banca Personas

En la misma línea está la apertura en 2014 de una sucursal piloto en Providencia que cuenta con espacios de atención especializados para los segmentos de Banca Personas y que el próximo año se extenderá a Pymes. Se trata de un nuevo modelo de distribución en la red tradicional, que se caracteriza por ser más simple, diferenciado por segmentos, con una oferta de canales integrada y rentable, y con altos estándares de calidad. Apunta a cuatro objetivos: mejorar la gestión del flujo de personas en la sucursal, potenciar la multicanalidad y autoatención en las oficinas; especializar los modelos de atención adecuándolos a las necesidades específicas de cada cliente y, finalmente, agilizar los procesos y mejorar el control interno.

Al cierre del año este modelo ya se había hecho extensivo a otras 6 sucursales. El impacto de esta nueva forma de atención se reflejó en la satisfacción neta de los clientes que ascendió a 90% en 2014 y también en la percepción de rapidez en la atención, que llegó al 96% al término del año.

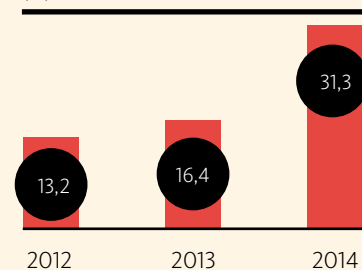
Esta sucursal cuenta con un administrador de flujo integral y un ejecutivo de servicio al cliente, un rol nuevo que ha tenido altísimos niveles de aceptación, con una evaluación promedio de 93% en calidad neta. El sistema está integrado con NEO-CRM, para identificar, priorizar y direccionar la atención. Permite generar alertas al ejecutivo para aprovechar tiempos de espera, derivar al cliente entre los distintos roles de atención como ejecutivos, mesón o cajas. Para potenciar el uso de los canales remotos y la auto atención la sucursal tiene una Zona Fácil con terminal web, VOX, terminal de auto servicio y cajeros automáticos que permiten realizar depósitos en efectivo.

Multicanalidad

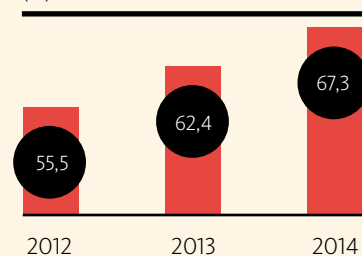
La multicanalidad es otro de los pilares del Plan de Transformación para mejorar la Banca Comercial. Banco Santander la ha impulsado con fuerza, para estar a disposición del cliente todos los días del año, a cualquier hora, a través de internet, Office Banking, aplicaciones móviles y VOX. Esta estrategia, medida en la derivación comercial y transaccional, ha evolucionado positivamente como resultado de las iniciativas de promoción, optimización de procesos y habilitación de nuevos servicios.

Al cierre de 2014, el 82,4% de las transacciones operativas efectuadas por los clientes de todos los segmentos se efectuaron a través de estos canales, cifra que se compara positivamente con el 78,3% de 2013. En materia de transacciones comerciales, la contratación de productos de crédito y cuentas corrientes subió de 29% en 2013 a 35% en 2014.

EVOLUCIÓN DEL USO DE CANALES WEB MOBILE Y APP (%)



AUMENTO DE LA CONTACTABILIDAD TOTAL A TRAVÉS DE CANALES DIGITALES (%)



EVOLUCIÓN USO DE CANALES DIGITALES POR SEGMENTO

	2014	2013
Select	80,0%	77,5%
Red	67,3%	62,6%
Banefe	23,5%	19,1%
Pyme	60,2%	56,9%
BEI	81,0%	79,5%
GBM	71,0%	69,3%

Internet Home Banking

WWW.SANTANDER.CL

Nuestra banca por internet sigue siendo la más valorada del mercado y contiene atributos como la segmentación de la oferta de valor, que son únicos en el mercado. En 2014 fue reconocida nuevamente por la revista Global Finance como el mejor sitio web para personas en Chile y como la mejor página de Latinoamérica en oferta de productos financieros y pago de cuentas. Este reconocimiento destaca atributos como la estrategia para atraer y dar un buen servicio en línea a los clientes, la respuesta de los clientes a la utilización de los servicios que se ofrecen en la web, el aumento del número de clientes en línea, variedad de la oferta de productos, beneficios, diseño y funcionalidad.

Mensualmente es visitada por 16 millones de personas, incluyendo clientes y no clientes. Diariamente atiende a 300 mil clientes que efectúan 1,2 millones de transacciones. El 80,9% de los clientes cuentacorrentistas se atiende a través de internet y un 72,4% de los clientes totales (con cuentas activas) efectúa algún tipo de transacción financiera. La seguridad, la claridad en los mensajes desplegados, la variedad y cantidad creciente de operaciones y consultas que permite realizar, son los principales atributos que destacan los usuarios de nuestra página web.

Lo anterior ha ido acompañado de un fuerte posicionamiento de Cuentas Claras 2.0, el primer Personal Finance Manager que ha lanzado un banco en Chile, y el primero del Santander a nivel mundial. Este servicio web creado en 2013 permite clasificar los gastos mensuales de cuentas y tarjetas por ítems y administrar presupuestos en todas las partidas. También permite mantener una historia detallada de gastos hasta 12 meses atrás, hacer presupuestos por categoría y controlar su evolución en forma diaria.

Al cierre de 2014 más de un 30% de los clientes cuentacorrentistas utilizaba esta aplicación para controlar sus finanzas personales.

Internet Office Banking

WWW.OFFICEBANKING.CL

En esta misma línea continuó fortaleciéndose Office Banking, la plataforma electrónica para empresas y Pyme que ofrece múltiples servicios en línea: transferencias hacia cuentas de Banco Santander y otros bancos; transferencias masivas en línea como remuneraciones y pagos a proveedores; pagos en línea a través del botón de pago de Banco Santander, que se encuentra en las páginas SII, TGR, Previred y otros comercios.

En 2014 se incrementó su uso transaccional por parte de los clientes empresa, llegando a más de 6,5 millones de transacciones financieras, por un monto promedio mensual de US\$ 26.032 millones. Al 2014 alcanzó una penetración de 70,22% y la satisfacción neta con este canal subió de 69% en 2013, a 72% en 2014 (Adimark).

Internet Mobile

La nueva Aplicación Móvil de Banco Santander en versiones diferenciadas para Smartphones y Tablets ha alcanzado altos índices de penetración. A fines de 2014 un 38% de los clientes con cuenta corriente realizaba transacciones y consultas a través de estos canales móviles, la cifra más alta de Santander a nivel mundial. Esto ha favorecido la disponibilidad del banco las 24 horas del día y los 7 días de la semana.

Para potenciar estas plataformas, Banco Santander les ha incorporado nuevas funcionalidades como movimientos de cuenta corriente, imágenes de cheques, compras a través de tarjetas de crédito online, transferencias, pagos y beneficios geo referenciados. Además, durante el año agregó otras innovaciones de gran relevancia para los clientes: visualización del estado de cuenta de las tarjetas de crédito, los últimos movimientos realizados y la denominada "DAP 24/7", que permite tomar depósitos a plazo durante las 24 horas del día.

Innovaciones en VOX

Uno de los hitos en 2014 fue el cambio integral en VOX que implicó la aplicación de un modelo de servicio completamente renovado.

El nuevo modelo en esta plataforma telefónica, considera la certificación de ventas y un sistema de monitoreo de la atención. También se abordó la segmentación de ejecutivos y se ampliaron las atribuciones de venta de productos como apertura de cuentas, créditos de consumo, líneas de crédito y aumentos de cupo.

Los avances en VOX son muy relevantes, ya que cada semestre el 50% de los clientes se comunica a través de este canal. En promedio se recibieron 880 mil llamados de clientes por mes, cifra que bajó levemente respecto a 2013 debido a la potenciación de los canales digitales. Tiene un cumplimiento de 86% en el nivel de servicio, cuenta con 1.000 ejecutivos de atención y mensualmente se realizan más de 3.200 ventas de consumo. Se trata de un canal de excelencia, que reflejó una satisfacción de 94% en 2014 (incluyendo notas 5, 6 y 7).

En abril de 2014 partió VOX Sucursales, un plan piloto de derivación telefónica de las llamadas que los clientes de rentas medias realizan a sus ejecutivos. La atención telefónica es realizada por personal especializado que

cuenta con una alta capacidad de resolución, gestiona solicitudes en línea y entrega asesoría al cliente. Un 70% de las consultas se resuelve al momento del llamado.

Si aun así el cliente solicita hablar con su ejecutivo de cuentas, se ingresa una alerta a NEO CRM para que este devuelva la llamada. Gracias a estas medidas, se logró que el nivel de llamadas devueltas durante el día en 2014 llegara al 95%. Se trata de un nuevo paso en el plan de transformación que busca entregar una atención de alta calidad a los clientes y alivianar la carga de los ejecutivos. Al cierre del año se encontraba operativo en el 90% de las sucursales de Santiago.



50% de la cartera de clientes se comunica con VOX



880 mil llamados mensuales
40 mil diarios

Aumento de Atribuciones en Cajas

En lo que respecta a la atención a través de cajas también se modificaron algunos procesos para mejorar la experiencia y satisfacción del cliente en su contacto con el banco. Se le entregaron mayores atribuciones a los cajeros en relación al pago y giro de cheques, sin necesidad de consulta al ejecutivo. Además se incorporó la posibilidad de emitir vales vistas y realizar operaciones de compra y venta de dólares.



1.000 ejecutivos de atención telefónica a disposición

Santander Trade

En mayo se lanzó Santander Trade, una plataforma virtual corporativa para que los clientes Pymes y Empresas tengan todo lo necesario para abrir sus negocios en el extranjero.

Esta herramienta gratuita aglutina información que antes se encontraba dispersa y permite al cliente seguir desde el inicio el proceso de internacionalización de su negocio. Posee información de todos los sectores económicos en más

de 180 países, desde aranceles a marcos regulatorios, legislación en cada territorio, convertidor de divisas, etc. También hay acceso a bases de datos de importadores y exportadores y a más de un millón de licitaciones en todo el mundo, además de una gran cantidad de datos de utilidad para gestionar operaciones en el exterior.

A través de este módulo de comercio exterior Banco Santander busca dejar de ser solamente un proveedor de servicios y

ayudar a los clientes de estos segmentos a relacionarse con otros mercados, aprovechando su presencia en 30 países.

Junto con el portal, se creó el Club Santander Trade. La membresía es gratuita, y permite acceder a numerosos beneficios y ofertas: un directorio de empresas con más de 10 mil potenciales socios y descuentos exclusivos, seminarios online, ayuda para detectar oportunidades de negocio y una amplia red de contactos.

En 2014, Banco Santander implementó una serie de medidas para mantener el buen servicio en su red de cajeros automáticos y poder subsanar las dificultades generadas por el incremento en los ataques a estos dispensadores.

Cajeros Automáticos

La red de ATMs de Banco Santander cuenta con 1.645 máquinas distribuidas a lo largo del país, lo que equivale a un 21,3% del parque de cajeros de Chile y cerró el año con un uptime o disponibilidad de 92%, por encima del promedio de la industria. Mensualmente se realizan 11 millones 600 mil transacciones, lo que equivale a un 33,1% de las operaciones efectuadas en el parque de cajeros de toda la industria.

La información sobre robos entregada por la SBIF al cierre de noviembre de 2014 reflejó una caída del 28% en el caso de Banco Santander, mientras que la industria, sin Santander, mostraba un crecimiento de un 78% en ese mismo período. Santander es el único banco que apostó por el entintado de los billetes en caso de robo, estrategia que ha sido efectiva, según muestran las cifras. La satisfacción neta promedio fue de 71,4% en 2014.

Crece Supercaja en tu Barrio

Para facilitar el acceso a dinero en efectivo en la temporada de verano 2014-2015, Banco Santander y Multicaja sellaron una alianza mediante la cual los clientes con tarjeta de débito de cuenta corriente Santander o cuenta vista Banefe, pueden girar desde más de seis mil almacenes y minimarkets asociados, ubicados a lo largo de todo el país, que disponen de una "Supercaja en tu Barrio". El monto máximo de giro es de \$100 mil diarios, siempre y cuando los comercios dispongan de tal suma. Por otra parte, pueden efectuar depósitos hasta \$150 mil, consultar saldo, pagar cuota de créditos o de cuentas y servicios,

entre otros. Esta alianza proyecta llegar a los nueve mil puntos de atención a fines de 2015.

Además, a través de Transbank los clientes de Banco Santander pueden pedir vuelto sin cargo alguno, al usar su tarjeta de débito.

Sistemática Comercial y Neo CRM

En 2014 se reforzó la Sistemática Comercial, un pilar fundamental de la transformación.

La Sistemática Comercial se ha convertido en una nueva forma de trabajar que ha cambiado favorablemente la experiencia de los clientes y la calidad de vida de los equipos comerciales.

Durante el año 2014, el 74% de las promociones y movimientos de ejecutivos de cuenta se realizó cuidando la permanencia mínima definida, valorando así la adquisición de experiencia en una misma posición.

La Sistemática se sustenta en tres pilares: un modelo de venta y coaching, definición de roles y tareas y NEO CRM.

NEO CRM es una herramienta de gestión fundamental para la Sistemática Comercial, ya que proporciona una completa información sobre el cliente, lo que hace posible anticiparse a sus necesidades y ofrecerle servicios y productos pertinentes y adecuados a su perfil. Los ejecutivos y supervisores pueden ver los avances, orientar el trabajo y generar una planificación diaria. Esto ha impactado positivamente en la productividad y facilitado notoriamente el trabajo de los equipos.

En 2014, NEO CRM se expandió para cubrir nuevos perfiles de usuarios con NEOX, NEO Banefe, NEO Select, NEO Inversiones, NEO Pyme, NEO BEI y NEO ONE, con

lo cual aumentó la cobertura de 2.300 a 5.500 personas y creció el número de funcionalidades que ofrece, alcanzando más 450 soluciones distintas.

NEO PYMES

Esta herramienta es una de las iniciativas más importantes del año para este segmento, que incorpora y orienta sus funcionalidades, aplicaciones y desempeño en el mundo Pyme. Permite al ejecutivo mayor eficiencia, rapidez y apoyo en la gestión de los clientes.

NEO BANEFE

Es una plataforma de gestión creada para la atención de clientes Banefe, con aplicaciones y funcionalidades orientadas a este segmento. Compuesto por 6 módulos, busca integrar todas las herramientas en un solo soporte para ofrecer una solución sustentable que apoye la labor del ejecutivo e incremente la satisfacción de sus clientes. Es usado por el 97% de los ejecutivos Banefe.

NEO ONE

Es una herramienta de apoyo para los supervisores de la red: consolida todas las gestiones del día a día en un solo lugar, permite conocer y gestionar el equipo de trabajo de manera rápida y simple, identificar a los clientes de la cartera y las oportunidades de negocios existentes, conocer los resultados del equipo, y trabajar de acuerdo a los protocolos y metodologías de la Sistemática Comercial.

NEO BEI

Creada para cumplir con las necesidades de la Banca Empresas e Instituciones, NEO BEI se basa en tres pilares fundamentales: Gestión de Clientes, Planificación de Tareas y Atención de Clientes, siendo una herramienta simple, intuitiva y práctica.

NEO INVERSIONES

Es una plataforma diseñada para cumplir con los objetivos del equipo de gestores de inversión. Consta de diversas funcionalidades que apoyan la gestión y rentabilidad de la cartera de clientes de alto patrimonio. Entre ellas destacan: distribución de carteras según cuadrantes, cartola consolidada de productos de inversión de cada cliente con el dato de rentabilidad de producto y de cartera, propuestas para clientes carterizados y no carterizados que buscan entregar el porfolio adecuado de productos para cada perfil de inversión.

NEOX

La funcionalidad y flexibilidad de esta herramienta ha permitido que también se integre a los canales. En 2014 se desarrolló una plataforma para VOX denominada NEOX, esta herramienta busca simplificar la atención de llamados de clientes que son derivados a la plataforma de servicios. Fue creada para facilitar la atención, con inteligencia, simplicidad y rapidez, permitiendo detectar al cliente, origen de llamada y validaciones en forma automática. Además incorpora todo el modelo de atención del cliente desde el inicio al final de la llamada, con lo cual se obtiene información estadística de la traza del cliente, motivos de llamados y estándares de atención.

Cambios en Operaciones

Durante 2014 se trabajó sobre tres ejes de enorme relevancia:

- **Calidad de datos_** la información sobre el cliente es un tema estratégico por lo que se ha desarrollado un trabajo de gran envergadura para resguardar, enriquecer y administrar adecuadamente dicha información.
- **Potenciar la transaccionalidad_** el traspaso creciente de transacciones físicas a transacciones electrónicas ha exigido robustecer y mejorar estos sistemas para garantizar operaciones cada vez más rápidas y seguras.

- **Multicanalidad_** para conseguir procesos rápidos y simples y potenciar la transaccionalidad es necesario poner a disposición de los clientes los canales adecuados cuidando el control interno y los aspectos normativos.

En concordancia con lo anterior, en 2014 Banco Santander concentró en una sola área el diseño de todos los productos y procesos. Este nuevo modelo en la cadena de servicio integró a los equipos de desarrollo y post venta con los de operaciones con el fin de alinear los procesos desde la perspectiva del cliente, estableciendo mecanismos adecuados de coordinación y control de la oferta de productos.

A lo anterior se sumó otra iniciativa destinada a mejorar el nivel de servicio y robustecer la gestión en las sucursales. Se trata de la incorporación de un jefe de operaciones en cada oficina encargado de asegurar el control interno, el cumplimiento de las normativas y facilitar la gestión. Este modelo contempla integrar un responsable de esta materia en todas las oficinas del Banco, etapa que finalizaría en 2016.

Socio Estratégico para las Pymes

Las Pymes son un segmento prioritario para Banco Santander, por lo que se han generado una serie de acciones y diseñado diversas herramientas para fortalecer la relación con estos clientes. El ordenamiento de la cartera, el mejoramiento de los canales complementarios y una adecuada oferta de valor, con ajuste en productos y precios han concentrado el mayor esfuerzo.

La segmentación y el tratamiento diferenciado han permitido que a fines de 2014 alrededor de un 90% de los clientes esté atendido por un ejecutivo especializado.

Otros avances importantes fueron el lanzamiento de NEO PYME, que incluye un módulo de sistemática para una gestión más adecuada a los requerimientos de este grupo de clientes; un nuevo modelo de precios, que premia la vinculación del cliente con el

banco; y mejoras introducidas a nuestro Plan Transaccional, simplificando su contratación y entregando descuentos por la utilización de los productos comprendidos dentro de la oferta.

Asimismo, se lanzó Garra PYME una plataforma para el ingreso de propuestas de riesgos que permite la gestión adecuada de los clientes del segmento. Esta plataforma posibilita la incorporación de mayor y mejor información pertinente, agilizando los procesos de crédito para nuestros clientes Pyme.

Créditos con Garantías Estatales

Banco Santander continuó apoyando la estrategia de crecimiento de los clientes del segmento Pymes a través de instrumentos de crédito con garantías estatales. Estos productos permiten financiar capital de trabajo, operaciones de comercio exterior, inversiones en activos fijos o refinanciamiento para la empresa, ofreciendo mejores condiciones de plazos y montos para nuestros clientes Pymes. Del stock de préstamos Pyme, un 25% está representado por este tipo de créditos.

Los productos de financiamiento con garantías estatales son:

- **SGR_** herramientas de financiamiento de corto y mediano plazo diseñadas para cubrir necesidades tales como capital de trabajo, inversión y consolidación de deudas. El atributo de esta garantía es que la SGR funciona como aval de la empresa, lo que implica mejoras en las condiciones crediticias y de liquidez.
- **FOGAPE_** garantía estatal destinada a capital de trabajo e inversión. Puede ser solicitada a un plazo máximo de 10 años.
- **CORFO_** garantía estatal en pesos, destinada a proyectos de inversión en bienes muebles o inmuebles y capital de trabajo en donde se considera una cobertura con un límite de UF 9.000 por garantía.

3. Un Nuevo Modelo para Empresas

El tercer objetivo estratégico definido por el banco es potenciar el negocio de empresas. Para ello a mediados de 2013 se resolvió crear la División Banca Empresas e Instituciones (BEI), separándola de la Banca Comercial. Esto en el entendido que había un margen por avanzar poniendo un mayor foco en las empresas y brindándoles a éstas un nuevo modelo comercial. Es así como durante 2014 se extendió el proyecto de transformación comercial hacia el segmento BEI.

Los resultados han sido muy beneficiosos, al punto que BEI permitió que Banco Santander ganara en cuota de mercado, en rentabilidad y en calidad de riesgo. Los índices son positivos en los cuatro segmentos de la división -Empresas, Grandes Empresas, Banca Institucional y Banca Inmobiliaria-, y así también en todas las regiones y canales.

El nuevo modelo comercial implicó una serie de cambios, desde la formación de los ejecutivos hasta los espacios físicos de atención. Durante 2014 se inauguraron ocho Centros de Empresa, unidades de negocio especializadas pensadas para las necesidades de los clientes empresa y atendidas por ejecutivos formados con ese fin.

La finalidad de los Centros de Empresa es mejorar el servicio al cliente, obtener una mayor rentabilidad y, en una segunda fase, acelerar el crecimiento, cuestión que ya se ha manifestado en el hecho de haber triplicado los clientes del nuevo segmento.

ESCUELA BEI

El nuevo modelo también contempla la formación continua de ejecutivos que estén capacitados para poder entregar una atención integral. Para esto se creó la Escuela BEI,

instancia que entrega las herramientas necesarias para que nuestros ejecutivos puedan ofrecer un servicio de asesoría a sus clientes.

La Escuela BEI se trata de un proceso de formación continua en donde los mejores relatores internos forman al resto de los equipos, a partir de módulos temáticos y de productos. Durante 2014, se hizo foco en las jefaturas y los ejecutivos -cerca de 300 personas pasaron por la Escuela BEI. En 2015, se espera ampliarla a los asistentes comerciales y al personal de riesgos.

ESTILO BEI Y NEO CRM EMPRESAS

Luego de seis meses de trabajo, en el que se analizaron las mejores prácticas internas tomando como referencia aquello que hacen los ejecutivos más eficientes, BEI lanzó una sistemática comercial propia que busca dar otra cara a la relación ejecutivo cliente. En el afán de ser más productivos, más eficientes, de entregar un mejor servicio y que el mercado lo reconozca, se creó un manual de procedimientos que modela el nuevo estilo de trabajo del ejecutivo BEI. Así todos los ejecutivos se han alineado en función de esta rutina, sistematizando y optimizando la relación con los clientes.

En esta misma dirección, otro hito que reorienta la relación del Banco con las empresas es la implementación de nuevas herramientas de gestión, las que se agrupan bajo el nombre de NEO BEI, la versión del CRM del banco para el segmento de empresas. Estas herramientas, divididas en internas -relacionadas con la gestión interna de las carteras, los espacios de negocios, la rentabilidad de los clientes- y otras que determinan la relación directa entre el ejecutivo y el cliente, apuntan a entregar un servicio mucho más eficiente y ágil, como así también una mejor propuesta de valor.



4. Cuidando el Ambiente Laboral

El cuarto objetivo estratégico es avanzar hacia una cultura centrada en el cliente con un estilo simple, personal y fair. En este aspecto, el bienestar y desarrollo de sus empleados es fundamental para Banco Santander.

Valoración de Talentos

Profundizando el tema del desarrollo de personas y reafirmando la cultura organizacional orientada a los valores que el banco ha definido -meritocracia y talento-, Banco Santander continuó avanzando en la consecución de su objetivo de convertirse en el mejor lugar para trabajar.

En esta línea, realizó un trabajo intenso orientado a generar en los empleados las competencias que el banco requiere para dar continuidad a su misión, tanto en el corto como el largo plazo. Con el fin de crear esa masa crítica que va a ser piedra basal del banco del futuro, se instaló un nuevo modelo de valoración de los profesionales, implementado a través del Comité de Valoración de Talentos (CVT).

El CVT permite detectar profesionales que tengan un alto potencial y que pueden desempeñarse en el futuro ocupando

puestos clave en la organización. Si bien durante 2014 se aplicó sólo a niveles gerenciales -se evaluaron 12 talentos emergentes y 73 directivos de red-, la idea es que en 2015 sea masivo.

Programa Líderes

La reformulación del Programa Líderes fue uno de los hitos de la División Personas en 2014. Primeramente, hubo una mayor oferta de cursos para la plana directiva, mientras que para los supervisores hubo libertad de autoinscripción. Además, se generó una oferta de formación segmentada para el banco en función del nivel organizacional y de la edad de la población. Esto porque si la transformación considera un nuevo modelo de gestión de clientes, exige también un nuevo modelo de trabajo de las personas. En lo particular, hay un énfasis importante en dotar de las competencias requeridas a las redes, cuestión vital para llevar a cabo los planes que están definidos.

El Programa Líderes busca apoyar los objetivos del Plan Estratégico y crear una identidad vinculada a los valores que promueve Banco Santander.

Esta iniciativa tuvo como base tres macro competencias que se trabajaron durante el año en los diferentes talleres, charlas y planes de acción o apoyo a la gestión: Desarrollo de Personas, Movilizar Equipo y Excelencia en la Gestión.



11.478
Empleados



5.140
Hombres



6.338
Mujeres



MM\$ 1.956
Inversión anual
en formación y
capacitación



73%
Porcentaje de
participantes
(sobre la plantilla)
en formación



11,5%
Rotación media

Los líderes se dividieron en tres categorías: Nuevos Líderes, Líderes y Directivos. De un total de 1.659 líderes, el 86% participó en talleres de formación.

Ampliando Fronteras

A lo anterior se suma la oferta de programas que Banco Santander pone a disposición de sus empleados tanto en Chile como en el extranjero y que busca potenciar su desarrollo profesional.

INTERNACIONAL

Tres son los programas de los que dispone Banco Santander aprovechando la presencia del Grupo en el mundo.

1. Futuros directivos (FUDIS).
2. Santander Executive Training Programe (STEP).
3. Programa de pasantías Mundo Santander.

NACIONAL

A nivel local, Banco Santander ofrece dos programas que buscan enfatizar habilidades que potencien el desarrollo de la carrera profesional: ALAS y DELTA.

También se mantiene una oferta de formación tradicional a partir de programas como "Trainee", "Entrénate" y "Entrénate, formación a tu medida".

Global Job Posting

Como una forma de enfatizar la variable del desarrollo, el Grupo Santander lanzó una alternativa que permite postular a cargos vacantes en otros países donde el Grupo tiene filiales: Global Job Posting. El plan piloto de esta iniciativa se lanzó en octubre, en España, y a la fecha se han publicitado 350 puestos de trabajo con más de 70 candidatos

en procesos de selección interna. El único requisito para poder entrar en este programa es haber permanecido a lo menos dos años en el mismo puesto.

Clima Laboral

El nivel de motivación, compromiso y satisfacción, del mismo modo que la calidad del clima laboral, son aspectos relevantes para Banco Santander. La medición de estos índices advierte de fortalezas y debilidades que luego permiten hacer los ajustes necesarios para alinear con los objetivos estratégicos del banco. En este sentido, la Encuesta de Clima, que se aplica desde hace veinte años, es fundamental.

En 2014, la Encuesta de Clima tuvo una tasa de respuesta de 86,4% -superior al 83% de 2013- y arrojó resultados muy positivos en dimensiones como Valoración del Cargo, Identificación y Compromiso y Comunicación Organizacional (las tres dimensiones de mayor valoración). Según la encuesta la satisfacción neta de los funcionarios con la empresa alcanzó el 74,72%, que corresponde al criterio "cumple totalmente". Como dato específico destaca la pregunta sobre el "orgullo de pertenecer a Santander", que alcanzó una satisfacción neta del 91,82%.

Niveles de Compromiso

La aplicación de una nueva evaluación que mide los niveles de compromiso que sienten los funcionarios y el apoyo organizativo que perciben al desempeñarse en sus puestos de trabajo entregó muy buenos resultados. La encuesta Engagement (o evaluación de compromiso) es una herramienta que Banco Santander aplicó a nivel global y que permite comparar la realidad chilena con la de los bancos que el Grupo tiene repartidos por el

mundo; con la del propio país; con la de las empresas de alto potencial, y con el sistema financiero.

Los niveles registrados por Banco Santander fueron más que satisfactorios, tanto en Compromiso como en Apoyo Organizativo.

En Compromiso obtuvo un 82% de respuestas positivas, en circunstancias que el global registró 70%. En Apoyo Organizativo consiguió 75% de respuestas positivas contra un 60% del global.

Al comparar con la realidad del propio país, con las empresas de alto potencial y con el resto del sistema financiero, Banco Santander también puntuó por encima de ellos.

Satisfacción

La encuesta de clima mostró altos niveles de satisfacción por parte de las personas respecto tanto del hecho de estar trabajando en Banco Santander como de hacerlo en el área o sucursal que les corresponde. Con ponderaciones sobre los 80 puntos (82,99 a la pregunta: ¿Me siento satisfecho de trabajar en esta área/sucursal?) y 90 puntos (92,67 a la pregunta: En general, tomando en cuenta todos los elementos, ¿me siento satisfecho de pertenecer a esta empresa?), los resultados son claramente positivos.

Esto ha redundado en que la rotación de ejecutivos se mantenga en niveles similares al año pasado, llegando a una media de 11,5%.

Reconocimientos

En los últimos años, los reconocimientos crecieron de manera significativa lo que tuvo su efecto en la encuesta de clima: más de 20 puntos de crecimiento en la dimensión reconocimiento en solo tres años. Durante 2014, el número final de reconocimientos fue de 4.673.

Beneficios

Los beneficios son una preocupación constante de Banco Santander. Desde hace años, la organización se ha preocupado de ofrecer a sus empleados los mejores beneficios de la industria. La mayoría de estos están orientados a equilibrar la vida laboral con la familiar y en esa dirección apuntó el lanzamiento oficial del programa de Teletrabajo. Luego de realizar un plan piloto en 2013, que fue evaluado exitosamente, 12 personas fueron incorporadas a este sistema que les permite trabajar tres días en sus casas y dos en el banco, por espacio de doce meses. Finalizado el año, los interesados en mantener el beneficio o acceder a éste por primera vez deberán hacer sus postulaciones.

También con el objetivo de equilibrar trabajo y familia, en 2014 se relanzó el beneficio horario flexible, que permite adelantar o retrasar las horas de ingreso y salida de la oficina de acuerdo a las necesidades de los empleados.

Dentro de este mismo contexto, se rebajó en 30 minutos el horario de salida en 400 sucursales.

A esto hay que agregar una larga lista de beneficios entre los que destacan tres tardes libres y el permiso parental con mantención de licencia médica.

Nuevo Convenio Colectivo

Fruto de un diálogo permanente entre Santander y los representantes de sus trabajadores, se concretó en 2014 una exitosa negociación colectiva que incluye a 8 mil 500 trabajadores.

El acuerdo -alcanzado antes de mediados de año con la mayoría de los 23 sindicatos- se extiende hasta 2018 y destaca entre otros logros el aumento de un 8% sobre el IPC de las remuneraciones de los funcionarios de menores rentas y el aumento del fondo para becas de estudio -que suma 540 millones de pesos-, desglosado en un fondo para empleados de 300 millones de pesos y otro para becas universitarias para hijos de 240 millones de pesos.

Al cierre del ejercicio Santander tenía una tasa de sindicalización de 75,6%, muy superior a la media nacional.

PREGUNTAS DE CLIMA	RESULTADO NETO 2014	CATEGORÍA 2014	RESULTADO NETO 2013	CATEGORÍA 2013
Me siento satisfecho de trabajar en esta Área/Sucursal.	82,99	Excede	84,55	Excede
En general, tomando en cuenta todos los elementos, me siento satisfecho de pertenecer a esta Empresa.	92,67	Excede Significativa-mente	92,32	Excede Significativa-mente

Desempeño

Para Banco Santander es importante el desempeño de sus empleados, por esta razón realiza año a año una evaluación que está referida a indicadores como el trabajo en equipo, la proactividad y la flexibilidad, tomando en consideración el cargo y los niveles de responsabilidad de los evaluados. Gracias a esto es posible hacer un diagnóstico de los empleados y detectar sus necesidades en términos de formación y oportunidades de desarrollo profesional.

Durante 2014, hubo 10.360 empleados evaluados, lo que corresponde al 99% del total de la organización. También fueron evaluados por sus equipos 1.457 supervisores, número que representa el 98% de los supervisores del banco.

Todos los funcionarios tienen diseñados planes de compensación variable, ligados a consecución de metas y objetivos, cuyo cumplimiento es evaluado en forma trimestral y/o anual. Durante el ejercicio 2014, la compensación total percibida por todos los empleados del banco y sus filiales alcanzó los MM\$ 335.246.

INDICADORES DE FORMACIÓN	2012	2013	2014
Inversión Anual (M\$)	1.810.000	2.075.000	1.956.000
HORAS DE FORMACIÓN DESGLOSADAS POR CATEGORÍA DE EMPLEADOS			
Administrativos	38	50	50
Profesionales	37	34	42
Supervisores	32	28	41
Porcentaje de participantes sobre la plantilla	90%	76%	73%

DISTRIBUCIÓN DE PARTICIPANTES POR SEGMENTO			
Administrativos	58%	42%	36%
Profesionales	28%	41%	56%
Supervisores	14%	17%	8%
Evaluación de satisfacción de los participantes (1 a 7)	6,6	6,7	6,7
Horas lectivas (total)	305.503	373.880	374.931

ROTACIÓN MEDIA POR GÉNERO	2012	2013	2014
Rotación media	11,6%	10,6%	11,5%
Rotación media hombres	11,1%	11,6%	12,7%
Rotación media mujeres	12,2%	9,7%	10,6%

Indicadores Demográficos

CONTENIDO	Total país 2012	Total país 2013	Total país 2014
TOTAL	11.713	11.516	11.478
Hombres	5.347	5.193	5.140
Mujeres	6.366	6.323	6.338
TOTAL CONTRATO INDEFINIDO	11.661	11.439	11.356
Hombres	5.304	5.164	5.074
Mujeres	6.357	6.275	6.282
TOTAL CONTRATO PLAZO FIJO	52	77	122
Hombres	43	29	66
Mujeres	9	48	56
TOTAL JORNADA COMPLETA	11.317	11.516	11.478
Hombres	5.260	5.193	5.140
Mujeres	6.057	6.323	6.338
TOTAL NUEVAS CONTRATACIONES	1.607	1.214	884
Hombres	731	554	419
Mujeres	876	660	465
PROMEDIO ANTIGÜEDAD (AÑOS)	8,76	9,21	9,50
Hombres	9,93	10,39	10,68
Mujeres	7,78	8,23	8,54

CONTENIDO	2013		2014	
	Número	%	Número	%
TOTAL DIRECTIVOS	361	3,1%	406	4%
Hombres	268	74,0%	289	71%
Mujeres	93	26,0%	117	29%
TOTAL SUPERVISORES	1.315	11,4%	1.264	11%
Hombres	680	52,0%	618	49%
Mujeres	635	48,0%	646	51%
TOTAL PROFESIONALES	4.416	38,3%	4.568	40%
Hombres	1.857	42,0%	1.900	42%
Mujeres	2.559	58,0%	2.668	58%
TOTAL ADMINISTRATIVOS	5.424	47,1%	5.240	46%
Hombres	2.388	44,0%	2.305	44%
Mujeres	3.036	56,0%	2.935	56%



 **Santander**

Banco Oficial



COPA AMERICA
Chile 2015

 **Santander**

 **Santander**

Análisis de Resultados

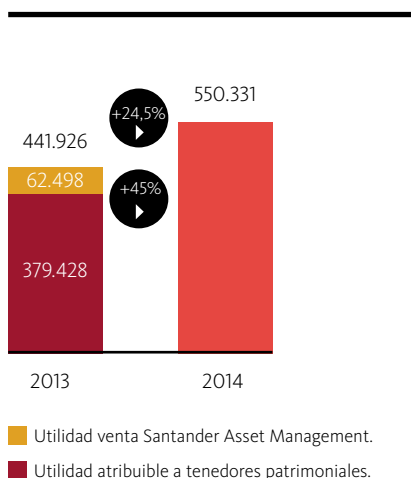
Resultados

La utilidad atribuible a los tenedores patrimoniales del Banco alcanzó MM\$ 550.331 en 2014, cifra 24,5% mayor que la del ejercicio 2013. El ROE (medido como utilidad neta sobre patrimonio promedio) fue de 22,5%, en tanto la eficiencia se situó en 39,1%. Excluyendo la venta de la filial Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, ocurrida en diciembre 2013, el resultado del banco habría crecido un 45%. La utilidad antes de impuestos, que no considera los efectos del incremento de la tasa impositiva durante 2014, registró un crecimiento de 11,8% respecto al año anterior (6,5% incluyendo la venta de la subsidiaria Santander Asset Management S.A.).

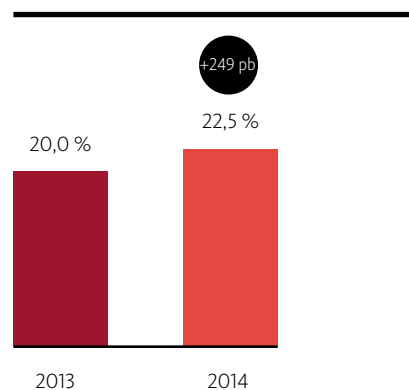
Los buenos resultados son una combinación de una mayor actividad producto de un sostenido crecimiento de la base de clientes, con el consecuente buen crecimiento de los préstamos -especialmente en los segmentos objetivo que el banco se planteó para el período-, una mejora en el mix de fondeo, calidad de cartera estable y un paulatino aumento en los ingresos por comisiones. Por sobre lo anterior, el 2014 presentó una situación favorable para el banco en términos de una inflación superior al rango meta del Banco Central de Chile y reducciones de la tasa de política monetaria por parte del ente emisor, coyuntura que fue gestionada adecuadamente por el banco.

Santander Chile continuó capitalizando los esfuerzos realizados desde 2012 -y que continúan desarrollándose- dentro del marco del Plan de Transformación Comercial, incluyendo la nueva Sistemática Comercial y las herramientas que proporciona NEO CRM a los ejecutivos haciéndolos más productivos y eficientes, todo con el fin de mejorar la calidad de atención y ser el mejor banco para sus clientes.

UTILIDAD ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES (\$ millones)



RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO PROMEDIO (\$ millones)



Préstamos

Los préstamos totales (incluyendo los interbancarios) aumentaron 8,7% durante el año. Excluyendo interbancarios, los créditos totales crecieron un 9,3%. Si bien esta última cifra es inferior al 10,9% registrado el año anterior, la cartera mantuvo un buen dinamismo durante el año reduciendo paulatinamente su tasa de crecimiento.

Mientras los créditos de vivienda fueron constantemente aumentando su tasa de expansión durante el año, los préstamos comerciales, de consumo y tarjetas mantuvieron inicialmente la positiva tendencia de finales del año anterior, para dar paso a una moderación en el ritmo de expansión durante el segundo trimestre a medida que las expectativas económicas se fueron deteriorando. Con todo, el crecimiento se centró en los segmentos que el Banco se fijó como objetivo para el período, esto es, individuos de ingresos medios y altos y empresas medianas y grandes que alcanzó un 12% en el año, por sobre el 8,7% de los préstamos totales.

En el resto de los créditos el crecimiento fue selectivo, particularmente en el segmento Pyme, donde siguiendo la desaceleración económica el banco proactivamente se enfocó en vinculación por sobre el crecimiento. En lo que respecta al segmento Corporativo, los créditos son volátiles por la naturaleza misma del negocio, que obedece a grandes transacciones que no son recurrentes en el tiempo. Es así como durante el año se registró un buen crecimiento, el cual se vio impactado negativamente durante el último trimestre con el vencimiento y pago de algunos préstamos de capital de trabajo.

De esta forma los préstamos a personas mostraron un aumento de 13% en el año, impulsado principalmente por el segmento de rentas altas con un incremento de 17,4%. Las rentas medias, en tanto, crecieron 6,3% y las rentas masivas mostraron un retroceso de 11,7% respecto del año anterior. En referencia a este último segmento, se mantuvo el foco de no crecer agresivamente dados los cambios regulatorios. Por su parte, los créditos a Pymes mostraron un crecimiento de 3,9%, inferior al incremento del año anterior, toda vez que

proactivamente se adoptó una postura más cauta, dado el contexto de desaceleración económica.

Los préstamos a las empresas medianas y grandes, en tanto, registraron un aumento de 9,3% siguiendo la misma dinámica que las Pymes. Los préstamos al segmento Corporativo, esto es, las multinacionales y las empresas más grandes del país, tuvieron una caída de 2,9% en el año en línea con la menor demanda asociada al descenso de la inversión. Es importante destacar que la caída antes mencionada no refleja el desempeño del segmento durante el período, que por su naturaleza es volátil en cuanto a cartera de préstamos.

Por producto, destacó el desempeño de los préstamos de vivienda con un crecimiento de 17,9% respecto de 2013. Esto responde, por una parte, al efecto de la inflación sobre la cartera, pero principalmente obedece al buen desempeño comercial. Por su parte, los créditos de consumo crecieron un 7,8%, mientras que los créditos en tarjetas lo hicieron en un 10,3%, ambas cifras por debajo del ritmo alcanzado el año anterior. Esto último es reflejo de la desaceleración económica del país, especialmente durante el segundo semestre, que se tradujo en un deterioro del mercado laboral.

El buen crecimiento registrado durante el período permitió al banco continuar consolidando su posición de liderazgo en la industria cerrando el año con una cuota de mercado en créditos totales de 19%, ampliando la brecha con el competidor más cercano.

PRÉSTAMOS POR SEGMENTO (millones de \$)	2014	2013	VAR. 14/13
Individuos ¹	11.836.082	10.474.663	13,0%
Banca Comercial	11.083.815	9.743.684	13,8%
Santander Banefe	752.267	730.979	2,9%
PYMES	3.354.840	3.228.865	3,9%
TOTAL PRÉSTAMOS RETAIL	15.190.922	13.703.528	10,9%
Empresas	5.444.869	5.035.780	8,1%
Grandes Empresas	2.138.226	1.927.075	11,0%
Empresas	1.888.557	1.757.977	7,4%
Inmobiliaria	1.027.191	997.169	3,0%
Institucionales	390.895	353.559	10,6%
Global Banking & Markets (Corporativas)	2.201.913	2.268.440	(2,9%)
Otros	54.945	53.013	3,6%
PRÉSTAMOS TOTALES²	22.892.649	21.060.761	8,7%

1. Incluye préstamos hipotecarios y de consumo y otros préstamos de crédito a personas.

2. Incluye préstamos interbancarios. Bruto de provisiones.

PRÉSTAMOS POR PRODUCTO (millones de \$)	2014	2013	VAR. 14/13
Comerciales	12.330.300	11.702.252	5,4%
Vivienda	6.632.031	5.625.812	17,9%
Consumo + tarjetas	3.918.375	3.607.248	8,6%
Consumo	2.555.788	2.371.367	7,8%
Tarjetas	1.362.587	1.235.881	10,3%
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	22.880.706	20.935.312	9,3%
Interbancarias	11.943	125.449	(90,5%)
PRÉSTAMOS TOTALES¹	22.892.649	21.060.761	8,7%

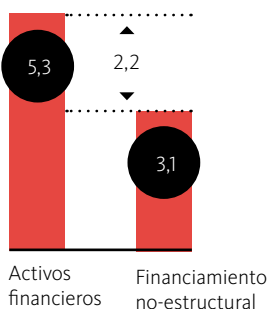
1. Bruto de provisiones.

Financiamiento

La división Gestión Financiera de Banco Santander es la encargada de gestionar la estructura de balance y liquidez del banco. Esta unidad, autónoma de la Tesorería, utiliza una metodología propia que define lo que se denomina como Liquidez Estructural, entendida como la diferencia entre los activos financieros líquidos y los pasivos financieros no estructurales. Durante 2013 el banco perfeccionó su metodología de liquidez estructural, la que se ajusta en gran medida a la utilizada por Basilea III.

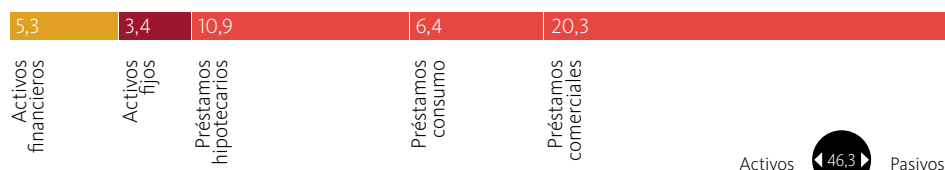
La metodología aplicada distingue entre activos comerciales (créditos a clientes), activos fijos y activos financieros líquidos. Los primeros son financiados con fuentes de fondos estructurales o estables, considerando como tales los depósitos a la vista, depósitos a plazo de clientes minoristas, depósitos a plazo estructurales de clientes mayoristas, bonos y líneas bancarias. Respecto a las tres últimas, éstas pasan a ser consideradas fuentes no estructurales en función del plazo residual de vencimiento (cuando vencen en un plazo inferior a 120 días). Los activos fijos son financiados con pasivos permanentes (principalmente patrimonio). Finalmente, los activos financieros líquidos son financiados en una parte por pasivos financieros no

LIQUIDEZ ESTRUCTURAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (US\$ millones)



BALANCE CONSOLIDADO¹ AL 31 DE DICIEMBRE 2014 (US\$ miles de millones)

Activos



Pasivos y patrimonios



1. Excluye derivados financieros.

estructurales (depósitos a plazo de clientes mayoristas con vencimiento inferior a 120 días, Commercial Paper y bonos cercanos a vencimiento), en tanto el restante, que corresponde a Liquidez Estructural, es financiado por pasivos financieros estructurales. Durante el período la liquidez estructural fue en promedio de US\$ 1.640 millones, terminando el ejercicio en US\$ 2.224 millones.

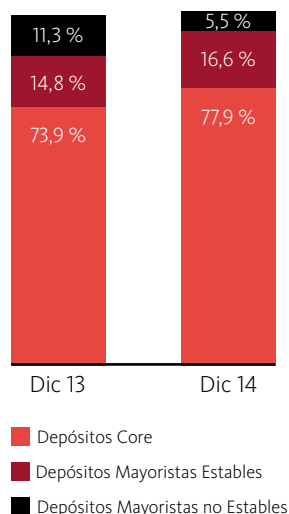
En línea con la estrategia antes señalada, el banco continuó desplegando importantes esfuerzos por mejorar el mix de fondeo local. Es así como la base de depósitos totales aumentó un 10,4%, superior al crecimiento de los préstamos, destacando los depósitos a la vista (recursos sin costo financiero para el banco) con una expansión de 15,3% en el período, en comparación al 7,6% registrado por los depósitos a plazo.

FUENTES DE FONDOS (millones de \$)

	2014	2013	VAR. 14/13
Depósitos a la vista	6.480.497	5.620.763	15,3%
Depósitos a plazo	10.413.940	9.675.272	7,6%
TOTAL DEPÓSITOS	16.894.437	15.296.035	10,4%
Bonos corrientes	4.868.487	4.190.918	16,2%
Bonos subordinados	725.916	835.734	(13,1%)
Bonos hipotecarios	109.200	70.339	55,2%
TOTAL BONOS	5.703.603	5.096.991	11,9%
Letras de crédito	81.509	101.667	(19,8%)
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS	5.785.112	5.198.658	11,3%

En lo que respecta al financiamiento desde mercados internacionales, el banco continuó aprovechando las oportunidades existentes para diversificar la base de fondeo. En esta línea el banco ha sido pionero en la búsqueda y apertura de nuevos mercados e inversionistas como Taiwán, Suiza, China, Medio Oriente, Japón y Australia. Durante 2014 las necesidades de liquidez del año se cubrieron en gran medida con emisiones en el mercado internacional realizadas durante la primera mitad del año, las que ascendieron a cerca de US\$ 1.500 millones. Destacan entre ellas la emisión del primer bono de un privado latinoamericano en Australia en formato "Kangaroo" (bono emitido en el mercado local en moneda local por un extranjero) por US\$ 113 millones en marzo. Asimismo, se hizo la segunda emisión en la historia y la de mayor monto a la fecha de un emisor chileno de un bono bajo el formato Pro-Bond Tokyo en Japón, recaudándose US\$ 266 millones en abril. Finalmente, se realizó la tercera emisión de un bono hipotecario por UF 1.5 millones, totalizando UF 4,5 millones en las tres emisiones realizadas desde 2013. Estas transacciones reflejan la capacidad de acceder a los mercados internacionales en condiciones ventajosas y la positiva percepción de los inversores internacionales respecto a Santander Chile.

ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE
(%)



Todo lo anterior permitió al banco compensar en parte los menores spreads producto de los cambios regulatorios, como la normativa sobre tasas máximas, así como el cambio en el mix de crecimiento hacia segmentos de menor riesgo, pero también menos rentables, manteniendo un costo de fondos competitivo en comparación al resto de la industria.

Margen Financiero

El margen financiero neto creció 22,3%, impulsado por el crecimiento de los volúmenes, el buen manejo del costo de fondos, y la inflación registrada en el período. El foco de crecimiento del banco durante 2014 continuó en segmentos de menor riesgo, y también menos rentables, lo que se tradujo en una reducción de los márgenes debido al cambio de mix de la cartera de créditos. Adicional a lo anterior, el banco registró un fuerte crecimiento en hipotecas, un producto que descontando el efecto inflacionario de por sí tiene un margen ajustado. A ello se suma el impacto negativo sobre los márgenes de la ley de tasas máximas aprobada a mediados de diciembre de 2013, especialmente en los segmentos de rentas bajas. Con todo, los activos productivos medios mostraron un crecimiento de 9,6%, por sobre el 5,9% registrado el año pasado. Lo anterior es consecuencia de un alza de 10,7% en los préstamos promedio, parcialmente

compensado por una caída de 2,9% en la cartera de inversiones promedio.

Por otro lado, el banco tiene más activos que pasivos ajustables por inflación, por lo que el margen financiero también fue positivamente impactado por la variación de la inflación. La unidad de fomento (UF), el indicador relevante para el banco, continuó con la tendencia alcista vista a finales del año pasado, alcanzando una variación de 5,65% en el período (1,28% el primer trimestre, 1,7% el segundo, 0,6% el tercero y, 1,9% el cuarto trimestre), por sobre el 2,05% registrado en 2013. Con todo, el margen de interés neto, es decir, el margen financiero neto dividido por los activos productivos promedio, aumentó desde 4,98% a 5,56%.

Si bien la inflación jugó un rol positivo en los resultados alcanzados en 2014, el banco también ha ejecutado correctamente su estrategia de negocios, lo que se refleja en los buenos resultados excluyendo el efecto de la inflación. Para visualizar lo anterior separamos el margen financiero entre clientes y no clientes. El primero comprende todos los ingresos por intereses generados por actividades con clientes, como créditos y depósitos, restando la tasa interna de transferencia que corresponde al costo teórico marginal de los fondos. Es así como este último aumentó un 5,17% en el período mostrando una sostenida tendencia de crecimiento durante todo el año.

MARGEN FINANCIERO (millones de \$)	2014	2013	VAR. 14/13
MARGEN FINANCIERO NETO	1.317.104	1.076.762	22,3%
Colocaciones promedio	22.009.176	19.880.908	10,7%
Inversiones promedio	1.678.507	1.728.163	(2,9%)
ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO (APP)	23.687.683	21.609.071	9,6%
MARGEN DE INTERÉS NETO (MIN)	5,56%	4,98%	+ 58 PB
Inflación anual ¹	5,65%	2,05%	+ 360 PB

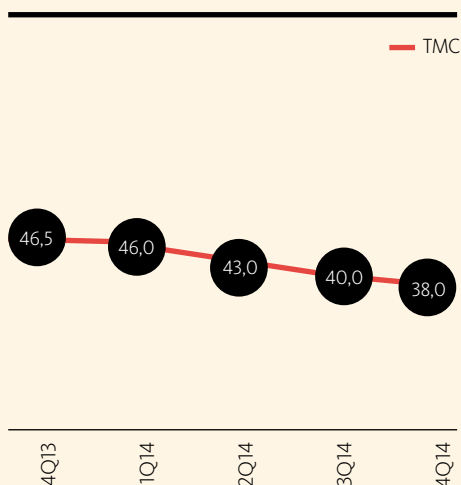
1. Variación anual de la UF.

El margen financiero de no clientes, por su parte, refleja el efecto de la inflación al considerar el gap UF (la diferencia entre los activos y pasivos indexados a la inflación), así como los demás componentes del margen financiero como son el costo financiero de las coberturas, el costo financiero de la posición de liquidez estructural del banco, el margen de interés de las posiciones de tesorería y el costo financiero de las inversiones financieras clasificadas como de negociación (ya que los ingresos financieros de dicha cartera son reconocidas en la línea de Utilidad Neta de Operaciones Financieras). El banco fue capaz de gestionar correctamente el perfil inflacionario que mostró el año y aprovechó la coyuntura manteniendo un gap UF promedio de \$ 4.076 mil millones durante el período, por sobre los \$ 3.521 mil millones promedio del año anterior. Lo anterior implica que por cada 100 puntos básicos que aumente la inflación, el margen de no clientes refleja un ingreso adicional de \$ 40,7 mil millones anuales, todo lo demás constante. De esta manera, la buena gestión ayudó en parte al incremento del margen financiero de no clientes desde una pérdida de \$ 55.723 millones en 2013 a una ganancia de \$ 126.930 millones en 2014.

De esta manera, el margen de interés neto de clientes que refleja el negocio comercial core del banco, entendido como el margen financiero de clientes dividido por los créditos promedio del período y que excluye el efecto de la inflación, alcanzó a 5,5% al cierre del período lo que se compara con el 5,7% registrado el año anterior. Esta última caída es reflejo del cambio en el mix de crecimiento y el efecto de las menores tasas máximas, compensado parcialmente por el buen manejo del costo de fondos.

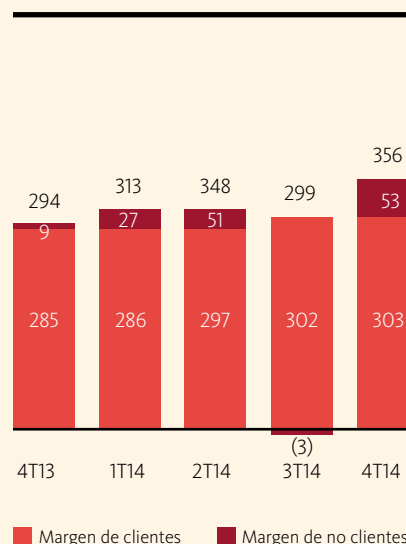
El objetivo final del banco está en el margen de interés neto de riesgo. Es así como gracias a las mejoras en calidad de cartera -particularmente en el segmento de individuos-, el margen de interés neto total, neto de provisiones, pasó de 3,30% el año anterior a 3,98% en 2014.

EVOLUCIÓN TASA MÁXIMA CONVENCIONAL¹ (%)

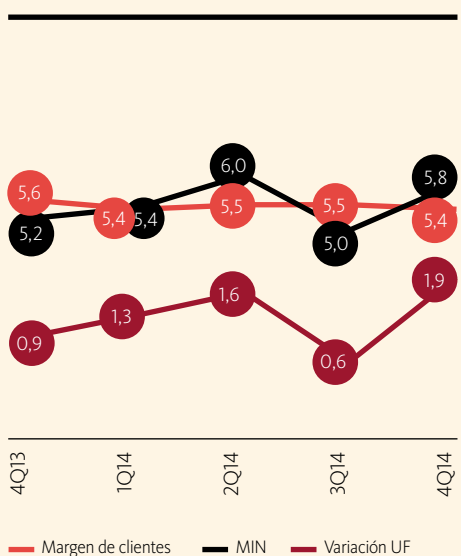


1. Corresponde al promedio de la tasa para las operaciones en pesos nominales a más de 90 días entre 0 y 50 UF y, entre 50 y 200 UF.

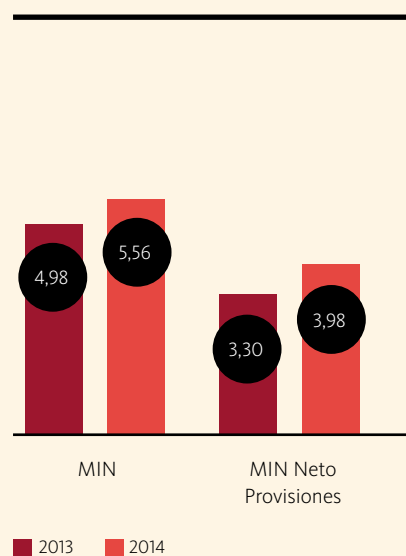
MARGEN DE INTERÉS DE CLIENTES Y NO CLIENTES (\$ millones)



MARGEN DE INTERÉS NETO TOTAL Y DE CLIENTES Y VARIACIÓN DE LA UNIDAD DE FOMENTO (%)



MARGEN DE INTERÉS NETO Y MARGEN DE INTERÉS NETO, NETO DE PROVISIONES (%)





Comisiones

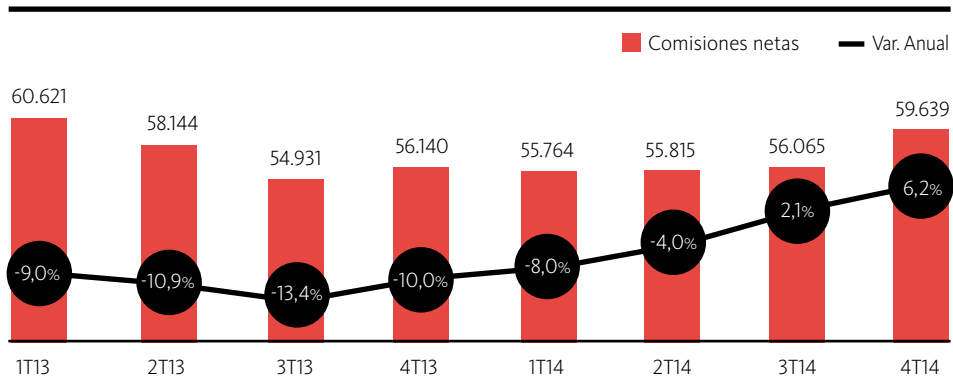
Las comisiones cayeron 1,1% en el período, lo que se compara con el 10,8% de contracción del año anterior. Durante 2014 el banco ha continuado absorbiendo el impacto de cambios regulatorios que han afectado los ingresos por comisiones -específicamente la regulación relativa al consentimiento explícito que entrara en vigencia en 2013, y la nueva regulación sobre las comisiones de seguros- así como los efectos de la venta de la Administradora General de Fondos Mutuos, como se anticipara el año pasado. Con todo, el banco ha podido compensar dichos efectos con una buena gestión comercial apalancándose en Santander Select y NEO CRM, junto con sostenidos esfuerzos por mejorar la calidad de atención, lo que ha permitido un mejor manejo comercial de la base actual de clientes junto con un crecimiento más dinámico y sano de la cartera, redituando directamente en los ingresos por comisiones. En efecto, los ingresos por comisiones netas muestran una favorable evolución trimestral alcanzando un crecimiento anual de 6,2% en el cuarto trimestre del 2014.

El banco ha crecido fuertemente en los clientes de los segmentos de ingresos altos a la par de aumentar el nivel de vinculación, lo que se traduce en más clientes que utilizan más los productos del banco.

COMISIONES NETAS (\$ millones)	2014	2013	VAR. 14/13
Tarjetas de crédito y débito y ATMs	43.161	39.325	9,8%
Cobranzas – Recaudaciones	35.355	45.190	(21,8%)
Corretaje de seguros	34.695	32.253	7,6%
Negocio internacional	32.403	30.131	7,5%
Fondos mutuos	30.798	31.154	(1,1%)
Cuentas corrientes	29.031	28.044	3,5%
Office Banking	17.602	15.165	16,1%
Intermediación y manejo de valores	8.307	6.195	34,1%
LCA y sobregiros	7.015	7.025	(0,1%)
Otras comisiones	(11.084)	(4.646)	138,6%
TOTAL COMISIONES NETAS	227.283	229.836	(1,1%)

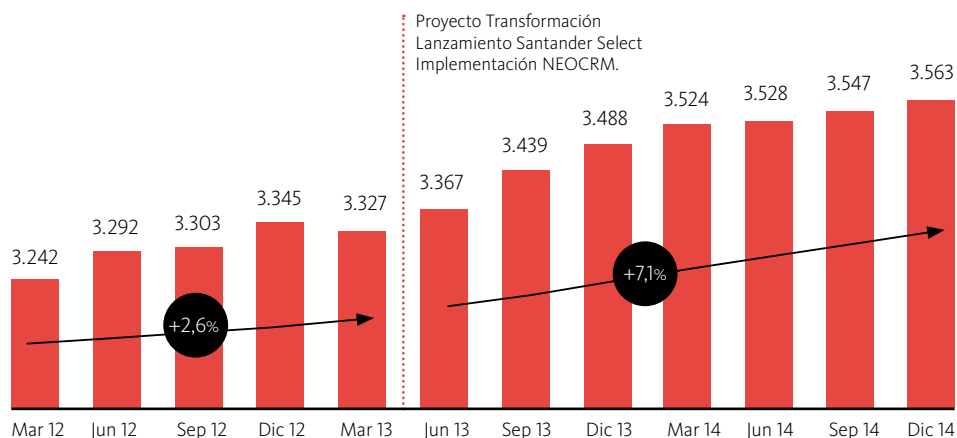
Para 2013 considera la consolidación del total de las comisiones de la AGF Santander.
Para 2014 considera sólo comisiones cedidas al Banco.

COMISIONES NETAS TRIMESTRALES (\$ millones / %)



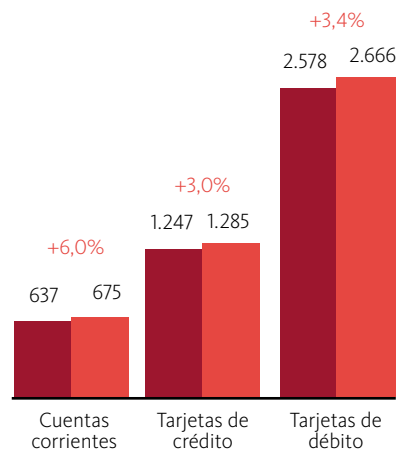
CLIENTES DEL BANCO (miles / %)

■ Clientes totales



PRODUCTOS (miles / %)

■ 2013 ■ 2014



Desde el lanzamiento de Santander Select y la implementación de NEO CRM durante el segundo trimestre de 2013, la base de clientes totales ha crecido punta a punta un 7,1% alcanzando a cerca de 3,6 millones de clientes al cierre de 2014. Durante el último año, el crecimiento de los clientes totales estuvo impulsado por las empresas que crecieron 5,9% y los individuos, específicamente por el segmento de rentas altas objetivo del banco para el ejercicio, los que crecieron 10,9% con respecto a diciembre 2013. Cabe destacar que los clientes individuos vinculados transaccionales, aquellos que tienen más y usan más los productos del banco, crecieron 19,4% en el mismo período.

En productos también se refleja el buen desempeño comercial del año. En individuos las cuentas corrientes aumentaron 6% en el período y creciendo más rápido que la competencia, mientras que las tarjetas de débito y crédito mostraron expansiones de 3% y 3,4%, respectivamente.

Todo lo anterior se tradujo en un buen desempeño de las comisiones asociadas a productos. Las comisiones por tarjetas de crédito y débito crecieron 9,8% en el año, mientras que las comisiones por corretaje de seguros y cuentas corrientes lo hicieron en un 7,6% y 3,5%, respectivamente. Por su parte, el buen crecimiento en el segmento empresas, así como el incremento del tipo de cambio, acompañó el alza en las comisiones de Negocio

Internacional asociadas al negocio exportador, que crecieron 7,5%; en tanto las comisiones de Office Banking lo hicieron un 16,1% a medida que el producto continúa aumentando su penetración en los segmentos de Pymes y Empresas. En lo que respecta a las comisiones por operaciones con valores, la alta volatilidad de los mercados junto con el crecimiento de los clientes individuos y empresas durante el año se tradujo en un crecimiento de 34,1% en dichos ingresos.

Durante 2014 comenzó a reflejarse el impacto del cambio regulatorio sobre las comisiones de seguros que afectó principalmente a los seguros hipotecarios, que se reconocen bajo la línea Cobranzas y Recaudaciones, lo que explica la caída de 21,8% en dicho ítem. Por otro lado, la venta de la AGF Santander en diciembre 2013 significó para el banco reconocer un 75% de las comisiones generadas por la AGF en comparación al total de las comisiones consolidadas hasta noviembre 2013. Lo anterior fue compensado por el buen crecimiento de los volúmenes intermediados por el banco que crecieron un 26,3% en el período. Con todo, las comisiones por administración de fondos mutuos cayeron 1,1% durante 2014. No obstante es importante destacar que ajustando por el cambio en el porcentaje de las comisiones reconocidas por el banco, las comisiones por administración de fondos mutuos habrían crecido 31% en 2014. A su vez, las comisiones totales netas del banco habrían mostrado un avance de 5% en comparación a 2013.



Resultado de Operaciones Financieras

El resultado de operaciones financieras comprende las partidas Utilidad Neta de Operaciones Financieras y Utilidad de Cambio Neta, que mostraron en su conjunto un incremento de 4,1% en comparación al 2013. Este resultado se explica por los buenos resultados de los servicios de tesorería que ofrece el Banco a sus clientes a través de la plataforma Santander Global Connect que creció 14,1%, ello en virtud de la mayor demanda por productos de cobertura de moneda extranjera siguiendo la depreciación del peso durante el año. Adicionalmente se registró un incremento de 40,9% en market-making siguiendo la volatilidad del mercado durante el año.

Lo anterior fue parcialmente compensado por menores utilidades generadas por las actividades de tesorería no relacionadas a clientes, particularmente por un mayor costo de mantener los niveles de liquidez estructural que definió el banco para el año.

Es importante mencionar que durante el año se produjeron ingresos extraordinarios que se registraron bajo el concepto de resultados de tesorería sin clientes, los que ayudaron a compensar el mayor costo de la liquidez. A comienzos de año se produjo una coyuntura favorable para el banco con los spreads de los bonos latinoamericanos subiendo

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (millones de \$)	2014	2013	VAR. 14/13
RESULTADOS DE TESORERÍA CON CLIENTES	89.792	71.562	25,5%
Santander Global Connect	50.731	44.478	14,1%
Market Making	33.097	23.484	40,9%
Otros	5.964	3.600	65,7%
RESULTADOS DE TESORERÍA SIN CLIENTES	31.097	44.551	(30,2%)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	120.889	116.113	4,1

fuertemente. Esto generó un deterioro en los precios de algunos de los bonos emitidos por el banco. La división de Gestión Financiera aprovechó esta oportunidad ofreciendo recomprar dichos bonos a valor par, lo que fue bien recibido por los tenedores que lo vieron como una oportunidad de obtener liquidez a un buen precio. Por su parte, el banco obtuvo una utilidad por una única vez de alrededor de US\$ 10 millones. Adicionalmente, a finales de año la Tesorería General de la República realizó un recambio de bonos de su propia emisión que el banco mantenía en su cartera de inversiones, sustituyéndolos por nuevas emisiones. Nuevamente el banco aprovechó la oportunidad generando una utilidad extraordinaria por \$ 1.639 millones.

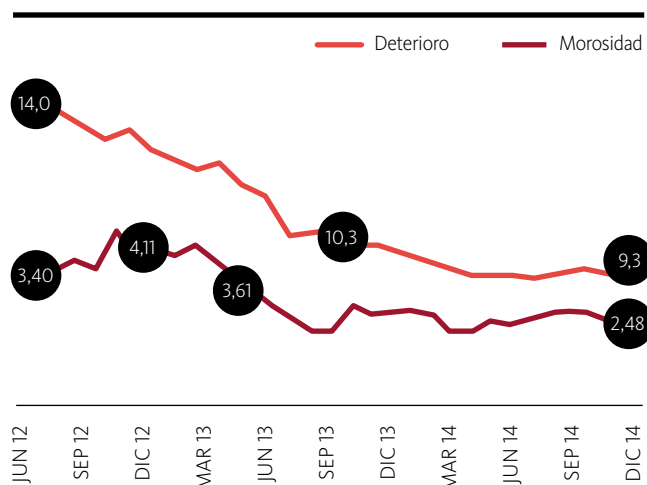


Provisiones

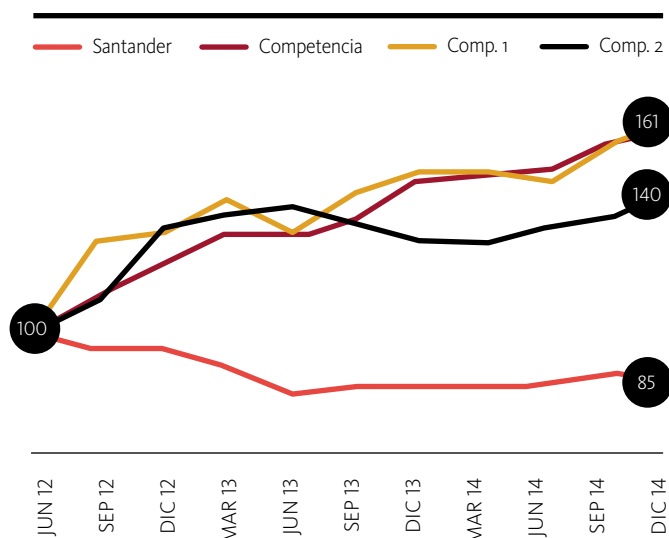
El gasto en provisiones subió 2,9% durante el año, por debajo del crecimiento de los préstamos. El incremento se explica por menores castigos que cayeron 3,9% y mayores recuperaciones de créditos castigados que aumentaron 6,7% en el período, compensados por mayores provisiones constituidas. Esto último responde por un lado al crecimiento normal de la cartera, y por otro a provisiones extraordinarias por \$18.500 millones realizadas durante el año como resultado de la re-calibración de los modelos de provisiones para préstamos de evaluación grupal. Con todo el costo del crédito, es decir, el gasto en provisiones netas por sobre los créditos promedio, cayó desde 1,73% en 2013 a 1,64% en 2014.

La calidad de la cartera ha ido mejorando paulatinamente durante los últimos años y en particular durante 2014, con disminuciones de la morosidad y aumento de las coberturas. Lo anterior es fruto de la implementación en 2011 y 2012 de mayores exigencias para la aceptación y otorgamiento de créditos, así como el endurecimiento de las condiciones de renegociación e incremento de las acciones de cobranza, junto con el cambio en el foco de crecimiento hacia segmentos de menor riesgo y la estrategia de enfocarse en la venta de créditos pre-aprobados. En particular durante 2014 se hizo un especial trabajo en hipotecarios reduciendo las renegociaciones y endureciendo las gestiones de cobranza. Con todo, la morosidad, es decir aquellos préstamos con una cuota 90 días o más impaga -incluyendo el arrastre del principal insoluto sobre los préstamos brutos totales-, alcanzó a 2,81% al cierre de 2014, cifra que se compara favorablemente con el 2,91% registrado el período anterior. Por su parte, la cobertura, entendida como el stock de provisiones sobre la cartera morosa incluyendo los créditos

PRÉSTAMOS DE CONSUMO DETERIORADOS (%)



EVOLUCIÓN PRÉSTAMOS DE CONSUMO DETERIORADOS (base 100 = junio 2012)



interbancarios, ascendió desde 99,2% al cierre de 2013 a 109% a diciembre de 2014. Excluyendo las hipotecas, la cobertura pasó desde 123,5% a 140,2% en el mismo período.

Analizando por productos, el riesgo de la cartera de créditos de consumo continúa mejorando. Durante el año el Banco revisó su modelo de provisiones para los créditos de consumo de evaluación grupal, lo que resultó en un reverso de \$26.600 millones en el tercer trimestre debido a la continua mejora de la calidad de la cartera. Lo anterior queda reflejado en la caída de la cartera deteriorada (créditos morosos más renegociados) que pasó de 9,7% en 2013 a 9,3% al cierre del 2014. Igualmente, la morosidad bajó desde 2,6% en 2013 a 2,5% en 2014. Por su parte, la cobertura se redujo desde 285% en 2013 a 262% en 2014. La caída entre 2013 y 2014 se explica por el resultado de la re-calibración del modelo de provisiones antes mencionado.

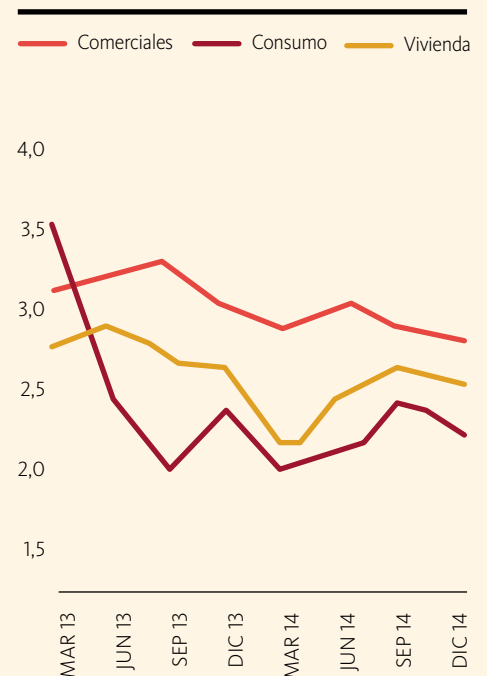
En lo relativo a los créditos hipotecarios, la calidad de la cartera permaneció estable. La morosidad alcanzó 2,7% al cierre de 2014, cifra que se compara con el 2,85% de final de 2013. Similarmente, la cartera deteriorada alcanzó a 5,6% a diciembre de 2014 en comparación al 5,7% del mismo mes en 2013. Es importante destacar que el banco se ha puesto más exigente al momento de otorgar hipotecas, lo que se puede ver en la relación loan-to-value (LTV, monto del crédito sobre el valor de la propiedad), donde el Banco se ha enfocado en la venta de hipotecas con un LTV inferior a 80% durante los últimos años.

Por su parte, la cartera comercial continuó mejorando, a pesar del deterioro visto en los préstamos al segmento Pyme. En efecto, durante el año como resultado de la re-calibración del modelo de provisiones de evaluación grupal, se reconoció una provisión adicional extraordinaria de \$ 45.141 millones en el segmento Pyme, a lo que se suman \$10.000 adicionales durante el cuarto trimestre como resultado del deterioro de algunos clientes puntuales en el segmento empresas y Pyme. Lo anterior permitió aumentar sustancialmente la cobertura de la cartera comercial ante el escenario de menor crecimiento económico del país y el leve deterioro que ha evidenciado la cartera de préstamos del segmento Pyme.

La morosidad de los créditos comerciales cerró el año en 3% en comparación al 3,1% de 2013. Asimismo, los créditos deteriorados alcanzaron 6,9% en 2013 y 7,1% en 2014. Finalmente, la cobertura de la cartera morosa aumentó a 108,2% al cierre de 2014, por sobre el 82,3% de 2013 gracias a las provisiones adicionales.

Cabe destacar que la pérdida efectiva, es decir los castigos netos de recuperaciones, cayó 5,8% en 2014 continuando la senda vista en 2013. Al cierre del ejercicio, el stock de provisiones cubre en 2,5 veces la pérdida efectiva, lo que se compara favorablemente con las 2 veces registradas a finales de 2013.

MOROSIDAD (%)



Gastos

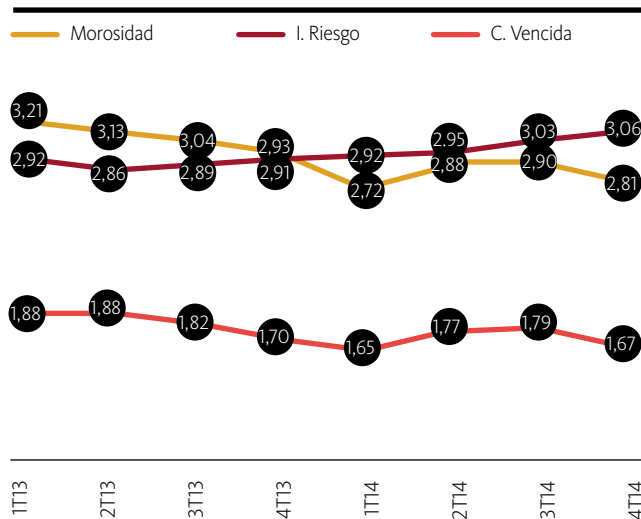
Los gastos operacionales (gastos de apoyo, incluyendo otros gastos operacionales) crecieron 13,8%, siguiendo el mayor dinamismo de los negocios, la mayor inflación del período, la depreciación del peso y el deterioro extraordinario de desarrollos tecnológicos en desuso -principalmente software- realizado en septiembre de 2014 por \$ 6.577 millones. Esto último generará un ahorro en Amortizaciones y Depreciaciones para el banco de \$ 13 mil millones en 2015 y \$ 5 mil millones en 2016. Excluyendo el castigo

extraordinario, los gastos operacionales habrían registrado un incremento de 7,9% respecto de 2013.

Buena parte de los gastos del banco están indexados a la inflación o al tipo de cambio. Dado lo anterior, los gastos en que incurre el banco, destacando remuneraciones y arriendos así como desarrollos tecnológicos y gastos operativos, sufrieron alzas importantes durante el ejercicio. Por sobre el efecto de la inflación y el tipo de cambio el banco continuó con desarrollos e inversiones en tecnología en el marco de su plan de Transformación Comercial.

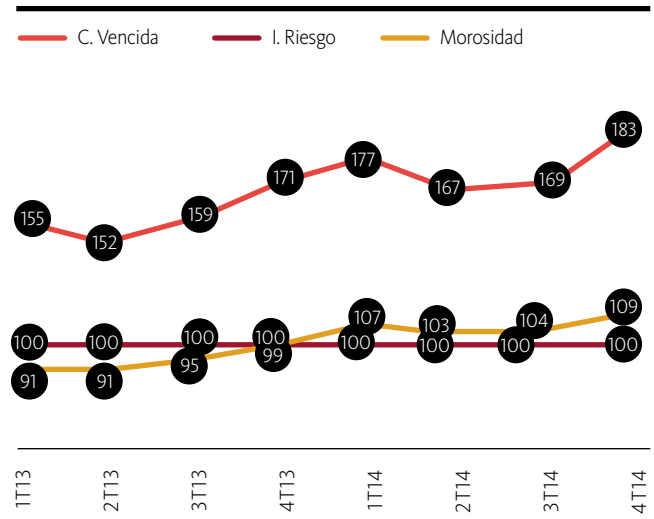
Además, debió hacer frente a los gastos adicionales derivados del decreto 222 sobre cajeros automáticos, que obliga a reforzar la seguridad del parque de cajeros existentes para cumplir con las nuevas exigencias regulatorias. En la misma línea, durante el ejercicio continuó la apertura de nuevas sucursales y la conversión de sucursales existentes al modelo Select. En paralelo, el banco ha continuado invirtiendo en robustecer las capacidades de los canales alternativos para ofrecer una mejor calidad de servicio a los clientes.

CALIDAD DE CARTERA (%)



Índice de riesgo: Provisiones (stock) / Préstamos totales. Cartera vencida (CV): créditos impagos por > 90 días; Cartera Morosa (CM): CV más arrastre de capital de créditos vencidos.

COBERTURA (%)



Índice de riesgo: Provisiones (stock) / Préstamos totales. Cobertura CV: Provisiones / CV; Cobertura CM: Provisiones / CM.

Impuestos

En septiembre de 2014 el Congreso aprobó y entró en vigencia una reforma tributaria que, entre otros efectos, aumenta la tasa corporativa de impuestos desde 20% a 21% con efecto retroactivo para 2014, para luego subir a 22,5% en 2015 y 24% en 2016. A partir de 2017 la Junta de Accionistas deberá escoger entre dos esquemas impositivos. Bajo el primero la tasa de impuestos corporativa aumentaría a 25% a partir de 2017 pero no se recibiría ningún tipo de beneficio tributario por la reinversión de

utilidades. El segundo esquema aumentaría la tasa de impuestos a 27% a partir de 2017, pero se recibirían beneficios tributarios parciales por la reinversión de utilidades. La modificación anteriormente descrita resultó en un ingreso por una sola vez y que no constituye flujo de caja por \$ 41.494 millones reconocido durante 2014 como un menor pago de impuestos. Lo anterior es consecuencia de la diferencia entre la contabilidad financiera y la contabilidad tributaria en lo que se refiere al tratamiento que se le da a provisiones y castigos de créditos. Esto genera la existencia de un activo neto por impuestos diferidos, el que aumentó de valor

producto del incremento de la tasa impositiva futura desde 20% a 27%.

Además, la mayor inflación registrada en el período en comparación al año anterior se tradujo en una mayor corrección del capital del banco por el IPC (Índice de Precios al Consumidor), lo que se tradujo en un mayor cargo por corrección monetaria generando una menor utilidad antes de impuestos para efectos de la contabilidad tributaria. Con todo, la tasa fiscal efectiva para el año 2014 alcanzó a 7,6% en comparación al 17,5% registrado en 2013, junto con una caída de 51,8% en los impuestos a pagar en 2014 en comparación al año anterior.

GASTOS (millones de \$)	2014	2013	VAR. 14/13
Gastos de personal	(338.888)	(308.344)	9,9%
Gastos de administración	(205.149)	(188.191)	9,0%
Depreciaciones y amortizaciones	(44.172)	(61.074)	(27,7%)
GASTOS DE APOYO	(588.209)	(557.609)	5,5%
Otros gastos operacionales ¹	(117.772)	(62.595)	88,1%
Deterioro	(36.664)	(244)	14.926,2%
Otros gastos operacionales	(81.108)	(62.351)	30,1%
GASTOS OPERACIONALES	(705.981)	(620.204)	13,8%
EFICIENCIA ²	39,1%	40,4%	-132 pb

IMPUESTOS (millones de \$)	2014	2013	VAR. 14/13
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS ¹	601.863	538.528	11,8%
Corrección monetaria del capital ²	(171.420)	(60.660)	182,6%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS AJUSTADA POR CORRECCIÓN MONETARIA	430.443	477.868	(9,9%)
Tasa de impuestos	21,0%	20,0%	+1%
IMPUESTOS POR PAGAR A LA TASA FISCAL	(90.393)	(95.574)	(5,4%)
Créditos fiscales ³	3.347	1.107	202,3%
Impacto por impuestos diferidos netos ⁴	41.494	-	-
IMPUESTOS POR PAGAR	(45.552)	(94.467)	(51,8%)
TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS	7,6%	17,5%	-

1. Tabla preparada solo para efectos informativos. Referirse a la nota 16 de los Estados Financieros para más información. / 2. Para efectos tributarios, el capital es reajustado por la variación de la inflación. / 3. Incluye principalmente créditos tributarios por impuestos territoriales pagados en activos bajo leasing. / 4. Esta utilidad se origina por las diferencias entre la contabilidad financiera y la tributaria del Banco, respecto al tratamiento de provisiones y castigos. Con la aprobación de la reforma tributaria en septiembre 2014 se modificó la tasa de impuestos fiscal pasando de 20% a 27%, generando un incremento en el valor de los Impuestos Diferidos netos.

Solidez de Balance

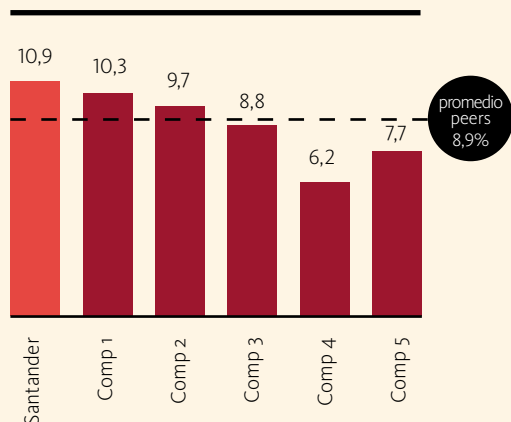
▼ Al cierre de 2014 la base de capital (core capital) de Banco Santander Chile asciende a MM\$2.609.895 (US\$ 4.297 millones). Esta cifra es 12,2% superior a la registrada en 2013 y permite alcanzar un índice de core capital de 10,9%, por sobre el 10,6% registrado al cierre del período anterior. Asimismo, el Ratio BIS o Ratio de Basilea del banco se ubicó en 14,01% al 31 de diciembre de 2014, 19 puntos básicos por sobre el ratio del año anterior.

Esta posición es reflejo del foco estratégico del banco en la utilización rentable del capital, asignando este último a operaciones con una alta rentabilidad en relación al consumo de capital. Así, las cifras dan cuenta de la capacidad del banco de crecer manteniendo una sólida posición de capital. Cabe destacar que Santander Chile no ha emitido acciones nuevas durante los últimos 12 años.

Rentabilidad

Banco Santander Chile alcanzó un retorno sobre Patrimonio promedio antes de impuestos de 24,3% y de 22,5% después de impuestos al cierre del ejercicio de 2014. Este indicador refleja el foco en rentabilidad del Banco, el mix de préstamos y las mejoras en la base de fondeo y, al mismo tiempo, la posición prudencial de alta base de capital y liquidez. De esta manera, Santander Chile logra una adecuada combinación de riesgo retorno.

CAPITAL BÁSICO / ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (%)

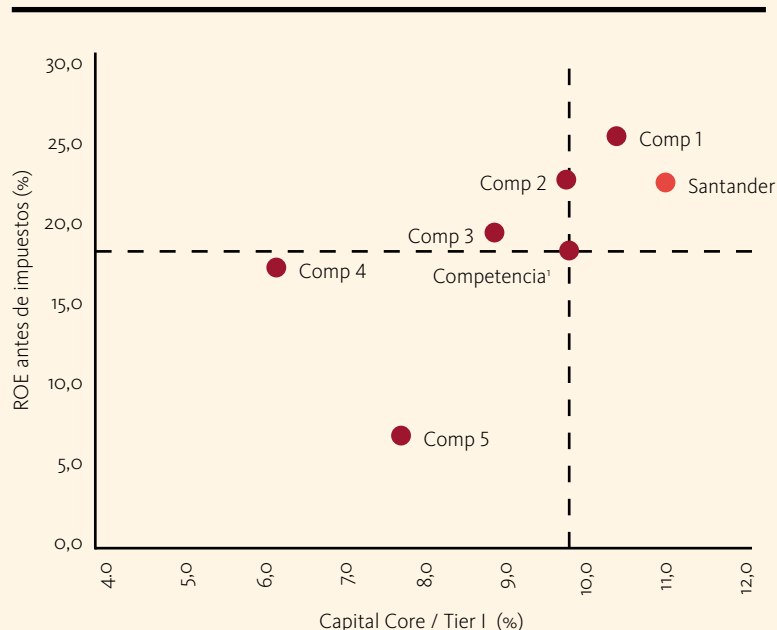


Fuente: SBIF a noviembre de 2014, salvo Santander a diciembre de 2014.

ADECUACIÓN DE CAPITAL (millones de \$)	2014	2013	VAR. 14/13
Capital básico	2.609.895	2.325.678	12,2%
Tier II	744.807	708.063	5,2%
Patrimonio efectivo neto	3.354.702	3.033.741	10,6%
Activos totales ¹	32.937.545	29.967.613	9,9%
Activos consolidados ponderados por riesgo	23.946.124	21.948.981	9,1%
Capital básico / Activos totales	7,92%	7,76%	+ 16PB
Capital básico / Activos ponderados (Tier I)	10,90%	10,60%	+ 30 pb
Ratio Basilea	14,01%	13,82%	+ 19 pb

1. Para efectos del cálculo del ratio de capital, los contratos de derivados financieros se presentan a su valor de Riesgo Equivalente de Créditos.

RELACIÓN ROE / CAPITAL CORE



Fuente: SBIF a diciembre de 2014 o últimas cifras disponibles, salvo cifras Tier I Santander.

1. Competencia = Sistema sin Santander.

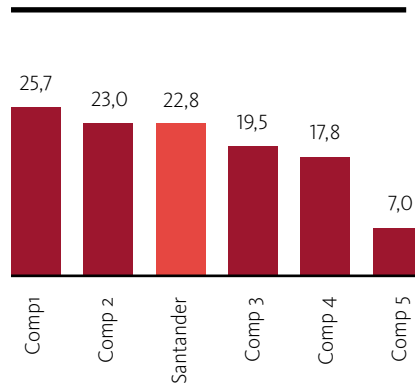


Eficiencia

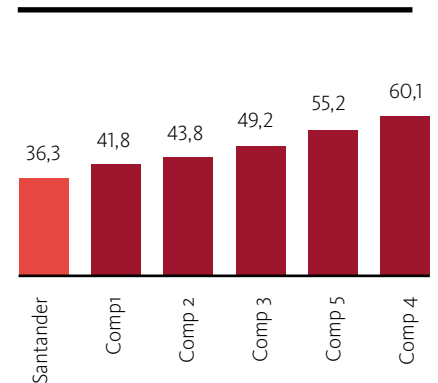
Uno de los pilares fundamentales del plan estratégico de Banco Santander a largo plazo ha sido su alta eficiencia. El banco busca asignar eficientemente sus recursos, invirtiendo en proyectos que aumenten la productividad y lo mantengan a la vanguardia de la industria. Al cierre del ejercicio de 2014, Santander Chile alcanzó una eficiencia de 39,1% (36,3% según la metodología SBIF), índice por debajo del observado por los principales competidores.

Igualmente, el banco busca hacer un uso rentable de sus recursos asignando el capital a aquellas operaciones más provechosas. Es así como al término del ejercicio el Margen de Interés Neto, esto es, el margen financiero neto sobre los activos productivos promedio, alcanza un 5,56%. Este indicador supera holgadamente a la competencia relevante.

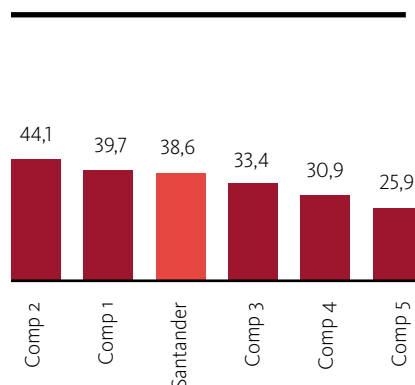
ROE¹
(%)



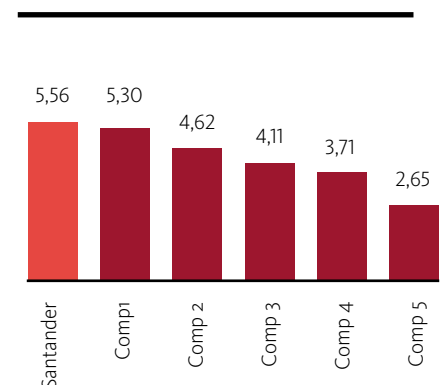
EFICIENCIA²
(%)



RECURRENCIA³
(%)



MIN⁴
(%)



1. ROE = B. Neto antes de impuesto / Patrimonio.

2. Eficiencia= Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto.

3. Recurrencia = Comisiones / Gastos de apoyo.

4. Margen de interés neto = Ingreso financiero neto / Activos generadores de intereses.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Gestión del Riesgo

▼ El Directorio de Banco Santander es responsable del establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos. Para este propósito cuenta con un sistema de Gobierno Corporativo que aplica avanzadas prácticas internacionales, adaptadas a la realidad regulatoria chilena y que está dotado de las mejores herramientas para la toma de decisiones.

Para un mejor ejercicio de su función, el Directorio ha establecido un Comité Integral de Riesgos (CIR) integrado por cinco directores, cuya tarea es definir el marco de riesgos y políticas generales para la fijación del apetito al riesgo, supervisando la correcta identificación, medición y control global de todos los riesgos.

El CIR es asistido en sus funciones por la nueva Área de Supervisión y Consolidación del Riesgo, que constituye una segunda línea de defensa para todos los dominios de riesgo, asegurando que todos los riesgos materiales están correctamente identificados, medidos y controlados. Entre los principales riesgos que son monitoreados destacan: riesgo de crédito, de mercado, operacional y riesgos no financieros (reputacional y legal, entre otros).

Así, a los controles de auditoría y los internos existentes en cada área, se suma una nueva capa de control que supervisa de forma consolidada el riesgo y le permite al Directorio decidir el apetito o nivel de riesgo con que se quiere operar. Adicionalmente, el área desarrolla ejercicios independientes donde se ponen a prueba las políticas y procedimientos establecidos para la gestión del riesgo y se revisa periódicamente la suficiencia de provisiones.

Además de lo mencionado, el Directorio ha establecido el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para asistirlo en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de los riesgos. El ALCO es responsable de desarrollar y supervisar el cumplimiento de las políticas de manejo de riesgos del banco conforme a las directrices establecidas por el Directorio y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF). En particular, el ALCO establece y controla el cumplimiento de las principales directrices relacionadas con riesgo de tasa

de interés, financiamiento, capital y liquidez, así como la evolución de los mercados financieros local e internacional y política monetaria.

También el Directorio cuenta con otros tres comités claves: Comité de Mercados (CDM), Comité Ejecutivo de Crédito (CEC) y el Comité de Directores y Auditoría (CDA). Cada uno de ellos está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la alta dirección del banco.

El CDM define la estrategia para el portafolio de negociación del banco (Tesorería), estableciendo políticas, procedimientos y límites, a través del análisis de la coyuntura nacional e internacional para la toma de posiciones.

El CEC analiza regularmente la exposición que mantiene el banco con sus principales clientes distinguiendo por sector económico, geografía, tipo de riesgo y segmento; además controla que los niveles de riesgo asumidos cumplen con los objetivos fijados y con el nivel de tolerancia previamente decidido (morosidad, cobertura y pérdida esperada, entre otros).

El CDA es principalmente responsable de vigilar el proceso de generación de los estados financieros del banco, la gestión con los auditores internos y externos en dicho proceso, en beneficio de la transparencia con los accionistas, inversionistas y público en general.

Las políticas y sistemas de manejo de riesgos son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, los productos y/o servicios ofrecidos. A través de la formación y gestión de normas y procedimientos, el banco procura crear un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones al respecto.

Supervisión de Riesgos

El área de Supervisión de Riesgos aplica una visión global e independiente de las carteras y de su gestión de riesgos, a través de una mirada integral de todos los riesgos, manteniendo informada a la alta dirección respecto al manejo y perfil de los mismos.

Esto se materializa a través del Comité Integral de Riesgo (CIR), principal comité de apoyo a la gestión del Directorio en lo que a riesgos se refiere. De esta manera, parte importante de la función de supervisión y consolidación de riesgos consiste en mantener oportunamente informado a este comité de todos los aspectos relevantes en su ámbito de acción.

El CIR revisa mensualmente la visión integral de riesgos entre los que destacan los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional, cumplimiento y conducta, así como el “apetito

de riesgo”. También aborda una variada agenda de temas de riesgo, tanto estructurales como de coyuntura, abarcando los principales hitos y temáticas de mayor relevancia en este ámbito.

Avances 2014 en Gestión y Monitoreo

1. Como parte de las mejoras implementadas en la gestión del riesgo de crédito, se crea la figura del Portfolio Manager, cuya función principal consiste en realizar un minucioso seguimiento al desempeño de la cartera, definiendo políticas y estrategias que abarcan todo el ciclo de vida del crédito.
2. Se ha reforzado la segunda línea de defensa con la creación de la gerencia de Supervisión y Consolidación de Riesgo, incorporando las funciones de control y

monitoreo integral de todos los riesgos y asumiendo nuevas responsabilidades en materia de control de políticas, estrategias y gestión de los riesgos.

3. Por su pertenencia al Grupo Santander, el banco también participó en los ejercicios de los supervisores europeos (ECB y EBA) en materia de revisión de la calidad de los riesgos AQR y Stress Test con resultados satisfactorios. Como parte de los requerimientos internacionales, el banco presentó su primera versión de Living Will.
4. Para la dotación de provisiones de las carteras grupales el banco cuenta con un conjunto de modelos desarrollados internamente. En este sentido, durante el 2014 se introdujeron importantes modificaciones en el modelo de Consumo, con el objetivo de incrementar el nivel de provisiones de la cartera reestructurada.

Cambios Normativos

1. **Modificación de las políticas y requisitos exigidos en los nuevos créditos**_ un ejemplo es la nueva Ley de Insolvencia y Reempadamiento que comenzó a regir en octubre de 2014 en reemplazo a la Ley de Quiebras, y que cambia de manera sustancial la forma en que se han resuelto los procesos de quiebra en Chile. Dicha modificación establece los procedimientos que permitirán reorganizar efectivamente empresas viables (Procedimiento Concursal de Reorganización) o liquidar rápidamente aquellas no viables (Procedimiento Concursal de Liquidación), además de informar acerca del trámite especial de renegociación para las personas deudoras, a través de los mecanismos desarrollados por la Superintendencia de Insolvencia y Empadamiento.
2. **Modificación a la ley 18.010**_ establece que las entidades que realicen operaciones sujetas a un interés máximo convencional y cumplan las condiciones para ser clasificadas como instituciones que colocan fondos por medio de operaciones de crédito de manera masiva, quedarán sometidas a la fiscalización de la SBIF. Esto implica que serán fiscalizadas las operaciones de crédito en moneda nacional no reajutable, por montos iguales o inferiores a UF 200, por plazos mayores o iguales a 90

días. Asimismo, se fiscalizarán las operaciones de crédito que se originen en la utilización de tarjetas de crédito mediante una línea previamente pactada, como también aquellas provenientes del uso de líneas de crédito que acceden a una cuenta corriente bancaria.

3. **Circular N° 3.570**_ dictada en octubre de 2014, elimina el requisito de autorización previa de la SBIF para externalizar servicios. Por consiguiente, en adelante ese organismo centrará su atención en el cumplimiento de las nuevas normas, junto con el examen de la gestión de riesgos que realiza sobre la externalización de servicios.
4. **Decreto 222**_ publicado el 30 de octubre de 2013 y que entrara en vigor el año 2014, regula medidas mínimas de seguridad aplicables a la instalación y operación de cajeros automáticos, dispensadores o contenedores de dinero de cualquier especie. Determina las condiciones mínimas para los dispensadores y da un plazo de cinco años a los bancos para implementarlas.
5. **Circular N° 3.573**_ a fines de 2014 la SBIF publicó la circular N° 3.573 cuya norma establece el método estándar para los créditos hipotecarios residenciales que se aplicará a partir de 2016. Esta notificación complementa y precisa instrucciones sobre provisiones y créditos que conforman la cartera deteriorada.

Principales Riesgos

RIESGO DE CRÉDITO

Corresponde al riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por insolvencia o incapacidad, produciendo en la otra parte una pérdida financiera.

MECANISMOS

- Responsables de la administración de este riesgo, delegados por el Directorio: ALCO, Comité Ejecutivo de Crédito y los departamentos de riesgo del banco.
- Provisiones para probables pérdidas en préstamos de acuerdo con las instrucciones emitidas por la SBIF y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de créditos aprobados por el Directorio.
- Provisiones para los préstamos comerciales evaluados individualmente. Para establecerlas el banco asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos, considerando los siguientes factores de riesgo en el análisis: industria o sector, socios y administración, situación financiera y capacidad de pago, y comportamiento de pago.
- Provisiones de evaluación grupal, pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trata de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Estas operaciones incluyen los préstamos de consumo, hipotecas y créditos comerciales para deudores no carterizados. Los niveles de provisiones han sido establecidos de acuerdo a la pérdida estimada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera usando uno de dos modelos:
 - a. Basado en las características de los deudores y sus préstamos pendientes, donde los deudores y préstamos con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asigna un nivel de riesgo.
 - b. Basado en el comportamiento de un grupo de préstamos, en el cual los créditos con historial de pagos análogos y similares características son agrupados y a cada grupo se le asigna un nivel de riesgo.

RIESGO DE MERCADO

Los riesgos de mercado surgen al mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado. Se agrupan en cuatro categorías: riesgo cambiario, por variaciones en el tipo de cambio entre monedas; de valor razonable, por variaciones en las tasas de interés; de precio, por variaciones en los precios de mercado por factores propios del instrumento o por factores que afectan a todos los instrumentos; y de inflación, por cambios en los índices inflacionarios en Chile.

MECANISMOS

- Responsables de la gestión del riesgo de mercado: ALCO y departamentos de Riesgo y Gestión Financiera del banco.
- Análisis de la gestión en tres componentes principales: cartera de negociación, cartera de gestión financiera en moneda local y cartera de gestión financiera en moneda extranjera.
- La cartera de negociación está compuesta por inversiones de renta fija y comercio de monedas extranjeras. Esta cartera está conformada esencialmente por bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos de bajo riesgo emitidos localmente.
- Uso de metodología de VaR para medir el riesgo de mercado de la cartera de negociación.
- Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación. Es decir, la mayoría de los activos del banco y los pasivos que no son de negociación, incluyendo la cartera de préstamos.
- El banco aplica un análisis de sensibilidad para medir el riesgo de mercado de la cartera de gestión financiera respecto a moneda local y extranjera. Mediante una simulación de escenarios se compara el valor presente de los flujos en el escenario base (mercado actual) y los flujos bajo un escenario escogido (curva con movimiento paralelo de 100 pb en todos sus tramos).
- La misma simulación se lleva a cabo para las posiciones en moneda extranjera netas y las tasas de interés en dólares estadounidenses.
- Fijación de límites en relación a la pérdida máxima que estos tipos de movimientos en tasas de interés puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Se refiere a la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago o que para cumplirlos tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar su imagen y reputación.

MECANISMOS

- El enfoque del banco en la gestión de la liquidez es asegurar, en la medida que sea posible, que cuenta con suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés.
- El Directorio fija límites, entendidos como una relación mínima entre los fondos disponibles y por recibir, así como 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.
- Cumplimiento de los límites regulatorios dictados por la SBIF y el Banco Central para los descalses de plazos.
- Monitoreo de posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos.
- Pruebas de estrés al cierre de cada mes, para lo cual se utiliza una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mismo.

RIESGOS NO FINANCIEROS

La División Riesgos de Banco Santander es responsable de la gestión y el control de los riesgos no financieros a que se ve expuesto el negocio del Grupo Santander Chile. Además del riesgo operacional, comprende la seguridad de información, continuidad de negocio, riesgo tecnológico y los riesgos asociados a los procesos tercerizados, también el riesgo regulatorio y el de reporte financiero. Asimismo, lidera el establecimiento y despliegue de una cultura de gestión del riesgo, principalmente en las áreas con mayor exposición.

El nuevo modelo organizativo y de control de riesgos no financieros permite a la gerencia responsable, actuar como segunda capa de control, apoyando, supervisando y reforzando la primera línea de defensa que corresponde a las propias unidades de negocio y sus áreas de soporte, de manera que los riesgos están adecuadamente identificados, declarados, monitoreados y mitigados.

Se ha definido un adecuado governance que asegura la correcta gestión de los riesgos no financieros, el cumplimiento de las estrategias determinadas para minimizar las pérdidas y el adecuado reporte periódico e integral a la alta dirección.

Hitos 2014

RIESGO DE CRÉDITO

- A pesar de la desaceleración económica observada durante 2014, y gracias a las medidas de gestión y seguimiento del riesgo, tanto la morosidad como las dotaciones por insolvencias se mantuvieron estables en niveles similares a los registrados en 2013.
- Se recalibraron los modelos internos para la determinación de provisiones de los clientes “grupales” para las carteras de créditos comerciales y de consumo, aplicando nuevos criterios más conservadores que permiten lograr un mayor nivel de cobertura.
- El Directorio aprobó la nueva metodología de suficiencia de provisiones alineada con las recomendaciones de la SBIF.

RIESGOS NO FINANCIEROS

- El año 2014 se definió un nuevo modelo organizativo y de control de riesgos no financieros, que incluye el riesgo operacional. El nuevo modelo permite a la gerencia responsable, actuar como segunda capa de control, apoyando, supervisando y reforzando la primera línea de defensa que corresponde a las propias unidades de negocio y sus áreas de soporte, de manera que los riesgos están adecuadamente identificados, declarados, monitoreados y mitigados.
- Se ha definido una adecuada gobernanza que asegura la correcta gestión de los riesgos no financieros, el cumplimiento de las estrategias definidas para minimizar las pérdidas y el adecuado reporte periódico e integral a la alta dirección.
- Banco Santander Chile recientemente ha iniciado el desarrollo de los pilares que permitan ir a métodos avanzados en el cálculo y medición de capital por riesgo operacional (Advanced Measurement Approach), con el objeto de cumplir con buenas prácticas en gestión del riesgo operacional y con los requisitos que impone Basilea III.





4.

La Sostenibilidad en Santander

- 88 Una Mirada de Largo Plazo
- 90 Apoyo a la Educación
- 93 Educación Financiera
- 95 Medio Ambiente
- 97 Santander y la Cultura
- 98 Proveedores



Una Mirada de Largo Plazo

▼ Para Banco Santander el compromiso con la sostenibilidad implica desempeñar su actividad empresarial contribuyendo al progreso económico y social de las comunidades en las que está presente. Este propósito pasa por la integración de criterios éticos, sociales y medioambientales en su gestión.

Grupos de Interés

Uno de los elementos claves de su política de sostenibilidad se basa en el establecimiento de relaciones estables con todos sus grupos de interés, para conocer sus expectativas, responder a sus demandas con soluciones innovadoras y construir relaciones duraderas.

1

ACCIONISTAS

Banco Santander busca la creación de valor con una mirada de largo plazo, basada en la transparencia informativa y el diálogo continuo con sus accionistas. El respeto y la igualdad de derechos de todos sus accionistas constituyen principios fundamentales.

2

CLIENTES

Construir relaciones de largo plazo y con valor agregado es una prioridad para el banco. Por ello ha puesto al cliente en el centro de la estrategia y se compromete a escuchar y entender sus necesidades, responder con soluciones innovadoras y generar relaciones de confianza con ellos.

3

COLABORADORES

Ofrecer a los colaboradores el mejor lugar para trabajar, dicho por ellos mismos, constituye un objetivo estratégico para Banco Santander. A través de programas de formación y oportunidades de desarrollo profesional basadas en la meritocracia, busca conciliar la vida laboral y personal.

4

PROVEEDORES

La ética y la transparencia en los procesos de selección y evaluación definen la política que Banco Santander aplica con sus proveedores. El objetivo es optimizar la gestión y la calidad de los productos y servicios mediante una relación estable basada en el respeto mutuo.

5

COMUNIDAD Y MEDIO AMBIENTE

La gestión y apoyo de programas que contribuyan al progreso económico del país ha sido una constante en la estrategia de sostenibilidad de Banco Santander. Esto se concreta a través de numerosas iniciativas que promueven la educación en sus distintas etapas, la solidaridad, cultura e inclusión financiera. Asimismo, en el desarrollo de su actividad empresarial, el banco ha asumido el compromiso de preservar el medio ambiente.

Inversión Social

▼ Para Banco Santander, la inversión social consiste en impulsar iniciativas y proyectos que contribuyen al desarrollo y al crecimiento económico, social y sostenible de las comunidades con las que interactúa.

Para cumplir con este compromiso, la empresa realiza iniciativas propias, pero también establece alianzas con entidades sin fines de lucro y ONG's, lo que le permite ampliar su radio de acción, canalizar adecuadamente sus proyectos y multiplicar los esfuerzos realizados.

La inversión en la comunidad se concreta a través de la educación financiera, apoyo al emprendimiento, voluntariado corporativo, el impulso a la educación y difusión de la cultura.



Apoyo a la Educación

▼ El compromiso con la educación superior, a través de Santander Universidades, forma parte de la filosofía del banco. Becas, reconocimientos, aplicaciones digitales y tarjetas inteligentes integran este modelo.

Santander Universidades

El Grupo Santander, a nivel mundial, a través de Santander Universidades y su Programa de Apoyo a la Educación Superior, mantiene más de 1.100 acuerdos de colaboración con universidades de todo el mundo, entre ellas las universidades chilenas. Desde 1996, Santander Universidades ha destinado más de 1.000 millones de euros a proyectos universitarios y en 2014 entregó 22.000 becas a 1.000 universidades a nivel mundial.

Esta vocación fue reconocida a nivel internacional luego de ser elegida como la empresa que más invierte en Responsabilidad Social Empresarial relativa a la educación, según el primer

estudio global publicado por la Fundación Varkey en colaboración con la UNESCO. Banco Santander aparece encabezando la lista "Global Fortune 500".

Según el informe, el banco es el que más ha aportado a la educación global, enfocada principalmente en América Latina: tres cuartas partes de la inversión de Banco Santander en RSE se destina a las universidades. Mantiene alianzas estratégicas a largo plazo para respaldar la agenda de internacionalización y modernización de las universidades, la movilidad de estudiantes y docentes, una mayor creación de empleo y el desarrollo emprendedor.

Becas

Banco Santander entregó 100 Becas de Movilidad Internacional a estudiantes de universidades chilenas. Estas consisten en un aporte de 5 mil dólares para que alumnos de excelencia académica continúen sus estudios durante un semestre en alguna universidad extranjera.

Adicional a estas becas, Banco Santander entregó otras 300 becas y premios a alumnos, académicos e investigadores de las instituciones de educación superior chilenas. Estas corresponden a Programas Becas Iberoamérica de Estudiantes de Pregrado, Programa Becas Iberoamérica Jóvenes Profesores e Investigadores, Programas Especiales y Becas EFE.

APP para Estudiantes

Con el fin de adaptar su oferta y sus programas formativos a las nuevas tecnologías y a los cambios constantes en la manera en que los jóvenes acceden a la información, la División Santander Universidades optimizó su estrategia digital y puso a disposición de miles de estudiantes universitarios y centros de investigación de todo el mundo -para su descarga gratuita- la nueva App Becas Santander.

App Becas Santander es una aplicación intuitiva, rápida, con una experiencia de usuario pensada y definida específicamente para entornos móviles que dispondrá de actualizaciones constantes, y cuyo siguiente paso será el desarrollo de alertas personalizadas sobre nuevas convocatorias de becas o programas formativos según el perfil del usuario. Puede ser descargada en Apple Store.

Tarjetas Inteligentes

La Tarjeta Universitaria Inteligente (TUI) es parte de un acuerdo que Santander Universidades mantiene con diferentes instituciones de educación superior. La TUI sirve como medio de acreditación y acceso

para que los estudiantes puedan ingresar a las instalaciones, además de permitirles realizar gestiones en línea y préstamos bibliotecarios.

Al igual que ocurre en el resto del mundo -donde Banco Santander ha emitido 6,3 millones de tarjetas-, la TUI en Chile ha tenido una gran aceptación y aporta una serie de beneficios a la comunidad estudiantil.

Universia

En la casa central de la Universidad de Chile, Universia realizó el XII Encuentro de Rectores de Universidades Chilenas, actividad que reunió a las máximas autoridades de casas de estudios tradicionales y privadas de Santiago y regiones.

En el marco de este encuentro se llevó a cabo la ceremonia de entrega de las Becas de Movilidad Internacional Santander Universidades 2014.

También se realizaron el VIII Encuentro de Comunicaciones, que reunió a más de 60 directores de comunicaciones de universidades chilenas, y el IV Encuentro de Posgrados, que contó con la participación de 23 universidades.

Reconocimiento a la Investigación

Con foco en el tema de la "Obesidad y su impacto en la salud de los chilenos" se realizó la segunda edición del Premio a la Investigación Científica Universitaria, convocada por Santander Universidades y El Mercurio. Los ganadores de esta iniciativa fueron dos especialistas que realizaron sus trabajos con el Instituto de Nutrición y Tecnología de los Alimentos (INTA), de la Universidad de Chile.

Se trata de la doctora Camila Corvalán, magíster en Salud Pública y doctorada en Nutrición en la U. de Emory, EE.UU, quien por su "Estudio chileno de crecimiento y obesidad" se adjudicó la categoría Senior.

En categoría Inicio el reconocimiento fue para la doctora en Ciencia de la Nutrición María Cifuentes, quien investigó la forma en que se regula el tejido adiposo y los aspectos fisiopatológicos en obesidad.

El premio, al que postularon 20 trabajos de nueve universidades del país, consistió en la entrega de US\$ 70 mil para la categoría Senior y US\$ 30 mil para la Inicio.

Computadores para Colegios

En el marco de la alianza que mantienen Banco Santander y Elige Educar, con el objetivo de apoyar el desarrollo y aprendizaje de los estudiantes en la etapa escolar, fueron premiadas las mejores iniciativas escolares. Cuatro establecimientos educacionales pertenecientes a la red Elige Educar recibieron 40 computadores por haber desarrollado los proyectos más innovadores.

Los colegios ganadores fueron el Liceo Instituto Tecnológico y Comercial Recoleta, Complejo Educacional Maipú, Colegio Marista Marcelino Champagnat y Saint Trinity College.

El proyecto del Liceo fue la recolección de botellas PET₁ para construir un calentador de agua que utiliza energía solar y cuyo objetivo era ofrecer una alternativa económica y permanente de disponibilidad de agua caliente para el uso de las duchas del colegio.

El Complejo Educacional Maipú desarrolló un proyecto que optimiza y potencia el uso de la Biblioteca como un centro de recursos de aprendizaje para desarrollar habilidades propias del siglo XXI.

El Colegio Marista Marcelino Champagnat ideó el "Periódico Whatsapp", a partir de un taller de periodismo implementado por los alumnos y profesores del establecimiento para que los alumnos dieran a conocer situaciones que afectan a la comunidad escolar.

El Saint Trinity College, en tanto, propuso un taller extra programático que buscaba generar un espacio de expresión visual y artística generando un vínculo entre la realidad escolar y social.

Voluntariado Corporativo

▼ Una vez más los funcionarios de Banco Santander se comprometieron en diferentes instancias de ayuda a la comunidad.

Las actividades más importantes que se desarrollaron en 2014 fueron:

FUNDACIÓN PARÉNTESIS

El apoyo a Fundación Paréntesis se concreta a través de diversas actividades recreativas organizadas a lo largo del año. En ellas participan voluntarios de Banco Santander junto a los internos de los distintos centros terapéuticos de la Región Metropolitana.

En noviembre, el Club Santander fue sede de las Olimpiadas de la Fundación Paréntesis, actividad de voluntariado que se realiza desde hace varios años en Banco Santander. Alrededor de 400 personas que participan en el programa de recuperación de adicciones compitieron en actividades deportivas y recreativas acompañados por 33 voluntarios del banco.

Asimismo, en diciembre un grupo de voluntarios organizó en la Fundación Paréntesis la Fiesta de Navidad para los hijos de los internos de la fundación. Veintiseis voluntarios de Banco Santander participaron en esta labor.

A lo anterior se sumó la celebración de Fiestas Patrias, que contó con la asistencia del Grupo Folclórico Santander, y del Día del niño celebrado en La Pintana.

COMPROMISO CON TECHO

En 2014 se llevó a cabo una campaña destinada a apoyar a la Fundación Techo para conseguir 10 mil nuevos socios. El compromiso que Banco Santander ha mantenido con esta institución por 17 años, está destinado a sacar de la pobreza a más de 30 mil familias que viven en campamentos.

Bajo el slogan "Emparejar la cancha" se buscó el apoyo financiero para la erradicación final de los campamentos, a través de un trabajo permanente de intervención social, que pasa por la entrega de viviendas definitivas, pero también por la capacitación para que dichas familias cuenten con herramientas para su desarrollo.

La campaña se apoyó en publicidad externa y en una serie de acciones dentro del banco para invitar a los equipos, clientes y la sociedad en general a sumarse a esta iniciativa. Voluntarios de Techo y equipos del banco trabajaron para conseguir la meta.

En esta misma línea, seiscientos empleados de Banco Santander formaron parte de los 11 mil corredores inscritos en la 5ª Versión de la Corrida Santander Techo. La actividad, que tuvo como punto de partida el Parque Forestal, fue organizada a beneficio de las 30 mil familias que aún viven en campamentos en nuestro país.

PROYECTOS SOLIDARIOS 2014

En 2014, diez Proyectos Solidarios accedieron a un fondo concursable de un millón de pesos cada uno para llevar a cabo actividades de ayuda a lo largo de todo el país. Cinco de ellas se concretaron en regiones y el resto en la Región Metropolitana.

Se trata de iniciativas propuestas por los propios trabajadores para ayudar a instituciones a las que Santander no apoya de manera directa. Las acciones se deben realizar en lugares cercanos o que formen parte de la comunidad en que viven los trabajadores de Banco Santander y provocar en ellos un impacto social que modifique su calidad de vida. En total, 700 personas fueron beneficiadas y en su implementación trabajaron 260 funcionarios.

APOYO A DAMNIFICADOS

En abril de 2014 el país enfrentó dos tragedias devastadoras: un terremoto grado 8.2 en la escala de Richter en el norte y un incendio de magnitud en Valparaíso. Ante estos hechos, los funcionarios de Banco Santander se organizaron para generar diversos planes de ayuda a las víctimas y apoyo a los clientes afectados.

El Centro de Educación Financiera

¡Bienvenidos!

Educación Financiera

▼ Banco Santander tiene el convencimiento de que la educación financiera es clave para que los consumidores tomen decisiones informadas respecto a los diferentes productos financieros, teniendo una percepción clara de los riesgos y oportunidades asociados a su uso.

SANODELUCAS 2.0

Por esto Banco Santander lanzó en 2013 un programa de educación financiera de carácter inclusivo que pone a disposición de los clientes y no clientes todo lo que necesitan saber para tomar decisiones con información útil y de calidad, para así concretar sus proyectos y sueños.

Se trata de Sanodelucas, una plataforma digital interactiva que a través de un lenguaje fácil y cercano permite conocer términos de uso habitual en la banca, que a veces son complejos de entender y que son necesarios para una correcta administración de las finanzas personales.

Los temas más consultados han sido cómo organizar mi dinero, qué hacer en momentos de crisis financiera y cómo iniciar un nuevo negocio. Por otro lado, la planilla de presupuesto mensual ha sido el documento más descargado de la página.

A mediados de 2014 esta plataforma se amplió con Sanodelucas Pyme, destinado a potenciar el desarrollo de emprendedores y pequeños empresarios.

Al igual que Sanodelucas Personas, a través de videos temáticos, recomendaciones de expertos, documentos descargables, y plantillas útiles entrega información para aprender sobre temas de ahorro, financiamiento, seguros, comercio exterior, gestión y emprendimiento.

El lanzamiento de esta sección estuvo motivado por la certeza de que para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas es importante saber reconocer los desafíos, planificar a tiempo y proyectar el crecimiento del negocio. Asimismo, es vital conocer y utilizar adecuadamente los diversos instrumentos y servicios financieros que ofrecen las instituciones.

Sanodelucas ha tenido gran éxito, recibiendo 420.793 visitas y 887.198 páginas vistas a diciembre de 2014.

Otro hito de esta segunda etapa del proyecto fue el lanzamiento de la Guía del Buen Comportamiento Financiero, en mayo de 2014. Este documento pone a disposición de todas las personas información clara, oportuna y didáctica sobre los productos y servicios que entregan las instituciones financieras.

Además se realizaron varias campañas específicas destinadas a orientar a las personas durante aquellos períodos que significan un mayor estrés para sus finanzas, como son las vacaciones, el mes de marzo y las fiestas de fin de año, entre otros.

CENTRO DE EDUCACIÓN FINANCIERA

En octubre de 2014, Banco Santander inauguró el primer Centro de Educación Financiera (CEF) del país, un espacio físico que pone a disposición del público los contenidos y herramientas de Sanodelucas, en su versión Personas y Pyme.

Ubicado en pleno centro de Santiago, el CEF está disponible de manera gratuita para todos quienes estén interesados en mantener su salud financiera. Cuenta con tecnología de última generación y está abierto a clientes y no clientes, quienes pueden navegar en los computadores para efectuar sus consultas en el portal.

Premio Nacional Mujer Emprendedora

El Premio Nacional Mujer Emprendedora es una actividad a través de la cual nuestra institución fomenta los proyectos de negocio y apoya el desarrollo de pequeñas y medianas empresas, que son las mayores generadoras de empleo en el país. Está destinado a impulsar el emprendimiento de la mujer chilena cuya labor es en muchos casos la principal la fuente de ingreso familiar. En 2014 doce mil microempresarias, clientes y no clientes de Banco Santander o Banefe, postularon a la 13° versión del Premio Mujer Emprendedora. Desde los inicios de esta iniciativa en 2001 han participado más de 230.000 microempresarias de todo el país.

En la categoría Microempresas, el premio nacional recayó en Dominga Huichalaf, dedicada al rubro pesquero en Valdivia. En Pyme la ganadora fue Claudia Vásquez, quien trabaja con maquinarias agrícolas en Coihueco.

En la versión 2014, el premio incorporó por primera vez la entrega de cuatro distinciones especiales:

- Trayectoria, que recayó en Mirta Andaur, quien posee un periódico en Villa Alemana.
- Emprendimiento familiar, que benefició a Nelsa Palacios, dedicada al rubro del transporte en Pirque.
- Joven innovadora, con un empate entre Alexandra Ahlers, dueña de una chocolatería en Las Condes, y Natalia Riveros, dedicada al diseño y confección de vestuario en La Granja.
- Fuerza emprendedora, donde también hubo dos ganadoras: Magdalena Gómez, especializada en la venta de verduras en Rengo y Jennifer Vera, quien tiene una fábrica de ladrillos en San Bernardo.

La ceremonia de premiación contó con la presencia de la ministra del Sernam, Claudia Pascual; el ministro de Economía, Luis Felipe Céspedes y la ministra de Desarrollo Social, Fernanda Villegas.



Medio Ambiente

▼ El respeto al medio ambiente en el desarrollo de sus actividades es el eje central de la política medioambiental de Banco Santander, de lo que se desprende un apoyo al cuidado del entorno y a la lucha contra el cambio climático.

Preocupado por la situación que vive el planeta, Banco Santander se ha impuesto trabajar en armonía con el medio ambiente, y en ese plano hay una serie de acciones que están alineadas con esta declaración de principios: planes de eficiencia energética, de capacitación y formación para sus funcionarios, y de difusión interna y externa, que persiguen reducir, atenuar y prevenir cualquier efecto medioambiental.

Para ello cuenta con un Sistema de Gestión Medioambiental (SGMA), que resume en un manual sus definiciones, políticas, requisitos, implementación, funcionamiento y acciones correctivas que definen los enfoques, lineamientos y acciones generales en este ámbito, referidos siempre a los edificios de los servicios centrales que están certificados bajo la norma ISO 14001 (Bandera 140, Bandera 150 y Bombero Ossa 1068).

En 2014, el SGMA pasó a integrar el Comité de Sostenibilidad con el objetivo de incluir a la alta dirección del banco para obtener un impacto más grande y un mayor involucramiento transversal en las metas puestas en este ámbito. También, para apalancar las iniciativas medioambientales con el plan de sostenibilidad, el que abarca aquellos ámbitos en los que Banco Santander tiene mayores impactos: consumo de recursos (agua potable, energía eléctrica, papel y combustible), generación de residuos peligrosos (tubos fluorescentes, baterías, pilas, toners, residuos de plaguicidas, residuos de mantenimiento de ascensores, residuos electrónicos), generación de residuos no peligrosos (residuos domiciliarios y otros elementos reciclables como latas, plásticos y vidrios), emisiones atmosféricas (monóxido de carbono, material particulado y ruido) y descargas al alcantarillado (aguas servidas).



En Pro de la Eficiencia

En el contexto del Plan de Eficiencia Energética (PEE), el banco ha implementado todas las instalaciones tecnológicas en los edificios de los servicios centrales requeridas para tener un consumo eficiente de agua y luz, como por ejemplo horarios de encendido y apagado de las luces que varían según la estación del año.

De este modo, en el último trienio Banco Santander ha invertido un promedio de \$ 700 millones anuales por concepto de renovación de sistemas e infraestructura. En 2014, se mejoraron los sistemas de iluminación de 130 inmuebles del Banco Santander y se remodelaron 48 sucursales con criterios eficiencia energética, confortabilidad, calidad, servicio y sustentabilidad. Para el 2015, esta iniciativa se ampliará a toda la red de sucursales para poder cumplir con el objetivo de disminuir un 20% los consumos de energía eléctrica al término de la implementación (2016).

También se modernizaron seis ascensores de la casa matriz con criterios sustentables, que permitirán un ahorro de energía de un 25%.

Campañas

Las campañas representan otro de eje para concretar la política medioambiental. Además de acciones permanentes referidas al cuidado de la luz, agua y papel, durante el período reportado:

- Se sumó a “La Hora del Planeta”, iniciativa mundial que busca crear conciencia y reducir las emisiones contaminantes.
- Realizó la campaña Recopila: entre agosto y diciembre, se recuperó media tonelada de pilas usadas, para su correcta disposición.

Santander y la Cultura

▼ Dentro del compromiso que el banco tiene con el fomento a la cultura, en 2014 destacaron el concierto ofrecido por el tenor Plácido Domingo y la publicación de libros.

Plácido Domingo

El concierto que ofreció el tenor español Plácido Domingo junto a la soprano nacional Verónica Villarroel y la Orquesta Filarmónica de Santiago -dirigida por Eugene Kohn- fue uno de los eventos culturales más importantes del año organizado por Banco Santander en sociedad con el Teatro Municipal. Más de 10.800 personas tuvieron la oportunidad de disfrutar gratuitamente del único concierto que el célebre artista español realizó en Movistar Arena, actividad acogida a la Ley de Donaciones Culturales.

Apoyo al Patrimonio

Banco Santander colaboró en la edición de dos libros en 2014. El primero de ellos fue Mar de Chile, obra coeditada con el Museo Chileno de Arte Precolombino. Acogida a la Ley de

Donaciones Culturales, esta obra reúne artículos de importantes autores nacionales que describen el inmenso y misterioso mundo marino que tiene un vínculo muy profundo con la historia, economía y desarrollo social de nuestro país. En 282 páginas Mar de Chile detalla los motivos por los cuales el país es una potencia regional en el ámbito marítimo.

Otro hito importante para Banco Santander fue Prat, libro lanzado en conjunto con la Armada de Chile, Telefónica Chile y la Corporación Arturo Prat Chacón. En 245 páginas se revelan pasajes inéditos de la vida del héroe nacional, tanto en su dimensión personal, como también de su carrera como marino y respecto de su legado al país. Participaron de la elaboración de este número destacados abogados, poetas, periodistas, escultores, docentes e historiadores. Monseñor Ricardo Ezzati contribuyó abordando la espiritualidad y fe del marino. Este trabajo también está sujeto a la Ley de Donaciones Culturales.

Proveedores

▼ Banco Santander se ha preocupado de asimilar y asentar los cambios introducidos por la implementación del CRM y entrar definitivamente en la cultura del ERP (Enterprise Resource Planning). Ha sido una transformación importante que ha servido para “ordenar la casa” y contar con procesos organizados según estándares de excelencia operacional.

Banco Santander se ha preocupado de mantener una relación con sus proveedores con un acento en el trato ético y el respeto mutuo, el fomento de las relaciones de confianza a largo plazo y la generación de beneficios compartidos. En concordancia con el respeto a los principios sociales, laborales y ambientales del Pacto Global de las Naciones Unidas -al que el banco adhirió a través de un protocolo firmado en 2003-, Santander asegura la igualdad de oportunidades, la transparencia y la equidad en todo el proceso de adquisiciones. Adicional a lo anterior, ya se trabaja en algunos aspectos que potenciarán la relación con los proveedores, concretamente, la creación de un portal que atienda sus requerimientos y necesidades.

A diciembre de 2014, Banco Santander mantiene relaciones comerciales estables con 573 proveedores. Para asegurar el cumplimiento de las condiciones exigidas a proveedores en los ámbitos técnicos, financieros, legales y fiscales, proceso que se aplica a la totalidad de ellos, fueron homologados 721 proveedores, casi el doble del ejercicio anterior.



573 proveedores estables



MM\$ 413 mil facturación anual



326 proveedores evaluados



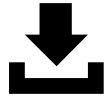
98% proveedores locales



Tiempo promedio para el pago (días)

2013_ 11,9

2014_ 10,8 ↓



% Documentos electrónicos

2013_ 33%

2014_ 51% ↑



% Facturas pagadas dentro de 30 días

2013_ 95%

2014_ 97% ↑

En lo referido a la gestión de proveedores críticos se aprobó la implementación de un “Modelo Corporativo de Acuerdos con Terceros y Control de Proveedores”. El objetivo principal es establecer los principios que regularán las relaciones de las entidades del Grupo con los mismos.

Así también se creó un Comité de Proveedores que tiene una visión completa de los proveedores críticos, riesgos, incidencias e indicadores de control.

Buenas Prácticas

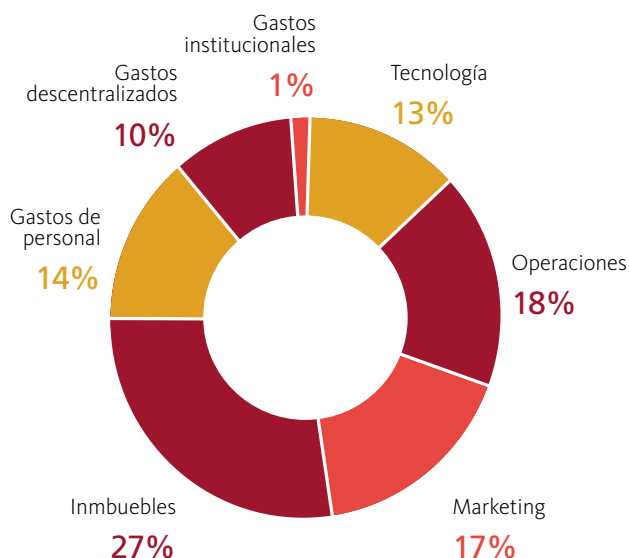
Por cuarto año consecutivo Banco Santander ha obtenido el Sello Pro Pyme, distinción otorgada por el Ministerio de Economía y que certifica a grandes empresas e instituciones que pagan a sus proveedores en un plazo máximo de 30 días tras la recepción de la factura. Lo anterior reconoce los esfuerzos que ha realizado el banco por mejorar el proceso de facturación. Más aun y como parte de las buenas prácticas -que en este caso buscan favorecer sobre todo a los pequeños empresarios-, Santander ha desarrollado un mecanismo por el cual aquellos proveedores que cumplen con los protocolos de facturación reciben su pago en un promedio de diez días desde que entregan la factura.

Mejores Proveedores 2014

Tal como lo hace desde el año 2000, Banco Santander realizó la premiación a sus Proveedores Destacados. En esta ocasión, Claro, Imagina, RPF, Scappini, Global eBusiness y Víctor Kaiser recibieron la más alta evaluación en calidad de servicio, tiempos de entrega y compromiso con los estándares de Santander, en virtud de lo cual fueron premiadas. Otras 20 empresas recibieron un reconocimiento, entre los 320 proveedores evaluados.

En estos 14 años, Banco Santander ha reconocido a 143 empresas, de las cuales 81 han recibido el premio al proveedor destacado del año, siendo 13 de ellas galardonadas en más de una ocasión.

DISTRIBUCIÓN DE PROVEEDORES POR CATEGORÍA



CANTIDAD DE PROVEEDORES POR NIVEL DE FACTURACIÓN

	2011	2012	2013	2014
MM \$600	79	71	63	64
MM\$180 < MM\$600	85	74	83	92
MM\$30 < MM\$180	160	180	206	142
Total	324	325	352	298

INDICADORES RELEVANTES GESTIÓN PROVEEDORES (TOTAL PAÍS)

	2011	2012	2013	2014
N° de proveedores (base prov. Fact. > MM\$5)	710	543	573	573
Facturación anual (MM\$)	270 mil	389 mil	293 mil	413 mil
Proveedores locales	98%	98%	97,10%	98%
Proveedores evaluados	220	218	321	326





5.

Banco Santander
en el Mundo

- 102 Santander en 2014
- 104 Visión y Creación de Valor
- 106 Misión y Modelo de Negocio



Santander en 2014



« La misión de Banco Santander es contribuir al progreso de las personas y de las empresas. Aspiramos a ser el mejor banco comercial, **ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.** »

Ana Botín

Presidenta de Banco Santander

Empleados



185.405

empleados

Clientes



117

millones de clientes

Accionistas



3,2

millones de accionistas

Sociedad



12

millones de estudiantes y profesores se benefician de convenios de colaboración entre las universidades y el Banco

Género



45%



55%

Red internacional



12.951

oficinas



0,479

euros de beneficio por acción en 2014

Convenios con universidades



1.151

convenios de colaboración en 21 países



97%

de los empleados recibieron formación en 2014



734.711

millones de euros



1º

banco por valor en bolsa de la eurozona



146

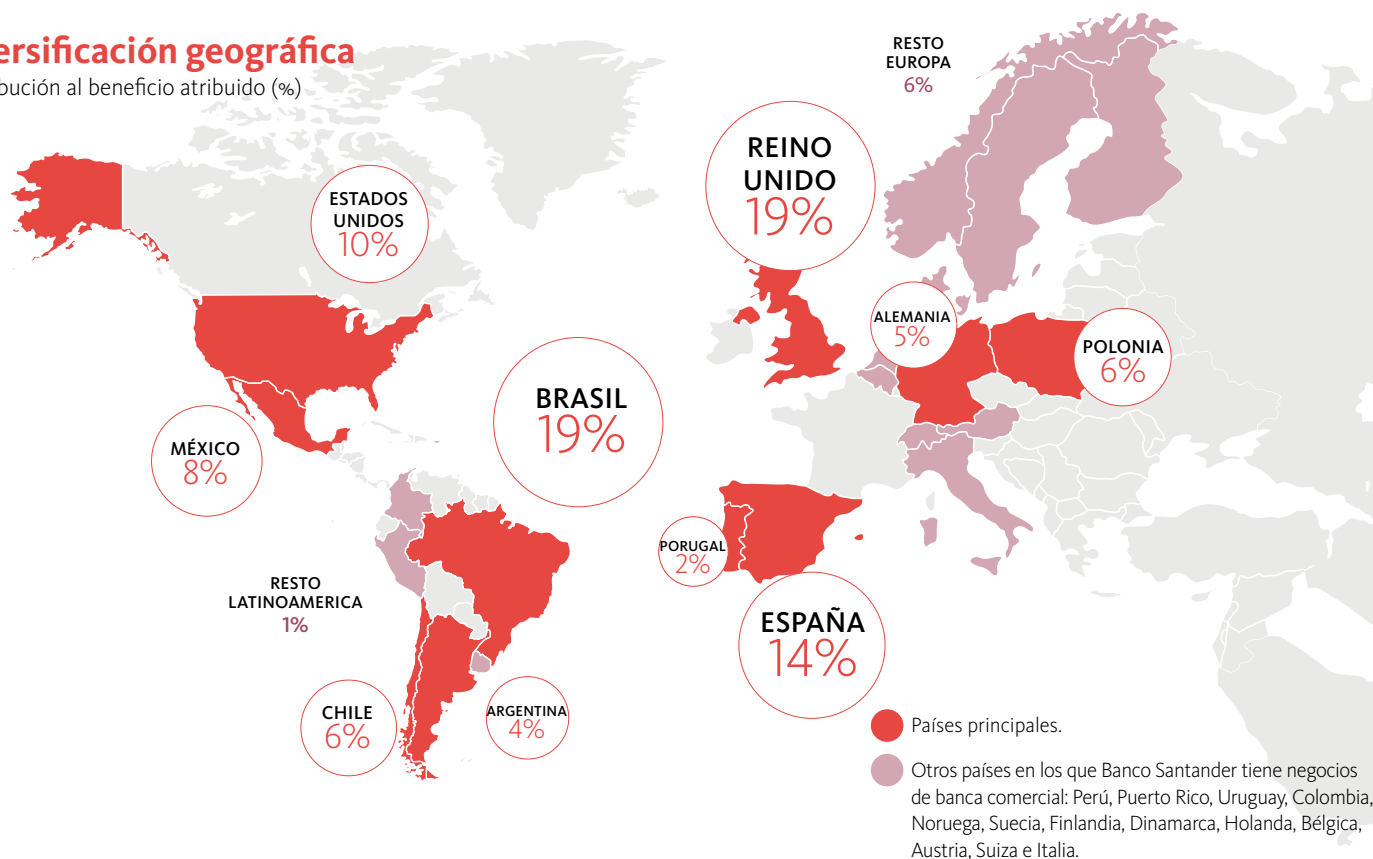
millones de euros a universidades

Reconocimientos



Diversificación geográfica

Contribución al beneficio atribuido (%)



Indicadores financieros

Activos totales en balance

1.266.296

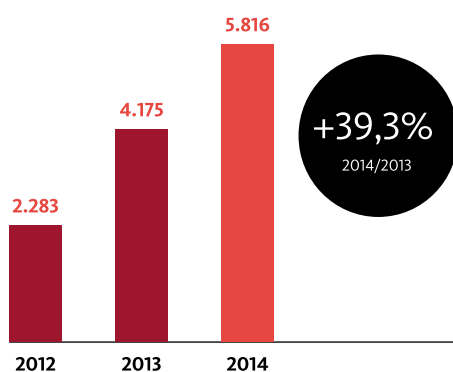
Millones de euros

CET1 *fully loaded*

9,7%

BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO

(millones de euros)



Balance y resultados (Millones de euros)	2014	2013
Créditos a clientes (neto)	734.711	684.690
Depósitos de clientes	647.628	607.836
Recursos propios	80.806	70.326
Margen bruto	42.612	41.920
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	22.574	21.762
Beneficio atribuido al Grupo	5.816	4.175

Ratios (%)	2014	2013
Beneficio por acción (euros)	0,479	0,385
RoE*	7,0	5,8
RoTE*	11,0	9,6
Eficiencia (con amortizaciones)	47,0	48,1
Morosidad	5,2	5,6
Ratio de créditos sobre depósitos	113	112

* En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015 por 7.500 millones de euros.

Visión y Creación de Valor

▼ Nuestra visión es ser el mejor banco comercial, ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.

1 MEJOR BANCO PARA NUESTROS EMPLEADOS

Atraer, retener y comprometer a los mejores profesionales capaces de ofrecer el mejor servicio a nuestros clientes y garantizar el éxito y la sostenibilidad del negocio.

2 MEJOR BANCO PARA NUESTROS CLIENTES

Construir relaciones de confianza a largo plazo con nuestros clientes, ofreciéndoles soluciones sencillas, personalizadas, un trato justo y equitativo, y un servicio excelente a través de nuestras oficinas y canales digitales, con el objetivo de incrementar su satisfacción y vinculación con el Banco.

4 MEJOR BANCO PARA LA SOCIEDAD





Desempeñar nuestra actividad bancaria contribuyendo al progreso económico y social de las comunidades en las que estamos presentes, de forma responsable y sostenible, con especial compromiso en el ámbito de la educación superior.

3 MEJOR BANCO PARA NUESTROS ACCIONISTAS

Obtener una rentabilidad y un retorno para nuestros accionistas atractiva y sostenible, sobre la base de un modelo de negocio con elevada recurrencia de ingresos, prudente en riesgos, eficiente y con disciplina de capital y fortaleza financiera.



Nuestras 6 prioridades estratégicas

		2014	Objetivos 2017		
 Empleados	1 Ser el mejor banco para trabajar y transformar nuestra cultura: <i>Simple, Personal and Fair</i>	Número de mercados principales en los que el Banco se sitúa en el top 3 de mejor banco para trabajar (según los <i>rankings</i> locales relevantes)	3	6	
	 Clientes	2 Aumentar el número de clientes particulares y empresas vinculados	Cientes particulares vinculados (millones)	12,2	17,1
Cientes de banca corporativa y pymes vinculados (miles)			767	1.049	
Crecimiento créditos a clientes			5%	Crecimiento por encima de competidores	
 Accionistas	3 Excelencia operativa	Número de geografías en las que el Banco se sitúa en el top 3 de satisfacción al cliente entre <i>peers</i>	5	9	
		Número de clientes digitales (millones)	13,6	25,0	
		Ratio de costes sobre ingresos	47%	<45%	
 Sociedad	4 Fortaleza de capital y gestión de riesgos	Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	9,7%	10%-11%	
		Tasa de morosidad	5,2%	<5%	
		RoTE	11%	12-14%	
	5 Mejorar la rentabilidad	Crecimiento del beneficio por acción (BPA)	24%	Crecimiento por encima de competidores	
		6 Santander Universidades como principal apoyo a las comunidades	700 millones de euros de apoyo a Universidades en los próximos cuatro años		
			90.000 becas a estudiantes entre 2015-2017		
		Entre los 10 primeros en el <i>Dow Jones Sustainability Index</i>			

Simple

Personal

Fair

Simple, Personal and Fair (Sencillo, Personal y Justo)

Transmite cómo pensamos y actuamos todos los profesionales de Santander y lo que nuestros clientes nos demandan como banco. Define los comportamientos que guían nuestras actuaciones y decisiones y la forma en la que debemos relacionarnos con nuestros clientes, accionistas y sociedad.

Simple, Personal and Fair es el camino para conseguir ser el mejor banco para nuestros clientes y la mejor empresa para nuestros empleados.

- Ofrecemos un servicio accesible para nuestros clientes, con productos sencillos, fáciles de entender y sin complicaciones.
- Utilizamos un lenguaje conciso, comprensible y claro.
- Mejoramos nuestros procesos cada día, simplificando las gestiones y eliminando pasos innecesarios, tanto para nuestros clientes como para nuestros profesionales.
- Tratamos a nuestros clientes de forma individual y personalizada, ofreciéndoles alternativas en cuanto a productos y servicios, para que decidan los que mejor se adaptan a sus necesidades.
- Intentamos que cada uno de nuestros clientes se sienta único y valorado.
- Nos comprometemos con nuestros profesionales y les apoyamos para que desarrollen todo su potencial y consigan sus objetivos.
- Tratamos a nuestros clientes de forma justa y equitativa, siendo transparentes y resolviendo con la máxima rapidez y diligencia sus reclamaciones.
- Establecemos relaciones en las que tanto el Banco como los empleados, clientes y accionistas obtienen un beneficio. Porque entendemos que lo que es bueno para ellos, es bueno también para el Banco.
- Cumplimos nuestras promesas y nos responsabilizamos de los compromisos asumidos con nuestros clientes.

Misión y Modelo de Negocio

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas

▼ Para cumplir esta misión Santander cuenta con un modelo de negocio centrado en el cliente que es único entre los grandes bancos internacionales.

1 DIVERSIFICACIÓN, CENTRADA EN EUROPA Y AMÉRICA

Grupo Santander cuenta con una diversificación geográfica equilibrada entre sus diez mercados principales: España, Alemania, Polonia, Portugal, Reino Unido, Brasil, México, Chile, Argentina y Estados Unidos.

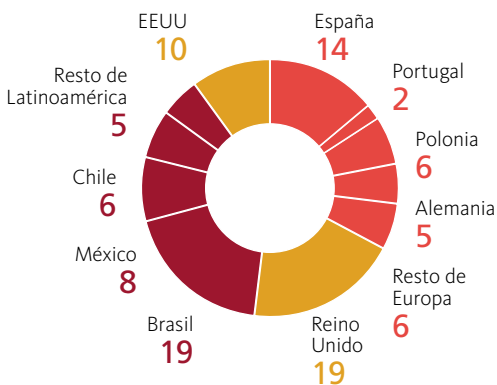
Además, tiene una cuota de mercado significativa en Uruguay y Puerto Rico, negocios de financiación al consumo en otros países europeos y presencia en

China a través del negocio de banca mayorista y de financiación al consumo.

Santander cuenta también con áreas de negocio globales que desarrollan productos que se distribuyen en las redes comerciales del Grupo y que atienden a clientes de ámbito global.

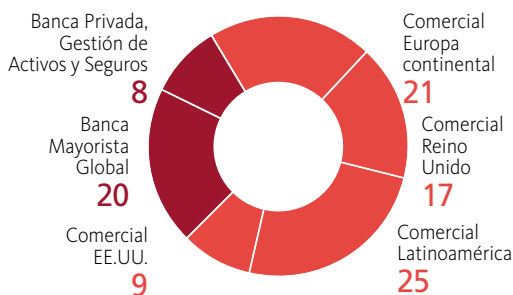
DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO ATRIBUIDO POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS OPERATIVOS (%)

● Europa continental 33% ● Latinoamérica 38%



DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO ATRIBUIDO POR SEGMENTOS DE NEGOCIO OPERATIVOS (%)

● Banca Comercial 72%



2 FOCO EN BANCA COMERCIAL Y VINCULACIÓN DE CLIENTES

El modelo comercial de Banco Santander está orientado a satisfacer las necesidades de todo tipo de clientes: particulares de distintos niveles de renta, empresas de cualquier tamaño y de diferentes sectores de actividad, corporaciones privadas e instituciones públicas. Desarrollar relaciones duraderas y sostenibles con ellos es el principal objetivo del Banco. El Banco tiene altas cuotas de mercado en banca comercial en sus principales países.



117

millones de clientes

3 MODELO DE FILIALES

Grupo Santander está estructurado a través de un modelo de filiales autónomas en capital y liquidez, que son gestionadas según criterios locales y por equipos locales que aportan un gran conocimiento y experiencia en la relación con los clientes en sus mercados, al tiempo que se benefician de las sinergias y ventajas de pertenecer a Grupo Santander.

La autonomía de las filiales limita el contagio entre las diferentes unidades del Grupo, lo que reduce el riesgo sistémico.

4 TALENTO INTERNACIONAL, CON UNA MISMA CULTURA Y UNA MARCA GLOBAL

El Grupo cuenta con más de 180.000 profesionales al servicio de sus 117 millones de clientes. Los empleados de Santander comparten una cultura enfocada al cumplimiento de la misión del Grupo (contribuir al progreso de las personas y de las empresas) y a alcanzar su visión (ser el mejor banco comercial, ganándonos la confianza y fidelidad de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad).

La marca Santander sintetiza la identidad del Grupo y expresa una cultura corporativa y un posicionamiento internacional único consistente y coherente con una forma de hacer banca sencilla, personal y justa (*Simple, Personal and Fair*) en todo el mundo.



185.405
empleados



1^a
marca de banca
comercial
internacional
(*Brand Finance*)

Simple | Personal | Fair

Talento
internacional,
cultura y marca

Fortaleza
de balance,
prudencia
en riesgos
y marcos
de control
globales

Innovación,
transformación
digital y mejores
prácticas

5 FORTALEZA DE BALANCE, PRUDENCIA EN RIESGOS Y MARCOS DE CONTROL GLOBALES

Santander mantiene un perfil de riesgo medio-bajo y una alta calidad de sus activos, y cuenta con un capital sólido y adecuado a su modelo de negocio, estructura de balance, perfil de riesgos y exigencias regulatorias.

Financia la mayoría de los créditos con depósitos de clientes, mantiene un amplio acceso a la financiación mayorista y cuenta con un gran

abanico de instrumentos y mercados para obtener liquidez. Banco Santander cuenta con marcos de actuación y políticas corporativas, modelos de atención al cliente comunes y sistemas de control globales. Esto permite al Grupo obtener mayores resultados y aportar más valor que el que se derivaría de la suma de cada uno de los bancos locales.



9,7
Capital (CET1
fully loaded)



113%
Créditos/
depósitos
(112% en 2013)



5,2%
Morosidad
(5,6% en 2013)

6 INNOVACIÓN, TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y MEJORES PRÁCTICAS

La innovación ha sido una de las señas de identidad de Grupo Santander desde su nacimiento. En numerosas ocasiones el Banco ha revolucionado el sector financiero con nuevos productos y servicios.

Santander está llevando a cabo un intenso proceso de transformación digital para anticiparse, con soluciones innovadoras y atractivas, a las nuevas necesidades de los clientes. La mejora de la banca online, banca móvil, mobile wallet y una nueva estrategia para pagos digitales son algunos ejemplos de ello.

La dimensión del Grupo permite identificar y trasladar con rapidez y eficacia sus mejores prácticas entre los distintos mercados en los que está presente, adaptándolas a las peculiaridades locales. Además, en los últimos años Santander ha lanzado propuestas de valor globales para sus clientes de rentas altas (Santander Select), para las pymes (Santander Advance) y para las empresas (Santander Passport), lo que pone de relieve las ventajas de trabajar con un banco internacional y diversificado como Santander.



Santander



6.

Información General



Identificación de la Sociedad

Banco Santander Chile fue constituido por escritura pública de 7 de septiembre de 1977, otorgada en la Notaría de Santiago a cargo de Alfredo Astaburuaga Gálvez, bajo la razón social de Banco de Santiago, y su funcionamiento fue autorizado por Resolución N° 118 del 27 de octubre de 1977, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF.

Los estatutos fueron aprobados por Resolución N° 103 del 22 de septiembre de 1977 de la SBIF. El extracto de los estatutos y la resolución que los aprobó fueron publicados en el Diario Oficial del 28 de septiembre de 1977 y se inscribieron a fojas 8825 N° 5017 del Registro de Comercio de 1977 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

El cambio de denominación o razón social del Banco de Santiago por Banco Santiago, conjuntamente con la fusión con el ex Banco O' Higgins, la disolución legal de éste y la calidad de sucesor legal o continuador legal del Banco Santiago de dicho ex Banco, constan de la Resolución N° 6 de fecha 9 de enero de 1997 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de las publicaciones legales efectuadas en el Diario Oficial de fecha 11 de enero de 1997, que se encuentran debidamente protocolizadas bajo el N° 69, con fecha 13 de enero de 1997, en la Notaría de Santiago de Andrés Rubio Flores.

Posteriormente, con fecha 18 de julio de 2002, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco Santiago, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 19 de julio de 2002, en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente, en la cual se acordó la fusión del Banco Santander Chile con el Banco Santiago, mediante la incorporación del primero a este último, adquiriendo éste los activos y pasivos de aquel, y se acordó además la disolución anticipada del Banco Santander Chile y el cambio de nombre del Banco Santiago a Banco Santander Chile. Dicho cambio fue autorizado por Resolución N°79 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dictada con fecha 26 de julio del 2002, publicada en el Diario Oficial el día 1° de agosto de 2002 e inscrita a fojas 19.992, número 16.346 del año 2002, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

Además de las reformas a los estatutos anteriormente enunciados, éstos han sido modificados en diversas oportunidades, siendo la última modificación la acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 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 de 6 de junio de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Un extracto de ella y de la resolución, se publicaron en el Diario Oficial de 23 de junio de 2007 y se inscribieron en el Registro de Comercio de 2007 a fojas 24.064 N°17.563 del citado Conservador. Por medio de esta última reforma el Banco Santander-Chile, de acuerdo con sus estatutos y a lo aprobado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, también podrá usar los nombres Banco Santander Santiago o Santander Santiago o Banco Santander o Santander.

Junta Ordinaria de Accionistas

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de abril de 2014 se aprobó, entre otras materias, la proposición de distribuir un dividendo de \$ 1,407.063.72 por cada acción, correspondiente al 60% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2013. Asimismo, se aprobó que el 40% restante de las utilidades fuera destinado a incrementar las reservas del banco.

Directorio

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2014 se eligió mediante votación al Directorio por un período de tres años. El Directorio quedó integrado por los señores directores titulares Vittorio Corbo Lioi, Mauricio Larraín Garcés, Carlos Olivos Marchant, Oscar von Chrismar Carvajal, Marco Colodro Hadjes, Roberto Méndez Torres, Lucía Santa Cruz Sutil, Lisandro Serrano Spoerer, Roberto Zahler Mayanz, Víctor Arbulú Crousillat y Juan Pedro Santa María. Como directores suplentes fueron electos los señores Raimundo Monge Zegers y don Orlando Poblete Iturrate.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 22 de abril de 2014, celebrada con posterioridad a la Junta Ordinaria de

Accionistas, se acordó nombrar como presidente del Directorio a don Vittorio Corbo Lioi, como primer vicepresidente a don Oscar von Chrismar Carvajal y como segundo vicepresidente a don Roberto Méndez Torres.

El 3 de septiembre de 2014 renunció el director titular don Carlos Olivos Marchant, vacante que fue llenada en sesión ordinaria de directorio celebrada el 23 de septiembre de 2014 en que fue nombrado como nuevo director titular el Sr. Orlando Poblete Iturrate, quien se desempeñaba a esa fecha como director suplente.

Personal

Al cierre del ejercicio el banco y sus filiales tienen una dotación de 11.478 empleados (incluye personal de empresas de propósito especial), siendo 406 directivos, 1.264 supervisores, 4.568 profesionales y 5.240 administrativos.

Remuneraciones

Conforme a lo resuelto por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril del año 2014 a los directores se les pagó un honorario mensual. Durante el año se pagó con cargo al resultado del ejercicio por este concepto la suma de MM\$ 1.235 incluyendo los gastos de funcionamiento del Directorio. La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales del banco y sus filiales durante el ejercicio fue de MM\$ 51.738.

Los gerentes y ejecutivos del banco y filiales tienen diseñados planes de compensación variable ligados a consecución de metas y objetivos, cuyo cumplimiento es evaluado en forma trimestral y/o anual. Adicionalmente existen planes de remuneración variable de carácter plurianual orientados a la retención y motivación de ejecutivos, y cuyo pago depende del grado de consecución de metas, tanto comunes como individuales, durante un horizonte temporal superior al año.

Actividades y Negocios del Banco

El banco es una sociedad anónima regida por la Ley General de Bancos contenida en el DFL N°3 del año 1997 y realiza todas las actividades que dicho texto legal autoriza a los bancos.

Factores de Riesgo

Dado el giro bancario de la empresa, existen algunos factores de riesgo que podrían afectar a la Institución. Entre ellos:

ECONOMÍA CHILENA

Debido a que una parte sustancial de los clientes opera en Chile, un cambio adverso en la economía local podría tener un efecto negativo sobre los resultados y condición financiera de la entidad en materia de morosidad de la cartera y crecimiento. Es importante precisar que el riesgo crediticio de los bancos es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El banco también cuenta con una Área de Riesgos de Crédito, que ha desarrollado normas y pautas estrictas y conservadoras para minimizar un posible impacto sobre la organización si llega a producirse un alza en la morosidad a raíz de un cambio adverso en el rumbo de la economía.

Esta área es completamente independiente de las áreas comerciales, con un control sobre los créditos desde el proceso de admisión. Asimismo, el banco posee una sección de vigilancia especial para detectar tempranamente algún deterioro y efectuar un correcto seguimiento de la cartera de créditos.

Finalmente, si se diera el caso, el banco cuenta con mecanismos para la recuperación de créditos morosos y castigados.

RIESGOS DE MERCADO

Debido a su giro bancario, la empresa está expuesta a los riesgos de mercado, que se definen como los efectos sobre la condición financiera del banco producto de fluctuaciones significativas en las tasas de interés, inflación y tipo de cambio. El banco cuenta con un área especializada en minimizar estos riesgos con límites sobre las posiciones netas en moneda extranjera, UF y pesos nominales y otros modelos que miden la sensibilidad del banco a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés.

Estos límites son revisados quincenalmente por miembros del Directorio y la alta administración del banco en un comité especializado y su medición es efectuada por un área independiente de las divisiones comerciales. Además, el banco ha implantado sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios.

Finalmente, existen normas en la Ley General de Bancos y del Banco Central que limitan la exposición de los bancos a estos factores.

ACONTECIMIENTOS EN OTROS PAÍSES

El precio de los activos en Chile, incluyendo a los bancos, está influenciado hasta cierto punto por eventos económicos, políticos y sociales en otros países de Latinoamérica, Estados Unidos y las economías grandes de Asia y Europa. Esto debido a los efectos indirectos sobre el ritmo de crecimiento de la economía local, las empresas locales que invierten en esos países y por ende, sobre la condición financiera del banco.

RESTRICCIONES AL GIRO BANCARIO O CAMBIOS EN LAS REGULACIONES BANCARIAS

La industria bancaria chilena, como ocurre en los principales países desarrollados, se encuentra altamente regulada. En particular, la industria bancaria local está sujeta a las regulaciones y normas impuestas por la Ley General de Bancos, por la Ley de Sociedades Anónimas, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Banco Central. Por lo tanto, futuros cambios a estas leyes o nuevas normas impuestas por estos organismos podrían tener un efecto adverso sobre la condición financiera de la empresa o restringir la entrada a nuevas líneas de negocios.

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO BANCARIO

El banco ha tendido a orientarse más hacia la banca retail o minorista, dado que es en esos negocios donde se obtienen las mejores rentabilidades. De este modo, aproximadamente el 66% de las colocaciones del banco corresponden a individuos y Pymes. Nuestra actual estrategia de negocios apunta a crecer en forma selectiva en rentas de dichos segmentos. Por esta razón es dable esperar que los actuales niveles de cartera vencida y castigos tiendan a crecer en el futuro. La estrategia de negocios del banco tiene una estrecha vinculación con la situación económica global y local. Por tanto, la estrategia va adaptándose a los cambios en el entorno de manera de permitir al banco beneficiarse de las oportunidades de negocios que puedan surgir, así como resguardarse de las potenciales amenazas. Otro aspecto importante a considerar es el incremento en la competencia de actores no bancarios, la que se

ha dado con mayor evidencia en los créditos de consumo. Es así como grandes tiendas y supermercados, entre otros, han aumentado su presencia en dicho negocio, el que a todas luces debería seguir creciendo. Por esta razón creemos que la consolidación de la industria dará paso a competidores cada vez más relevantes.

OTROS RIESGOS OPERACIONALES

El banco, como cualquier organización grande está expuesto a variados riesgos de tipo operacional, incluyendo fraudes, fallas en controles internos, pérdida o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados, etc. Es importante destacar que para minimizar estos riesgos operacionales, el banco cuenta con un área especializada, la Gerencia de Riesgo Operacional, y con el apoyo de Auditoría Interna que actúa en forma independiente y reporta directamente al Comité de Directores y Auditoría.

Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales

Tal como se señala en los Estados Financieros la utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del banco corresponde a la suma MM\$ 550.331.

Política de Dividendos

La política de dividendos del banco es repartir al menos un 30% de las utilidades del ejercicio, conforme a la norma vigente sobre dividendos dispuesta en la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley General de Bancos.

Hechos Esenciales

Durante el ejercicio 2014, Banco Santander informó como hechos esenciales los siguientes:

1. Con fecha 19 de marzo se informa que en su sesión ordinaria de 18 de marzo de 2014 el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el 22 de abril de 2014, con el objeto de tratar, entre otras materias, la proposición de distribuir un dividendo de \$ 1,40706372 por acción, correspondiente al 60% de las utilidades del ejercicio 2013 y

- destinar el 40% restante a incrementar las reservas del banco.
2. Con fecha 22 de abril se informa que en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de abril de 2014 resultaron elegidos como directores titulares don Mauricio Larraín Garcés, don Vittorio Corbo Lioi, don Oscar von Chrismar Carvajal, don Marco Colodro Hadjes, don Roberto Méndez Torres, don Carlos Olivos Marchant, doña Lucía Santa Cruz Sutil, don Lisandro Serrano Spoerer, don Roberto Zahler Mayanz, don Víctor Arbulú Crousillat y don Juan Pedro Santa María, y que fueron elegidos directores suplentes los señores Orlando Poblete Iturrate y don Raimundo Monge Zegers.

Además se informó que en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 22 de abril del 2014, celebrada con posterioridad a la Junta Ordinaria de Accionistas mencionada, se acordó nombrar como presidente del Directorio a don Vittorio Corbo Lioi, como primer vicepresidente a don Oscar von Chrismar Carvajal y como segundo vicepresidente a don Roberto Méndez Torres.

 3. Con fecha 23 de abril se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros los resultados de elección del Directorio en la Junta Ordinaria de Accionistas referida en el punto anterior así como la elección de su presidente y vicepresidentes en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 22 de abril del 2014, celebrada con posterioridad a la Junta Ordinaria de Accionistas.

Del mismo modo se adjunta copia de publicación efectuada en diario El Mercurio del 23 de abril relativa al pago de dividendo a efectuarse a partir de esa misma fecha.

 4. Con fecha 3 de septiembre se informa que con esa fecha se ha tomado conocimiento de la renuncia al cargo de director titular de don Carlos Olivos Marchant.
 5. Con fecha 26 de septiembre se informa que en sesión de Directorio del 23 de septiembre se designó como nuevo director titular al Sr. Orlando Poblete Iturrate, quien hasta ese momento se desempeñaba como director suplente.

6. Con fecha 30 de diciembre, la Superintendencia e Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) resolvió aplicar multa de UF 750 a Banco Santander Chile, por haber remitido en forma errónea los archivos D32 contenido en el sistema de Deudores del Manual de Sistemas de Información de la SBIF, correspondiente al período comprendido entre el 1 de noviembre de 2013 y 14 de marzo de 2014 y presentar inconsistencias en sus respectivas rectificaciones.
7. Operaciones con partes relacionadas comunicadas como hechos esenciales:
 - A. Con fecha 23 de julio de 2014 se informa que en sesión ordinaria de Directorio de fecha 22 de julio de 2014 se aprobaron los siguientes contratos con partes relacionadas:
 - i. Con la sociedad Isban España (desarrollos de software):
 - a. Contrato de Centro Información Chile, nuevo modelo de servicio para la implementación de un nuevo flujo para los requerimientos de soporte de solicitud de información del banco.
 - b. Contrato Tallyman Fase I Back-End con Asignación y Estrategias, para la implantación de la herramienta corporativa Tallyman de apoyo al banco y Banefe en la gestión de cobranza y recuperación para clientes morosos (todos los ciclos) y gestión preventiva. La fase I comprende la instalación de la herramienta para generación de estrategias y del módulo de cobranzas para la gestión de cobradores, la contactabilidad telefónica vía Genesys y Ventana Marco (factibilidad de subir posteriormente Portal CIC) y la recuperación basada en Tallyman.
 - c. Contrato Análisis y Evaluación para Incorporar ATM con Recepción de Efectivo, en el marco de la iniciativa denominada "Mini Banco - ATM Depositario Electrónico Inteligente".

- d. Contrato Implantación Sistema NORKOM KYC Online, sistema de desarrollo corporativo específico para la prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo.
- ii. Con la sociedad Produban (Infraestructura y Operación):
 - a. Contrato Centro de Información Chile.
 - b. Contrato Tallyman Fase I, Infraestructura Solución Informacional.
 - c. Contrato para la centralización de los Informes que se envían a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los contratos señalados fueron aprobadas con la opinión favorable de todos los directores que asistieron a la respectiva sesión, excusó su inasistencia don Vittorio Corbo Lioi.

- B. Con fecha 20 de agosto de 2014 se informa que en sesión ordinaria del día 19 de agosto, el directorio de Banco Santander Chile aprobó la celebración de las siguientes operaciones para la prestación de servicios de tecnología con partes relacionadas, correspondientes a los siguientes contratos:
 - i. Con la sociedad Isban Brasil:
 - a. Contrato para encriptar información del disco duro de portátiles (notebooks) entregados por el banco a sus funcionarios, para efectos de mitigación de la fuga de información, protegiéndola en caso de robo, sustracción o pérdida del equipo.
 - b. Contrato para Migración de Servicios de Seguridad Lógica, relacionados a escaneo de vulnerabilidades ante ataques cibernéticos, administración del antivirus, antispam y los proxy de todas las plataformas del banco.
 - ii. Con la sociedad Isban España:
 - a. Contrato denominado Basilea - Soporte Correctivo, con el objeto de la implementación de

desarrollos para el mejoramiento de la calidad de la información aprovisionada, mantenimiento correctivo, soporte funcional y evolutivo para el cálculo del capital regulatorio y capital económico del banco.

- b. Contrato denominado Basilea - Desarrollos Normativos, con el objeto de la implementación de desarrollos necesarios para dar cumplimiento a normas sobre capital regulatorio y económico.

- iii. Con las sociedades Isban España e Isban Chile: Contrato Programa Corporativo de Pagos, correspondiente a un conjunto de iniciativas que persiguen dotar al banco de un motor de pagos de abonos masivos robusto (Primera Fase) y que sea utilizable por múltiples canales y con alta disponibilidad 7X24.

Fueron aprobadas con la opinión favorable de todos los directores que asistieron a la respectiva sesión, excusaron su inasistencia los señores Marco Colodro Hadjes y Carlos Olivos Marchant.

- C. Con fecha 24 de septiembre de 2014 se informa que en sesión ordinaria del día 23 de septiembre, el directorio de Banco Santander Chile, para la prestación de servicios de tecnología, aprobó la celebración de las siguientes operaciones para la prestación de servicios de tecnología con partes relacionadas, correspondientes a los siguientes contratos:

- i. Con la sociedad Prohuban España, Contrato Programa Corporativo de Pago, que involucra un conjunto de iniciativas que buscan dotar al banco de un motor de pagos de abonos masivos (primera fase), de alta disponibilidad 7X24, y que sea utilizado por múltiples canales.
- ii. Con la sociedad Geoban España, Contrato denominado Intranet Corporativa Privada Chile, para la implementación y despliegue de

portales de la intranet corporativa privada, consistiendo en la carga inicial y nuevo volumen producto del roll out y actualización del contrato vigente por el servicio de mantenimiento mensual de cargas de contenidos en base a los nuevos volúmenes estimados.

- iii. Con la sociedad Isban España:

- a. Contrato Análisis y Evaluación FATCA en Apps Móvil, para el desarrollo de PDP para solicitud de datos FATCA.
- b. Contrato para incorporar funcionalidad Apps Móvil para inversión y rescate de FF MM. El servicio consistirá en PDP y desarrollos para implementación de la funcionalidad de inversión y rescate de Fondos Mutuos en Apps Móvil, tanto en dispositivos Smartphone y tablets en sistemas operativos Android e iOS.
- c. Contrato para incorporar ATM en recepción de efectivo. Consistirá en la prestación de servicios informáticos para el desarrollo de solución ADH para red de cajeros Santander a fin de dar inicio al piloto productivo, dotando al banco de una solución que permita el manejo de depósitos en efectivo en ATM y efectuar todos los desarrollos e implementaciones para contar con un piloto productivo en diciembre 2014.

Fueron aprobadas con la opinión favorable de todos los directores que asistieron a la respectiva sesión.

- D. Con fecha 19 de noviembre se informa que en sesión ordinaria del día 18 de noviembre, el directorio de Banco Santander Chile aprobó la celebración de una operación para la prestación de servicios de tecnología con partes relacionadas, correspondiente al contrato con la sociedad Prohuban España para el traslado de los enlaces de comunicación con España desde los actuales Data Center a los nuevos Data Center, considerándose el aumento de la capacidad de los enlaces.

- 8. No obstante no constituir hechos esenciales que informar durante el ejercicio 2014, se consignan los siguientes hechos:

- a. Con fecha 26 de marzo de 2014 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la disolución de la sociedad de apoyo al giro Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada (Supercaja). Por escritura pública de fecha 17 de abril de 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, Banco Santander Chile adquirió el 100% de los derechos que la sociedad Santander Corredora de Seguros Limitada tenía en la sociedad Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada, y que ascendían al 0,1% del capital social. En virtud de dicha sesión, y por haber quedado reunidos en Banco Santander Chile la totalidad de los derechos en el capital de la sociedad Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada, se produjo su disolución de pleno derecho por fusión por incorporación a Banco Santander Chile, la que a partir de esa fecha es su continuadora legal para todos los efectos legales.
- b. Con fecha 28 de mayo de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros notificó resolución exenta 155 que multa por la suma de UF 150 a filial Santander Corredora de Seguros Limitada en su calidad de intermediario de los seguros colectivos de desgravamen e incendio asociado a la cartera del Banco Santander Chile según auditoría realizada durante el año 2013 por incumplimiento en la entrega de información mínima a deudores asegurados y entrega de datos erróneos respecto de las coberturas de los seguros.
- c. Con fecha 27 de junio de 2014 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras cursó multa por la suma de UF 200 a Banco Santander Chile por atraso en entrega de archivo normativo D33.





7



Estados Financieros



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 2014 y 2013, 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.

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 2014 y 2013 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 11 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 26, 2015
Santiago, Chile



Mauricio Farías N.

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados de Situación Financiera Consolidado

	NOTA	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		MM\$	MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	4	1.608.888	1.571.810
Operaciones con liquidación en curso	4	531.373	604.077
Instrumentos para negociación	5	774.815	287.567
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	-	17.469
Contratos de derivados financieros	7	2.727.563	1.494.018
Adeudado por bancos	8	11.918	125.395
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	22.179.938	20.327.021
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	1.651.598	1.700.993
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	11	17.914	9.681
Intangibles	12	40.983	66.703
Activo fijo	13	211.561	180.215
Impuestos corrientes	14	2.241	1.643
Impuestos diferidos	14	282.211	230.215
Otros activos	15	493.173	400.025
TOTAL ACTIVOS		30.534.176	27.016.832
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	16	6.480.497	5.620.763
Operaciones con liquidación en curso	4	281.259	276.379
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	392.126	208.972
Depósitos y otras captaciones a plazo	16	10.413.940	9.675.272
Contratos de derivados financieros	7	2.561.384	1.300.109
Obligaciones con bancos	17	1.231.601	1.682.377
Instrumentos de deuda emitidos	18	5.785.112	5.198.658
Otras obligaciones financieras	18	205.125	189.781
Impuestos corrientes	14	1.077	50.242
Impuestos diferidos	14	7.631	25.088
Provisiones	20	310.592	236.232
Otros pasivos	21	220.853	198.777
TOTAL PASIVOS		27.891.197	24.662.650
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:		2.609.896	2.325.678
Capital	23	891.303	891.303
Reservas	23	1.307.761	1.130.991
Cuentas de valoración	23	25.600	(5.964)
Utilidades retenidas		385.232	309.348
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad del ejercicio		550.331	441.926
Menos: Provisión para dividendos mínimos	23	(165.099)	(132.578)
Interés no controlador	25	33.083	28.504
TOTAL PATRIMONIO		2.642.979	2.354.182
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		30.534.176	27.016.832

Estados del Resultado Consolidado del Periodo

Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2014	2013
		MMS	MMS
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes	26	2.227.018	1.871.204
Gastos por intereses y reajustes	26	(909.914)	(794.442)
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.317.104	1.076.762
Ingresos por comisiones	27	366.729	346.120
Gastos por comisiones	27	(139.446)	(116.284)
Ingreso neto por comisiones		227.283	229.836
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	28	(151.323)	(28.613)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	29	272.212	144.726
Otros ingresos operacionales	34	14.834	20.508
Total ingresos operacionales		1.680.110	1.443.219
Provisiones por riesgo de crédito	30	(374.431)	(364.031)
INGRESO OPERACIONAL NETO		1.305.679	1.079.188
Remuneraciones y gastos del personal	31	(338.888)	(308.344)
Gastos de administración	32	(205.149)	(188.191)
Depreciaciones y amortizaciones	33	(44.172)	(61.074)
Deterioro	33	(36.664)	(244)
Otros gastos operacionales	34	(81.108)	(62.351)
Total gastos operacionales		(705.981)	(620.204)
RESULTADO OPERACIONAL		599.698	458.984
Resultado por inversiones en sociedades	11	2.165	79.544
Resultado antes de impuesto a la renta		601.863	538.528
Impuesto a la renta	14	(45.552)	(94.467)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		556.311	444.061
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco		550.331	441.926
Interés no controlador	25	5.980	2.135
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:			
(expresada en pesos)			
Utilidad básica	23	2,920	2,345
Utilidad diluida	23	2,920	2,345

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados de Otro Resultado Integral Consolidado del Periodo

Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2014	2013
		MM\$	MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		556.311	444.061
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	20.844	10.857
Coberturas de flujo de efectivo	23	18.982	(13.572)
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto a la renta		39.826	(2.715)
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	14	(8.289)	543
Total de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		31.537	(2.172)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		587.848	441.889
Atribuible a :			
Tenedores patrimoniales del Banco		581.895	439.743
Interés no controlador	25	5.953	2.146

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	RESERVAS			CUENTAS DE VALORACION			UTILIDADES RETENIDAS			Total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total Patrimonio
	Capital	Reservas y otras utilidades retenidas	Fusión de sociedades bajo control común	Instrumentos de Inversión disponibles para la venta	Coberturas de flujo de efectivo	Impuesto a la renta	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión para dividendo mínimo			
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos 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
Ajuste por cambios contables (NIC 19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	(232.780)	-	116.486	(116.294)	(7.907)	(124.201)
Transacciones con acciones propias (1)	-	29	-	-	-	-	-	-	-	29	-	29
Otros movimientos patrimoniales	-	155.502	-	-	-	-	(155.502)	-	-	-	-	-
Provisiones 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
Patrimonio 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
Patrimonio 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
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	441.926	(441.926)	-	-	-	-
Saldos al 01 de enero de 2014	891.303	1.133.215	(2.224)	802	(8.257)	1.491	441.926	-	(132.578)	2.325.678	28.504	2.354.182
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.374)	(1.374)
Transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	(265.156)	-	132.578	(132.578)	-	(132.578)
Otros movimientos patrimoniales	-	176.770	-	-	-	-	(176.770)	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(165.099)	(165.099)	-	(165.099)
Subtotales	-	176.770	-	-	-	-	(441.926)	-	(32.521)	(297.677)	(1.374)	(299.051)
Otros resultados integrales	-	-	-	20.878	18.982	(8.296)	-	-	-	31.564	(27)	31.537
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	550.331	-	550.331	5.980	556.311
Subtotales	-	-	-	20.878	18.982	(8.296)	-	550.331	-	581.895	5.953	587.848
Saldos al 31 de diciembre de 2014	891.303	1.309.985	(2.224)	21.680	10.725	(6.805)	-	550.331	(165.099)	2.609.896	33.083	2.642.979

(1) Corresponde a utilidad generada de la venta de acciones propias recibidas de una dación en pago.

Período	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	Destinado a reservas	Destinado a dividendos	Porcentaje distribuido	N° de acciones	Dividendo por acción (en pesos)
	MM\$	MM\$	MM\$	%		
Año 2013 (Junta Accionistas abril 2014)	441.926	176.770	265.156	60	188.446.126.794	1,407
Año 2012 (Junta Accionistas abril 2013)	387.967	155.187	232.780	60	188.446.126.794	1,235

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado

Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2014	2013
		MM\$	MM\$
A – FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		601.863	538.528
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		(1.009.143)	(913.207)
Depreciaciones y amortizaciones	33	44.172	61.074
Deterioro de activo fijo e intangibles	34	36.664	244
Provisiones por activos riesgosos	30	433.408	419.315
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		(11.285)	(13.711)
Utilidad por inversiones en sociedades	11	(2.165)	(1.422)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	34	(11.100)	(17.046)
Provisiones por bienes recibidos en pago	34	4.045	3.580
Utilidad en venta de sociedades controladas	11	-	(78.122)
Utilidad en venta de activos fijos	34	(687)	(176)
Castigo de bienes recibidos en pago	36	4.694	8.796
Ingresos netos por intereses	26	(1.317.104)	(1.076.762)
Ingresos netos comisiones	27	(227.283)	(229.836)
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		115.240	38.580
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	14	(77.742)	(27.721)
Aumento/disminución de activos y pasivos de operación		698.589	910.101
Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes		(1.674.156)	(1.978.593)
Disminución (aumento) de inversiones financieras		(437.853)	175.886
Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos)		17.469	(10.476)
Disminución (aumento) de adeudados por bancos		113.477	(34.868)
Disminución (aumento) de bienes recibidos o adjudicados en pago		(3.346)	4.053
Aumento de acreedores en cuentas corrientes		727.604	397.383
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		738.668	563.059
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país		65.506	500
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		132.130	253.361
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior		(516.156)	244.051
Aumento (disminución) de obligaciones con el Banco Central de Chile		(126)	(177)
Aumento (disminución) por contratos de retrocompra (pasivos)		183.154	(95.145)
Aumento (disminución) por otras obligaciones financieras		15.344	(2.830)
Aumento neto de otros activos y pasivos		(791.457)	(421.538)
Rescate de letras de crédito		(29.668)	(40.231)
Emisión de bonos hipotecarios		36.941	70.339
Emisión de bonos corrientes		1.196.273	664.422
Rescate de bonos hipotecarios y pago de intereses		(4.195)	-
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses		(574.507)	(190.719)
Intereses y reajustes percibidos		2.235.437	1.905.532
Intereses y reajustes pagados		(913.800)	(729.942)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	11	119	665
Comisiones percibidas	27	366.729	346.120
Comisiones pagadas	27	(139.446)	(116.284)
Impuesto a la renta	14	(45.552)	(94.467)
Total flujos generados (utilizados) en actividades operacionales		291.309	535.422

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado

Por los ejercicios terminados el

	NOTA	31 de diciembre de	
		2014	2013
		MM\$	MM\$
B – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisiciones de activos fijos	13	(59.088)	(40.789)
Enajenaciones de activos fijos	13	172	348
Adquisiciones de inversiones en sociedades	11	(6.313)	(1.440)
Enajenaciones de inversiones en sociedades		-	90.281
Adquisiciones de activos intangibles	12	(27.437)	(18.400)
Total flujos generados (utilizados) en actividades de inversión		(92.666)	30.000
C – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales		(274.042)	(123.036)
Aumento de otras obligaciones		-	-
Emisión bonos subordinados		-	141.043
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses		(8.886)	(31.299)
Dividendos pagados		(265.156)	(232.780)
Originados por actividades de financiamiento del interés no controlador		-	(7.907)
Dividendos y/o retiros pagados		-	(7.907)
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento		(274.042)	(130.943)
D – VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		(75.399)	434.479
E – EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO		34.893	(20.699)
F – SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		1.899.508	1.485.728
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5	1.859.002	1.899.508
Al 31 de diciembre de			
Conciliación de provisiones para el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo del período		2014	2013
		MM\$	MMS
Provisiones por riesgo crédito para el Estado de Flujos de Efectivo		433.408	419.315
Recuperación de créditos castigados		(58.977)	(55.284)
Gasto por provisiones por riesgo crédito		374.431	364.031

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

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.

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 2014, Banco Santander España posee o controla directa e indirectamente el 99,5% de Santander Chile Holding S.A. y el 100% de Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda. Esto otorga a Banco Santander España el control sobre el 67,18% de las acciones del Banco.

a) Bases de preparación

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

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

Las notas a los Estados Financieros Consolidados, contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera Consolidado, en los Estados del Resultado Consolidado, Estados de Otro Resultado Integral Consolidado, Estados de Cambios en el Patrimonio

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

b) Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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

Continuación Nota N°01

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 Consolidado.

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

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

Nombre de subsidiaria	Actividad Principal	Lugar de Incorporación y operación	Al 31 de diciembre de					
			2014			2013		
			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. Administradora General de Fondos (*)	Administración de fondos de terceros	Santiago, Chile	-	-	-	-	-	-
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

(*) En el mes de diciembre de 2013 se concretó la venta de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

(**) A partir del 1 de mayo de 2014 esta sociedad fue absorbida por el Banco, esta operación fue autorizada por SBIF con fecha 26 de marzo de 2014.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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
- Multiservicios de Negocios Limitada
- Bansa Santander S.A.
- Fiscalex Limitada (*)

(*) A partir del 1 de agosto de 2014, Fiscalex Limitada fue absorbida por Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Limitada, (ver Nota 2 letra d.1).

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

iii. Entidades asociadas

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

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

Nombre Asociadas	Actividad principal	Lugar de Incorporación y operación	Porcentaje de participación Al 31 de diciembre de	
			2014 %	2013 %
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 S.A.	Servicios de transferencias electrónicas de fondos y compensación	Santiago, Chile	33,33	33,33
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	Depósito de valores de oferta pública	Santiago, Chile	29,29	29,28
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	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 el caso de Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. el Banco participa, a través de sus ejecutivos, activamente en la administración y en el proceso de organización y puesta en marcha de esta sociedad, razón por la cual la Administración ha concluido que ejerce influencia significativa sobre la misma.

iv. Inversiones en otras sociedades

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

c) Interés no controlador

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

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

d) Segmentos de operación

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

- haya identificado
- 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:

- la naturaleza de los productos y servicios;
- la naturaleza de los procesos de producción;
- el tipo o categoría de clientes a los que se destinan sus productos y servicios;

Continuación Nota N°01

- 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 realiza operaciones en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, mantenidos por el Banco y Filiales son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado representativo del cierre del mes informado (publicado por Reuters a las 1:30 p.m.), el cual asciende a \$ 608,33 por US\$ 1 para diciembre de 2014 (\$ 524,20 por US\$ 1 para diciembre de 2013).

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

g) Definiciones y clasificaciones de instrumentos financieros

i. Definiciones

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

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

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

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 del Resultado Consolidado". 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 Otro Resultado Integral en el patrimonio. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulados en Otro Resultado Integral son traspasados al Estado de Resultados Consolidado 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.

iii. Clasificación de activos financieros a efectos de presentación

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

- Efectivo y depósitos en bancos: Este rubro comprende el dinero en efectivo, las cuentas corrientes y los depósitos a la vista en el Banco Central de Chile y en otras entidades financieras del país y del exterior. Los montos colocados en operaciones overnight se seguirán informando en este rubro y en las líneas o ítems que correspondan. Si no se indica un ítem especial para esas operaciones, ellas se incluirán junto con las cuentas que se informan.
- Operaciones con liquidación en curso: Este rubro comprende los valores de los documentos en canje y los saldos por operaciones realizadas que, de acuerdo con lo pactado, no se liquidan el mismo día y compra de divisas que aún no se reciben.
- Instrumentos para negociación: Comprende la cartera de instrumentos financieros para negociación y las inversiones en fondos mutuos que deben ser ajustadas a su valor razonable.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Incluye tanto los contratos independientes, como los derivados que deben y pueden ser separados de un contrato anfitrión, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como se muestra en la Nota 7.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
- Derivados de cobertura: incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- 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

Continuación Nota N°01

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.

v. Clasificación de pasivos financieros a efectos de presentación

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

- Depósitos y otras obligaciones a la vista: En este rubro se incluyen todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el período, es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre.

- Operaciones con liquidación en curso: En este rubro se incluyen los saldos por operaciones de compra de activos que no se liquidan el mismo día y por venta de divisas que aún no se entregan.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores: En este rubro se presentan los saldos correspondientes a las operaciones de venta de instrumentos con pacto y los préstamos de valores. De acuerdo con la normativa vigente, el Banco no registra como cartera propia aquellos papeles comprados con pactos de retroventa.
- Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo al cabo del cual se tornan exigibles.
- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables negativos (esto es, en contra del Banco), sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como lo demuestra la Nota 7.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
- Derivados de cobertura: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.
- Obligaciones con bancos: Comprende las obligaciones con otros bancos del país, con bancos del exterior o con el Banco Central de Chile y que no fueron clasificadas en alguna definición anterior.
- Instrumentos de deuda emitidos: Comprende tres rubros según se trate de obligaciones con letras de crédito, bonos subordinados o bonos corrientes, colocados en el mercado local o en el exterior.
- Otras obligaciones financieras: En este rubro se incluyen las obligaciones crediticias con personas distintas de otros bancos del país o del exterior o del Banco Central de Chile, correspondientes a financiamientos u operaciones propias del giro.

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

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en resultados 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:

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

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

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

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

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

Las "Inversiones crediticias" y la "Cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento" se valoran a su "costo amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "costo amortizado" se entiende el costo de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente al Estado del Resultado Consolidado de la diferencia entre el costo inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, 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.

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

Continuación Nota N°01

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 2014 y 2013, 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.

iv. Registro de resultados

Las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en el Estado del Resultado Consolidado; 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 del Resultado Consolidado 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 Otro Resultado Integral bajo "Cuentas de Valoración" en el patrimonio consolidado del Banco.

- Cuando los instrumentos de inversión disponibles para la venta son enajenados o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulados bajo "Cuentas de Valoración" son reclasificados al Estado del Resultado Consolidado.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

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.

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

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

Si un derivado designado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, 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 del Resultado Consolidado, salvo

Continuación Nota N°01

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

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.
- 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

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 del Resultado Consolidado, a menos que estos sean efectivamente percibidos.

Estos intereses y reajustes, se denominan en términos generales como "suspendidos" y son registrados en cuentas de orden, las cuales no forman parte de Estado de Situación Financiera Consolidado, sino que son informados como parte de la información complementaria de estos (Nota 26). Estos intereses son reconocidos como ingresos, cuando son efectivamente recaudados.

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

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

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones en la formalización de préstamos

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

j) Deterioro

i. Activos financieros:

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

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y 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 sólo 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.

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 sólo

Continuación Nota N°01

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.

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

ii. Activos cedidos en arrendamiento operativo

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

l) Leasing

i. Leasing financiero

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores 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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores presentes de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos fijos de uso propio.

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

ii. Leasing operativo

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

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

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

iii. Ventas con arrendamiento posterior

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

m) Operaciones de factoring

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

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

n) Activos intangibles

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

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

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

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

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

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.

Continuación Nota N°01

- iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

p) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco 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.

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. Para tal efecto, 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.

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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

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 más los créditos contingentes del mismo deudor.

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

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

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).

Continuación Nota N°01

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).

Durante el segundo semestre del año 2014, dentro del proceso de actualización de los modelos de provisión para la cartera de consumo y comercial, se realizó una calibración de los mismos, con el objetivo de mejorar y obtener una mejor predicción de los comportamientos de nuestros clientes, y mantener los estándares de seguimiento estadístico y gestión. Dentro de dichas mejoras, los aspectos destacables a mencionar son el avance del gobierno de los modelos, que permite una aprobación tanto técnica como decisional en distintas instancias de aprobación, mejoras técnicas en los procesos estadísticos realizados y en la profundidad histórica de la información, que permitió robustecer los parámetros de probabilidad de incumplimiento (PI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI) involucrados en el cálculo de provisión.

Esta actualización implicó una liberación de provisiones de consumo por un monto de \$26.563 millones y una constitución de provisiones comerciales de \$45.141 millones. El efecto neto de estas mejoras (\$18.578 millones de mayores provisiones), al tratarse de un cambio en una estimación, de acuerdo a NIC 8, se registró en el Estado Consolidado de Resultados del ejercicio.

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 2014 y 2013, el Banco no ha establecido provisiones por estos conceptos.

IV. Castigos

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

Los castigos de que se trata se refieren a las bajas en el Estado de Situación Financiera Consolidado del activo correspondiente a la

respectiva operación incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se tratara de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing (no existen castigos parciales).

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

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

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

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

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

Cualquier renegociación de un crédito ya castigado no dará origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban, como recuperaciones de créditos castigados. El crédito renegociado sólo se podrá reingresar al activo si deja de tener la calidad de deteriorado, reconociendo también el ingreso por la activación como recuperación de créditos castigados.

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;

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

ii. a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- i. Aavales y fianzas: Comprende los aavales, 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.

s) Uso de estimaciones

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

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

Continuación Nota N°01

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

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

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos 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 2014 y 2013, el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

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

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

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

menos sus respectivos costos de ventas. Las diferencias entre ambos son reconocidas en el Estado de Resultado Consolidado bajo el rubro "Otros gastos operacionales".

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 2014 y 2013, el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

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 del Situación Financiera Consolidado como una cesión (recepción) financiera, basada en la naturaleza del deudor (acreedor), en los ítems "Depósitos en el Banco Central de Chile", "Depósitos en instituciones financieras" o "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" ("Depósitos del Banco Central de Chile", "Depósitos de instituciones financieras" o "Depósitos y captaciones").

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

w) Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco

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

x) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas. Esta provisión es registrada como una disminución de las "Utilidades Retenidas" bajo el concepto "Provisión dividendo mínimo" dentro del Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.

y) Beneficios al Personal

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

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

Características del Plan:

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

- i. Orientado a los Directivos del Grupo.
- ii. El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.

iii. El Banco contratará una póliza de seguro colectivo mixto (vida y ahorro) por cada directivo, siendo el contratante y beneficiario la empresa del Grupo a la que pertenezca el directivo. Se realizarán aportes periódicos por igual monto al que cada directivo aporte a su plan de cotizaciones voluntarias.

iv. El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

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

Los componentes del costo de los beneficios definidos comprenden:

- costo del servicio presente y cualquier costo por servicios pasados, los cuales son reconocidos en el resultado del período;
- el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definidos neto, el cual es reconocido en el resultado del período;
- las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficio definidos neto, comprenden:

(a) ganancias y pérdidas actuariales; (b) el rendimiento de los activos del plan y; (c) los cambios en el efecto del techo del activo, los cuales son reconocidos en otro resultado integral.

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

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

El Banco presenta el costo del servicio presente y el interés neto en el rubro "Remuneraciones y gastos del personal" en los Estados del Resultado Consolidado. Dada la estructura del plan, éste no genera ganancias ni pérdidas actuariales, el rendimiento del plan está establecido y fijo durante el 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 Consolidado representa el déficit o superávit en los planes de beneficio definido del Banco. Cualquier superávit resultante del cálculo está limitado al valor presente de cualesquiera beneficios económicos disponibles en forma de reembolsos del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo.

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

Continuación Nota N°01

ii. Indemnizaciones por años de servicios:

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

iii. Beneficios basados en acciones liquidados en efectivo:

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, no hay nuevas Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que haya sido necesario implementar o adoptar.

2. Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

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 del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. La implementación de esta enmienda no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

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 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada. La implementación de esta enmienda no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

comiencen a partir del 1 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 implementación de esta enmienda no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.*

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 1 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 implementación de esta enmienda no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.*

Enmienda a NIC 19, Beneficios a Empleados – El 21 de noviembre de 2013, el IASB modificó la NIC 19 (2011) Beneficios a Empleados para aclarar los requerimientos relacionados con respecto a como las contribuciones de los empleados o terceros que están vinculadas a servicios deberían ser asignadas a los períodos de servicio. Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio puedan ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada. *La implementación de esta enmienda no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.*

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 períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite aplicación anticipada. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas mejoras.*

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".

Continuación Nota N°01

- **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 1 de julio de 2014, se permite aplicación anticipada. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas mejoras.*

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 1 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 implementación de esta enmienda no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.*

ii. Nuevas normas contables e instrucciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014.

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 2014. 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

El 30 de diciembre de 2014, mediante carta circular 3.573 se introducen modificaciones al compendio de Normas Contables. Capítulos B-1, B-2 y E. Establece el método estándar para los créditos hipotecarios residenciales que se aplicará a partir de 2016. Además, complementa y precisa instrucciones sobre provisiones y créditos que conforman la cartera deterioradas. *La Administración se encuentra evaluando el impacto de la adopción de estas modificaciones.*

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 1 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°01

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 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, 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 1 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.

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.

NIIF 9, Instrumentos Financieros – El 24 de julio de 2014, el IASB publicó NIIF 9- Instrumentos Financieros, este documento final incluye la normativa ya emitida junto a un nuevo modelo de pérdida esperada y pequeñas modificaciones a los requerimientos de clasificaciones y medición para los activos financieros, añadiendo una nueva categoría

de instrumentos financieros: activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral para ciertos instrumentos de deuda. También incluye una guía adicional sobre cómo aplicar el modelo de negocio y pruebas de características de flujo de caja contractuales.

Esta norma es efectiva para períodos que comienzan en después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. La Administración en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta norma en forma anticipada, más aún no será aplicada mientras la mencionada superintendencia no lo disponga como estándar de uso obligatorio para todos los bancos.

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

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

Esta norma es efectiva para entidades que aplican IFRS por primera vez en periodos que comienzan en después del 1 de enero de 2016. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

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

Esta norma es efectiva para períodos que comienzan en después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta norma.

Modificaciones a NIIF 11 – Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas – El 6 de mayo de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara la contabilización de las adquisiciones de una participación en una operación conjunta

Continuación Nota N°01

cuando la operación constituye un negocio. Modifica la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos para exigir a una entidad que adquiere una participación, en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio, a:

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada pero esto requerirá una revelación. Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. La Administración evaluó el impacto de esta norma, determinando que no tendrá efectos significativos.

Modificaciones a NIC 16 y NIC 38 – Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización – El 12 de mayo de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Son efectivos para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta norma.

Modificaciones a NIC 27 – Modificación al Método de participación patrimonial en los estados financieros individuales – El 12 de agosto de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual reinstala el valor proporcional patrimonial como opción para valorizar inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una sociedad.

Esta norma es efectiva para períodos que comienzan en después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada pero esto requerirá una revelación. La Administración evaluó el impacto de esta norma, determinando que no tendrá efectos significativos.

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 – Venta y Contribución de activos entre un Inversionista y su asociada o negocio conjunto
El 11 de septiembre de 2014 IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de IFRS 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocido solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Esta norma es efectiva para períodos que comienzan en después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada pero esto

requerirá una revelación. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta norma.

Modificaciones a NIC 1 – Iniciativa de Revelación – El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta norma.

Modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 – Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación – El 18 de diciembre de 2014, el IASB publicó estas modificaciones para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta norma.

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

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

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas normas.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°02

Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2014, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones del Banco:

a) Directorio

En sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 22 de abril de 2014, presentó su renuncia al cargo de Presidente del Directorio don Mauricio Larraín Garcés. El Directorio en esta sesión, nombra a don Vittorio Corbo Lioi en su nuevo cargo como Presidente, don Mauricio Larraín Garcés seguirá perteneciendo al Directorio en su nuevo cargo de Director.

Con fecha 2 de septiembre de 2014 se toma conocimiento y se informa a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de la renuncia de don Carlos Olivos Marchant, quien se desempeñaba como Director Titular. Por su parte, el Presidente propone que el Director Sr. Marco Colodro Hadjes reemplace a don Carlos Olivos Marchant como miembro y presidente del Comité de Directores y Auditoría lo que es aprobado por unanimidad de los presentes.

El Directorio, en sesión ordinaria de fecha 23 de septiembre de 2014 y, conforme a sus atribuciones designó como nuevo Director Titular a don Orlando Poblete Iturrate, quien hasta ahora se desempeñaba como Director Suplente, cargo que a su vez a quedado vacante.

Destino de la utilidad y reparto de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2014 se reúnen bajo la Presidencia de don Vittorio Corbo Lioi (Presidente), Oscar von Chrismar Carvajal (Primer Vicepresidente), Roberto Méndez Torres (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, los Directores; Marco Colodro Hadjes, Mauricio Larraín Garcés, Carlos Olivos Marchant, Lucía Santa Cruz Sutil, Juan Pedro Santa María Pérez, Lisandro Serrano Spoerer, Roberto Zahler Mayanz, Raimundo Monge Zegers (Director Suplente), Orlando Poblete Iturrate (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 2013 (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), ascendieron a \$441.926 millones. Se aprueba distribuir el 60% de dichas utilidades, las cuales, divididas por el número de acciones emitidas, corresponden a un dividendo de \$1,407 por cada acción, el que se comenzó a pagar a partir del día 23 de abril de 2014. Asimismo, se aprueba que el 40% restante de las utilidades sea destinado a incrementar el patrimonio del Banco.

b) Reforma tributaria

El día 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780 que modifica el sistema tributario de nuestro país. En lo principal, se modifica gran parte de la Ley de la Renta, IVA, Impuesto de Timbres y Código Tributario. Respecto a la Ley de la Renta, los cambios fundamentales son:

- Se incorporan dos sistemas tributarios alternativos, respecto de los cuales se deberá elegir formalmente por uno de ellos, siendo el plazo para dicha elección, el último semestre del año 2016. Los sistemas en cuestión son:
 - Sistema Atribuido, con la tasa final el año 2017 del 25%. Este sistema implica pagar impuestos terminales, independiente de los retiros o distribuciones de utilidades, con crédito del 100% del impuesto de primera categoría.
 - Sistema Semi-Integrado, con tasa final el año 2018 del 27%, el cual implica pagar impuestos terminales cuando se retiren o distribuyan las utilidades a los accionistas, con crédito parcial del 65% del impuesto de primera categoría pagado por el Banco, salvo para los extranjeros de países con Tratados de Doble Tributación con nuestro país.
- Se modifica la actual tasa de 20% a un 21% para este año 2014, a un 22,5% para el año 2015, aún 24% para el año 2016 y a un 25% para el año 2017. Si se elige el Sistema Semi-Integrado la tasa para el año 2017 será de un 25,5% llegando finalmente al 27% el año 2018.

Para estimar los efectos que generó la reforma tributaria a Banco Santander y sus afiliadas, se consideró como supuesto la adopción del Sistema Semi-Integrado (opción por defecto definida por la ley), a la espera de la decisión que en su momento tomen los accionistas del Banco, decisión que aún no ha sido sometida a discusión. Dado lo anterior, el efecto neto estimado de esta reforma asciende a \$ 35.411 millones, los cuales han sido contabilizados al 31 de diciembre de 2014 en la línea "Impuesto a la renta" en el Estado Consolidado de Resultados. Estos \$35.411 millones se descomponen en un mayor impuesto por \$3.175 millones por los impuestos corrientes del año y \$38.586 millones de menor impuesto por efecto de los impuestos diferidos (diferencias temporarias activas).

c) Emisión de bonos bancarios – Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco ha emitido Bonos por CHF 300.000.000, UF 11.400.000, CLP 75.000.000.000, USD 750.000.000, AUD 125.000.000 y JYP 27.300.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el año 2014 se incluye en Nota 18.

Continuación Nota N°02

c.1) Bonos corrientes año 2014

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Bono	CHF	300.000.000	3 años	1,00% anual simple	31-01-2014	31-07-2017
Total	CHF	300.000.000				
Bono	UF	2.000.000	5 años	3,50% anual simple	21-02-2014	01-10-2018
Bono	UF	2.000.000	7 años	3,50% anual simple	28-08-2014	01-01-2021
Bono	UF	2.400.000	10 años	3,40% semestral	29-10-2014	01-01-2024
Bono	UF	3.000.000	5 años	2,65% semestral	11-12-2014	01-07-2019
Bono	UF	2.000.000	10 años	3,00% semestral	16-12-2014	01-01-2024
Total	UF	11.400.000				
Bono	CLP	25.000.000.000	5 años	6,20% anual simple	22-02-2014	01-09-2018
Bono	CLP	50.000.000.000	5 años	5,50% anual simple	21-11-2014	01-07-2019
Total	CLP	75.000.000.000				
Bono flotante USD	USD	250.000.000	5 años	Libor (3 meses)+ 75 pb	19-02-2014	19-02-2019
Bono flotante USD	USD	500.000.000	5 años	Libor (3 meses) + 90 pb	15-04-2014	11-04-2017
Total	USD	750.000.000				
Bono	AUD	125.000.000	3 años	4,50% anual simple	13-03-2014	13-03-2017
Total	AUD	125.000.000				
Bono flotante JPY	JPY	6.600.000.000	3 años	Libor (3 meses) +65 pb	24-04-2014	24-04-2017
Bono corriente JPY 2017	JPY	2.000.000.000	3 años	0,72% anual simple	24-04-2014	24-04-2017
Bono corriente JPY 2019	JPY	18.700.000.000	5 años	0,97% anual simple	24-04-2014	24-04-2019
Total	JPY	27.300.000.000				

c.2) Bonos subordinados año 2014

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no ha emitido bonos subordinados.

c.3) Recompra de bonos

El Banco ha realizado las siguientes recompras de bonos al 31 de diciembre de 2014:

Fecha	Tipo	Monto
21-02-2014	Corriente	CLP 118.409.000.000
03-03-2014	Corriente	UF 6.000.000

c.4) Bonos hipotecarios año de 2014

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Bono	UF	1.500.000	18 años	3,20% semestral	01-09-2014	01-04-2032
Total	UF	1.500.000				

d) Inversiones en sociedades

d.1) Fusiones y absorciones

Fusión por absorción de Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada

Banco Santander ha materializado la fusión por absorción de la subsidiaria Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada a partir del 1 de mayo de 2014, esto previa autorización de la SBIF, la cual fue otorgada con fecha 26 de marzo de 2014. Esta fusión incluyó la reconversión de las sucursales "Supercaja" hacia cajas auxiliares del Banco y la cesión de derechos que poseía Santander Corredora de Seguros Limitada al Banco, quien reunió el 100% de los derechos, pasando el Banco a tener la calidad de sucesor y continuador legal de la mencionada sociedad.

Fusión por absorción de Fiscalex Limitada

Con fecha 1 de agosto de 2014, la sociedad Fiscalex Limitada fue absorbida por Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Limitada, ambas sociedades formaban parte del perímetro de consolidación del Banco, por lo cual no se generaron mayores efectos para el Banco.

d.2) Aumentos de capital

En el primer semestre del año 2014, Transbank acordó en Junta de Accionistas capitalizar los resultados acumulados y realizar un aumento de capital por \$25.200 millones aproximadamente. Banco Santander participó de ambos procesos en forma proporcional a su participación (25%), por lo que realizó un aporte de \$6.313 millones aproximadamente a dicha sociedad.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°03

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 2014. En cuanto a la información correspondiente al año 2013, 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.

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

Individuos y PYMEs

Individuos

a. Banefe Individuos

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.

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°03

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios, por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, además los saldos correspondientes a créditos y saldos de cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de diciembre de 2014							
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1)	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto por comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	Contribución neta del segmento
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Segmentos							
Individuos	11.836.082	611.520	150.148	11.929	(166.296)	(395.621)	211.680
Banefe individuos	752.267	91.979	21.257	1.352	(46.410)	(44.657)	23.521
Banca Comercial	11.083.815	519.541	128.891	10.577	(119.886)	(350.964)	188.159
PYMES	3.354.840	269.483	47.011	6.529	(162.734)	(83.985)	76.304
Individuos+PYME	15.190.922	881.003	197.159	18.458	(329.030)	(479.606)	287.984
Empresas	5.053.974	185.699	26.958	15.687	(42.252)	(55.636)	130.456
Empresas	1.888.557	80.497	13.460	8.420	(24.741)	(31.225)	46.411
Grandes Empresas	2.138.226	72.303	8.798	6.734	(15.050)	(18.416)	54.369
Inmobiliarias	1.027.191	32.899	4.700	533	(2.461)	(5.995)	29.676
Institucionales	390.895	33.608	2.447	655	(57)	(13.587)	23.066
Empresas e institucionales	5.444.869	219.307	29.405	16.342	(42.309)	(69.223)	153.522
Banca Comercial	20.635.791	1.100.310	226.564	34.800	(371.339)	(548.829)	441.506
Global banking and markets	2.201.913	87.737	21.952	55.180	(3.086)	(41.944)	119.839
Corporativa	2.201.913	72.747	21.188	1.169	(3.086)	(21.045)	70.973
Tesorería	-	14.990	764	54.011	-	(20.899)	48.866
Otros	54.945	129.057	(21.233)	30.909	(6)	2.564	141.291
Totales	22.892.649	1.317.104	227.283	120.889	(374.431)	(588.209)	702.636
Otros ingresos operacionales							14.834
Otros gastos operacionales y deterioros							(117.772)
Resultado por inversiones en sociedades							2.165
Impuesto a la renta							(45.552)
Utilidad consolidada del ejercicio							556.311

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

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

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

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
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Segmentos							
Individuos	10.474.663	604.979	141.717	8.731	(214.017)	(361.365)	180.045
Banefe individuos	730.979	99.161	23.289	1.613	(56.255)	(45.355)	22.453
Banca Comercial	9.743.684	505.818	118.428	7.118	(157.762)	(316.010)	157.592
PYMES	3.228.865	260.241	43.049	4.798	(101.541)	(74.472)	132.075
Individuos+PYME	13.703.528	865.220	184.766	13.529	(315.558)	(435.837)	312.120
Empresas	4.682.221	163.617	26.545	13.674	(32.209)	(51.182)	120.445
Empresas	1.757.977	74.227	14.153	7.457	(19.578)	(27.990)	48.269
Grandes Empresas	1.927.075	62.881	8.862	5.930	(8.262)	(17.330)	52.081
Inmobiliarias	997.169	26.509	3.530	287	(4.369)	(5.862)	20.095
Institucionales	353.559	29.837	2.654	562	317	(11.635)	21.735
Empresas e institucionales	5.035.780	193.454	29.199	14.236	(31.892)	(62.817)	142.180
Banca Comercial	18.739.308	1.058.674	213.965	27.765	(347.450)	(498.654)	454.300
Global banking and markets	2.268.440	72.659	17.432	42.393	(16.862)	(38.270)	77.352
Corporativa	2.268.440	62.763	15.659	687	(16.862)	(18.806)	43.441
Tesorería	-	9.896	1.773	41.706	-	(19.464)	33.911
Otros	53.013	(54.571)	(1.561)	45.955	281	(20.685)	(30.581)
Totales	21.060.761	1.076.762	229.836	116.113	(364.031)	(557.609)	501.071
Otros ingresos operacionales							20.508
Otros gastos operacionales y deterioros							(62.595)
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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°04

Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	594.979	551.136
Depósitos en el Banco Central de Chile	167.444	797.363
Depósitos bancos nacionales	50	81
Depósitos en el exterior	846.415	223.230
Subtotales efectivo y depósitos en bancos	1.608.888	1.571.810
Operaciones con liquidación en curso netas	250.114	327.698
Totales efectivo y equivalente de efectivo	1.859.002	1.899.508

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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	261.758	289.723
Fondos por recibir	269.615	314.354
Subtotales	531.373	604.077
Pasivos		
Fondos por entregar	281.259	276.379
Subtotales	281.259	276.379
Operaciones con liquidación en curso netas	250.114	327.698

Nota N°05 Instrumentos Para Negociación

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	270.004	75.577
Pagarés del Banco Central de Chile	-	100
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	461.340	189.962
Subtotales	731.344	265.639
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	10.042
Bonos de otras empresas del país	36.339	2.229
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotales	36.339	12.271
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	7.132	9.657
Fondos administrados por terceros	-	-
Subtotales	7.132	9.657
Totales	774.815	287.567

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°06

Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

a) Derechos por compromisos de compra

El Banco compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los derechos asociados a los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Más de 1 año	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco								
Central de Chile:								
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	17.469	-	-	17.469
Subtotales	-	-	-	-	17.469	-	-	17.469
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

Continuación Nota N°06

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 2014 y 2013 las obligaciones asociadas a los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Más de 1 año	Total	Desde 1 día y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Más de 1 año	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:								
Bonos del Banco Central de Chile	105.702	-	-	105.702	66.937	-	-	66.937
Pagarés del Banco Central de Chile	153	-	-	153	22	-	-	22
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	10.644	-	-	10.644	23.879	-	-	23.879
Subtotales	116.499	-	-	116.499	90.838	-	-	90.838
Instrumentos de otras instituciones nacionales:								
Pagarés de depósitos en bancos del país	275.285	342	-	275.627	112.743	5.391	-	118.134
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	275.285	342	-	275.627	112.743	5.391	-	118.134
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	391.784	342	-	392.126	203.581	5.391	-	208.972

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°06

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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					
	2014			2013		
	Cartera Disponible para la Venta	Cartera de Negociación	Total Instrumentos	Cartera Disponible para la Venta	Cartera de Negociación	Total Instrumentos
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:						
Bonos del Banco Central de Chile	105.680	-	105.680	66.933	-	66.933
Pagarés del Banco Central de Chile	153	-	153	22	-	22
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	10.642	-	10.642	23.863	-	23.863
Subtotales	116.475	-	116.475	90.818	-	90.818
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Pagarés de depósitos en bancos del país	275.675	-	275.675	118.195	-	118.195
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Subtotales	275.675	-	275.675	118.195	-	118.195
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	392.150	-	392.150	209.013	-	209.013

Nota N°07

Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

a) El Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Al 31 de diciembre de 2014					
	Monto nominal				Valor razonable	
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Totales	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	97.812	846.168	668.166	1.612.146	9.821	2.540
Swaps de monedas y tasas	-	193.704	694.852	888.556	110.448	7.997
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	97.812	1.039.872	1.363.018	2.500.702	120.269	10.537
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	11.329	850.555	1.727.283	2.589.167	131.880	21.996
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	11.329	850.555	1.727.283	2.589.167	131.880	21.996
Derivados de negociación						
Forwards de monedas	8.740.802	20.156.612	2.155.381	31.052.795	342.726	277.789
Swaps de tasas de interés	1.675.560	16.147.587	37.838.280	55.661.427	518.392	485.798
Swaps de monedas y tasas	524.274	4.395.731	19.028.968	23.948.973	1.609.197	1.761.196
Opciones call de monedas	160.560	89.701	-	250.261	1.587	2.597
Opciones call de tasas	-	-	103.474	103.474	795	633
Opciones put de monedas	153.999	157.757	34.491	346.247	2.575	485
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	258.425	-	-	258.425	142	353
Subtotales	11.513.620	40.947.388	59.160.594	111.621.602	2.475.414	2.528.851
Totales	11.622.761	42.837.815	62.250.895	116.711.471	2.727.563	2.561.384

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°07

	Al 31 de diciembre de 2013					
	Monto nominal				Valor razonable	
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Totales	Activos	Pasivos
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	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

Continuación Nota N°07

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 2014 y 2013, separado por plazo al vencimiento:

	Al 31 de diciembre de 2014				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	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	3.291	3.291
Bonos de la Tesorería General de la República	-	20.000	135.000	20.000	175.000
Bonos del Banco Central de Chile	-	28.000	13.000	147.500	188.500
Depósitos y otras captaciones a plazo:					
Depósito a plazo	761.481	33.000	-	-	794.481
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior	376.203	261.437	286.792	414.998	1.339.430
Bonos subordinados	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	-	-	-	-	-
Totales	1.137.684	342.437	434.792	585.789	2.500.702
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	955.185	342.437	434.792	464.123	2.196.537
Swaps de tasas de interés	182.499	-	-	121.666	304.165
Totales	1.137.684	342.437	434.792	585.789	2.500.702

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°07

	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	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

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 2014 y 2013, y el período donde se producirán los flujos:

	Al 31 de diciembre de 2014				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	10.078	78.927	-	-	89.005
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:					
Bono Yankee	-	-	-	287.078	287.078
Bonos del Banco Central de Chile	11.448	11.509	-	-	22.957
Depósitos a plazo	289.819	-	-	-	289.819
Instrumentos de deuda emitidos:					
Bonos corrientes o senior (tasa variable)	-	882.875	152.083	-	1.034.958
Bonos corrientes o senior (tasa fija)	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos:					
Créditos interbancarios	550.539	314.811	-	-	865.350
Totales	861.884	1.288.122	152.083	287.078	2.589.167
Instrumento de cobertura:					
Swaps de monedas y tasas	861.884	1.288.122	152.083	287.078	2.589.167
Totales	861.884	1.288.122	152.083	287.078	2.589.167

Continuación Nota N°07

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	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

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 2014				
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	22.834	26.763	10.039	5.449	65.085
Egresos de flujo	(27.361)	(19.007)	(2.186)	-	(48.554)
Flujos netos	(4.527)	7.756	7.853	5.449	16.531
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	27.361	19.007	2.186	-	48.554
Egresos de flujo (*)	(22.834)	(26.763)	(10.039)	(5.449)	(65.085)
Flujos netos	4.527	(7.756)	(7.853)	(5.449)	(16.531)

(*) 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°07

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Dentro de 1	Entre 1 y 3	Entre 3 y 6	Sobre 6	Total
	año	años	años	años	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	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.

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

	Al 31 de diciembre de 2014				
	Dentro de 1	Entre 1 y 3	Entre 3 y 6	Sobre 6	Total
	año	años	años	años	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	62.551	39.579	-	-	102.130
Egresos de flujo	-	-	-	-	-
Flujos netos	62.551	39.579	-	-	102.130
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	-	-	-	-	-
Egresos de flujo	(62.551)	(39.579)	-	-	(102.130)
Flujos netos	(62.551)	(39.579)	-	-	(102.130)

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Dentro de	Entre 1 y 3	Entre 3 y 6 años	Sobre 6	Total
	1 año	años		años	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	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)

Continuación Nota N°07

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

Al 31 de diciembre de 2014, no se registró instrumentos de cobertura por riesgo de tipo de cambio.

	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	-	-	-	-	-
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

c) La valorización generada por aquellos instrumentos de cobertura (derivados) utilizados en coberturas de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado, específicamente dentro de "otros resultados integrales", el saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta como lo siguiente:

Elemento cubierto	Al 31 de diciembre de	
	2014 MM\$	2013 MM\$
Obligaciones con banco	4.208	(3.809)
Instrumentos de deuda emitidos	5.981	(723)
Instrumentos disponibles para la venta	(726)	(3.744)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.262	19
Totales	10.725	(8.257)

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 2014 y 2013 se llevó resultados por ineficiencia \$ 2.348 millones y \$ 152 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	
	2014 MM\$	2013 MM\$
Derivados para cobertura de Bonos	(16)	(33)
Derivados para cobertura de Créditos interbancarios	446	1.550
Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo (*)	430	1.517

(*) Ver Nota 23 "Patrimonio", letra d)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°08

Adeudado por Bancos

a) Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos", son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	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	44	66
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	11.899	125.383
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	(25)	(54)
Totales	11.918	125.395

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					
	2014			2013		
	Bancos del país	Bancos del exterior	Total	Bancos del país	Bancos del exterior	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de	-	54	54	-	46	46
Castigos	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	-	60	60	-	127	127
Provisiones liberadas	-	(89)	(89)	-	(119)	(119)
Totales	-	25	25	-	54	54

Nota N°09

Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera subestándar	Cartera incumplimiento	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	7.523.582	234.524	566.843	8.324.949	139.628	139.446	279.074	8.045.875
Créditos de comercio exterior	1.644.096	72.213	69.923	1.786.232	59.754	1.278	61.032	1.725.200
Deudores en cuentas corrientes	248.471	6.376	11.384	266.231	3.823	6.457	10.280	255.951
Operaciones de factoraje	322.337	2.482	3.022	327.841	4.459	725	5.184	322.657
Operaciones de leasing	1.346.867	82.299	60.218	1.489.384	18.264	6.763	25.027	1.464.357
Otros créditos y cuentas por cobrar	113.156	717	21.790	135.663	6.376	11.028	17.404	118.259
Subtotales	11.198.509	398.611	733.180	12.330.300	232.304	165.697	398.001	11.932.299
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	55.040	-	2.316	57.356	-	353	353	57.003
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	113.741	-	2.409	116.150	-	552	552	115.598
Otros créditos con mutuos para vivienda	6.092.647	-	365.878	6.458.525	-	47.839	47.839	6.410.686
Subtotales	6.261.428	-	370.603	6.632.031	-	48.744	48.744	6.583.287
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	1.989.755	-	331.020	2.320.775	-	201.931	201.931	2.118.844
Deudores por tarjetas de crédito	1.335.268	-	27.319	1.362.587	-	44.050	44.050	1.318.537
Contrato leasing consumo	5.187	-	83	5.270	-	80	80	5.190
Otros préstamos consumo	224.681	-	5.062	229.743	-	7.962	7.962	221.781
Subtotales	3.554.891	-	363.484	3.918.375	-	254.023	254.023	3.664.352
Totales	21.014.828	398.611	1.467.267	22.880.706	232.304	468.464	700.768	22.179.938

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°09

Al 31 de diciembre de 2013	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera subestándar	Cartera incumplimiento	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	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

Continuación Nota N°09

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el país (*)		Créditos en el exterior (**)		Total créditos		Tasa	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%
Colocaciones comerciales								
Manufactura	1.126.268	1.216.914	-	-	1.126.268	1.216.914	4,92	5,78
Minería	428.847	464.865	-	-	428.847	464.865	1,87	2,21
Electricidad, gas y agua	567.548	222.110	-	-	567.548	222.110	2,48	1,05
Agricultura y ganadería	871.247	806.092	-	-	871.247	806.092	3,81	3,83
Forestal	98.039	183.716	-	-	98.039	183.716	0,43	0,87
Pesca	256.818	265.917	-	-	256.818	265.917	1,12	1,26
Transporte	758.339	721.931	-	-	758.339	721.931	3,31	3,43
Comunicaciones	167.004	249.499	-	-	167.004	249.499	0,73	1,18
Construcción	1.365.841	1.337.791	-	-	1.365.841	1.337.791	5,97	6,35
Comercio	2.773.410	2.578.979	11.899	125.383	2.785.309	2.704.362	12,17	12,84
Servicios	469.141	447.861	-	-	469.141	447.861	2,05	2,13
Otros	3.447.842	3.206.643	-	-	3.447.842	3.206.643	15,06	15,23
Subtotales	12.330.344	11.702.318	11.899	125.383	12.342.243	11.827.701	53,92	56,16
Colocaciones para la vivienda	6.632.031	5.625.812	-	-	6.632.031	5.625.812	28,97	26,71
Colocaciones de consumo	3.918.375	3.607.248	-	-	3.918.375	3.607.248	17,11	17,13
Totales	22.880.750	20.935.378	11.899	125.383	22.892.649	21.060.761	100,00	100,00

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de \$ 44 millones al 31 de diciembre de 2014 (\$ 66 millones al 31 de diciembre de 2013), ver Nota 08.

(**) Incluye préstamos a instituciones financieras del exterior por un monto de \$ 11.899 millones al 31 de diciembre de 2014 (\$125.383 millones al 31 de diciembre de 2013), ver Nota 08.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°09

c) Cartera deteriorada (*)

i) La cartera deteriorada segregada de colocaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartera individual deteriorada	420.038	-	-	420.038	317.534	-	-	317.534
Cartera vencida	367.791	179.417	97.119	644.327	364.890	155.688	92.723	613.301
Resto deterioro	95.335	191.186	266.365	552.886	122.464	167.713	256.689	546.866
Totales	883.164	370.603	363.484	1.617.251	804.888	323.401	349.412	1.477.701

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

ii) La cartera deteriorada de colocaciones con o sin garantía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Deuda garantizada	408.759	341.860	48.133	798.752	385.712	302.219	49.051	736.982
Deuda sin garantía	474.405	28.743	315.351	818.499	419.176	21.182	300.361	740.719
Totales	883.164	370.603	363.484	1.617.251	804.888	323.401	349.412	1.477.701

iii) La cartera de colocaciones vencida (con mora igual o mayor a 90 días), referidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Deuda garantizada	130.999	157.608	8.292	296.899	151.494	136.768	7.241	295.503
Deuda sin garantía	236.792	21.809	88.827	347.428	213.396	18.920	85.482	317.798
Totales	367.791	179.417	97.119	644.327	364.890	155.688	92.723	613.301

d) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2014 y 2013 se resume como sigue:

Movimiento año 2014	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total
	Individual	Grupal	Grupal	Grupal	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	200.230	100.170	43.306	264.585	608.291
Provisiones constituidas	74.839	99.648	14.959	129.410	318.856
Provisiones liberadas	(15.903)	(7.127)	(6.561)	(38.275)	(67.866)
Provisiones liberadas por castigo	(26.862)	(26.994)	(2.960)	(101.697)	(158.513)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	232.304	165.697	48.744	254.023	700.768

Movimiento año 2013	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Total
	Individual	Grupal	Grupal	Grupal	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
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

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 2014 y 2013 alcanza a \$155 millones y \$470 millones respectivamente. Las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado".
- ii) De acuerdo a las normas e instrucciones vigentes de la SBIF (Compendio de Normas Contables), el Banco ha determinado las provisiones asociadas a los saldos no utilizados de las líneas de

crédito de libre disponibilidad y créditos comprometidos. El saldo de provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 alcanza a \$16.036 millones y \$18.767 millones, respectivamente. Las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado".

i. Provisiones constituidas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Créditos otorgados a clientes	318.856	299.587
Créditos otorgados a bancos	60	127
Totales	318.916	299.714

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°09

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

	Al 31 de diciembre de 2014											
	No deteriorado				Deteriorado				Total Cartera			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total no deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total cartera
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartera corriente o estándar	11.225.561	5.959.902	3.361.922	20.547.385	374.317	129.185	160.292	663.794	11.599.878	6.089.087	3.522.214	21.211.179
Mora 1 a 29 días	136.012	94.212	116.315	346.539	38.909	18.164	53.921	110.994	174.921	112.376	170.236	457.533
Mora 30 a 89 días	85.562	207.314	76.654	369.530	107.093	51.435	60.676	219.204	192.655	258.749	137.330	588.734
Mora 90 días o más	-	-	-	-	362.846	171.819	88.595	623.260	362.846	171.819	88.595	623.260
Total cartera antes de provisiones	11.447.135	6.261.428	3.554.891	21.263.454	883.165	370.603	363.484	1.617.252	12.330.300	6.632.031	3.918.375	22.880.706
Créditos en mora (menos de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	1,94%	4,82%	5,43%	3,37%	16,53%	18,78%	31,53%	20,42%	2,98%	5,60%	7,85%	4,57%
Créditos en mora (más de 90 días) expresados como porcentaje de la cartera.	-	-	-	-	41,08%	46,36%	24,37%	38,54%	2,94%	2,59%	2,26%	2,72%

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

	Al 31 de diciembre de 2013											
	No deteriorado				Deteriorado				Total Cartera			
	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total no deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total deteriorado	Comerciales	Vivienda	Consumo	Total cartera
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Cartera corriente o estándar	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

Instrumentos de Inversión Disponibles Para la Venta

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	381.117	364.821
Pagarés del Banco Central de Chile	384	1.078
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	353.419	146.295
Subtotales	734.920	512.194
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	590.382	1.011.354
Letras hipotecarias de bancos del país	31.693	33.856
Bonos de bancos del país	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotales	622.075	1.045.210
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos en el exterior	294.603	143.589
Subtotales	294.603	143.589
Totales	1.651.598	1.700.993

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 \$116.464 millones y \$ 90.818 millones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Dentro del rubro "*Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales*" se incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de \$ 275.650 y \$118.195 millones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 los instrumentos disponibles para la venta incluyen los saldos de utilidades netas no realizadas por \$21.684 millones reconocidas como "Cuentas de valoración" en patrimonio, distribuido entre una utilidad por MM\$ 21.680 atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una pérdida de MM\$ 4 atribuible a interés no controlador.

Al 31 de diciembre de 2013 los instrumentos disponibles para la venta incluyen los saldos de 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 pérdida de \$ 38 millones atribuible a interés no controlador.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Ventas de instrumentos disponibles para la venta que generan ganancias realizadas	2.064.836	3.826.358
Ganancias realizadas	6.079	9.326
Ventas de instrumentos disponibles para venta que generan pérdidas realizadas	92.620	388.401
Pérdidas realizadas	64	1.098

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°10

El Banco revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 no estuvieron en continua posición de pérdida no realizada por un año o más.

El valor realizado y valor de mercado de los instrumentos disponibles para venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla a continuación:

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2014:

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile												
Bonos del Banco Central de Chile	370.858	381.117	10.297	(38)	-	-	-	-	370.858	381.117	10.297	(38)
Pagarés del Banco Central de Chile	385	384	-	(1)	-	-	-	-	385	384	-	(1)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	343.847	353.419	9.572	-	-	-	-	-	343.847	353.419	9.572	-
Subtotales	715.090	734.920	19.869	(39)	-	-	-	-	715.090	734.920	19.869	(39)
Otros instrumentos emitidos en el país												
Pagarés de depósitos en bancos del país	592.398	590.382	600	(2.616)	-	-	-	-	592.398	590.382	600	(2.616)
Letras hipotecarias de bancos del país	31.693	31.693	218	(218)	-	-	-	-	31.693	31.693	218	(218)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	624.091	622.075	818	(2.834)	-	-	-	-	624.091	622.075	818	(2.834)
Instrumentos emitidos en el exterior												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	290.733	294.603	3.870	-	-	-	-	-	290.733	294.603	3.870	-
Subtotales	290.733	294.603	3.870	-	-	-	-	-	290.733	294.603	3.870	-
Totales	1.629.914	1.651.598	24.557	(2.873)	-	-	-	-	1.629.914	1.651.598	24.557	(2.873)

Continuación Nota N°10

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2013:

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile												
Bonos del Banco Central de Chile	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)
Otros instrumentos emitidos en el país												
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 emitidos en el exterior												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior												
Otros instrumentos en el exterior	145.672	143.589	-	(2.083)	-	-	-	-	145.672	143.589	-	(2.083)
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 de 2014 Y 2013

Nota N°11

Inversiones en Sociedades

a) El Estado de Situación Financiera Consolidado presenta inversiones en sociedades por \$17.914 millones al 31 de diciembre de 2014, \$ 9.681 millones al 31 de diciembre de 2013, según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la institución		Inversión			
	al 31 de diciembre de		Valor de la inversión		Resultados	
	2014	2013	al 31 de diciembre de	al 31 de diciembre de	al 31 de diciembre de	al 31 de diciembre de
	%	%	2014	2013	2014	2013
			MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sociedad						
Redbanc S.A.	33,43	33,43	1.725	1.513	211	139
Transbank S.A. (1)	25,00	25,00	8.646	1.309	1.022	9
Centro de Compensación Automatizado	33,33	33,33	894	673	220	125
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,29	29,28	745	585	170	112
Cámara de Compensación de Alto Valor S.A.	14,14	14,14	709	673	107	63
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00	20,00	2.229	1.947	282	732
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	1.123	972	195	145
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (3)	11,11	11,11	1.258	1.424	(172)	(16)
Subtotal			17.329	9.096	2.035	1.309
Acciones o derechos en otras sociedades						
Bladex			136	136	20	16
Bolsas de Comercio			425	417	110	97
Otras			24	32	-	-
Subtotal			17.914	9.681	2.165	1.422
Venta de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (2)			-	-	-	78.122
Total			17.914	9.681	2.165	79.544

(1) El 3 de junio del 2014, Transbank acordó en Junta de Accionistas capitalizar los resultados acumulados y realizar un aumento de capital por \$25.200 millones aproximadamente. Banco Santander participó de ambos procesos en forma proporcional a su participación (25%), por lo que realizó un aporte de \$6.313 millones aproximadamente a dicha sociedad.

(2) En el mes de diciembre de 2013 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.

(3) 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.

Continuación Nota N°11

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

c) Resumen de información financiera de los asociados entre los ejercicios 2014 y 2013:

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Utilidad (pérdida) MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Utilidad (pérdida) MM\$
Centro de Compensación Automatizado S.A.	3.731	1.117	1.953	661	2.994	1.012	1.606	376
Redbanc S.A.	19.215	14.246	4.336	633	18.023	13.622	3.984	417
Transbank S.A.	535.507	501.330	30.088	4.089	483.004	477.772	5.196	36
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	2.715	314	1.863	538	2.113	20	1.711	382
Sociedad Nexus S.A.	14.438	6.185	6.745	1.508	13.309	6.112	6.075	1.122
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A.	12.001	1.094	12.603	(1.696)	14.608	3.188	11.560	(140)
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	70.302	59.157	9.737	1.408	63.981	54.244	6.076	3.661
Cámara de Compensación de Alto Valor S.A.	5.278	636	3.901	741	5.435	906	4.085	444
Totales	663.187	584.079	71.226	7.882	603.467	556.876	40.293	6.298

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 2014 y 2013, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014 MM\$	2013 MM\$
Valor libro inicial	9.681	7.614
Adquisición de inversiones (1)	6.313	1.440
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	2.165	1.422
Dividendos percibidos	(119)	(663)
Otros ajustes a patrimonio	(126)	(132)
Totales	17.914	9.681

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°12
Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Años de vida útil	Años amortización remanente promedio	Saldo neto inicial 01 de enero de 2014	Al 31 de diciembre de 2014		
				Saldo bruto	Amortización acumulada	Saldo neto
			MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Licencias	3	2	2.197	10.441	(8.435)	2.006
Desarrollo software (adquiridos)	3	2	64.506	232.418	(193.441)	38.977
Totales			66.703	242.859	(201.876)	40.983

	Años de vida útil	Años amortización remanente promedio	Saldo neto inicial 01 de enero de 2013	Al 31 de diciembre de 2013		
				Saldo bruto	Amortización acumulada	Saldo neto
			MM\$	MM\$	MM\$	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

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

Saldos brutos	Licencias		Desarrollo software (adquiridos)		Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldos al 01 de enero de 2014	9.955	242.023	242.023	251.978	
Adquisiciones	486	26.951	26.951	27.437	
Bajas	-	(36.556)	(36.556)	(36.556)	
Otros	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10.441	232.418	232.418	242.859	
Saldos al 01 de enero de 2013	9.329	224.671	224.671	234.000	
Adquisiciones	626	17.774	17.774	18.400	
Bajas	-	-	-	-	
Otros	-	(422)	(422)	(422)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	9.955	242.023	242.023	251.978	

Continuación Nota N°12

b.2) Amortización acumulada

Amortización acumulada	Licencias	Desarrollo software (adquiridos)	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	(7.758)	(177.517)	(185.275)
Amortización del año	(677)	(15.924)	(16.601)
Otros cambios en el valor libro del período	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(8.435)	(193.441)	(201.876)
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 ejercicio	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(7.758)	(177.517)	(185.275)

c) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013. 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°13

Activo Fijo

a) La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Saldo neto inicial 01 de enero de 2014	Al 31 de diciembre de 2014		
		Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Terrenos y construcciones	128.119	209.668	(67.072)	142.596
Equipos	38.841	108.416	(59.316)	49.100
Cedidos en arrendamiento	4.329	4.888	(638)	4.250
Otros	8.926	43.499	(27.884)	15.615
Totales	180.215	366.471	(154.910)	211.561

	Saldo neto inicial 01 de enero de 2013	Al 31 de diciembre de 2013		
		Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
	MM\$	MM\$	MM\$	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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°13

b) El movimiento del rubro activos fijos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

2014	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	184.711	85.857	4.888	32.207	307.663
Adiciones	24.957	22.785	-	11.346	59.088
Retiros / bajas	-	(118)	-	(54)	(172)
Deterioro por siniestros (*)	-	(108)	-	-	(108)
Otros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	209.668	108.416	4.888	43.499	366.471

(*) Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 deterioro por \$108 millones, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a \$661 millones, las cuales se presentan dentro del rubro "Otros ingresos y gastos operacionales" (Nota 34).

2013	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	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 (*)	-	(244)	-	-	(244)
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	102	102
Saldos al 31 de diciembre de 2013	184.711	85.857	4.888	32.207	307.663

(*) 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 34).

b.2) Depreciación acumulada

2014	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	(56.592)	(47.016)	(559)	(23.281)	(127.448)
Cargos por depreciación del ejercicio	(10.483)	(12.331)	(79)	(4.678)	(27.571)
Bajas y ventas del ejercicio	2	31	-	76	109
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(67.073)	(59.316)	(638)	(27.883)	(154.910)

Continuación Nota N°13

2013	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	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)

c) Arrendamiento Operativo – Arrendador

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las rentas mínimas futuras a percibir por concepto de arrendos operativos no cancelables, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	453	637
Vence entre 1 y 2 años	1.140	508
Vence entre 2 y 3 años	278	300
Vence entre 3 y 4 años	278	263
Vence entre 4 y 5 años	276	263
Vence posterior a 5 años	1.755	2.148
Totales	4.180	4.119

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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	19.225	18.941
Vence entre 1 y 2 años	17.509	16.948
Vence entre 2 y 3 años	16.416	15.161
Vence entre 3 y 4 años	15.206	14.083
Vence entre 4 y 5 años	13.012	12.902
Vence posterior a 5 años	58.213	61.730
Totales	139.581	139.765

e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013. Adicionalmente, el activo fijo no ha sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de activo fijo por el Banco a las mismas fechas.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°14

Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos corrientes

El Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes		
(Activos) por impuestos corrientes	(2.241)	(1.643)
Pasivos por impuestos corrientes	1.077	50.242
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(1.164)	48.599
Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto)		
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 21% (20% al 31 de diciembre de 2013)	122.150	117.095
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(115.743)	(61.730)
Crédito por gastos por capacitación	(1.764)	(1.656)
Impuestos territoriales leasing	(3.357)	(2.987)
Créditos por donaciones	(1.587)	(1.892)
Otros	(863)	(231)
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(1.164)	48.599

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Gastos por impuesto a la renta	122.150	117.095
Impuesto año corriente		
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(77.742)	(27.721)
Subtotales	44.408	89.374
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	746	392
Otros	398	4.701
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	45.552	94.467

Continuación Nota N°14

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 2014 y 2013.

	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MM\$	%	MM\$
Impuesto calculado sobre la utilidad antes de impuesto	21,00	126.391	20,00	107.706
Diferencias permanentes	(6,47)	(38.956)	(2,04)	(10.989)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,12	746	0,07	392
Efecto cambio tasa (diferidos) (1)	(6,52)	(39.262)	-	-
Contribuciones de bienes raíces	(0,56)	(3.357)	(0,55)	(2.987)
Otros	-	(10)	0,06	345
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	7,57	45.552	17,54	94.467

(1) Corresponde al efecto neto producto de la implementación inicial de esta reforma por \$ 35.411 millones (contabilizados al 31 de diciembre de 2014). Durante el cuarto trimestre de 2014 se generó un efecto adicional por la fluctuación de los impuestos diferidos por \$3.851 millones.

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 2014 y 2013:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	24	31
Cobertura de flujo de efectivo	(2.252)	1.651
Totales activos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	(2.228)	1.682
Pasivos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	(4.578)	(199)
Cobertura de flujo de efectivo	-	-
Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	(4.578)	(199)
Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio	(6.806)	1.483
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores	(6.805)	1.491
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés no controlador	(1)	(8)

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°14

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2014 y 2013, 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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Intereses y reajustes	10.999	7.203
Castigo extraordinario	7.988	9.787
Bienes recibidos en pago	1.209	1.149
Valoración activo fijo	5.154	3.579
Provisión colocaciones	125.195	92.088
Provisión por gastos	28.902	19.130
Derivados	9.939	19
Bienes en leasing	73.886	52.447
Pérdida tributaria de afiliadas	7.887	5.716
Valoración inversiones	4.895	-
Otros	8.385	37.415
Totales activos por impuestos diferidos	284.439	228.533
Pasivos por impuestos diferidos		
Valoración inversiones	-	(11.593)
Depreciaciones	(395)	(315)
Otros	(2.658)	(12.981)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(3.053)	(24.889)

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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	(2.228)	1.682
Con efecto en resultados	284.439	228.533
Totales activos por impuestos diferidos	282.211	230.215
Pasivos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	(4.578)	(199)
Con efecto en resultados	(3.053)	(24.889)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(7.631)	(25.088)

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

Continuación Nota N°14

g.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Activos a valor financiero	Activos a Valor Tributario			Activos a valor financiero	Activos a Valor Tributario		
		Total	Cartera Vencida			Total	Cartera Vencida	
MM\$	MM\$		Con Garantías	Sin Garantías	MM\$		MM\$	Con Garantías
Adeudado por Bancos	11.943	11.943	-	-	125.449	125.449	-	-
Colocaciones comerciales	10.513.400	10.541.375	116.155	167.153	11.702.252	10.063.170	123.387	134.807
Colocaciones de consumo	3.913.105	3.945.458	1.747	24.865	3.607.248	3.651.539	321	14.995
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	6.632.029	6.646.305	90.693	8.697	5.625.812	5.636.214	77.861	1.154
Totales	21.070.477	21.145.081	208.595	200.715	21.060.761	19.476.372	201.569	150.956

g.2) Provisiones sobre cartera vencida sin garantías

	Saldo al 01.01.2014	Castigo contra provisiones	Provisiones Constituidas	Provisiones Liberadas	Saldo al 31.12.2014
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	134.807	(87.403)	266.434	(146.685)	167.153
Colocaciones de consumo	14.995	(110.094)	143.741	(23.777)	24.865
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	1.154	(2.108)	22.181	(12.530)	8.697
Totales	150.956	(199.605)	432.356	(182.992)	200.715

	Saldo al 01.01.2013	Castigo contra provisiones	Provisiones Constituidas	Provisiones Liberadas	Saldo al 31.12.2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
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

g.3) Castigos directos y recuperaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Castigos Directos Art. 31 N°4 inciso segundo	33.519	31.551
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	50.420	53.952
Totales	83.939	85.503

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Castigos conforme a inciso primero	-	-
Condonaciones según inciso tercero	38.229	32.496
Totales	38.229	32.496

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°15

Otros Activos

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Activos para leasing (1)	66.656	41.402
Bienes recibidos en pago o adjudicados (2)		
Bienes recibidos en pago	12.270	14.448
Bienes adjudicados en remate judicial	12.055	6.530
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(3.561)	(2.914)
Subtotales	20.764	18.064
Otros activos		
Depósitos de dinero en garantía	3.013	68.330
Inversiones en oro	422	373
IVA crédito fiscal	11.579	8.705
Impuesto a la renta por recuperar	38.674	42.354
Gastos pagados por anticipado (3)	204.626	34.970
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.042	5.747
Activos por planes de pensiones	1.857	1.822
Cuentas y documentos por cobrar	47.153	60.256
Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	53.142	75.145
Otros derechos a cobrar	10.251	9.746
Otros activos	33.994	33.111
Subtotales	405.753	340.559
Totales	493.173	400.025

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

(2) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,37% (0,48% al 31 de diciembre de 2013) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el Banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles

son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

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

(3) Incremento dado principalmente por pago anticipado correspondiente a desembolso (pago anticipado) asociado a alianza comercial LAN, cuya vigencia es hasta el año 2020.

Nota N°16

Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	5.131.130	4.403.526
Otros depósitos y cuentas a la vista	554.785	569.395
Otras obligaciones a la vista	794.582	647.842
Totales	6.480.497	5.620.763
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	10.303.167	9.567.855
Cuentas de ahorro a plazo	107.599	104.143
Otros saldos acreedores a plazo	3.174	3.274
Totales	10.413.940	9.675.272

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°17

Obligaciones con Bancos

Al cierre de los estados financieros 2014 y 2013, la composición del rubro "Obligaciones con bancos", es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	94	220
Subtotales	94	220
Préstamos de instituciones financieras del país	66.006	500
Préstamos de instituciones financieras en el exterior		
Standard Chartered Bank - New York	206.471	349.433
Mizuho Corporate Bank	192.522	131.273
Citibank N.A. - New York	177.246	181.107
Wells Fargo Bank N.A. - New York	140.060	144.284
Banco Interamericano del Desarrollo	121.575	104.929
Bank of Montreal - Toronto	103.439	80.820
The Toronto Dominion Bank - Toronto	73.110	70.803
HSBC Bank of New York	30.430	26.222
Canadian Imperial Bank of Comm	24.341	-
National Bank of Abu Dhabi	18.235	15.741
Bank of America	15.331	94.388
European Investment Bank	12.702	-
The Bank of New York Mellon	12.184	26.224
KfW IPEX Bank GMBH	12.184	-
Commerzbank N.A. - Miami	6.097	5.254
Standard Chartered Bank - Hong Kong	4.851	1.059
Banco Santander - Brasil S.A.	2.459	-
Banco Santander - Hong Kong	1.959	5.781
U.S. Bank	1.193	174
Banco Itaú - Paraguay S.A.	1.156	-
Bank of China	737	105
Commerzbank A.G. - Frankfurt	425	107.843
HSBC Bank USA	391	179
J.P. Morgan Chase Bank N.A. - New York	385	164
Banco Santander - Madrid	369	500
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	363	-
Banco Sudameris Paraguay s.A.	308	-
Wachovia Bank N.A. - Miami	299	7.394
First Union National Bank	276	-
Deutsche Bank A.G. - New York	269	13.109
ING Bank N.V. - Vienna	267	-

Continuación Nota N°17

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Préstamos de instituciones financieras en el exterior (continuación)		
Banco do Brasil S.A. – London	249	146
Banque Generale Du luxembourg	237	-
Standard Chartered Bank	228	-
Unicredito Italiano - New York	225	-
BBVA Banco Francés S.A.	210	26
Banca Popolare di Vicenza SCPA	174	76
National Westminster Bank PLC	145	136
Banco de Occidente	123	248
Banco Bradesco S.A.	93	60
Banca Commerciale Italiana S. P.	47	23
Banca Nazionale del Lavoro S. P.	26	38
Turkiye Halk Bankasi	22	23
Banco de Sabadell S.A.	17	250
Landesbank Baden Wuerttemberg	-	108.566
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	-	102.379
Banco Santander – Montevideo	-	52.442
Royal Bank of Scotland – London	-	44.608
Unicredito Italiana SPA	-	993
Woori Bank	-	627
Lanscot Bankiers N.V.	-	446
Banco Popolare di Novara	-	351
National Agricultural Cooperative	-	259
Banco Popular Español S.A.	-	224
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	-	221
Bank of Tokio Mitsubishi	-	174
Intesa Sanpaolo SPA - USA	-	173
United Bank of India	-	160
State Bank of India	-	89
Discount Bank – Montevideo	-	73
Unicredit Banca d Impresa	-	47
Bancolombia S.A. - Panamá	-	9
Otros	2.071	2.004
	Subtotales	1.165.501
		1.681.657
Totales	1.231.601	1.682.377

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°17

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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Total línea de crédito para renegociación con el Banco Central de Chile	94	220

b) Préstamos de instituciones financieras del país

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	66.006	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	66.006	500

c) Obligaciones con el exterior

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	717.416	1.529.511
Vence dentro de 1 y 2 años	242.863	152.146
Vence dentro de 2 y 3 años	192.522	-
Vence dentro de 3 y 4 años	-	-
Vence posterior a 5 años	12.700	-
Totales préstamos de instituciones financieras del exterior	1.165.501	1.681.657

Nota N°18

Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	65.843	68.075
Otras obligaciones en el país	136.021	118.683
Obligaciones con el exterior	3.261	3.023
Subtotales	205.125	189.781
Instrumentos de deuda emitidos		
Letras hipotecarias	81.509	101.667
Bonos corrientes	4.868.487	4.190.918
Bonos hipotecarios	109.200	70.339
Bonos subordinados	725.916	835.734
Subtotales	5.785.112	5.198.658
Totales	5.990.237	5.388.439

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 2014		
	Corto Plazo	Largo plazo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Letras hipotecarias	6.561	74.948	81.509
Bonos corrientes	1.166.602	3.701.885	4.868.487
Bonos hipotecarios	3.778	105.422	109.200
Bonos subordinados	10.451	715.465	725.916
Instrumentos de deuda emitidos	1.187.392	4.597.720	5.785.112
Otras obligaciones financieras	120.549	84.576	205.125
Totales	1.307.941	4.682.296	5.990.237

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Corto Plazo	Largo plazo	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Letras hipotecarias	6.473	95.194	101.667
Bonos corrientes	1.088.379	3.102.539	4.190.918
Bonos hipotecarios	1.925	68.414	70.339
Bonos subordinados	149.033	686.701	835.734
Instrumentos de deuda emitidos	1.245.810	3.952.848	5.198.658
Otras obligaciones financieras	101.698	88.083	189.781
Totales	1.347.508	4.040.931	5.388.439

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°18

a) Letras hipotecarias

Estas letras son usadas para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de éstas, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Las letras están indexadas a la UF y devengan una tasa de interés anual de 5,83% a diciembre de 2014 (5,21% a diciembre 2013).

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	6.561	6.473
Vence entre 1 y 2 años	6.971	9.744
Vence entre 2 y 3 años	8.282	8.759
Vence entre 3 y 4 años	10.366	9.921
Vence entre 4 y 5 años	6.198	12.512
Vence posterior a 5 años	43.131	54.258
Totales letras hipotecarias	81.509	101.667

b) Bonos corrientes

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Bonos Santander en UF	1.797.438	1.964.905
Bonos Santander en US \$	2.191.347	1.658.789
Bonos Santander en CHF \$	443.186	246.284
Bonos Santander en \$	236.025	277.530
Bono Santander en CNY \$	-	43.410
Bonos Corrientes AUD	62.472	-
Bonos Santander en JPY	138.019	-
Totales bonos corrientes	4.868.487	4.190.918

i. Colocaciones de bonos corrientes:

Durante el año 2014, el Banco ha colocado bonos por UF 11.400.000, CLP 75.000.000.000, CHF 300.000.000, USD 750.000.000, AUD 125.000.000 y JPY 27.300.000.000, la siguiente tabla muestra, en las fechas indicadas el detalle:

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
Serie EB	UF	2.000.000	5 años	3,50% anual simple	21-02-2014	UF 2.000.000	01-10-2018
Serie ED	UF	2.000.000	7 años	3,50% anual simple	28-08-2014	UF 2.000.000	01-01-2021
Serie EF	UF	2.400.000	10 años	3,40% semestral	29-10-2014	UF 2.400.000	01-01-2024
Serie SB	UF	3.000.000	5 años	2,65% semestral	11-12-2014	UF 3.000.000	01-07-2019
Serie SA	UF	2.000.000	10 años	3,00% semestral	16-12-2014	UF 2.000.000	01-07-2024
Total UF	UF	11.400.000					
Serie EA	CLP	25.000.000.000	5 años	6,20% anual simple	22-02-2014	CLP 25.000.000.000	01-09-2018
Serie SE	CLP	50.000.000.000	5 años	5,50% semestral	21-11-2014	CLP 50.000.000.000	01-07-2019
Total CLP	CLP	75.000.000.000					
Bono fijo CHF	CHF	300.000.000	3 años	1,0% anual simple	31-01-2014	CHF 300.000.000	31-07-2017
Total CHF	CHF	300.000.000					
Bono corriente DN	USD	250.000.000	5 años	Libor (3 meses) + 75 pb	19-02-2014	USD 250.000.000	19-02-2019
Bono flotante	USD	500.000.000	5 años	Libor (3 meses) + 90 pb	15-04-2014	USD 500.000.000	11-04-2017
Total USD	USD	750.000.000					
Bono corriente AUD	AUD	125.000.000	3 años	4,50% anual simple	13-03-2014	AUD 125.000.000	13-03-2017
Total AUD	AUD	125.000.000					
Bono Flotante JPY	JPY	6.600.000.000	3 años	Libor (3 meses) + 65 pb	24-04-2014	JPY 6.600.000.000	24-04-2017
Bono Corriente JPY	JPY	2.000.000.000	3 años	0,72% anual simple	24-04-2014	JPY 2.000.000.000	24-04-2017
Bono Corriente JPY	JPY	18.700.000.000	5 años	0,97% anual simple	24-04-2014	JPY 18.700.000.000	24-04-2019
Total JPY	JPY	27.300.000.000					

Durante el año 2014, se realizaron recompras de bonos por CLP 118.409.000.000 y UF 6.000.000.

Continuación Nota N°18

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

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
E1	UF	2.742.000	5 años	3,50% anual simple	01-02-2011	UF 4.000.000	01-02-2016
E2	UF	952.000	7 años	3,00% anual simple	01-01-2012	UF 4.000.000	01-07-2018
E3	UF	2.244.000	8,5 años	3,50% anual simple	01-01-2011	UF 4.000.000	01-07-2019
E6	UF	3.720.000	10 años	3,50% anual simple	01-04-2013	UF 4.000.000	01-04-2022
E9	UF	2.000.000	10 años	3,50% anual simple	01-01-2013	UF 2.000.000	01-01-2023
FD	UF	110.000	5 años	3,00% anual simple	01-08-2010	UF 110.000	01-08-2015
EC	UF	2.000.000	10 años	3,50% anual simple	28-11-2013	UF 2.000.000	01-09-2023
Total UF	UF	13.768.000					
E4	CLP	7.500.000.000	5 años	6,75% anual simple	01-06-2011	CLP 50.000.000.000	01-06-2016
E8	CLP	25.000.000.000	10 años	6,60% 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 flotante 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 corriente DN	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 realizaron recompras parciales de bonos por CLP 46.245.000.000.

ii. Bonos con nominales pendientes de colocación:

El vencimiento de los bonos corrientes es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	1.166.602	1.088.379
Vence entre 1 y 2 años	646.380	685.865
Vence entre 2 y 3 años	1.037.521	588.776
Vence entre 3 y 4 años	381.263	422.722
Vence entre 4 y 5 años	566.430	277.689
Vence posterior a 5 años	1.070.291	1.127.487
Totales bonos corrientes	4.868.487	4.190.918

c) Bonos hipotecarios

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Bonos hipotecarios en UF	109.200	70.339
Totales bonos hipotecarios	109.200	70.339

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°18

i. Colocaciones de bonos hipotecarios

Durante el año 2014, el Banco ha colocado bonos hipotecarios por UF 1.500.000, según el siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
AB	UF	1.500.000	18 años	3,20% semestral	01-09-2014	UF 1.500.000	01-04-2032
Total UF	UF	1.500.000					

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

Serie	Moneda	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
BH	UF	3.000.000	15 años	3,20% 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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	3.778	1.925
Vence entre 1 y 2 años	6.065	3.943
Vence entre 2 y 3 años	6.261	4.070
Vence entre 3 y 4 años	6.463	4.202
Vence entre 4 y 5 años	6.671	4.337
Vence posterior a 5 años	79.962	51.862
Totales bonos hipotecarios	109.200	70.339

d) Bonos subordinados

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
US\$	3	139.802
UF	725.913	695.932
Totales bonos subordinados	725.916	835.734

i. Colocaciones de bonos subordinados

Durante el año 2014, el Banco no ha colocado bonos subordinados.

Durante el año 2013, el Banco colocó bonos subordinados por UF 5.900.000. La siguiente tabla muestra en las fechas indicadas el detalle:

Serie	Moneda	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.

Continuación Nota N°18

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Vence dentro de 1 año	10.451	149.033
Vence entre 1 y 2 años	6.311	9.951
Vence entre 2 y 3 años	-	6.011
Vence entre 3 y 4 años	-	-
Vence entre 4 y 5 años	-	-
Vence posterior a 5 años	709.154	670.739
Totales bonos subordinados	725.916	835.734

e) Otras obligaciones financieras

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Obligaciones a largo plazo:		
Vence entre 1 y 2 años	3.380	3.389
Vence entre 2 y 3 años	2.248	2.389
Vence entre 3 y 4 años	20.988	3.045
Vence entre 4 y 5 años	15.116	20.862
Vence posterior a 5 años	42.844	58.398
Subtotales obligaciones financieras a largo plazo	84.576	88.083
Obligaciones a corto plazo:		
Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito	112.530	97.027
Aprobación de cartas de crédito	2.496	741
Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo	5.523	3.930
Subtotales obligaciones financieras a corto plazo	120.549	101.698
Totales otras obligaciones financieras	205.125	189.781

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°19

Vencimiento de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	1.538.888	70.000	-	-	1.608.888	-	-	-	1.608.888
Operaciones con liquidación en curso	531.373	-	-	-	531.373	-	-	-	531.373
Instrumentos para negociación	-	263.034	-	164.823	427.857	171.620	175.338	346.958	774.815
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	131.675	152.441	350.432	634.548	1.078.925	1.014.090	2.093.015	2.727.563
Adeudado por bancos (1)	2.872	-	9.071	-	11.943	-	-	-	11.943
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (2)	814.557	2.168.019	1.774.873	3.773.848	8.531.297	7.084.202	7.265.207	14.349.409	22.880.706
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	22.652	158.014	526.410	707.076	184.376	760.146	944.522	1.651.598
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales activos	2.887.690	2.655.380	2.094.399	4.815.513	12.452.982	8.519.123	9.214.781	17.733.904	30.186.886
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.480.497	-	-	-	6.480.497	-	-	-	6.480.497
Operaciones con liquidación en curso	281.259	-	-	-	281.259	-	-	-	281.259
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	390.331	1.453	342	392.126	-	-	-	392.126
Depósitos y otras obligaciones a plazo	112.025	5.343.226	2.480.158	2.289.405	10.224.814	130.427	58.699	189.126	10.413.940
Contratos de derivados financieros	-	125.884	176.048	319.488	621.420	1.028.017	911.947	1.939.964	2.561.384
Obligaciones con bancos	4.133	137.921	227.898	413.564	783.516	435.309	12.776	448.085	1.231.601
Instrumentos de deuda emitidos	-	176.649	319.516	691.227	1.187.392	2.693.946	1.903.774	4.597.720	5.785.112
Otras obligaciones financieras	114.564	1.934	746	3.305	120.549	41.733	42.843	84.576	205.125
Totales pasivos	6.992.478	6.175.945	3.205.819	3.717.331	20.091.573	4.329.432	2.930.039	7.259.471	27.351.044

(1) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a \$ 25 millones.

(2) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. Los importes de provisión según el tipo de colocación son los siguientes: Comerciales \$ 398.001 millones, Vivienda \$48.744 millones y Consumo \$254.023 millones.

Continuación Nota N°19

Al 31 de diciembre de 2013	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
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)	1.224	66.264	56.901	1.060	125.449	-	-	-	125.449
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (2)	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	-	89.778	574.679	596.536	1.260.993	2.060.070	1.877.595	3.937.665	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	5.857.722	3.232.857	3.772.903	18.970.083	2.839.942	2.342.286	5.182.228	24.152.311

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

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°20

Provisiones

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del saldo del rubro provisiones, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	46.759	39.501
Provisiones para dividendos mínimos	165.099	132.578
Provisiones por riesgo de créditos contingentes:		
Provisión por líneas de crédito de disponibilidad inmediata	16.036	18.767
Otras provisiones por riesgo de créditos contingentes	12.139	11.847
Provisiones por contingencias	70.404	33.069
Provisiones por riesgo país	155	470
Totales	310.592	236.232

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Provisiones					
	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Contingencias	Dividendos mínimos	Riesgo país	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	39.501	30.614	33.069	132.578	470	236.232
Provisiones constituidas	57.071	8.410	57.032	165.099	438	288.050
Aplicación de las provisiones	(46.777)	-	(9.664)	(132.578)	-	(189.019)
Liberación de provisiones	-	(10.849)	(10.033)	-	(753)	(21.635)
Reclasificaciones	(3.036)	-	-	-	-	(3.036)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	46.759	28.175	70.404	165.099	155	310.592
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

Continuación Nota N°20

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Provisión indemnización años de servicios	1.917	691
Provisión para beneficios al personal basados en acciones	-	809
Provisión bonos cumplimiento	24.540	18.218
Provisión de vacaciones	19.746	18.741
Provisión para beneficios varios al personal	556	1.042
Totales	46.759	39.501

d) Indemnización años de servicios:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	691	1.299
Incremento de la provisión	3.377	2.096
Pagos efectuados	(2.151)	(2.704)
Pagos anticipados	-	-
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros movimientos	-	-
Totales	1.917	691

e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	18.218	23.667
Provisiones constituidas	40.395	23.063
Aplicaciones de provisiones	(32.335)	(27.005)
Liberaciones de provisiones	(1.738)	(1.507)
Totales	24.540	18.218

f) Movimiento de la provisión de vacaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	18.741	18.802
Provisiones constituidas	11.161	12.311
Aplicaciones de provisiones	(9.204)	(12.372)
Liberaciones de provisiones	(952)	-
Totales	19.746	18.741

Nota N°21

Otros Pasivos

La composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	90.261	84.729
Ingresos percibidos por adelantado	478	384
Garantías por operaciones threshold	39.639	2.631
Documentos por cobrar por intermediación Corredora y operaciones simultáneas	27.751	-
Otras obligaciones por pagar	43.550	95.266
IVA retenido	1.698	1.165
Otros pasivos	17.476	14.602
Totales	220.853	198.777

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°22

Contingencias y Compromisos

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus afiliadas en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco y sus afiliadas mantienen provisiones por este concepto que ascienden a \$ 1.437 millones y \$738 millones, respectivamente (\$1.004 millones y \$220 millones al 31 de diciembre de 2013), las cuales se encuentran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, formando parte del rubro "Provisiones por contingencias".

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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Cartas de crédito documentarias emitidas	205.920	218.032
Cartas de crédito del exterior confirmadas	75.813	127.600
Boletas de garantía	1.481.154	1.212.799
Avales y fianzas	262.169	181.416
Subtotales	2.025.056	1.739.847
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	5.699.573	5.141.831
Otros compromisos de créditos irrevocables	109.520	47.376
Totales	7.834.149	6.929.054

c) Responsabilidades

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Operaciones por cuentas de terceros		
Cobranzas	172.070	217.948
Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas	1.247.923	1.015.817
Subtotales	1.419.993	1.233.765
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas	238.264	304.535
Valores custodiados depositados en otra entidad	552.741	532.072
Títulos emitidos por el propio Banco	16.383.501	15.351.545
Subtotales	17.174.506	16.188.152
Totales	18.594.499	17.421.917

Durante el año 2014 se clasificó en recursos de terceros gestionados por el banco y sus afiliadas, las carteras administradas por banca privada teniendo al cierre de diciembre de 2014 un saldo de \$ 1.247.888 millones, (\$ 1.015.781 millones al 31 de diciembre de 2013).

d) Garantías

Banco Santander Chile cuenta con una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 2951729 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 2014 hasta el 30 de junio de 2015.

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 deben ser reconocidas en el Estado de Situación Financiera Consolidado, estos contienen riesgos de créditos y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

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°214116436 tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2015.

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 \$ 24.859 millones.

ii) Además, se incluye en este rubro una garantía entregada a CCLV Contraparte Central S.A. (ex Cámara de Compensación) en efectivo, por un monto ascendente a \$ 3.000 millones y una garantía adicional enterada en la Bolsa de Comercio Electrónica por \$ 1.091 millones al 31 de diciembre de 2014.

iii) Al 31 de diciembre de 2014 se encuentran en trámite las siguientes situaciones legales:

- Juicio de reclamación pendiente ante el 27° Juzgado Civil de Santiago, carátula "Nahum con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa", Rol N°659-2012, por una cuantía de \$200 millones. En cuanto a su actual estado de tramitación, en sentencia de primera instancia se dictó fallo absolutorio para Santander Investment S. A. Corredores de Bolsa, rechazando la demanda en todas sus partes. En segunda instancia se confirmó el fallo de la primera y el plazo para recurrir de casación venció el 27 de agosto de 2013, sin que se presentara ningún recurso. La causa aún no regresa a primera instancia.

Continuación Nota N°22

- Juicio de "Inverfam S.A. con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa", antecesora de Santander S.A. Corredores de Bolsa, seguido en el Primer Juzgado Civil de Santiago, Rol 32.543-2011, de indemnización de perjuicios por pérdida de unos valores destinados a Fondos Optimal, que se vieron perjudicados por el caso Madoff, cuya cuantía asciende a \$ 107 millones aproximadamente. Actualmente se encuentra en espera de que se cite a conciliación.
- Juicio de "Bilbao con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa", antecesora de Santander S.A. Corredores de Bolsa, seguido en el 20° Juzgado Civil de Santiago, Rol 15549-2012. En cuanto a su actual estado de tramitación, el término probatorio se encuentra vencido y las diligencias probatorias se encuentran pendientes.
- Juicio de "Echeverría con Santander Corredora", 21° Juzgado Civil de Santiago, Rol c21-366-2014, Materia: Indemnización de perjuicios por fallas en la compra de acciones. Cuantía: \$ 59.594.764. Estado del Juicio: pendiente se fallen las excepciones dilatorias opuestas por la corredora.

Santander Corredora de Seguros Limitada

- 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°10025805, la cual cubre UF500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N°10025806 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 2014 al 14 de abril de 2015.
- Existen juicios por cuantía de UF 4.791,47.- correspondientes a procesos principalmente por bienes entregados en leasing. Nuestros abogados han estimado pérdidas por \$ 106,3 millones, monto que se encuentra registrado en el rubro provisiones.

Nota N°23 Patrimonio

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco presenta un capital social de \$ 891.303 millones compuesto por 188.446.126.794 acciones autorizadas, las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Todas estas acciones son ordinarias, sin valor nominal ni preferencias.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2014 y 2013, es el siguiente:

	ACCIONES	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Emitidas al 01 de enero	188.446.126.794	188.446.126.794
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al	188.446.126.794	188.446.126.794

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°23

Al 31 de diciembre de 2014 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de participación
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	-	59.770.481.573	31,72
J.P. Morgan Chase Bank	-	31.370.004.471	31.370.004.471	16,65
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	10.949.884.423	-	10.949.884.423	5,81
AFP por cuentas de terceros	10.082.508.540	-	10.082.508.540	5,35
Otros accionistas minoritarios	9.450.728.092	-	9.450.728.092	5,01
Totales	157.076.122.323	31.370.004.471	188.446.126.794	100,00

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

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

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de participación
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	-	59.770.481.573	31,72
J.P. Morgan Chase Bank	-	30.087.328.471	30.087.328.471	15,97
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	11.590.917.506	-	11.590.917.506	6,15
AFP por cuentas de terceros	10.533.224.876	-	10.533.224.876	5,58
Otros accionistas minoritarios	9.641.654.673	-	9.641.654.673	5,12
Totales	158.358.798.323	30.087.328.471	188.446.126.794	100,00

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

b) Dividendos

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

Continuación Nota N°23

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de la utilidad diluida y de la utilidad básica es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
a) Beneficio básico por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	550.331	441.926
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio básico por acción (en pesos)	2,920	2,345
b) Beneficio diluido por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	550.331	441.926
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)	2,920	2,345

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		
Saldos al 01 de enero de	840	(10.017)
(Pérdida) ganancia por ajuste valorización cartera de inversiones disponible para la venta antes de impuesto	16.183	2.629
Reclasificaciones y ajustes sobre la cartera disponible para venta	-	-
Utilidad neta realizada	4.661	8.228
Subtotales	20.844	10.857
Totales	21.684	840
Cobertura de flujo de efectivo		
Saldos al 01 de enero de	(8.257)	5.315
Ganancia (pérdida) por ajuste valorización de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	18.552	(15.089)
Reclasificaciones y ajustes por coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	430	1.517
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	18.982	(13.572)
Totales	10.725	(8.257)
Otros resultados integrales antes de impuesto	32.409	(7.417)
Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales		
Impuesto renta relativo a cartera de inversiones disponible para la venta	(4.554)	(168)
Impuesto renta relativo a coberturas de flujo de efectivo	(2.252)	1.651
Totales	(6.806)	1.483
Otros resultados integrales netos de impuesto	25.603	(5.934)
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del Banco	25.600	(5.964)
Interés no controlador	3	30

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°24 Requerimientos de Capital (Basilea)

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

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

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

Tipo de crédito contingente	Exposición
a) Aavales 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%

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	
	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos de balance (netos de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	1.608.888	1.571.810	-	-
Operaciones con liquidación en curso	531.373	604.077	90.203	66.672
Instrumento para negociación	774.815	287.567	89.605	40.924
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	17.469	-	3.494
Contratos de derivados financieros (*)	1.154.471	1.008.026	996.334	862.810
Adeudado por bancos	11.918	125.395	2.384	25.079
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	22.179.938	20.327.021	19.519.483	18.071.792
Instrumentos de inversión disponible para la venta	1.651.598	1.700.993	190.137	238.835
Inversiones en sociedades	17.914	9.681	17.914	9.681
Intangibles	40.983	66.703	40.983	66.703
Activo fijo	211.561	180.215	211.561	180.215
Impuestos corrientes	2.241	1.643	224	164
Impuestos diferidos	282.211	230.215	28.221	23.022
Otros activos	493.173	400.025	493.173	346.533
Activos fuera de balance				
Colocaciones contingentes	3.976.465	3.436.773	2.265.904	2.013.057
Totales	32.937.549	29.967.613	23.946.126	21.948.981

(*) 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	
	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	%	%
Capital básico	2.609.896	2.325.678	7,92	7,76
Patrimonio efectivo neto	3.354.702	3.033.741	14,00	13,82

Nota N°25 Interes No Controlador

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

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

al 31 de diciembre de 2014	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales			
				Inversiones disponible para la venta	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales	Resultados integrales
	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sociedades subsidiarias:							
Santander Agente de Valores Limitada	0,97	558	87	-	-	-	87
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	2	-	-	-	-	-
Santander S.A. Corredores de Bolsa	49,00	20.928	1.239	(34)	7	(27)	1.212
Santander Asset Management S.A. (1) Administradora General de Fondos	-	-	-	-	-	-	-
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,25	154	(4)	-	-	-	(4)
Subtotales		21.642	1.322	(34)	7	(27)	1.295
Entidades controladas a través de otras consideraciones:							
Bansa Santander S.A.	100,00	5.671	2.236	-	-	-	2.236
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada (2)	100,00	1.037	1.531	-	-	-	1.531
Multinegocios S.A	100,00	730	253	-	-	-	252
Servicios Administrativos y Financieros Limitada	100,00	2.001	315	-	-	-	315
Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada (2)	-	-	-	-	-	-	-
Multiservicios de Negocios Limitada	100,00	2.002	323	-	-	-	324
Subtotales		11.441	4.658	-	-	-	4.658
Totales		33.083	5.980	(34)	7	(27)	5.953

(1) Santander Assets Management S.A. Administradora General de Fondos fue vendida en noviembre del año 2013.

(2) Con fecha 1 de agosto de 2014, la sociedad Fiscalex Limitada fue absorbida por Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Limitada.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°25

Al 31 de diciembre de 2013	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales			
				Inversiones disponible para la venta	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales	Resultados integrales
	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
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

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							
	2014				2013			
	Activos	Pasivos	Capital y reservas	Ingresos netos	Activos	Pasivos	Capital y reservas	Ingresos netos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Santander Corredora de Seguros Limitada	70.602	9.068	63.078	(1.544)	67.956	8.484	59.012	460
Santander S.A. Corredores de Bolsa	74.408	31.790	40.171	2.447	110.917	70.799	36.735	3.383
Santander Asset management S.A. Administradora General de Fondos (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Santander Agente de Valores Limitada	339.787	282.233	48.556	8.998	194.812	146.255	39.581	8.976
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	622	61	640	(79)	725	74	764	(113)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Ltda. (1)	4.917	3.880	458	579	4.978	4.703	2.505	(2.230)
Multinegocios S.A.	1.959	1.229	477	253	1.441	963	244	234
Servicios Administrativos y Financieros Ltda.	2.956	955	1.686	315	2.412	725	1.411	276
Servicio de Cobranza Fiscalex Ltda.(1)	-	-	-	-	4.008	3.376	216	416
Multiservicios de Negocios Ltda.	3.401	1.399	1.679	323	3.049	1.371	1.299	379
Bansa Santander S.A.	31.062	25.391	3.435	2.236	28.490	25.055	2.128	1.307
Totales	529.714	356.006	160.180	13.528	418.788	261.805	143.895	13.088

(1) Con fecha 1 de agosto de 2014, la sociedad Fiscalex Limitada fue absorbida por Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Limitada.

Nota N°26 Intereses y Reajustes

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

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra	1.223	-	-	1.223	2.254	-	-	2.254
Créditos otorgados a bancos	139	-	-	139	195	-	-	195
Colocaciones comerciales	706.190	208.427	7.883	922.500	728.597	72.570	4.980	806.147
Colocaciones para vivienda	245.980	328.212	18.230	592.422	232.860	108.702	13.234	354.796
Colocaciones para consumo	603.804	5.108	3.205	612.117	611.936	2.184	3.030	617.150
Instrumentos de inversión	61.774	25.461	-	87.235	77.240	7.815	-	85.055
Otros ingresos por intereses y reajustes	10.584	3.218	-	13.802	5.282	(1.063)	-	4.219
Totales ingresos por intereses y reajustes	1.629.694	570.426	29.318	2.229.438	1.658.364	190.208	21.244	1.869.816

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el stock de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

Fuera de balance	Al 31 de diciembre de					
	2014			2013		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	16.337	8.416	24.753	17.219	4.426	21.645
Colocaciones de vivienda	3.925	8.529	12.454	3.935	4.549	8.484
Colocaciones de consumo	5.529	807	6.336	6.004	749	6.753
Totales	25.791	17.752	43.543	27.158	9.724	36.882

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°26

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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					
	2014			2013		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos a la vista	(6.189)	(1.909)	(8.098)	(5.225)	(588)	(5.813)
Contratos de retrocompra	(7.052)	-	(7.052)	(12.092)	-	(12.092)
Depósitos y captaciones a plazo	(334.841)	(74.384)	(409.225)	(426.812)	(22.787)	(449.599)
Obligaciones con bancos	(19.015)	(9)	(19.024)	(21.233)	(5)	(21.238)
Instrumentos de deuda emitidos	(175.886)	(137.460)	(313.346)	(171.659)	(53.952)	(225.611)
Otras obligaciones financieras	(3.131)	(1.729)	(4.860)	(4.712)	(661)	(5.373)
Otros gastos por intereses y reajustes	(2.636)	(17.839)	(20.475)	(2.340)	(3.749)	(6.089)
Totales gastos por intereses y reajustes	(548.750)	(233.330)	(782.080)	(644.073)	(81.742)	(725.815)

d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	2.229.438	1.869.816
Gastos por intereses y reajustes	(782.080)	(725.815)
Subtotales ingresos por intereses y reajustes	1.447.358	1.144.001
Resultado de coberturas contables (neto)	(130.254)	(67.239)
Totales intereses y reajustes netos	1.317.104	1.076.762

Nota N°27 Comisiones

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	7.015	7.025
Comisiones por avales y cartas de crédito	32.403	30.131
Comisiones por servicios de tarjetas	147.256	127.101
Comisiones por administración de cuentas	29.031	28.044
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	35.355	45.190
Comisiones por intermediación y manejo de valores	9.286	10.482
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otro (*)	-	31.154
Remuneraciones por comercialización de seguros	34.695	32.253
Office banking	17.602	15.165
Otras comisiones ganadas	54.086	19.575
Totales	366.729	346.120

(*) Debido a la venta de la sociedad Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, el Banco ya no registra Comisiones por inversión en fondos mutuos.

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(104.095)	(87.776)
Comisiones por operación con valores	(979)	(4.287)
Office banking y otras comisiones	(34.372)	(24.221)
Totales	(139.446)	(116.284)
Totales ingresos y gastos por comisiones netos	227.283	229.836

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

Nota N°28 Resultados de Operaciones Financieras

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Utilidad neta operaciones financieras		
Derivados de negociación	(215.691)	(76.525)
Instrumentos financieros para negociación	45.952	29.985
Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes:		
Cartera vigente	1.261	1.677
Cartera castigada	4.809	1.500
Instrumentos disponibles para la venta	6.934	10.258
Recompra bonos propia emisión	5.198	4.502
Otros resultados de operaciones financieras	214	(10)
Totales	(151.323)	(28.613)

Nota N°29 Resultado Neto de Cambio

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Diferencias de cambio		
Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio	(370.282)	(242.841)
Derivados de cobertura	621.767	379.910
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	22.404	8.600
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	(1.677)	(943)
Totales	272.212	144.726

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°30

Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014	Colocaciones Interbancarias Individual MM\$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes				Colocaciones contingentes		Total MM\$
		Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		Colocaciones de consumo		
		Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Individual MM\$	Grupal MM\$	
Castigos de colocaciones netos de provisiones	-	(10.811)	(74.596)	(9.948)	(89.531)	-	-	(184.886)
Provisiones constituidas	(60)	(74.839)	(99.648)	(14.959)	(129.410)	(4.769)	(3.641)	(327.326)
Totales provisiones y castigos	(60)	(85.650)	(174.244)	(24.907)	(218.941)	(4.769)	(3.641)	(512.212)
Provisiones liberadas	89	15.903	7.127	6.561	38.275	4.431	6.418	78.804
Recuperación de créditos castigados	-	5.302	11.645	5.122	36.908	-	-	58.977
Cargos netos a resultado	29	(64.445)	(155.472)	(13.224)	(143.758)	(338)	2.777	(374.431)

Al 31 de diciembre de 2013	Colocaciones Interbancarias Individual MM\$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes				Colocaciones contingentes		Total MM\$
		Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		Colocaciones de consumo		
		Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Individual MM\$	Grupal MM\$	
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)

Castigos de colocaciones netas de provisiones:

Al 31 de diciembre de 2014	Créditos y cuentas por cobrar a clientes				Total MM\$
	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	
Castigos de colocaciones	37.673	101.590	12.908	191.228	343.399
Provisiones aplicadas	(26.862)	(26.994)	(2.960)	(101.697)	(158.513)
Castigos de colocaciones netos de provisiones	10.811	74.596	9.948	89.531	184.886

Al 31 de diciembre de 2013	Créditos y cuentas por cobrar a clientes				Total MM\$
	Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		
	Individual MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	Grupal MM\$	
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

Nota N°31

Remuneraciones y Gastos del Personal

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	213.364	197.695
Bonos o gratificaciones	77.145	67.805
Beneficios basados en instrumentos de capital	329	684
Indemnización por años de servicio	10.551	8.828
Planes de pensiones	1.395	(311)
Gastos de capacitación	2.477	2.366
Sala cuna y jardín infantil	2.485	2.542
Fondos de salud	4.615	3.569
Otros gastos de personal	26.527	25.166
Totales	338.888	308.344

Beneficios basados en instrumentos de capital (liquidados en efectivo)

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

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

El saldo correspondiente a beneficios basados en instrumentos de capital, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$ 329 millones y \$ 684 millones.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°32

Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Gastos generales de administración	125.271	116.685
Mantenimiento y reparación de activo fijo	17.498	15.368
Arriendos de oficina	28.348	26.105
Arriendo de equipos	94	106
Primas de seguro	3.302	2.989
Materiales de oficina	4.567	4.579
Gastos de informática y comunicaciones	29.379	29.144
Alumbrado, calefacción y otros servicios	4.131	3.871
Servicio de vigilancia y transporte de valores	17.089	15.879
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4.173	5.255
Gastos judiciales y notariales	2.192	1.619
Honorarios por informes técnicos y auditoría	6.891	6.400
Otros gastos generales de administración	7.607	5.370
Servicios subcontratados	51.504	44.411
Procesamientos de datos	32.253	26.489
Venta de productos	1.502	1.820
Servicio de archivos	3.305	1.728
Servicio de tasaciones	2.119	2.265
Personal outsourcing	5.608	9.489
Otros	6.717	2.620
Gastos del directorio	1.314	1.154
Gastos de marketing	16.419	15.800
Impuestos, contribuciones, aportes	10.641	10.141
Contribuciones de bienes raíces	1.415	1.201
Patentes	1.525	1.843
Otros impuestos	15	4
Aporte a la SBIF	7.686	7.093
Totales	205.149	188.191

Nota N°33

Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	(27.571)	(22.452)
Amortizaciones de intangibles (*)	(16.601)	(38.622)
Total depreciaciones y amortizaciones	(44.172)	(61.074)
Deterioros		
Deterioro del activo fijo	(108)	(244)
Deterioro del intangible(*)	(36.556)	-
Total deterioros	(36.664)	(244)
Totales	(80.836)	(61.318)

Al 31 de diciembre de 2014, el importe del deterioro de activo fijo asciende a \$108 millones, principalmente por siniestros de cajeros automáticos (\$244 millones al 31 de diciembre de 2013).

(*) El Banco, dentro de sus objetivos estratégicos, inició un plan de transformación de su modelo comercial y operativo con un enfoque en el cliente. Por lo anterior, se han levantado una serie de nuevos requerimientos operativos, tecnológicos y de trazabilidad de la información, para que el Banco pueda adaptarse a los nuevos requerimientos de sus clientes y a las nuevas formas de interactuar con estos. En este contexto, una serie de aplicaciones que hoy en día están en uso o inclusive en pleno proceso de construcción, dado este cambio de enfoque, para el banco han perdido valor. Por esta razón, de acuerdo a lo establecido en el párrafo 59 de la NIC 36, el Banco ha procedido a reconocer un deterioro por un monto total de \$36.664 millones.

b) La conciliación entre los valores libros y los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Depreciación y amortización		
	2014		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de enero de 2014	(127.448)	(185.275)	(312.723)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(27.571)	(16.601)	(44.172)
Bajas y ventas del ejercicio	109	-	109
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(154.910)	(201.876)	(356.786)

	Depreciación y amortización		
	2013		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM\$	MM\$	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)

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°34

Otros Ingresos y Gastos Operacionales

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Resultado venta de bienes recibidos en pago	2.811	6.571
Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago	8.289	10.475
Subtotales	11.100	17.046
Resultados por venta en participación en sociedades		
Utilidad en venta en participación en otras sociedades	-	-
Subtotales	-	-
Otros ingresos		
Arriendos	805	328
Resultado por venta de activo fijo	687	176
Recupero provisiones por contingencias	315	77
Indemnizaciones de compañías de seguros por siniestros	661	725
Otros	1.266	2.156
Subtotales	3.734	3.462
Totales	14.834	20.508

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	4.694	8.796
Provisiones por bienes recibidos en pago	4.045	3.580
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	2.489	2.461
Subtotales	11.228	14.837
Gastos de tarjetas de crédito	2.638	2.157
Servicios a clientes	9.940	10.954
Otros gastos		
Castigos operativos	6.153	8.222
Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos	8.919	7.348
Impuesto adicional por gastos pagados al exterior	3.055	2.862
Provisiones por contingencias	29.004	5.805
Pago Asociación de Retail	1.021	1.079
Gasto adopción tecnología chip en tarjetas	1.476	2.283
Otros	7.674	6.804
Subtotales	57.302	34.403
Totales	81.108	62.351

Nota N°35

Operaciones con Partes Relacionadas

Se consideran “partes relacionadas” al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el “personal clave” de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Adicionalmente, el Banco ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicada en España).

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerente general o apoderados generales del Banco.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes relacionadas a éste, para su mejor comprensión, hemos dividido la información en cuatro categorías:

Sociedades del Grupo Santander

Esta categoría incluye a todas las sociedades pertenecientes al Grupo Santander a nivel mundial, y por tanto, incluye también aquellas sociedades donde el Banco ejerce algún grado de control (entidades dependientes y propósito especial).

Empresas asociadas

Esta categoría se incluyen a aquellas entidades donde el Banco, de acuerdo a lo señalado en la letra b) de la Nota 1 de los presentes Estados Financieros, ejerce algún grado influencia significativa sobre estas y que, en general, corresponden a las denominadas “sociedades de apoyo al giro”.

Personal clave

Esta categoría incluye a los miembros del Directorio del Banco y además los gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos.

Otros

En esta categoría se incluyen a aquellas partes relacionadas no incluidas en los grupos anteriormente descritos y que, en general, corresponden a aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°35

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							
	2014				2013			
	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	51.647	9.614	4.348	8.743	47.305	618	4.022	51.141
Colocaciones para vivienda	-	-	19.941	-	-	-	15.561	-
Colocaciones de consumo	-	-	2.798	-	-	-	2.061	-
Créditos y cuentas por cobrar:	51.647	9.614	27.087	8.743	47.305	618	21.644	51.141
Provisión sobre colocaciones	(139)	(10)	(46)	(18)	(238)	(3)	(44)	(6)
Colocaciones netas	51.508	9.604	27.041	8.725	47.067	615	21.600	51.135
Garantías	409.339	-	23.896	1.289	124.420	-	19.237	2.326
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	16.000	-	-	11	30.714	-	-	-
Boletas de garantía	432.802	-	-	762	172.274	-	-	9.989
Créditos contingentes:	448.802	-	-	773	202.988	-	-	9.989
Provisiones sobre créditos contingentes	(12)	-	-	-	(22)	-	-	(4)
Colocaciones contingentes netas	448.790	-	-	773	202.966	-	-	9.985

El movimiento de colocaciones con partes relacionadas durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 01 de enero de	250.293	618	21.644	61.130	107.384	668	19.512	59.166
Altas de colocaciones	338.784	9.108	11.651	17.585	161.763	377	7.313	14.858
Bajas de colocaciones	(88.628)	(112)	(6.208)	(69.199)	(18.854)	(427)	(5.181)	(12.894)
Totales	500.449	9.614	27.087	9.516	250.293	618	21.644	61.130

Continuación Nota N°35

b) Activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	193.377	-	-	-	5.306	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	995.468	-	-	-	557.026	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	2.776	-	-	-	2.460	-	-	-
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.061	1.168	2.403	4.602	58.030	10.406	2.783	23.300
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	47.010	-	-	-	59.703	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	269.381	2.320	81.079	81.079	54.212	299	3.774	156.977
Contratos de derivados financieros	1.395.507	-	-	-	537.162	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	336.323	-	-	-	96.872	-	-	-
Otras obligaciones financieras	846	-	-	-	3.912	-	-	-
Otros pasivos	771	-	-	-	462	-	-	-

c) Resultados reconocidos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	Sociedades del Grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingreso (gasto) reconocido								
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	(11.130)	25	1.963	(2.509)	(8.812)	50	1.065	(1.082)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	30.591	84	230	167	-	75	120	3.615
Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio (*)	(315.918)	-	20	(10.051)	(8.690)	-	(4)	(1.534)
Otros ingresos y gastos de operación	1.158	-	-	-	955	-	-	-
Resultados por inversiones en sociedades(**)	-	-	-	-	78.122	-	-	-
Remuneraciones y gastos del personal clave	-	-	(31.361)	-	-	-	(31.652)	-
Gastos de administración y otros	(30.342)	(33.961)	-	-	(28.371)	(30.758)	-	-
Totales	(325.641)	(33.852)	(29.148)	(12.393)	33.204	(30.633)	(30.471)	999

(*) 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.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°35

d) Pagos al Directorio y personal clave de la gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección, dentro de los cuales se considera el Directorio y todos los ejecutivos con cargo de Gerente, que se presentan en el rubro "Remuneraciones y gastos de personal" y/o "Gastos de administración" del Estado de Resultados Consolidado, corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	17.410	16.954
Remuneraciones y gastos del Directorio	1.235	1.083
Bonos o gratificaciones	12.358	11.267
Compensaciones en acciones	310	684
Gastos de capacitación	78	55
Indemnizaciones por años de servicios	234	1.064
Fondos de salud	288	290
Otros gastos de personal	504	566
Plan de pensiones (*)	1.395	(311)
Totales	33.812	31.652

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

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma:

Cargos	N° de ejecutivos	
	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Directores	13	12
Gerentes de división	18	16
Gerentes de área	90	80
Gerentes	54	60
Totales personal clave	175	168

Nota N°36

Planes de Pensiones

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

En este sentido, el Banco complementará los aportes voluntarios que realicen los beneficiarios para su pensión futura, mediante una contribución equivalente. Los directivos tendrán un derecho a recibir este beneficio, sólo cuando cumplan con las siguientes condiciones copulativas:

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

En caso de término de la relación laboral entre el directivo y la respectiva empresa, antes de que éste reúna las condiciones anteriormente descritas, no se devengará a su favor ningún derecho que pueda derivarse de este plan de beneficios.

Excepcionalmente, en caso de fallecimiento o de invalidez total o parcial del directivo, él o sus herederos, según corresponda, tendrán derecho a recibir este beneficio.

El Banco efectuará los aportes de este plan de beneficios en base a pólizas de seguro colectivo mixto, cuyo beneficiario es el Banco. La compañía de seguros de vida con quien se encuentran contratadas dichas pólizas, no tiene el carácter de entidad vinculada o relacionada con el Banco o con alguna otra sociedad del Grupo Santander.

Los derechos que posee el Banco por el plan al cierre del ejercicio 2014 ascienden a \$ 6.495 millones (\$ 5.171 millones en 2013).

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

Continuación Nota N°36

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 2014 y 2013:

	Planes post-empleo	Planes post-empleo
	2014	2013
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tasa de desvinculación	5,0%	5,0%
Tabla de invalidez	PDT 1985	PDT 1985

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Activos por beneficios post empleo de prestaciones definidas	6.495	5.171
Compromisos por planes de prestaciones definidas		
Con el personal activo	(4.639)	(3.888)
Causadas por el personal pasivo	-	-
Menos:		
(Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.856	1.283

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
a) Valor razonable de los activos del plan		
Saldo al inicio del ejercicio	5.171	5.584
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	446	247
Aportaciones a cargo del empleador	878	(660)
(Ganancias) pérdidas actuariales (*)	-	-
Primas pagadas	-	-
Prestaciones pagadas	-	-
Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio	6.495	5.171
b) Valor actual de las obligaciones		
Valor actual de las obligaciones al inicio del periodo	(3.244)	(3.594)
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-	-
Costo de servicios del periodo corriente	(1.395)	(311)
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	(4.639)	(3.888)
Saldo neto al cierre del ejercicio	1.856	1.283

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°36

Rendimiento esperado del Plan:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
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	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Costos del servicio del período corriente	1.395	311
Costo por intereses	-	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	(446)	(247)
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	949	47

Nota N°37

Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

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

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se han estimado utilizando transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estas técnicas son inherentemente subjetivas y se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuentos, las estimaciones de flujos de efectivo futuros y las hipótesis de prepago. En ese sentido, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración y no puedan ser justificadas en comparación con mercados independientes.

Continuación Nota N°37

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 2014 y 2013:

	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.608.888	1.608.888	1.571.810	1.571.810
Operaciones con liquidación en curso	531.373	531.373	604.077	604.077
Instrumentos para negociación	774.815	774.815	287.567	287.567
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	-	-	17.469	17.469
Contratos de derivados financieros	2.727.563	2.727.563	1.494.018	1.494.018
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	22.191.856	24.187.545	20.452.416	23.562.746
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.651.598	1.651.598	1.700.993	1.700.993
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	18.126.038	18.470.479	16.978.412	16.921.614
Operaciones con liquidación en curso	281.259	281.259	276.379	276.379
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	392.126	392.126	208.972	208.972
Contratos de derivados financieros	2.561.384	2.561.384	1.300.109	1.300.109
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	5.990.237	6.456.142	5.388.439	5.729.213

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

c) Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos

El valor razonable de los préstamos comerciales, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y préstamos de consumo es medido utilizando el análisis de descuento de flujos de caja. Para esto se utilizan tasas de interés vigente en el mercado en consideración al producto, plazo, monto y similar calidad crediticia. El valor razonable de los préstamos que tienen una mora igual o superior a 90 días es medido utilizando el valor de mercado de la garantía asociada, descontada a la tasa y plazo esperado de realización. Para los préstamos de tasa variable cuyas tasas de interés cambian frecuentemente (mensualmente o trimestralmente) y que no están sujetas a ningún cambio significativo de riesgo de crédito, el valor razonable estimado se basa en su valor libro.

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°37

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.

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).

Continuación Nota N°37

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados en el nivel 2:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración	Descripción
• Letras hipotecarias, bonos privados	Valor presente de los flujos.	Las tasas (TIR) las provee RiskAmérica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado en la información de spreads históricos del mismo papel o de papeles similares.
• Depósitos a Plazo	Valor presente de los flujos.	Las tasas (TIR) las provee RiskAmérica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una "TIR base", a partir de una estructura de referencia, más un "Spread Modelo" basado las "curvas Emisoras".
• Swap Cámara Promedio (CMS), Forward de FX e inflación, Cross Currency Swap (CCS), Interest Rate Swap (IRS)	Valor presente de los flujos.	Las tasas (TIR) las provee ICAP, GFI, Tradition y Bloomberg según el siguiente criterio: Con los precios de mercado publicados se construye la curva de valorización mediante el método de bootstrapping y luego se utiliza esta curva para valorizar los distintos derivados.
• Opciones FX	Black-Scholes	Fórmula ajustada por smile de volatilidad (volatilidad implícita). Los precios (volatilidades) los provee BGC Partners según el siguiente criterio: Con los precios de mercado publicados se construye la superficie de volatilidad mediante interpolación y luego se utilizan estas volatilidades para valorizar las opciones.

En limitadas ocasiones, se utilizan inputs no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado o un mix con datos que si son observables.

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados a nivel 3:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración	Descripción
• Caps/Floors/Swaptions	Modelo Black Normal para Cap/Floors y Swaptions	No hay input observable de volatilidad implícita.
• Opciones UF	Black – Scholes	No hay input observable de volatilidad implícita.
• CCS con Ventana	Hull-White	Modelo Hibrido HW para tasas y moción browniana para FX. No hay input observable de volatilidad implícita.
• CCS (contratos especiales)	FRA Implícito	Start Fwd no soportadas por Murex (plataforma) debido a la estimación UF fwd.
• CCS, IRS, CMS en TAB	Valor presente de flujos	Valorización obtenida usando curva de interés interpolando a vencimiento de flujos, no obstante TAB no es una variable directamente observable ni correlacionada a ningún insumo de mercado.
• Certificados (en nuestro caso bonos de baja liquidez)	Valor presente de flujos	Valorización utilizando precios de instrumentos de similares características más una tasa de castigo por liquidez.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°37

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

31 de diciembre de	2014	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	774.815	731.344	43.471	-
Instrumentos disponibles para la venta	1.651.598	1.028.639	622.075	884
Derivados	2.727.563	-	2.684.782	42.781
Totales	5.153.976	1.759.983	3.350.328	43.665
Pasivos				
Derivados	2.561.384	-	2.561.384	-
Totales	2.561.384	-	2.561.384	-

31 de diciembre de	2013	Medidas de valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	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

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 2014 y 2013:

	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$
Al 01 de enero de 2014	52.104	(1.419)
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	(8.485)	1.419
Incluidas en resultados integrales	46	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de diciembre de 2014	43.665	-
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2014 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de diciembre de 2013	(8.439)	1.419

Continuación Nota N°37

	Activos	Pasivos
	MM\$	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)

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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 2014								
	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\$
Contratos de derivados financieros	-	-	-	2.552.301	2.443.668	108.633	175.262	117.716	57.546
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	41.912	1.793	40.119
Total	-	-	-	2.552.301	2.443.668	108.633	217.174	119.509	97.665

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Nota N°38

Administración de Riesgos

Introducción y descripción general

El Banco, mediante su actividad con instrumentos financieros, está expuesto a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al Banco son los siguientes:

- **Riesgos de mercado:** surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo:
 - a. Riesgo cambiario: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
 - b. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - c. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
 - d. Riesgo de inflación: surge como consecuencia de cambios en los índices inflacionarios en Chile, cuyo efecto aplicará 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;
- 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

Continuación Nota N°38

- 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 y liquidez (para inversiones).
- Desarrollar y mantener la clasificación de riesgo del Banco con el fin de clasificar los riesgos según el grado de exposición a pérdida financiera que enfrentan los respectivos instrumentos financieros y con el propósito de enfocar el manejo o gestión del riesgo específicamente a los riesgos asociados.
- Revisar y evaluar el riesgo de crédito Las divisiones de riesgo de la Administración son en gran medida independientes de la división comercial del banco y evalúan todos los riesgos de crédito en exceso de los límites designados, previo a las aprobaciones de créditos a clientes o previo a la adquisición de inversiones específicas. Las renovaciones y revisiones de créditos están sujetas a procesos similares.

En la preparación de una solicitud de crédito para un cliente corporativo, el Banco verifica varios parámetros como la capacidad de servicio de la deuda (incluyendo, por lo general, los flujos de efectivo proyectados), la historia financiera del cliente y/o proyecciones para el sector económico en que opera. La división de riesgo está estrechamente envuelta en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Los créditos de consumo son evaluados y aprobados por sus divisiones de riesgo respectivas (individuos, PYMEs) y el proceso de evaluación se basa en un sistema de evaluación conocido como Garra (Banco Santander) y Syseva de Santander Banefe, ambos procesos son descentralizados, automatizados y se basan en un sistema de puntuación que incluye las políticas de riesgo de crédito implementadas por el Directorio del Banco. El proceso de solicitud de créditos se basa en la recopilación de información para determinar la situación financiera del cliente y la capacidad de pago. Los parámetros que se utilizan para evaluar el

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°38

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.

A continuación, se presenta la distribución por activo financiero de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas:

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		Monto de exposición	Monto de exposición
		MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	4	1.608.888	1.571.810
Operaciones con liquidación en curso	4	531.373	604.077
Instrumentos para negociación	5	774.815	287.567
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	6	-	17.469
Contratos de derivados financieros	7	2.727.563	1.494.018
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (neto)	8 y 9	22.191.856	20.452.416
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	1.651.598	1.700.993
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:			
Cartas de créditos documentarias emitidas	22	205.920	218.032
Cartas de crédito del exterior confirmadas	22	75.813	127.600
Boletas de garantía	22	1.481.154	1.212.799
Líneas de crédito disponibles	22	5.699.573	5.141.831
Avales y fianzas	22	262.169	181.416
Otros compromisos de créditos irrevocables	22	109.520	47.376
Totales		37.320.242	33.057.404

Continuación Nota N°38

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 2014 y 2013:

Categoría	Al 31 de diciembre de							
	2014				2013			
	Individuales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje	Individuales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje
Comerciales Carterizados	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%
A1	120.646	0,53%	42	0,01%	381.551	1,81%	135	0,02%
A2	1.790.389	7,82%	1.202	0,17%	2.013.820	9,56%	1.323	0,22%
A3	3.029.274	13,23%	3.340	0,48%	2.730.837	12,97%	2.923	0,48%
A4	2.535.098	11,07%	17.062	2,43%	2.115.403	10,04%	15.823	2,60%
A5	858.830	3,75%	13.114	1,87%	838.697	3,98%	13.712	2,25%
A6	475.212	2,08%	11.406	1,63%	443.059	2,10%	11.981	1,97%
B1	183.932	0,80%	9.172	1,31%	181.676	0,86%	8.061	1,33%
B2	64.695	0,28%	5.910	0,84%	80.513	0,38%	4.229	0,70%
B3	75.074	0,33%	10.351	1,48%	77.940	0,37%	10.430	1,72%
B4	74.910	0,33%	11.028	1,57%	33.922	0,16%	5.318	0,87%
C1	79.148	0,35%	1.583	0,23%	56.040	0,27%	1.121	0,18%
C2	66.267	0,29%	6.627	0,95%	46.996	0,22%	4.700	0,77%
C3	16.742	0,07%	4.185	0,60%	20.780	0,10%	5.195	0,85%
C4	33.074	0,14%	13.229	1,89%	43.109	0,21%	17.243	2,83%
C5	59.585	0,26%	38.730	5,53%	61.246	0,29%	39.811	6,54%
C6	94.832	0,41%	85.348	12,18%	64.755	0,31%	58.279	9,59%
Subtotal	9.557.708	41,74%	232.329	33,17%	9.190.344	43,63%	200.284	32,92%
	Grupales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje	Grupales	Porcentaje	Provisión	Porcentaje
	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%	MM\$	%
Comercial								
Cartera normal	2.401.003	10,49%	51.027	7,28%	2.237.256	10,62%	30.864	5,07%
Cartera en incumplimiento	383.532	1,68%	114.670	16,36%	400.101	1,90%	69.306	11,39%
Subtotal	2.784.535	12,17%	165.697	23,64%	2.637.357	12,52%	100.170	16,46%
Vivienda								
Cartera normal	6.261.428	27,35%	17.574	2,50%	5.302.411	25,18%	15.701	2,58%
Cartera en incumplimiento	370.603	1,62%	31.170	4,45%	323.401	1,54%	27.605	4,54%
Subtotal	6.632.031	28,97%	48.744	6,95%	5.625.812	26,72%	43.306	7,12%
Consumo								
Cartera normal	3.554.891	15,53%	116.865	16,67%	3.257.836	15,47%	112.468	18,49%
Cartera en incumplimiento	363.484	1,59%	137.158	19,57%	349.412	1,66%	152.117	25,01%
Subtotal	3.918.375	17,12%	254.023	36,24%	3.607.248	17,13%	264.585	43,50%
Totales carteras	22.892.649	100,00%	700.793	100,00%	21.060.761	100,00%	608.345	100,00%

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°38

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.

País	Clasificación	Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD	Depósitos MM USD	Créditos MM USD	Inversiones financieras MM USD	Exposición total MM USD
Colombia	2	4,13	-	0,09	-	4,22
Italia	2	49,65	3,28	0,18	-	53,11
Otro	3	1,37	0,21	0,53	-	2,11
Total		55,15	3,49	0,8	-	59,44

El monto total de esta exposición a instrumentos derivados debe compensarse diariamente con el colateral y, por ende, la exposición a créditos neta es USD\$ 0.

Nuestra exposición a España dentro del grupo es la siguiente:

Contraparte	País	Clasificación	Instrumentos derivados (ajustados a mercado) MM USD	Depósitos MM USD	Créditos MM USD	Inversiones financieras MM USD	Exposición total MM USD
Banco Santander España (*)	España	1	4,79	311,26	-	-	316,05

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.

Continuación Nota N°38

Deterioro de otros instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 2014 y 2013:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	MM\$	MM\$
Activos financieros no deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	14.643.933	12.701.836
Inversiones y otros	2.005.276	1.347.770
Activos financieros deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	420.033	663.889
Inversiones y otros	12.314	27.810
Totales	17.081.556	14.741.305

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 descalces de plazos.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°38

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

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

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 descálce entre sus derechos y obligaciones según vencimientos de acuerdo al comportamiento estimado. Las proporciones de los descálces 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	
	2014	2013
	%	%
A 30 días	32	30,00
A 30 días moneda extranjera	-	(22,00)
A 90 días	15	31,00

Continuación Nota N°38

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, considerando además aquellos compromisos no reconocidos:

Al 31 de diciembre de 2014	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 19)	2.887.690	2.655.380	2.094.399	4.815.513	8.519.123	9.214.781	30.186.886
Vencimiento de pasivos (Nota 19)	(6.992.478)	(6.175.945)	(3.205.819)	(3.717.331)	(4.329.432)	(2.930.039)	(27.351.044)
Vencimiento neto	(4.104.788)	(3.520.565)	(1.111.420)	1.098.182	4.189.691	6.284.742	2.835.842
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:							
Avales y fianzas	-	(17.626)	(6.858)	(169.875)	(54.126)	(13.684)	(262.169)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(2.426)	(26.807)	(4.085)	(42.495)	-	(75.813)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(54.701)	(108.218)	(43.001)	-	-	(205.920)
Garantías	-	(122.176)	(188.378)	(620.143)	(522.233)	(28.224)	(1.481.154)
Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(4.104.788)	(3.717.494)	(1.441.681)	261.078	3.570.837	6.242.834	810.786

Al 31 de diciembre de 2013	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Vencimiento de activos (Nota 19)	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 19)	(6.106.601)	(5.857.722)	(3.232.857)	(3.772.903)	(2.839.942)	(2.342.286)	(24.152.311)
Vencimiento neto	(3.156.103)	(3.210.427)	(1.042.451)	614.139	4.572.146	4.807.080	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)	(3.412.324)	(1.349.786)	(87.509)	4.085.181	4.765.078	844.537

Las tablas anteriores muestran los flujos de efectivo sin descontar de los activos y pasivos financieros del Banco sobre la base estimada de vencimientos. Los flujos de caja esperados del Banco por estos instrumentos, pueden variar considerablemente en comparación a este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista se mantengan estables o tengan una tendencia creciente, y los compromisos de préstamos no reconocidos no se espera que se ejecuten todos los que se han dispuesto. Además, el desglose anterior excluye las líneas de crédito disponible, ya que éstas carecen de vencimientos definidos contractuales.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo

valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es la gestión y el control de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables.

Existen cuatro grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio, precio, e inflación. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, tales como el riesgo de spread, riesgo de base, riesgo de commodities, la volatilidad o el riesgo de correlación.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°38

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.

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.

Continuación Nota N°38

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.

En ningún momento de los años 2014 y 2013, el Banco excedió los límites VaR en relación a los 3 componentes que componen la cartera de negociación: inversiones renta fija, inversiones de renta variable e inversiones en moneda extranjera.

El Banco realiza *back-testing* diariamente y, por lo general, se descubre que las pérdidas por negociaciones superan al VaR estimado casi uno de cada 100 días comerciales. A la vez, se estableció un límite al VaR máximo que se esta dispuesto a aceptar sobre la cartera de negociación. Tanto en 2014 como 2013, 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	2014 MMUSD	2013 MMUSD
Consolidado		
Alta	3,77	3,48
Baja	1,06	1,061
Promedio	1,91	1,72
Inversiones renta fija		
Alta	3,99	2,39
Baja	1,06	0,97
Promedio	1,78	1,57
Inversiones renta variable		
Alta	0,15	0,19
Baja	0,00	0,00
Promedio	0,00	0,00
Inversiones moneda extranjera		
Alta	2,39	3,20
Baja	0,06	0,06
Promedio	0,58	0,69

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

Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2014 Y 2013

Continuación Nota N°38

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. $2ab = 0$.

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 2014 y 2013

	2014		2013	
	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	38.150	192.660	35.500	167.530
Alta	27.707	112.133	28.923	86.196
Baja	16.904	77.231	21.129	69.729
Promedio	21.077	92.809	25.124	77.849
Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en millones \$US)				
Límite de pérdida	40	70	30	30
Alta	16	39	17	26
Baja	-	10	2	2
Promedio	10	28	10	19
Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM)				
Límite de pérdida	40.650	172.390	35.500	167.530
Alta	27.949	112.364	28.958	86.212
Baja	17.441	77.848	21.204	69.787
Promedio	21.404	93.245	25.146	77.891

Continuación Nota N°38

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos del Banco, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, mercado o liquidez, tales como los relacionados a los requisitos legales o regulatorios. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones del Banco.

El objetivo del Banco es la gestión de riesgo operacional a fin de mitigar las pérdidas económicas y daños a la reputación del Banco con una estructura flexible de control interno.

La Administración del Banco tiene la responsabilidad primordial para el desarrollo y aplicación de los controles para hacer frente a los riesgos operativos. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo global de los estándares del Banco para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requisitos para la adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de operaciones
- Requisitos para la reconciliación y supervisión de transacciones
- Cumplimiento con los requisitos legales y regulatorios aplicables
- Documentación de controles y procedimientos
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos aplicables, y la adecuación de los controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados
- Requisitos para la revelación de pérdidas operativas y las medidas correctoras propuestas
- Desarrollo de planes de contingencia
- Capacitación y formación/desarrollo profesional
- Establecimiento de normas ética de negocio
- Reducción o mitigación de riesgos, incluyendo contratación de pólizas de seguros si tales son efectivas.

El cumplimiento de las normas del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas realizadas por auditoría interna del Banco y cuyos resultados de exámenes son presentados internamente a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al Comité de Directores y Auditoría.

Concentración de riesgo

El Banco opera principalmente en Chile, por tanto la mayoría de sus instrumentos financieros están concentrados en ese país. Refiérase a la Nota 9 de los estados financieros para un detalle de la concentración por industria de los créditos y cuentas por cobrar del Banco.

Nota N°39

Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores ocurridos entre el 01 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (26 de enero de 2015) que revelar.

**FELIPE CONTRERAS
FAJARDO**

Gerente de Contabilidad

**CLAUDIO MELANDRI
HINOJOSA**

Gerente General

Santander S.A. Sociedad Securitizadora

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Estado de Situación Financiera	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes	621.377	724.466
Activo fijo	-	-
Otros activos	-	-
Total Activos	621.377	724.466
Pasivos		
Pasivos corrientes	9.730	29.433
Pasivos no corrientes	51.024	44.357
Capital y reservas	838.770	838.770
Otras reservas	59.596	59.596
Pérdidas acumuladas	(258.501)	(134.751)
Pérdida del ejercicio	(79.242)	(112.939)
Total pasivos y patrimonio	621.377	724.466
Estados de Resultados		
Resultado antes de impuesto a la renta	(101.642)	(139.767)
Impuesto a la renta	22.400	26.828
Pérdida del ejercicio	(79.242)	(112.939)

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida en la Notaria Félix Jara Cadot, con fecha 11 de julio de 1995, y publicada en el Diario Oficial con fecha 21 de agosto de 1995. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 19.030 N° 15.349. Su inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros es la N° 628, de fecha 29 de septiembre de 1997. Su razón social es Santander S.A. Sociedad Securitizadora, Rut. 96.785.590-1 sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140 piso 6.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2014, el capital pagado, reservas, utilidad retenida y pérdida del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 560.623.

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo celebrar y ejecutar todos los actos que conforme a la legislación y normativa aplicable, puedan realizar las sociedades securitizadoras con el objeto de estructurar, emitir y administrar títulos securitizados.

PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente
Raimundo Monge Zegers
Directores
Sergio Avila Salas
Gonzalo Jara Vega
Felipe Sotomayor Rojo

Gerente General

Cristián Eguiluz Aravena

PORCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,64% de las acciones al 31 de diciembre de 2014.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Raimundo Monge Zegers

RELACIONES COMERCIALES COM LA MATRIZ

Los negocios que desarrolla la Securitizadora, complementan aquellos negocios que el Banco no puede realizar por normativa.

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Estado de Situación Financiera	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Activos		
Total Activos	338.145.414	168.923.720
Pasivos		
Total Pasivos	280.591.073	120.365.876
Capital	38.850.590	38.850.590
Resultados acumulados	9.705.744	730.804
Utilidad del ejercicio	8.998.007	8.976.450
Total Pasivos y Patrimonio	338.145.414	168.923.720
Estados de Resultados		
Resultado antes de impuesto a la renta	10.643.647	10.905.735
Impuesto a la renta	(1.645.640)	(1.929.285)
Utilidad del ejercicio	8.998.007	8.976.450

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida en la Notaría Félix Jara Cadot, con fecha 20 de noviembre de 1991, y publicada en el diario Oficial con fecha 26 de noviembre de 1991. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 36.245 N° 18.413, correspondiente al año 1991 e inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0155 de fecha 7 de enero de 1992. Su razón social es Santander Agente de Valores Ltda., Rut. 96.623.460-1 y está domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2010 se acordó la transformación de la Compañía en una sociedad de responsabilidad limitada. En virtud del nuevo estatuto y pacto social, la Sociedad pasó a denominarse Santander Agente de Valores Limitada.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2014 el capital pagado, reservas, utilidades acumuladas y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 57.554.341.

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de los Intermediarios de Valores, de acuerdo a las normas vigentes o a las que entren en vigencia en el futuro.

GERENTE GENERAL

Ricardo Ecclefield Escobar

PORCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL.

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,03% de las acciones al 31 de diciembre de 2014.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la Matriz no puede actuar.

Santander S.A. Corredores de Bolsa

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Estado de Situación Financiera	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Activos		
Total Activos	74.197.019	109.350.716
Pasivos		
Total Pasivos	31.579.055	69.231.997
Capital	36.735.333	36.735.333
Resultados acumulados	3.436.089	-
Utilidad del ejercicio	2.446.542	3.383.386
Total Pasivos y Patrimonio	74.197.019	109.350.716
Estados de Resultados		
Resultado antes de impuesto a la renta	2.413.454	3.838.212
Impuesto a la renta	33.088	(454.826)
Utilidad del ejercicio	2.446.542	3.383.386

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

La Sociedad fue constituida en Santiago el 9 de noviembre de 1993, según consta en escritura pública otorgada ante Enrique Morgan Torres, abogado.

Con fecha 8 de enero de 2007, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la intención del Grupo Santander de fusionar los dos intermediarios de valores que mantenía, esto es, Santiago Corredores de Bolsa Limitada, filial de Banco Santander Chile y Santander S.A. Corredores de Bolsa. Una vez concretada la fusión, la sociedad continuadora es Santander S.A. Corredores de Bolsa, Rut. 96.683.200-2, quedando como accionistas Banco Santander Chile; Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada (Ex Santiago Leasing S.A.); Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex Santander Santiago Corredora de Seguros Limitada) y Santander Investment Chile Limitada.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 15 de enero de 2007, fue acordada y aprobada la fusión en virtud que Santiago Corredores de Bolsa Limitada se incorpora a Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, esta última y quien absorbe, adquiere todos sus activos y haciéndose cargo de todos sus pasivos, produciéndose la disolución de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, todo lo anterior con efecto y vigencia a contar del 1° de enero de 2007.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Santander Investmet S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 9 de septiembre de 2008, según repertorio N°23504, fue acordado y aprobado modificar su nombre o razón social a Santander S.A. Corredores de Bolsa.

Santander S.A. Corredores de Bolsa, Rut. 96.683.200-2, es una sociedad anónima y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 173, su domicilio está en Bandera 140 piso 12, Santiago.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2014, el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 42.617.964.

PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente

Fred Meller Sunkel

Directores

Felipe Sotomayor Rojo

Nicolás Besa Alonso

Julián Acuña Moreno

Miguel Mata Huerta

Gerente General

Francisco Errandonea Terán

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la intermediación de valores por cuenta propia o ajena, en conformidad a la Ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°173 de fecha 5 de octubre de 2000.

PORCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 50,59% de las acciones al 31 de diciembre de 2014.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la Matriz no puede actuar.

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Balance General	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Activos		
Inversiones financieras	53.627.332	59.411.611
Inversiones inmobiliarias y similares	866.119	200.872
Deudores por seguros	6.812.017	6.708.159
Total otros activos	7.728.912	4.368.907
Total Activos	69.034.370	70.689.549
Pasivos		
Otros Pasivos	7.477.401	7.782.081
Deudas con el fisco	29.290	45.827
Capital y reservas	39.922.785	39.922.785
Utilidad Acumulada	23.155.666	22.452.773
Utilidad del ejercicio	(1.544.772)	486.083
Total pasivos y patrimonio	69.034.370	70.689.549
Estados de Resultados		
Resultado operacional	(1.630.291)	(1.720.713)
Resultado no operacional	2.802.949	3.759.423
Resultados antes de corrección monetaria e impuestos	1.172.658	2.038.710
Corrección monetaria	(3.396.367)	(1.488.103)
Impuesto a la renta	678.937	(64.524)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(1.544.772)	486.083

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida como Sociedad Anónima Cerrada, en la Notaría Gonzalo de la Cuadra Fabres con fecha 2 de noviembre de 1987, y publicada en el Diario Oficial con fecha 7 de noviembre de 1987. Se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Seguros y Valores. Su razón social es Santander Corredora de Seguros Limitada, Rut. 96.524.260-0, sociedad limitada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, piso 4 Santiago.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2014 el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 61.533.679.

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la operación de corretaje de seguros, sin embargo la sociedad continuará la ejecución de operaciones de leasing y efectuará operaciones menores de recuperación de activos y reprogramaciones de deuda.

GERENTE GENERAL

Mauricio Araya Torres

PORCENTALE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL.

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,75% de la propiedad al 31 de diciembre de 2014.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, ese que forma parte de los canales de distribución que se utilizan para ofrecer los productos a los clientes.

Razón Social: Banco Santander Chile
RUT: 97.036.000 - K
Teléfono: (56 - 2) 2320 2000
Dirección: Bandera 140, Santiago, Chile
www.santander.cl

Contactos Banco Santander

Robert Moreno H.
Gerente de Relaciones con Inversionistas
rmorenoh@santander.cl

Pedro Gallardo M.
Jefe Relación con Accionistas
accionistas@santander.cl



Realización

Ediciones de la Lumbre / www.edicionesdelalumbre.cl
dioslascría diseño / www.dioslascría.cl

Impresión

Ograma

