



Banco Santander Chile

Informe Financiero de Comentarios de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2024

Información importante

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

Nota: El presente documento ha sido aprobado para su divulgación por el Comité de Directores y de Auditoría de Banco Santander con fecha del 22 de abril de 2024. La información se presenta bajo las normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero para bancos de Chile, que son similar a las NIIF, pero con algunas diferencias. Consulte nuestro 20-F de 2023 presentado ante la SEC para obtener una explicación de las principales diferencias entre las normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero e IFRS. No obstante, las cuentas consolidadas se preparan sobre la base de principios contables generalmente aceptados en Chile. Todas las cifras presentadas están en términos nominales. Las cifras históricas no están ajustadas por inflación. Tenga en cuenta que esta información, que se proporciona únicamente con fines comparativos puede sufrir más cambios durante el año y, por lo tanto, las cifras históricas, incluidas las razones financieras, presentadas en este informe pueden no ser totalmente comparables con las cifras futuras presentadas por el Banco.

Contenidos

Sección 1: Información destacada	4
Sección 2: La naturaleza del negocio	7
Sección 3: Información por segmento	13
Sección 4: Balance y resultados	22
Sección 5: Expectativas	38
Sección 6: Riesgos	39
Sección 7: Clasificaciones de riesgo	51
Sección 8: Desempeño de la acción	52
Anexo 1: Estrategia y banca responsable	53
Anexo 2: Balance	74
Anexo 3: Resultados acumulados	75
Anexo 4: Resultados trimestrales	76
Anexo 5: Ratios principales trimestrales y otra información relevante	77

Sección 1: Información destacada

Resumen de resultados

ROAE¹ de 11,2% en 1T24² y un MIN³ recuperandose.

Al 31 de marzo de 2024, la utilidad neta atribuible a propietarios del Banco totalizó en \$120 mil millones (\$0,64 por acción y US\$ 0,26 por ADR), reflejando una disminución del 11,4% en comparación con el mismo período del año anterior, junto con un ROAE del 11,2%. Esta variación en la utilidad se debe a varios factores. Por un lado, se observa un aumento del 30,9% en el margen de intereses netos, aunque este incremento se ve contrarrestado por mayores provisiones de riesgo de crédito, un aumento en otros gastos puntuales relacionados con provisiones para reestructuración, y una mayor tasa efectiva de impuestos. El MIN aumenta del 2,2% en marzo de 2023 al 2,7% en marzo de 2024 debido a los recortes de tasas, pasando de una TPM promedio del 11,25% en el primer trimestre de 2023 a un 7,6% en este trimestre, lo cual reduce el costo de fondeo del Banco.

Comisiones netas aumentan 10,1% en el trimestre, con niveles de recurrencia⁴ de 49%.

Las comisiones netas aumentaron 10,1% T/T⁵ producto del aumento de clientes y un mayor uso de productos como fondos mutuos y seguros, donde el Banco gana comisiones por el corretaje. Con esto, el ratio de recurrencia (comisiones netas totales divididos por gastos totales) es de un 48,9% en 1T24, demostrando que casi la mitad de los gastos del Banco se financia con las comisiones generadas por nuestras clientes.

Niveles sólidos de capital con un CET1⁶ de 10,4% y un BIS ratio⁷ de 17,0%.

Nuestro ratio de CET1 sigue sólido en 10,4% y el ratio de Basilea III total alcanza un 17,0% al cierre de marzo de 2024. Los activos ponderados por riesgo (RWA) aumentaron 5,5% desde el 31 de marzo de 2023 y 2,4% T/T. Estamos buscando activamente reducir nuestros activos ponderados por riesgo de mercado a través de la compensación y la novación de nuestra cartera de derivados, resultando en una disminución de 3,0% A/A⁸.

Al mismo tiempo el capital básico aumentó un 4,8% desde el 31 de marzo de 2023 y disminuyó un 4,3% T/T principalmente por un aumento en la provisión de dividendos relacionado a la propuesta del Directorio de reparto de 70% de las utilidades atribuible a propietarios de 2023, lo cual fue aprobado en la Junta de Accionistas en abril 2024.

¹ Utilidad neta atribuible a propietarios del banco anualizada dividido por el promedio del patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales

² El primer trimestre de 2024

³ MIN: Margen de intereses netos. Ingresos netos por intereses y reajustes anualizados divididos por los activos que generan intereses.

⁴ Recurrencia: comisiones netas dividido por gastos operativos.

⁵ Trimestre contra trimestre (1T24 vs 4T24)

⁶ Capital básico dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.

⁷ Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.

⁸ A/A: Año contra año (3M24 vs 3M23)

Información Financiera

Balance (\$ millones)	Mar-24	Dic-23	% Variación
Activos totales	74.780.252	70.857.886	5,5%
Préstamos brutos totales ¹	41.360.775	40.917.143	1,1%
Depósitos a la vista	13.508.867	13.537.826	(0,2%)
Depósitos a plazo	16.908.024	16.137.942	4,8%
Patrimonio atribuible a propietarios del Banco	4.163.041	4.367.159	(4,7%)

Resultados (acumulados)	Mar-24	Mar-23	% Variación
Ingreso neto por intereses y reajustes	362.438	276.881	30,9%
Ingreso neto por comisiones	126.914	129.935	(2,3%)
Resultado financiero neto	50.867	77.371	(34,3%)
Total ingresos operacionales ²	547.558	489.203	11,9%
Gastos operacionales ³	(259.756)	(217.327)	19,5%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	287.801	271.876	5,9%
Gasto por pérdidas crediticias	(129.253)	(114.249)	13,1%
Resultado operacional antes de impuestos	158.548	157.627	0,6%
Utilidad neta atribuible a propietarios del Banco	120.251	135.683	(11,4%)

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

Principales Indicadores (Información Financiera no contable)

Rentabilidad y eficiencia	Mar-24	Mar-23	Variación pb
Margen Interés Neto (MIN) ¹	2,7%	2,2%	45
Recurrencia ²	48,9%	59,8%	(1.093)
Ratio de eficiencia ³	47,4%	44,4%	301
Retorno sobre patrimonio promedio ⁴	11,2%	13,3%	(215)
Retorno sobre activos promedios ⁵	0,7%	0,8%	(13)
Retorno sobre activos ponderados por riesgo (APR) ⁶	1,2%	1,4%	(22)
Ratios de calidad de activo (%)	Mar-24	Mar-23	Variación pb
Ratio de morosidad ⁷	2,5%	1,9%	67
Ratio de cobertura de morosidad ⁸	142,4%	185,5%	(4.304)
Costo de crédito ⁹	1,26%	1,17%	8
Indicadores de capital	Mar-24	Dic-23	Variación
Activos ponderados por riesgo	40.507.760	39.552.229	2,4%
Capital básico	4.209.225	4.397.881	(4,3%)
Patrimonio efectivo	6.893.544	6.978.733	(1,2%)
Ratio de capital básico ¹⁰	10,4%	11,1%	(73)

Ratio de Tier I ¹¹	1,7%	1,5%	15
Ratio de Tier II ¹²	4,9%	5,0%	(5)
Ratio BIS ¹³	17,0%	17,6%	(63)
Clientes y canales de servicio (#)	Mar-24	Mar-23	% Variación
Clientes totales	3.963.945	3.720.147	6,6%
Clientes activos	2.434.156	2.174.818	11,9%
Clientes leales ¹⁴	1.284.670	831.953	54,4%
Clientes digitales ¹⁵	2.140.110	2.001.980	6,9%
Sucursales	246	278	(11,5%)
Empleados	8.976	9.477	(5,3%)
Capitalización de mercado (acumulado)	Mar-24	Mar-23	% Variación
Utilidad neta por acción (\$)	0,64	0,72	(11,4%)
Utilidad neta por ADR (US\$)	0,26	0,36	(28,3%)
Precio de acción (\$/por acción)	49	35,25	38,4%
Precio de ADR (US\$ por ADR)	19,80	17,83	11,0%
Capitalización de mercado (US\$mn)	9.328	8.400	11,0%
Cantidad de acciones (millones)	188.446,1	188.446,1	—%
ADRs (1 ADR = 400 acciones) (millones)	471,1	471,1	—%

1. MIN = Ingresos netos por intereses y reajustes anualizados divididos por los activos que generan intereses.
2. Recurrencia: comisiones netas dividido por gastos operativos.
3. Ratio de eficiencia: gastos operativos incluyendo deterioro y otros gastos operativos divididos por Ingresos operativos.
4. Utilidad neta atribuible a propietarios del banco acumuladas y anualizadas divididos por el promedio anual del patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales.
5. Utilidad neta atribuible a propietarios del banco acumuladas y anualizadas divididos por el promedio anual de activos totales.
6. Utilidad neta atribuible a propietarios del Banco anualizada dividido por activos ponderados por riesgo.
7. Capital + interés futuro de todos los préstamos con un plazo de 90 días o más de vencimiento dividido por el total de préstamos.
8. Total provisiones por riesgo de crédito divididas por Capital + intereses futuros de todos los préstamos con una cuota de 90 días o más vencidos. Ajustado para incluir provisiones adicionales establecidas por un total de \$293.000 millones y \$ 6.000 millones de provisiones exigidos por el regulador.
9. Gasto de provisiones anualizado dividido por el promedio de préstamos totales.
10. Capital básico dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
11. Capital tier I dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
12. Capital tier II dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
13. Capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo, según definiciones de BIS III de la CMF.
14. Individuos que tienen 4 productos o más con un nivel de rentabilidad y uso mínimo. Empresas con una rentabilidad y uso mínimo de productos.
15. Clientes que usan nuestros canales digitales por lo menos una vez al mes.

Sección 2: La naturaleza del negocio

Posición competitiva

Somos el banco más grande del mercado chileno en términos de total colocaciones (excluyendo colocaciones en poder de filiales de bancos chilenos en el extranjero) y el segundo banco más grande en términos de depósitos totales (excluyendo depósitos en poder de filiales de bancos chilenos en el extranjero). Tenemos una presencia líder en todos los principales segmentos de negocios en Chile y una amplia red de distribución con cobertura nacional que se extiende por todo el país. Ofrecemos capacidades de transacción únicas a los clientes a través de nuestras 246 sucursales y plataformas digitales. Nuestra casa matriz está en Santiago y operamos en todas las principales regiones de Chile.

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

Banco Santander Chile es una de las empresas con las clasificaciones de riesgo más altas de América Latina con una calificación A2 de Moody's, A- de Standard and Poor's, A+ de Japan Credit Rating Agency, AA- de HR Ratings y A de KBRA. Todas nuestras clasificaciones a la fecha de este reporte tienen una perspectiva estable.

Al 31 de marzo de 2024 el banco alcanza un total de activos por \$74.780.252 millones (US\$ 76.187 millones), préstamos totales brutos (incluyendo adeudado por bancos) a costo amortizado por \$41.360.775 millones (US\$ 42.139 millones), depósitos totales por \$30.416.891 millones (US\$ 30.234 millones) y un patrimonio de los propietarios del banco de \$4.163.041 millones (US\$ 4.241 millones). El índice de capital BIS fue de 17,0%, con un índice de capital básico de 10,4%. Al 31 de marzo de 2024 Santander Chile emplea a 8.976 personas y cuenta con 246 sucursales a lo largo de todo Chile.

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

Cuota de Mercado ¹	Santander	Ranking ²
Total colocaciones	17,5%	1
Comercial	14,6%	3
Hipotecas	21,2%	1
Consumo	19,7%	1
Depósitos vista	21,0%	2
Depósitos a plazo	15,0%	2
Cuentas corrientes (#)	25,0%	1
Compras tarjeta de crédito (\$)	23,8%	1
Sucursales (#)	16,3%	3
Empleados (#)	15,9%	3
Indicadores ¹	Febrero 2024	
Eficiencia	46,5%	4
ROAE	9,5%	5
ROAA	0,6%	6

1. Fuente: CMF a febrero 2024. Cuentas corrientes, compras tarjetas de crédito (últimos 12 meses), sucursales y empleados a enero 2024.

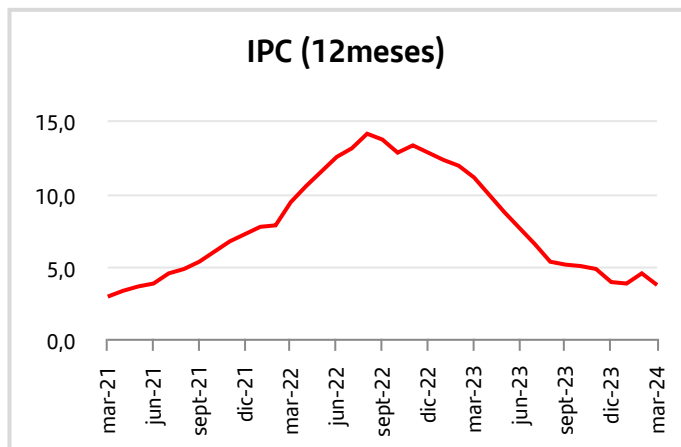
2. Competencia: Banco de Chile, BCI, Banco Estado, Itaú y Scotiabank

Entorno Macroeconómico

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

La actividad económica confirmó un positivo inicio de año este 2024, con fuertes expansiones en los meses de enero y febrero. Esto se da con un avance en el margen de todos los sectores, pero existen diversos elementos para estimar que la economía no podrá sostener ese nivel de dinamismo, desacelerándose hacia delante. No obstante, ante las sorpresas al alza en estos primeros meses elevamos nuestra proyección de crecimiento para el PIB de este año hasta 2,8% (2,25% previo).

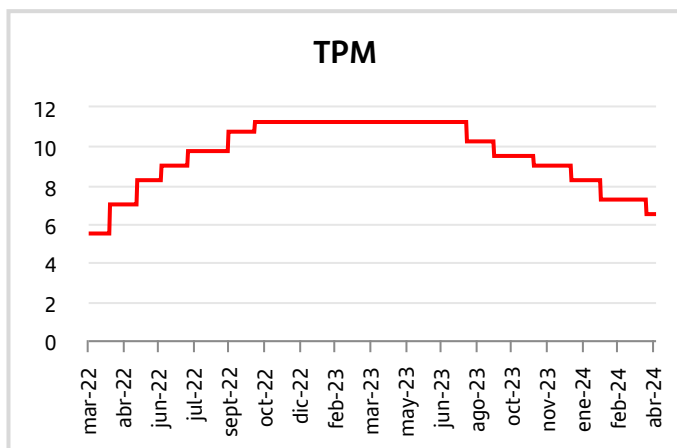
El mercado laboral avanza, aunque aún existen signos de preocupación. La creación de empleos se mantiene por sobre los patrones estacionales habituales, similar a lo que viene ocurriendo desde fines de 2023, dando cuenta del mayor dinamismo de la economía y la recuperación del mercado laboral. Pero por el otro lado, indicadores de demanda permanecen castigados dando una nota de cautela.



Tras dos meses consecutivos (enero y febrero) sorprendiendo al alza, el IPC de marzo fue menor a lo previsto, con lo cual la inflación anual retrocedió hasta 3,7%, un nuevo mínimo desde mayo de 2021. En los próximos meses seguiremos observando aumentos de los registros inflacionarios. Por un lado, por efecto de base de comparación y, por otro, por mayores precios externos de la energía y elevados niveles de tipo de cambio. De este modo, estimamos que el IPC terminará el primer semestre de este año en valores cercanos a 4% anual y luego descenderá hasta 3,7% hacia fines de año y a 2,8% en 2025.

La variación de la UF en el 1T24 disminuye en comparación al trimestre anterior (1,6% en 4T23 vs 0,8% en 1T24). Esperamos que para el 2024 la variación UF disminuya a un 3,4% (4,8% en 2023) en línea con la inflación.

Durante los dos primeros meses del año, el tipo de cambio acumuló una marcada depreciación que lo llevó a sobrepasar los \$ 980, por sobre lo que explican sus variables fundamentales. Solo a comienzos de marzo comenzó a revertir dicha senda gracias a la significativa corrección al alza en el precio del cobre, un leve debilitamiento del dólar global y, por sobre todo, las expectativas de una menor presión en el diferencial de tasas por parte del Banco Central de Chile y la Fed. En el escenario base, estimamos que la paridad seguirá con un proceso gradual de convergencia hacia sus valores de equilibrio. No obstante, dado el escenario de mayor incertidumbre respecto al proceso de normalización monetaria global que mantendría al dólar multilateral en niveles más fortalecidos, elevamos nuestra proyección de tipo de cambio a \$ 890 a diciembre de 2024.



El Banco Central inició el proceso de recorte de tasas en julio 2023 y ha continuado con esa tendencia en todas sus reuniones posteriores, cerrando el año 2023 en 8,25%. En 2024, los recortes continúan con una baja de 100pbs y 75pbs en las reuniones de enero y abril respectivamente, llegando a un 6,5%. La publicación del último IPoM daba cuenta de un escenario más optimista para el crecimiento del PIB en 2024, pero transitoriamente con mayor inflación con lo que se restaba urgencia a recortes más fuertes de la TPM en el corto plazo. A pesar de esta moderación, continúan existiendo condiciones para que los recortes de tasas prosigan. Con este escenario, proyectamos que la TPM estaría cerrando diciembre en 4,5%. No obstante, una mayor persistencia inflacionaria, tal como está ocurriendo en los registros externos conocidos recientemente, podría suavizar el compás de disminuciones, finalizando 2024 en torno a 5%, tal como es el escenario incorporado en los precios de mercado.

Resumen de datos económicos estimados:

	2021	2022	2023	2024 (E)	2025 (E)
Cuentas nacionales					
PIB (var. real % a/a)	11,7%	2,4%	0,2%	2,8%	2,1%
Demanda interna (var. real % a/a)	21,7%	2,3%	-4,2%	2,3%	2,7%
Consumo total (var. real % a/a)	19,3%	3,1%	-3,9%	1,9%	2,4%
Consumo privado (var. real % a/a)	20,8%	2,9%	-5,2%	1,6%	2,5%
Consumo público (var. real % a/a)	13,8%	4,1%	1,7%	3,0%	2,2%
Formación capital fijo (var. real % a/a)	15,7%	2,8%	-1,1%	-2,6%	3,1%
Exportaciones (var. real % a/a)	-1,4%	1,4%	-0,3%	3,5%	2,2%
Importaciones (var. real % a/a)	31,8%	0,9%	-12,0%	1,7%	4,4%
Mercado Monetario y Cambiario					
Inflación del IPC	7,2%	12,6%	3,9%	3,7%	2,8%
Inflación UF	6,6%	13,3%	4,8%	3,4%	2,7%
Tipo de cambio CLP/US\$ (cierre año)	852	875	879	890	900
Tasa de política monetaria (cierre año)	4,0%	11,25%	8,25%	4,5%	4,00%
Mercado Laboral					
Desempleo (%)	7,2%	7,9%	8,5%	8,2%	7,9%
Política Fiscal					
Gasto público	31,6%	-24,0%	1,0%	4,8%	3,5%
Balance del Gobierno Central (% PIB)	-7,7%	1,3%	-2,4%	-2,1%	-2,1%

Estimaciones del Departamento Estudios Banco Santander Chile.

Reforma Tributaria

El Ministerio de Hacienda de Chile presentó una propuesta de reforma tributaria al Congreso en julio de 2022, pero suscitó varias críticas y dudas tanto del sector privado como del político, en particular, respecto de aquellos aspectos que podrían impactar la competitividad y la inversión del país. La reforma propuesta fue rechazada en marzo de 2023.

Luego del rechazo de la propuesta, la discusión de la reforma se centró en el royalty minero, en donde se propuso un nuevo proyecto de tributación para la minería el cual fue aprobado a mediados de mayo 2023. En general, el proyecto establece un nuevo esquema tributario para los explotadores mineros que produzcan más de 50.000 toneladas métricas de cobre fino (TMCF) al año que considera un impuesto ad-valorem de 1% sobre las ventas anuales de cobre, y un componente sobre el margen minero con tasas entre 8% y 26% según margen operacional. Se fijó una carga tributaria potencial máxima entre 45,5% y 46,5% dependiendo del volumen de producción. Esta nueva estructura impositiva empezará a regir a partir del 2024 y, en régimen, espera recaudar 0,45% del PIB (equivalente a aproximadamente US\$ 1.350 millones), de los cuales US\$ 450 millones serán distribuidos directamente para impulsar el desarrollo productivo de las regiones y comunas en todo el país.

Mientras tanto el gobierno está llevando a cabo un pacto fiscal, buscando modernizar el Sistema tributaria actual, priorizar el gasto, mayor transparencia de servicios estatales y supervisión fiscal. Como parte de esto, esperan incentivar la inversión, la productividad y formalización de la economía mientras cerrando oportunidades de elusión.

En ese contexto, el 29 de enero 2024, el gobierno ingresó al Congreso el proyecto de Ley de de Cumplimiento Tributario, que busca recaudar 1,5% del Producto Interno Bruto (PIB) reduciendo las brechas en el pago de impuestos por elusión, evasión y/o subdeclaraciones involuntarias. Esta iniciativa es uno de los compromisos adquiridos en el Pacto por el Crecimiento Económico, el Progreso Social y la Responsabilidad Fiscal, específicamente en el quinto eje de Fiscalización del Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias y Reforma del Impuesto a la Renta.

La iniciativa, que no implica aumentar la carga tributaria de los contribuyentes, está compuesta de 7 pilares temáticos: i) Modernización de la administración tributaria y de los Tribunales Tributarios y Aduaneros; ii) Control de la informalidad; iii) Delitos tributarios; iv) Planificación tributaria agresiva; v) Nuevas facultades para la Defensoría del Contribuyente; vi) Regularización de obligaciones tributarias; vii) Fortalecimiento institucional y probidad.

Reforma de Pensiones

En noviembre de 2022, el gobierno de Chile presentó al Congreso un nuevo proyecto de ley de reforma de pensiones. La nueva propuesta crea un Sistema Mixto de Pensiones, mantiene el sistema de capitalización individual y lo complementa con un pilar contributivo con lógica de seguridad social. El aporte adicional del 6% a cargo del empleador se destina a la seguridad social, cuyos beneficios se distribuyen entre los pensionados con criterios de seguridad social, diversificando mejor los riesgos idiosincrásicos entre las personas.

Asimismo, se crea una nueva estructura institucional donde conviven entidades públicas y privadas. El Ejecutivo propuso la creación de una Administradora Autónoma de Pensiones para que tenga a su cargo el cobro de las cotizaciones individuales y de seguridad social, el pago de pensiones y otras funciones operativas. Además, habrá una institución pública que, junto con instituciones privadas, se hará cargo de la gestión financiera de los fondos de pensiones. Las personas tendrán derecho a elegir en qué tipo de institución invierten los ahorros de capitalización individual.

Adicionalmente, todas las pensiones se pagarán en forma de rentas vitalicias y se eliminará la opción de retiro programado. Y por último, se aumenta la Pensión Mensual Universal Garantizada (PGU) a \$250.000/ mes (US\$ 300). Este proyecto de ley aún no ha sido aprobado por el Congreso.

El 24 de enero 2024, la Cámara de Diputados aprobó legislar en esta materia por lo que envió el proyecto a segundo trámite al Senado. Ahora la iniciativa se deberá discutir en las Comisiones de Trabajo y de Hacienda de la Cámara Alta. Lo que se aprobó en la Cámara de Diputados fue la creación del Seguro Social y su administración, además, de temas referidos a la Pensión Garantizada Universal y fórmula de financiamiento. Y por el otro lado, se rechazó el nuevo 6% de cotización junto a la creación de una institución pública para la gestión financiera de los fondos. Con todo, el sistema financiero ve con buenos ojos este avance ya que implicará un mayor ahorro a nivel país.

Pilar 2 – Implementación Basilea III

En el contexto de implementación de Basilea III en Chile, la CMF el 12 de diciembre 2023 puso en consulta ajustes a la normativa sobre requerimientos de capital para la banca, referidos al componente conocido como Pilar 2.

En este nuevo ciclo, la CMF se encuentra evaluando y cuantificando los riesgos materiales no tradicionales a los que está expuesto cada banco, para determinar si corresponde o no la aplicación de cargos regulatorios de capital por Pilar 2. Los riesgos cubiertos en Pilar 1, que se consideran como los riesgos tradicionales son: de crédito, de mercado y riesgos operacionales. Y los riesgos no tradicionales que son los que Pilar II busca cubrir son (y que dependen del modelo de negocio de cada banco): los riesgos de mercado del libro de banca; de concentración crediticia; reputacional; estratégico; de ciberseguridad; geopolítico, climático, entre otros.

Posteriormente, el 17 de enero 2024, la CMF aplica la normativa vigente de requerimientos patrimoniales adicionales según pilar II, donde el Consejo resolvió aplicar dichos requerimientos a las siguientes instituciones: Banco Bice, Banco BTG Pactual Chile, Banco Consorcio, Banco de Chile, Banco del Estado de Chile, Banco Internacional, Banco Security, HSBC Bank (Chile) y Scotiabank Chile.

La decisión anterior se basa en el proceso de autoevaluación de capital a través del Informe de Autoevaluación de Patrimonio Efectivo (IAPE) que realizan anualmente todos los bancos en el mes de abril. En este informe son los propios bancos quienes determinan su objetivo interno de patrimonio efectivo necesario para cubrir sus riesgos materiales en un horizonte de, al menos, tres años. Y que además desde el IAPE correspondiente al año 2023 también considera, los riesgos de los que no existe un estándar de medición, como los son el riesgo de mercado en el libro de banca y el riesgo de concentración crediticia.

Por último, estos nuevos cargos responden en su totalidad al riesgo de concentración crediticia y al riesgo de mercado en el libro banca. Para este último riesgo la CMF ha propuesto cambiar la definición de banco típico y eliminando el umbral del 15% del CET1 respecto del impacto sobre el valor económico. Esta discusión se llevará a cabo en los próximos meses por lo que es probable que los cargos por pilar II cambien para todos los bancos en los próximos años.

Tasas de intercambio

En febrero de 2023, el Comité para la Fijación de los límites de las Tasas de Intercambio propuso nuevos límites a las tasas. Estos fueron aprobados a finales de abril de 2023 y su implementación será en forma gradual.

Tipo de tarjeta	Tasa actual	En 6 meses (Oct-23)	En 18 meses (Oct-24)
Débito	0,6%	0,5%	0,35%
Crédito	1,48%	1,14%	0,80%
Prepago	1,04%	0,94%	0,80%

Nueva normativa para provisiones de consumo

Durante 2022, la CMF publicó un borrador para un nuevo modelo estandarizado de provisiones para préstamos de consumo para bancos. La CMF estimó un impacto para toda la industria de unos US\$ 1.000 millones y el Banco estimó un impacto de un gasto de entre Ch\$ 100.000 millones a Ch\$150.000 millones. En octubre 2023 la CMF publicó un segundo borrador en consulta para el mismo modelo, estimando un impacto inicial de US\$ 487 millones para todo el sistema. Finalmente en marzo de 2024 la CMF publicó la normativa final para este modelo y que entrara en vigencia en enero 2025. El impacto para todo el sistema es cercano a US\$ 454 millones y para el banco es entre Ch\$85 mil millones y Ch\$ 100 mil millones . Según lo informado por la CMF, se pueden utilizar las provisiones voluntarias ya establecidas en periodos anteriores para constituir este requerimiento adicional.

Regulación y supervisión

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

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

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

Para mayor información sobre la CMF, consulte el siguiente sitio web: www.cmfchile.cl

Para más información sobre el Banco Central, consulte el siguiente sitio web: www.bcentral.cl

Sección 3: Información por segmento

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

Durante el 2024 el Banco mantiene los criterios generales aplicados en 2023, adicionando la apertura de Retail (ex Individuos y Pymes) en Retail y Wealth Management & Insurance. A efectos comparativos, los datos de 2023 se han reelaborado incluyendo estas modificaciones.

Descripción de segmentos

Banca Retail

Comprende a individuos y compañías pequeñas con ventas anuales inferiores a 100.000 UF. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos comerciales, comercio exterior, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos, corretaje de acciones y seguros. Adicionalmente a los clientes PYMEs se ofrece préstamos con garantía estatal, leasing y factoring.

Wealth Management & Insurance

Comprende los negocios de Gestión de Activos, Seguros y Banca Privada, coordinando además las labores distribución de los distintos productos y servicios de inversión al resto de las Divisiones de Grupo Santander en Chile. Por parte del negocio de Santander Insurance se ofrecen productos de protección tanto personal como para Empresas, seguros de salud, vida, viaje, ahorro, protección personal, automóviles, leasing, garantías, desempleo, entre otros; y finalmente a clientes de alto patrimonio, Santander Private Banking ofrece desde productos y servicios transaccionales (créditos, tarjetas, comercio exterior, compra/venta de acciones) hasta productos y servicios sofisticados como cuentas de inversión internacionales, fondos estructurados, fondos de inversión alternativos, gestión patrimonial y arquitectura abierta.

Empresas e Institucionales

Comprende empresas con ventas anuales que van desde las 100.000 UF hasta las 400.000 UF y grandes empresas con ventas anuales sobre los 400.000 UF sin tope (para rubros especializados de la Región Metropolitana con ventas anuales sobre 100.000 UF sin tope). También incluye organizaciones institucionales tales como universidades, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales y compañías en el sector inmobiliario que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las empresas constructoras con ventas anuales superiores a 100.000 UF sin tope. A este segmento se ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros. Adicionalmente a las compañías en el sector inmobiliario se

ofrece servicios especializados para el financiamiento de proyectos principalmente residenciales, con la intención de aumentar la venta de préstamos hipotecarios.

Corporate Investment Banking (CIB)

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

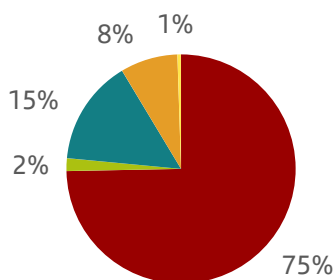
Este segmento incorpora la División de Tesorería que proporciona sofisticados productos financieros principalmente a compañías en el área de Banca mayorista y el área de Empresas. Se incluyen productos como financiamiento y captación a corto plazo, servicios de corretaje, derivados, securitización y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

Actividades Corporativas (“Otros”)

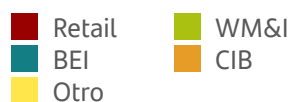
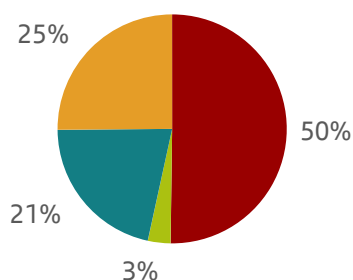
Este segmento incluye Gestión Financiera, que desarrolla las funciones globales de gestión de la posición estructural de cambio, del riesgo de interés estructural de la entidad matriz y del riesgo de liquidez. Este último, a través de la realización de emisiones y utilizaciones. Así mismo se gestionan,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

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

Cartera de prestamos por segmento 3M24



Utilidades netas por segmento 3M24



(*) Nota. Las utilidades de 3M24 no incluyen la pérdida reconocida en otras actividades corporativas.

Resultados por segmento

Información Financiera contable

Al 31 de marzo de 2024

(\$ millones)	Retail	WM&I	BEI	CIB	Total segmento s de negocio	Act. corp.	Total
Ingresos netos de intereses y reajustes ¹	378.045	13.545	78.057	61.325	530.972	(168.534)	362.438
Variación A/A	6,4%	1,4%	(2,5%)	(1,4%)	3,9%	(28,0%)	30,9%
Ingresos netos por comisiones	103.823	6.752	9.751	12.508	132.834	(5.919)	126.914
Variación A/A	6,5%	25,9%	5,3%	8,7%	7,5%	(193,0%)	(2,3%)
Resultado financiero neto	13.516	720	4.971	42.238	61.444	(10.577)	50.867
Variación A/A	6,5%	1,5%	(10,0%)	(24,3%)	(17,7%)	(496,1%)	(34,3%)
Total ingresos	495.383	21.017	92.778	116.071	725.250	(185.030)	540.220
Variación A/A	6,5%	8,2%	(2,2%)	(10,3%)	2,3%	(17,7%)	11,6%
Provisiones por riesgo de crédito	(123.401)	(1.518)	(2.476)	(2.980)	(130.374)	1.121	(129.253)
Variación A/A	8,7%	165,3%	(39,4%)	(217,7%)	12,7%	(19,2%)	13,1%
Ingreso operacional neto	371.983	19.499	90.303	113.091	594.876	(183.909)	410.966
Variación A/A	5,7%	3,4%	(0,5%)	(14,3%)	0,2%	(17,7%)	11,1%
Gastos operativos ²	(174.932)	(7.554)	(11.483)	(21.547)	(215.515)	(4.042)	(219.557)
Variación A/A	3,7%	4,3%	15,7%	1,0%	4,0%	18,4%	4,3%
Otros ingresos y gastos	(11.750)	560	156	444	(10.589)	(22.271)	(32.860)
Variación A/A	1450,1%	(35,7%)	(202,9%)	121,9%	(6677,1%)	1063,0%	1773,4%
Resultado antes de impuestos	185.301	12.506	78.976	91.988	368.772	(210.222)	158.549
Variación A/A	1,6%	0,1%	(2,1%)	(17,0%)	(4,6%)	(8,1%)	0,6%
Impuestos	(50.031)	(3.376)	(21.324)	(24.837)	(99.568)	64.063	(35.505)
Variación A/A	1,6%	0,1%	(2,1%)	(17,0%)	(4,6%)	(25,9%)	99,0%
Utilidad neta después de impuestos	135.270	9.130	57.652	67.151	269.204	(146.159)	123.044
Variación A/A	1,6%	0,1%	(2,1%)	(17,0%)	(4,6%)	2,7%	(12,0%)

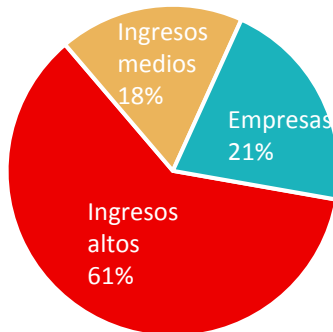
1. Incluye los resultados netos de intereses y reajustes
2. Incluye los gastos de personal, administración y depreciación

Banca Retail:

Información Financiera contable

ACTIVIDAD				RESULTADOS				
\$ millones	Mar-24	Mar-24/ Mar-23	T/T	\$ millones	Mar-24	A/A	1T24	T/T
Préstamos	30.820.309	4,4%	(0,8%)	Ingresos netos de intereses y reajustes	378.045	6,4%	378.045	(0,7%)
Depósitos	13.570.270	(0,2%)	0,6%	Comisiones	103.823	6,5%	103.823	16,9%
				Trx finan.	13.516	6,5%	13.516	(9,6%)
				Total ingresos	495.383	6,5%	495.383	2,2%
				Provisiones	(123.401)	8,7%	(123.401)	13,4%
				Ingresos op. Netos	371.983	5,7%	371.983	(1,0%)
				Gastos	(174.932)	3,7%	(174.932)	(1,5%)
				Otros ingresos y gastos	(11.750)	--%	(11.750)	--%
				Ingresos antes de impuestos	185.301	1,6%	185.301	(12,1%)
				Impuestos	(50.031)	1,6%	(50.031)	-12,1%
				Ingresos después de impuestos	135.270	1,6%	135.270	-12,1%

COMPOSICIÓN DE COLOCACIONES



Actividad comercial:

Santander busca crecer en la banca retail de una manera responsable, con un enfoque en sustentabilidad a nuestros clientes, con los mayores niveles de servicio de cliente y a través de una estrategia de distribución phygital que es eficiente y productiva. Un 79% de los préstamos a individuos va a personas de ingresos altos y medianos, sin embargo, el Banco tiene una estrategia innovadora para los ingresos masivos.

Dentro del segmento de retail, están los individuos, empresas y Santander Consumer (financiamiento de autos).

Individuos:

Santander Life continúa siendo uno de los principales contribuyentes al crecimiento de nuevos clientes, el cual cuenta con un proceso de onboarding digital para la apertura de una cuenta corriente. Los clientes de Santander Life se están monetizando rápidamente mientras obtienen un puntaje neto de promotor (NPS) alto para el proceso de incorporación.

Asimismo, con el objetivo de continuar con nuestro compromiso con la inclusión financiera, lanzamos “Más Lucas”, la primera cuenta vista rentable y cuenta de ahorro, 100% digital para el mercado masivo. Este producto no cobra comisión de mantenimiento ni de transacción, por otro lado, la cuenta vista paga mensualmente una tasa fija respecto del saldo promedio mantenido en la cuenta.

Santander Consumer (financiamiento de autos)

Este negocio ha sido muy proactivo en aumentar las alianzas con distintas automotoras, logrando 14 nuevas alianzas comerciales en 2023 y ser la primera opción de financiamiento en más que 30 marcas. También en marzo se recibió la aprobación de la FNE para la compra de cartera de créditos automotrices con Servicios Financieros Mundo Crédito Spa (financiado de autos) de hasta unos US\$ 79 millones.

Empresas:

Continuamos abriendo cuentas corrientes digitales para estos clientes, que sumado a la oferta de los servicios de Getnet, completamos la oferta de soluciones para sus negocios.

Las colocaciones de la Banca Retail aumentaron 4,4% comparado con el 31 de marzo de 2024 y disminuyeron levemente por 0,8% en el trimestre. Los créditos hipotecarios continuaron aumentando 1,1% T/T y 7,7% A/A, superior al aumento de la UF, la cual aumentó un 0,8% T/T y 4,3% A/A, por lo que la originación de nuevas hipotecas continúa creciendo. Por el lado de consumo, este aumenta un 0,7% desde el 31 de diciembre 2023 y un 5,5% A/A, impulsado principalmente por tarjetas de crédito que crecen 13,8% A/A. Por último, préstamos a empresas aumentaron 8,0% desde el 31 de marzo de 2023, en la forma que las empresas que recibieron préstamos de Fogape en la pandemia han terminado de pagar y la demanda por préstamos está retomando.

Por el lado de los depósitos totales en este segmento disminuyeron 0,2% desde el 31 de diciembre 2023 y aumentaron 0,6% A/A mostrando un establecimiento en la liquidez de nuestros clientes.

Resultados:

La contribución neta de banca Retail aumentó 1,6% A/A, debido a mayores ingresos de las principales líneas y compensado por mayores provisiones. El margen aumentó 6,4% A/A debido a una mejor mezcla de fondeo y crecimiento en colocaciones. Las comisiones en este segmento aumentaron fuertemente un 6,5% A/A, impulsado por las comisiones por cuentas corrientes, fondos mutuos y seguros como así también por las comisiones generadas por Getnet. Las provisiones aumentan 8,7% A/A, sin incluir provisiones adicionales, debido al crecimiento de la cartera en el año, un menor crecimiento económico y un deterioro de la calidad de los activos de nuestras colocaciones retail luego de niveles históricamente bajos de cartera vencida debido al aumento de liquidez de nuestros clientes durante la pandemia. Los costos operativos aumentaron controladamente un 3,7% A/A ya que el Banco continúa en su transformación digital.

Comparado con el 4T23, la contribución neta de la banca retail disminuyó un 12,1% T/T debido a mayores provisiones. El margen disminuye un 0,7% T/T en línea con la disminución de los préstamos. Las comisiones de este segmento aumentan 16,9% en el trimestre principalmente como consecuencia de mayores comisiones por el corretaje de seguros además del corretaje de fondos mutuos (SAM). Las provisiones aumentaron 13,4% T/T principalmente por mayores provisiones de hipotecario en línea con el comportamiento de los clientes y la evolución del mercado laboral. Los costos de operación disminuyen 1,5% T/T, por menores costos de personal.

Wealth Management & Insurance:

Esta unidad tiene como objetivo la unificación de la oferta de inversiones, permitiendo una mayor consistencia en todos los segmentos y la comunicación de los productos y servicios. Su enfoque se centra en generar una estrategia especializada para las inversiones de cada segmento, estableciendo planes de desarrollo digital y comunicacionales únicos. Los negocios centrales: Seguros, distribución de instrumentos de inversión para Retail y Banca Privada.

Información Financiera contable

ACTIVIDAD				RESULTADOS				
\$ millones	Mar-24	Mar-24/ Mar-23	T/T	\$ millones	Mar-24	A/A	1T24	T/T
Préstamos	751.401	9,9%	3,1%	Ingresos netos de intereses y reajustes	13.545	1,4%	13.545	8,6%
Depósitos	2.215.612	25,0%	5,7%	Comisiones	6.752	25,9%	6.752	88,2%
				Trx finan.	720	1,5%	720	-5,7%
				Total ingresos	21.017	8,2%	21.017	24,9%
				Provisiones	(1.518)	165,3%	(1.518)	428,8%
				Ingresos op. Netos	19.499	3,4%	19.499	17,9%
				Gastos	(7.554)	4,3%	(7.554)	-10,1%
				Otros ingresos y gastos	560	-35,7%	560	-306,8%
				Ingresos antes de impuestos	12.506	0,1%	12.506	59,0%
				Impuestos	(3.376)	0,1%	(3.376)	59,0%
				Ingresos despues de impuestos	9.130	0,1%	9.130	59,0%

Actividad comercial:

La cartera de crédito de este segmento aumenta 3,1% desde el 31 de diciembre 2023 y 9,9% A/A producto de mayor demanda por Comex como resultado de la fuerte depreciación del peso chileno en los últimos meses. Los depósitos aumentan 5,7% desde el 31 de diciembre 2023 y 25,0% A/A, principalmente por la tasa atractiva de los depósitos a plazo en CLP.

Resultados:

La contribución neta de Wealth Management & Insurance aumentó 0,1% A/A debido a mayores ingresos de 8,2% A/A con un mayor spread en tarjetas y préstamos comerciales en este segmento y mayores comisiones relacionadas con fondos de inversión y seguros. Esto fue compensado por mayores provisiones debido a un deterioro en préstamos de hipotecario y consumo y por mayores gastos que crecieron 4,3%, levemente por encima de la inflación con un mayor gasto por tecnología.

En el trimestre, la contribución neta de Wealth Management & Insurance aumentó un 59,0% T/T debido a un 24,9% aumento en ingresos totales. Comisiones crecieron 88,2% T/T debido a mayores comisiones por el corretaje de seguros de incendio y terremoto relacionados con hipotecarios. El margen creció 8,6% debido a una mejora en spreads y volúmenes. Esto fue compensado por mayores provisiones debido al deterioro del comportamiento de los clientes en el trimestre. Los gastos disminuyeron 10,1% T/T debido a menor amortización de tecnología y menores gastos de sueldos y remuneraciones variables en el trimestre.

Banca de Empresas e Institucionales (BEI):

Información Financiera contable

ACTIVIDAD				RESULTADOS				
\$ millones	Mar-24	Mar-24/ Mar-23	T/T	\$ millones	Mar-24	A/A	1T24	T/T
Préstamos	6.139.190	3,6%	1,9%	Ingresos netos de intereses y reajustes	78.057	-2,5%	78.057	3,8%
Depósitos	4.219.612	-3,7%	10,8%	Comisiones	9.751	5,3%	9.751	-4,8%
				Trx finan.	4.971	-10,0%	4.971	-5,0%
				Total ingresos	92.778	-2,2%	92.778	2,3%
				Provisiones	(2.476)	-39,4%	(2.476)	-77,6%
				Ingresos op. Netos	90.303	-0,5%	90.303	13,4%
				Gastos	(11.483)	15,7%	(11.483)	10,7%
				Otros ingresos y gastos	156	-202,9%	156	-923,3%
				Ingresos antes de impuestos	78.976	-2,1%	78.976	14,0%
				Impuestos	(21.324)	-2,1%	(21.324)	14,0%
				Ingresos despues de impuestos	57.652	-2,1%	57.652	14,0%

Actividad comercial:

La cartera de crédito de este segmento aumenta 1,9% desde el 31 de diciembre 2023 y 3,6% A/A producto de la fuerte depreciación del peso chileno en los últimos meses, lo cual ha impactado el valor de los préstamos en moneda extranjera (principalmente en US\$) a los importadores y exportadores. Los depósitos aumentan 10,8% desde el 31 de diciembre 2023 y disminuyen 3,7% A/A, principalmente por la tasa atractiva de los depósitos a plazo. El principal objetivo estratégico de este segmento es enfocarse en la rentabilidad total del cliente, en actividades crediticias y no crediticias.

Resultados:

La contribución neta de BEI disminuyó 2,1% A/A, con una disminución en los ingresos totales de 2,2% debido a una disminución de 2,5% en los ingresos netos por intereses y reajustes. Las provisiones en este segmento disminuyen un 39,4% A/A debido a un mejor comportamiento en algunas industrias como construcción y real estate en comparación con 2023, a pesar de un mayor riesgo en sectores como agricultura que vimos afectados con las intensas lluvias e inundaciones producto del "fenómeno del niño", que afectaron principalmente las regiones centrales de Chile que hay mucho cultivo. Los gastos aumentan 15,7% A/A debido a mayores gastos en los proyectos tecnológicos.

En el trimestre, la contribución neta de BEI crece un 14,0% T/T debido a un 2,3% aumento en ingresos totales, debido a la mayor actividad de nuestros clientes en el trimestre y menores provisiones debido a las razones mencionadas en el párrafo anterior. Los gastos en el trimestre aumentan 10,7% en línea con los avances de las iniciativas tecnológicas en este segmento.

Corporate Investment Banking (CIB):

Información Financiera contable

ACTIVIDAD				RESULTADOS				
\$ millones	Mar-24	Mar-24/ Mar-23	T/T	\$ millones	Mar-24	A/A	1T24	T/T
Préstamos	3.324.090	12,7%	7,6%	Ingresos netos de intereses y reajustes	61.325	-1,4%	61.325	-1,0%
Depósitos	8.854.661	18,1%	7,0%	Comisiones	12.508	8,7%	12.508	-9,8%
				Trx finan.	42.238	-24,3%	30.820.309	1,6%
				Total ingresos	116.071	-10,3%	116.071	-1,1%
				Provisiones	(2.980)	-217,7%	(2.980)	-21,7%
				Ingresos op. Netos	113.091	-14,3%	113.091	-0,4%
				Gastos	(21.547)	1,0%	(21.547)	-20,0%
				Otros ingresos y gastos	444	121,9%	444	-74,9%
				Ingresos antes de impuestos	91.988	-17,0%	91.988	4,1%
				Impuestos	(99.568)	-4,6%	(99.568)	-2,0%
				Ingresos después de impuestos	67.151	-17,0%	67.151	4,1%

Actividad comercial:

La cartera de créditos en el segmento de CIB aumenta 12,7% desde el 31 de marzo de 2023 y 7,6% T/T debido a la depreciación del peso en el mes y productos de Comex.

Los depósitos aumentaron un 18,1% desde el 31 de marzo de 2023 y un 7,0% T/T, debido a una mayor demanda para depósitos a plazo en CLP considerando las tasas altas.

Resultados:

Los ingresos totales de este segmento disminuyeron 17,0% A/A. Los ingresos totales caen 10,3% A/A debido a menores ingresos por intereses debido a un menor spread en los préstamos y menores transacciones financieras debido a menor demanda para productos FX. Comisiones mejoran gracias a mayor intermediación de valores y asesorías financieras. Por el lado de las provisiones, hay una constitución de provisiones en comparación a la liberación que hubo en el mismo periodo del año anterior, producto de un deterioro de algunos clientes en los últimos meses. Los gastos aumentan 1,0% A/A debido a una mayor amortización de tecnología y costos administrativos contrarrestado por menores gastos de remuneración variable.

En el trimestre, la contribución neta de CIB aumenta un 4,1% principalmente por menores gastos en el trimestre debido a menores gastos de tecnología y remuneraciones variable y contrarrestado por la constitución de provisiones en el trimestre debido al deterioro de algunos clientes en particular y menores ingresos de intereses y comisiones.

Actividades corporativas:

Información Financiera contable

ACTIVIDAD				RESULTADOS				
\$ millones	Mar-24	Mar-24/ Mar-23	T/T	\$ millones	Mar-24	A/A	1T24	T/T
Préstamos	217.972	392,4%	-306,8%	Ingresos netos de intereses y reajustes	(168.534)	-28,0%	(168.534)	11,5%
Depósitos	1.556.736	89,9%	-22,5%	Comisiones	(5.919)	-193,0%	(5.919)	352,2%
				Trx finan.	(10.577)	-496,1%	(10.577)	82,2%
				Total ingresos	(185.030)	-17,7%	(185.030)	16,9%
				Provisiones	1.121	(19%)	1.121	(58%)
				Ingresos op. Netos	(183.909)	-17,7 %	(183.909)	18,2 %
				Gastos	(4.042)	18,4 %	(4.042)	238,4 %
				Otros ingresos y gastos	(22.271)	1063,0 %	(22.271)	23,5 %
				Ingresos antes de impuestos	(210.222)	-8,1 %	(210.222)	20,2 %
				Impuestos	64.063	-25,9 %	64.063	-22,9 %
				Ingresos después de impuestos	(146.159)	2,7 %	(146.159)	59,2 %

Resultados:

El resultado de las actividades corporativas y de ALM presentan una pérdida de \$146 mil millones a los resultados acumulados al 31 de marzo de 2024 producto de un menor margen. Durante el período tuvimos una pérdida por ingresos por intereses y reajustes de \$ 169 mil millones debido a una menor variación UF, contrarrestado por el costo de fondeo administrado por el ALCO, el cual está disminuyendo en línea con los recortes de la TPM. También en esta línea tenemos un efecto arrastre en la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, por papeles del Banco Central que tomamos en garantía para las líneas de financiamiento (FCIC) que el mismo Banco Central ofreció a los bancos durante la pandemia para mantener el crecimiento de los préstamos.

Sección 4: Balance y resultados

Balance

Crecimiento de las colocaciones liderado por hipotecarios y préstamos comerciales

Las colocaciones totales aumentan 1,1% T/T y 5,5% comparado con el 31 de marzo de 2023, impulsadas principalmente por los hipotecarios y los préstamos comerciales.

Colocaciones por producto:

Información Financiera contable

(\$ millones)	Acumulado			Var %	
	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Mar-24/Mar-23	Mar-24/Dic-23
Consumo	5.636.621	5.598.350	5.340.598	5,5%	0,7%
<i>Santander Consumer (préstamos de autos)</i>	869.775	893.631	895.226	(2,8%)	(2,7%)
<i>Tarjeta de Crédito</i>	1.780.172	1.735.788	1.563.942	13,8%	2,6%
<i>Otros préstamos de consumo</i>	2.986.674	2.968.931	2.881.429	3,7%	0,6%
Hipotecario	17.269.588	17.073.439	16.029.868	7,7%	1,1%
Comercial	18.345.439	18.071.657	17.507.797	4,8%	1,5%
Interbancario	1.316	68.440	32.873	(96,0%)	(98,1%)
Total¹	41.252.961	40.811.886	39.117.910	5,5%	1,1%

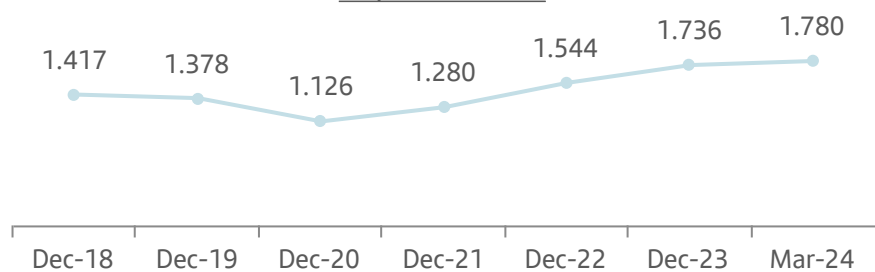
1. Total préstamos brutos de provisiones a costo amortizado.

Aproximadamente el 58% de nuestra cartera está indexada a la UF, en su mayoría los créditos hipotecarios y en torno al 36% de los créditos comerciales. Respecto a los créditos en moneda extranjera, en torno al 23% de los créditos comerciales (de los segmentos BEI y CIB) está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses. Estos efectos juntos con un aumento en demanda debido a una evolución levemente más positiva de la economía en meses recientes contribuyeron a un crecimiento de 4,8% A/A y 1,5% T/T en préstamos comerciales.

Los hipotecarios continúan creciendo por sobre la inflación, alcanzando un crecimiento de 7,7% A/A y 1,1% T/T. En los últimos periodos, la originación de nuevos préstamos hipotecarios ha disminuido debido a la alta inflación y tasas, sin embargo, desde la segunda parte de 2023, los hipotecarios volvieron a crecer en términos reales en la forma que los clientes se ajustaron a las condiciones de mercado.

Los créditos de consumo aumentaron 0,7% T/T y 5,5% desde el 31 de marzo de 2023. Entre finales de 2019 y 2021, los préstamos con tarjetas de crédito disminuyeron un 7,0%, ya que los clientes redujeron las compras importantes, como viajes y hoteles, lo que impulsó los préstamos con tarjetas de crédito. Al mismo tiempo, muchos clientes cancelaron la deuda de tarjetas de crédito con a liquidez obtenida de las transferencias del gobierno y los retiros de fondos de pensiones.

Saldos tarjetas de crédito Ch\$mil millones



A fines de 2022, cuando los niveles de liquidez de los hogares volvieron a la normalidad y se reanudaron los viajes, vacaciones, etc, los préstamos con tarjetas de crédito comenzaron a crecer nuevamente. En los últimos trimestre hemos visto una aceleración de préstamos de tarjetas de crédito, relacionado principalmente con el mayor uso de las tarjetas.

Colocaciones por segmento:

Información Financiera contable

(\$ millones)	Acumulado			Var %	
	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Mar-24/Mar-23	Mar-24/Dic-23
Banca Retail ¹	30.820.309	31.072.731	29.514.612	4,4%	(0,8%)
Wealth Management & Insurance	751.401	729.012	683.483	9,9%	3,1%
Banca de Empresas e Institucionales (BEI)	6.139.190	6.026.504	5.926.356	3,6%	1,9%
Corporate & Investment banking (CIB)	3.324.090	3.089.036	2.949.193	12,7%	7,6%
Otros ²	217.972	(105.397)	44.266	392,4%	(306,8%)
Total^{3,4}	41.252.961	40.811.886	39.117.910	5,5%	1,1%

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

Las colocaciones de banca retail crecieron 1,5% desde el 31 de marzo de 2023 y disminuyeron 3,5% desde el 31 de diciembre de 2023. Es importante recordar que dentro de este segmento las Pymes ahora incluyen empresas con ventas anuales de hasta UF 100.000 (aproximadamente US\$ 4 millones). Tras varios trimestres de contracción, el crecimiento de estas empresas está empezando a normalizarse. Durante la pandemia, nuestros clientes Pymes tuvieron acceso a los programas del Fogape con garantía estatal. A medida que los clientes van terminando de pagar sus deudas y también gracias al aumento de clientes Pymes a través de cuentas corrientes y Getnet, la demanda de créditos en este segmento comienza a reactivarse.

Los créditos del segmento Wealth Mangement & Insurance aumentó 15,0% A/A principalmente por productos comerciales de comex debido a la depreciación del tipo de cambio y 7,7% T/T en préstamos comerciales y tarjetas en el trimestre.

La cartera de crédito del segmento BEI aumenta un 15,0% desde el 31 de marzo de 2023 y un 7,7% desde el 31 de diciembre 2023, impulsada principalmente por las ganancias positivas por conversión de los préstamos denominados en dólares frente a la depreciación del peso chileno de 23,6% A/A y un 12,2% T/T lo anterior afecta

principalmente a nuestros clientes importadores y exportadores. Las colocaciones del segmento CIB aumentan 12,9% desde el 31 de marzo y 8,0% desde el 31 de diciembre de 2023, influenciado por una mayor demanda por factoring y comercio exterior además del efecto del tipo de cambio en los préstamos en dólares.

Inversiones Financieras

Inversiones Financieras:

Información Financiera contable

(\$ millones)	Acumulado			Var %	
	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Mar-24/Mar-23	Mar-24/Dic-23
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultado (Cartera de negociación)	153.426	98.308	141.090	8,7%	56,1%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integral (Cartera disponible para la venta)	4.030.638	4.641.282	6.542.873	(38,4%)	(13,2%)
Activos financieros a costo amortizado (Cartera mantenida hasta el vencimiento)	8.719.373	8.176.895	4.755.740	83,3%	6,6%
Total	12.903.438	12.916.485	11.439.703	12,8%	(0,1%)

Es importante señalar que nuestro portafolio de inversiones financieras está compuesto únicamente por ALAC (activos líquidos de alta calidad) tales como bonos y notas del Banco Central, bonos soberanos de Chile y bonos del Tesoro de Estados Unidos.

En septiembre 2023 el Banco Central anunciaron el Programa de Depósito de Liquidez. Este programa tiene el objetivo de facilitar el pago del FCIC a los bancos. Este instrumento está a TPM flotante y calza con la fecha del primer pago del FCIC (1 de abril de 2024). Este instrumento por normativa se debe registrar a costo amortizado en la cartera HTM. Dado lo anterior, al cierre de marzo 2024 el Banco reemplazó parte de los papeles del Banco Central que estaban en la cartera disponible para la venta (mayoritariamente los PDBC) con los Depósitos de Liquidez, explicando las variaciones estas carteras desde marzo 2023. Para el primer pago del FCIC el 1 de abril de 2024, tuvimos Ch\$ 3,3 trillones en depósito de liquidez. Desde marzo 2024, el Banco empieza a constituir los Depósitos de Liquidez del Banco Central para el segundo pago del FCIC lo cual se efectuará el 1 de julio de 2024, contando con unos Ch\$ 500 billones al cierre de marzo de 2024 los cuales también están contabilizado como HTM. El resto del portafolio del HTM está compuesto por bonos del Banco Central que previamente habíamos reservado como garantía para la utilización de la FCIC.

Al cierre de marzo 2024, los instrumentos HTM tienen un valor razonable en el mercado de Ch\$ 8.512.292 millones.

Depósitos totales aumentan 2,5% T/T impulsados por depósitos a plazo

Financiamiento:

Información Financiera contable

(\$ millones)	Acumulado			Var. %	
	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Mar-24/Mar-23	Mar-24/Dic-23
Depósitos a la vista	13.508.867	13.537.826	13.806.513	(2,2%)	(0,2%)
Depósitos a plazo	16.908.024	16.137.942	14.265.830	18,5%	4,8%
Depósitos totales	30.416.891	29.675.768	28.072.343	8,4%	2,5%
Corretaje de Fondos mutuos ¹	11.548.878	10.247.039	8.522.116	35,5%	12,7%
Bonos ²	10.814.279	10.423.705	9.705.280	11,4%	3,7%
Líneas del Banco Central	6.147.010	6.048.867	5.650.383	8,8%	1,6%
Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) ³	176,3%	212,2%	182,3%		
Ratio de financiamiento estable neto (RFEN) ³	101,6%	106,5%	113,2%		

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

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

3. Calculado de acuerdo con la normativa chilena.

La última alza del Banco Central fue en octubre de 2022 donde la tasa de política monetaria (TPM) alcanzó un 11,25% cerrando el ciclo de alzas. Este aumento de la tasa y el mantenimiento prolongado de este alto nivel tuvieron un impacto directo en nuestro costo de fondeo. El inicio del ciclo de baja de tasas comenzó a fines de julio 2023 y después de 5 recortes sucesivos, la TPM terminó el 2023 en 8,25%. El fin de enero 2024, el Banco Central volvió a reducir la TPM por 100pb llegando a 7,25% donde se mantuvo hasta el principio de abril cuando recortó de nuevo a 6,50%.

Los depósitos totales del Banco aumentaron 2,5% T/T y 8,4% desde el 31 de marzo de 2023. El incremento fue impulsado por los depósitos a plazo fijo que aumentaron 18,5% desde el 31 de marzo de 2023, principalmente en el segmento CIB, debido a que las tasas altas llevaron a nuestros clientes a cambiarse a depósitos más atractivos explicando la disminución de 2,2% desde el 31 de marzo de 2023 y 0,2% T/T de los depósitos a la vista. Es importante notar que la disminución de los depósitos a la vista está menos pronunciada que en trimestres anteriores, mientras que el alza de los depósitos a plazo también está ralentizando, como respuesta de los clientes a las menores tasas de interés.

También las inversiones de nuestros clientes a través de los fondos mutuos intermediados por el Banco crecieron en el trimestre, alcanzando un aumento de 12,4% T/T y 35,5% desde el 31 de marzo de 2023.

Los bonos aumentaron 3,7% en el trimestre y 11,7% desde el 31 de marzo de 2023. Durante 2024, el Banco ha colocado bonos por UF 5.132.000, CLP 55.050.000.000 y CHF 225.000.000, aprovechando atractivas oportunidades en los distintos mercados de renta fija a nivel nacional e internacional.

El Índice de Cobertura de Liquidez (LCR) del Banco, que mide el porcentaje de activos líquidos sobre salidas netas de efectivo, al 31 de marzo de 2024, fue de 176,3%, muy por encima del mínimo. A la misma fecha, el Ratio de Financiamiento Estable Neto (NSFR) del Banco, que mide el porcentaje de activos ilíquidos financiados a través de fuentes de fondeo estables, alcanzó el 101,6%, también muy por encima del mínimo legal vigente establecido para este índice.

Patrimonio total aumenta 6,4% A/A.

Patrimonio:

Información Financiera contable

(\$ millones)	Acumulado			Var. %	
	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Mar-24/Mar-23	Mar-24/Dic-23
Capital	891.303	891.303	891.303	0,0%	0,0%
Reservas	3.115.239	3.115.239	2.815.170	10,7%	0,0%
Cuentas de valoración	(86.404)	(5.242)	(220.237)	(60,8%)	1548,3%
Utilidades retenidas:					
Utilidades retenidas de periodos anteriores	519.891	23.487	836.990	(37,9%)	2113,5%
Utilidad del periodo	120.251	496.404	135.683	(11,4%)	(75,8%)
Provisión para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos.	(397.240)	(154.033)	(538.233)	(26,2%)	157,9%
Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales	4.163.041	4.367.159	3.920.676	6,2%	(4,7%)
Interés no controlador	127.528	124.735	113.615	12,2%	2,2%
Total patrimonio	4.290.568	4.491.893	4.034.291	6,4%	(4,5%)

El patrimonio total alcanzó \$4.290.568 millones al 31 de marzo de 2024, un aumento de 6,4% A/A principalmente por una menor pérdida de las cuentas de valoración, que disminuyen un 60,8% en el periodo debido a un mejor resultado de las coberturas de inflación al descender los niveles de breakeven de inflación. En comparación al 31 de diciembre 2023, el patrimonio total disminuye 4,5% debido a que al cierre de marzo 2024, el Directorio había anunciado la propuesta de pagar un dividendo de un 70% de la utilidad del 2023, mientras que al cierre de diciembre 2023 está provisionado un reparto de un 30% de la utilidad, en línea con lo mínimo exigido por la regulación. Cabe destacar que en la Junta Ordinaria de Accionistas que se efectuó el 17 de abril de 2024, se aprobó la distribución de un dividendo de 70% de las ganancias de 2023. Esto representa un dividendo por acción de Ch\$1,84393687 y un rendimiento dividendo de 3,8%.

Niveles sólidos de capital con un CET1 de 10,4% y Ratio BIS de 17,0% con un ROAE de 11,2% en 1T24.

Adecuación de capital y ROAE:

Información Financiera contable

(\$ millones)	Acumulado			Var. %	
	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Mar-24/Mar-23	Mar-24/Dic-23
Capital básico	4.209.225	4.397.881	4.015.590	4,8%	(4,3%)
AT1	683.598	608.721	744.073	(8,1%)	12,3%
Tier I	4.892.823	5.006.601	4.759.663	2,8%	(2,3%)
Tier II	2.000.722	1.972.132	1.767.221	13,2%	1,4%
Capital regulatorio	6.893.544	6.978.733	6.526.885	5,6%	(1,2%)
Activos ponderados por riesgo de mercado	5.280.288	4.793.740	5.444.649	(3,0%)	10,1%
Activos ponderados por riesgo operacional	4.640.781	4.424.739	4.324.669	7,3%	4,9%
Activos ponderados por riesgo de crédito	30.586.691	30.333.749	28.617.629	6,9%	0,8%
Activos ponderados por riesgo	40.507.760	39.552.229	38.386.948	5,5%	2,4%
Ratio de capital básico (CET1)	10,4%	11,1%	10,5%		
Ratio Tier I	12,1%	12,7%	12,4%		
Ratio Tier II	4,9%	5,0%	4,6%		
BIS ratio	17,0%	17,6%	17,0%		
Apalancamiento¹	6,2%	6,7%	6,4%		
ROAE trimestral	11,2%	16,6%	13,3%		
ROAE acumulado	11,2%	11,9%	13,3%		

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

Nuestro ratio de CET1 sigue sólido en 10,4% y el ratio BIS total alcanza un 17,0% al cierre de marzo de 2024. Los activos ponderados por riesgo (RWA) aumentaron 5,5% desde el 31 de marzo de 2023 y 2,4% T/T. Estamos buscando activamente reducir nuestros activos ponderados por riesgo de mercado a través de la compensación y la novación de nuestra cartera de derivados, resultando en una disminución de 3,0% A/A..

Al mismo tiempo el capital básico aumentó un 4,8% desde el 31 de marzo de 2023 y disminuyó un 4,3% T/T principalmente por el aumento en la provisión de dividendos descrito anteriormente.

Adicionalmente en enero 2024, la CMF anunció las cargas de Pilar II para seis bancos del sistema chileno, y destacamos que, en esta oportunidad, no asignaron un cargo por Pilar II al Banco.

El ROAE del Banco fue 11,2% en 1T24 comparado a 16,6% en 4T23, debido al menor resultado en el trimestre como resultado de la menor inflación y mayor gasto operativo.

Resultado

Ingresos por intereses siguen su senda de recuperación en 1T24 en línea con una menor TPM. Ingresos por reajustes disminuyen debido a menor variación UF en 1T24.

Ingresos por intereses y reajustes:

Información Financiera contable

\$ millones	Acumulado		Var. %	Trimestral			Var. %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
Ingresos netos por intereses ¹	310.727	175.345	77,2%	310.727	251.814	175.345	77,2%	23,4%
Ingresos netos por reajustes ²	51.711	101.537	(49,1%)	51.711	127.473	101.537	(49,1%)	(59,4%)
Total ingresos netos por intereses y reajustes	362.438	276.881	30,9%	362.438	379.286	276.881	30,9%	(4,4%)

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

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

Indicadores del margen:

Información Financiera no contable

\$ millones	Acumulado		Var. %	Trimestral			Var. %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
Activos generadores promedios	54.060.364	49.616.961	9,0%	54.060.364	52.494.159	49.616.961	9,0%	3,0%
Préstamos promedios	41.125.183	38.940.179	5,6%	41.018.472	40.421.445	38.940.179	5,3%	1,5%
GAP UF promedio ¹	7.460.657	5.078.368	46,9%	7.460.657	7.693.604	5.078.368	46,9%	(3,0%)
Tasa activos generadores ²	7,7%	8,6%		7,7%	9,1%	8,6%		
Costo de fondos ³	5,3%	6,8%		5,3%	6,5%	6,8%		
MIN ⁴	2,7%	2,2%		2,7%	2,9%	2,2%		
Var. UF ⁵	0,8%	1,3%		0,8%	1,6%	1,3%		
TPM	7,3%	11,3%		7,3%	8,3%	11,3%		
TPM Promedio	7,60%	11,30%		7,6%	9,1%	11,3%		

1. La brecha promedio entre activos y pasivos indexados a la Unidad de Fomento (UF).

2. Ingresos por intereses divididos por activos generadores promedios.

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

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

5. Inflación medida como la variación de la UF en el periodo.

Los ingresos por intereses y reajustes netos (NII) acumulados a marzo 2024 aumentaron un 30,9% respecto al mismo periodo del 2023. Este aumento en el NII fue principalmente debido a mayores ingresos por intereses debido al efecto del menor tasa de política monetaria en nuestro costo de fondeo, lo cual cayó desde 6,8% a 5,4% en 3M24. Lo anterior es parcialmente compensado por menores ingresos por reajustes.

Los ingresos netos por reajustes disminuyen 49,1% en el 3M24 comparado al mismo periodo en 2023, dado que la variación de la UF alcanzó un 0,8% en 3M24 frente al 1,3% del mismo periodo en 2023. El GAP UF en 3M24 es más grande que en 3M23, en línea con una variación UF más estable vs una expectativa de menor inflación en 3M23.

El Banco tiene una menor duración de los pasivos que devengan intereses que de los activos que devengan intereses, por lo que nuestros pasivos reconocen el cambio en tasas de forma más rápida que nuestros activos. Luego de la rápida alza de la TPM que comenzó a mediados del 2021 y continuo durante el 2022, el Banco Central empezó a recortar la TPM en julio 2023 desde 11,25%, con cinco recortes sucesivos para llegar a un 8,25% en diciembre 2023 y después otra recorte en 3M24 para terminar el trimestre en 7,25%. Esto ha producido una rápida recuperación en el ingreso neto de intereses, aumentando un 77,2% en los 3M24 en comparación con los 3M23.

Con estos dos efectos, el MIN aumentó desde 2,2% en 3M23 a 2,7% en 3M24.

En el 1T24, el total de ingresos netos de intereses y reajustes disminuyó respecto al 4T23 un 4,4% al igual que el MIN disminuyó desde 2,9% en 4T23 y 2,7% en 1T24.

Lo anterior responde a que la variación de la inflación medida por la variación de la UF fue de 0,8% en 1T24, muy inferior al 1,6% en 4T23, explicando la disminución de 59,4% en los ingresos netos por reajustes en 1T24 comparado con 4T23. Esto fue compensado en parte por mayores ingresos por intereses en 1T24 en comparación con 4T23, los cuales aumentaron 23,4% T/T debido a un menor TPM promedio en trimestre de 7,3% en comparación con 8,3% en 4T23. Nuestros depósitos a plazo representan 31,9% de nuestro fondeo al cierre de marzo, y en general estos depósitos toman la nueva tasa entre 30 y 60 días. El swapeo del FCIC a tasa variable representa un 11,9% de nuestro fondeo y por lo tanto con cada baja de tasa, mejora el costo de fondeo (efecto inmediato ya que el derivado toma la nueva tasa el mismo día de baja de la TPM).

Estimamos que el Banco Central seguirá recortando la tasa durante 2024, con la TPM promedio en torno a 6%. También estimamos una normalización de inflación hacia un 3,4% anual. Con este escenario, estimamos que nuestro MIN para el año 2024 va a seguir la senda de recuperación para alcanzar niveles de 3,0% a 3,5% para el año completo.

Costo de crédito de 1,26% en 3M24, en línea con la evolución de la calidad de activo dado el escenario económico.

Gasto por provisiones:

Información Financiera contable

\$ millones	Acumulado		Var. %	Trimestral			Var. %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes ¹	(161.657)	(132.039)	22,4%	(161.657)	(150.254)	(132.039)	22,4%	7,6%
Provisiones especiales por riesgo de crédito ²	1.325	(1.354)	(197,9%)	1.325	(2.521)	(1.354)	(197,9%)	(152,6%)
Provisiones brutas	(160.332)	(133.393)	20,2%	(160.332)	(152.776)	(133.393)	20,2%	4,9%
Recuperación de créditos castigados	30.983	20.314	52,5%	30.983	31.643	20.314	52,5%	(2,1%)
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	95	(1.169)	(108,1%)	95	(178)	(1.169)	(108,1%)	(153,4%)
Gasto por pérdidas crediticias	(129.253)	(114.249)	13,1%	(129.253)	(121.310)	(114.249)	13,1%	6,5%

1. Incluye castigos.

2. Incluye provisiones adicionales y provisiones para créditos contingentes.

Indicadores de calidad de los activos y costo de crédito:

Información Financiera no contable

	Acumulado		Trimestral		
	Mar-24	Mar-23	1T24	4T23	1T23
Costo de crédito ¹	1,26%	1,17%	1,26%	1,20%	1,17%
Ratio de pérdida esperada (LLA / colocaciones totales)	2,9%	2,7%	2,9%	2,8%	2,7%
Ratio de morosidad (Morosidad a más de 90 días / colocaciones totales)	2,5%	1,9%	2,5%	2,3%	1,9%
Ratio de cartera deteriorada (cartera deteriorada / colocaciones totales)	5,8%	5,1%	5,8%	5,6%	5,1%
Cobertura de morosidad ²	142,4%	185,5%	142,4%	157,3%	185,5%

1. Gasto por pérdidas crediticias anualizadas dividido por colocaciones promedios.

2. Provisiones en balance incluyendo provisiones adicionales sobre cartera morosa.

Durante la pandemia de Covid-19, la calidad de los activos se benefició de las ayudas estatales y los retiros de los fondos de pensiones, lo que produjo una evolución positiva de estos durante ese periodo, para después comenzar a normalizarse en línea con la economía y el drenaje de los excesos de liquidez de los hogares. Actualmente, el comportamiento de nuestros clientes está reflejando el estado de la economía y el mercado laboral, donde la morosidad está levemente mayor que lo habitual, donde el índice de cartera morosa (NPL, por sus siglas en inglés) aumenta desde 1,9% en el 1T23 a 2,3% en 4T23 y 2,5% en 1T24. Es importante mencionar que los datos de 4T23 y 1T24 están por debajo la tendencia creciente debido a un efecto calendario en estos trimestres. El ratio de la cartera deteriorada aumenta de 5,1% en 1T23 a 5,6% en 4T23 y 5,8% en 1T24. Por último, el índice de pérdida esperada (provisiones por riesgo de crédito dividido por el total de colocaciones) ha aumentado levemente, desde 2,7% en 1T23 a 2,8% en el 4T23 y a un 2,9% en 1T24 producto de mayores provisiones constituidas en los últimos periodos.

El gasto por pérdidas crediticias netas totalizó en \$129.253 millones en el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, un aumento de 14,1% con respecto al mismo periodo de 2023 y en la misma línea, el costo del crédito pasa de 1,17% al cierre de marzo de 2023 a un 1,26% al cierre de marzo de 2024.

En el trimestre, el gasto por pérdidas crediticias netas aumentó un 6,5% en comparación con 4T23, el cual se explica por un aumento en el gasto de provisiones por riesgo crediticio para bancos y préstamos y cuentas por cobrar a clientes lo cual crece 7,6% T/T explicado por el aumento de la cartera de hipotecario en incumplimiento. Esto fue compensado en menor parte por una reversa de las provisiones especiales por riesgo de crédito de la cartera comercial en el trimestre. Con estos resultados, el costo del crédito en el 1T24 aumentó desde 1,20% en 4T23 a 1,26% en 1T24.

El índice de cobertura de cartera vencida (lo cual incluye las provisiones voluntarias de Ch\$299 mil millones) disminuyó desde 185,5% en 1T23 a 157,3% en 4T23 y 142,4% en 1T24. Esta disminución en la cobertura en el primer trimestre de 2024 se debe al aumento en la morosidad de la cartera comercial e hipotecario.

Estimamos que la evolución de la calidad de cartera en los próximos trimestres seguirá la tendencia de la economía en 2024.

Gasto por provisiones de riesgo de crédito netas por producto:

Información Financiera contable

Acumulado	Var. %		Trimestral			Var. %		
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
\$ millones								
Consumo	(79.457)	(66.431)	19,6%	(79.457)	(79.874)	(66.431)	19,6%	(0,5%)
Comercial	(24.812)	(30.032)	(17,4%)	(24.812)	(36.693)	(30.032)	(17,4%)	(32,4%)
Hipotecario	(24.984)	(17.786)	40,5%	(24.984)	(4.743)	(17.786)	40,5%	426,8%
Provisiones por riesgo de crédito	(129.253)	(114.249)	13,1%	(129.253)	(121.310)	(114.249)	13,1%	6,5%

El gasto por provisiones de préstamos de consumo aumentó 19,6% en 3M24 en comparación con el mismo período de 2023 y disminuyó 0,5% en 1T24 en comparación con 4T23. El NPL de consumo aumentó de 2,1% en marzo 2023 y en diciembre 2023 a 2,3% en marzo de 2024. El aumento se relaciona principalmente con los niveles de liquidez de los hogares que ya regresaron a los niveles prepandemia sumado a una economía más débil. Dado lo anterior, el índice de deterioro de consumo total aumentó, pasando de 3,8% en marzo 2023 a 4,9% en diciembre 2023 manteniéndose en este nivel a marzo 2024. Con esto, la cobertura de morosidad de los créditos de consumo está en 383,2% en marzo 2024.

Los gastos por provisiones de préstamos comerciales disminuyeron 17,4% en 3M24 y en comparación con 4T24, disminuyeron 32,4% en 1T24. La disminución en el trimestre se debe principalmente a mayores recuperaciones de los préstamos castigados anteriormente. Esto fue compensado en parte por mayores provisiones para nuestra cartera evaluada en forma grupal, con un mayor provisionamiento de la parte de cartera que está en situación normal, es decir sin atraso, en línea con la evolución de economía. El ratio de morosidad aumentó desde un 2,6% en marzo 2023 a 3,2% en diciembre de 2023 y a 3,5% en marzo 2024 con un ratio de cobertura de morosidad de esta cartera disminuyendo desde 165,4% en marzo 2023 a 137,1% en diciembre 2023 y 124,2% a marzo 2024. Por otra parte el ratio de deterioro de la cartera comercial aumentó a un ritmo más lento desde 7,3% en 1T23 a 7,6% en 4T23 y 7,7% en 1T24. Este menor crecimiento en el primer trimestre indica que si bien el ratio de morosidad sigue subiendo, ya está estancando el crecimiento de clientes con debilidades de pago.

Los gastos por provisiones para préstamos hipotecarios aumentaron un 40,5% en los 3M24 con respecto al mismo período de 2023 y 426,7% T/T. Esto se explica por la evolución del comportamiento de esta cartera en los meses recientes. La tasa de morosidad en marzo de 2023 fue de 1,0%, luego empeoró a 1,3% a diciembre de 2023 y a 1,5% a marzo de 2024. El ratio de deterioro hipotecario aumentó desde 3,1% en marzo de 2023 a 3,7% a diciembre de 2023 y 4,0% a marzo de 2024. El índice de cobertura de morosidad hipotecaria baja desde 87,1% en marzo de 2023 y 74,1% en diciembre 2023 a 70,9% en marzo 2024, es importante recordar que esta cartera tiene la propiedad como garantía y hoy en día tiene un LTV por debajo de 60%.

Para obtener más información sobre el riesgo de crédito y la calidad de los activos, consulte la Sección 6: Riesgo.

Comisiones aumentan 10,1% T/T, producto de una mayor base de clientes y uso de productos como seguros y fondos mutuos

Las comisiones netas aumentaron 10,1% T/T producto del aumento de clientes y un mayor uso de productos como fondos mutuos y seguros, donde el Banco gana comisiones por el corretaje. Con esto, el ratio de recurrencia (comisiones netas totales divididos por gastos totales) es de un 48,9% en 1T24, demostrando que casi la mitad de los gastos del Banco se financia con las comisiones generadas por nuestras clientes.

En el primer trimestre de 2024, las comisiones disminuyeron 2,3% en comparación con el mismo trimestre de 2023. principalmente por menores comisiones tarjetas y menores comisiones ganadas por asesorías financieras. Sin embargo, las comisiones de nuestros otros productos principales siguen con buenas tendencias.

Comisiones por producto:

Información Financiera contable

La evolución de las comisiones por productos fue la siguiente:

\$ millones	Acumulado		Var. %	Trimestral			Var. %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
Tarjetas	28.512	33.886	(15,9%)	28.512	37.019	33.886	(15,9%)	(23,0%)
Corretaje de fondos mutuos	17.744	14.304	24,0%	17.744	16.031	14.304	24,0%	10,7%
Corretaje de seguros	16.368	15.549	5,3%	16.368	13.353	15.549	5,3%	22,6%
Garantías	7.905	9.303	(15,0%)	7.905	7.938	9.303	(15,0%)	(0,4%)
Cobranzas	15.794	16.166	(2,3%)	15.794	12.456	16.166	(2,3%)	26,8%
Cuentas corrientes	17.170	14.167	21,2%	17.170	15.702	14.167	21,2%	9,3%
Getnet	14.345	10.216	40,4%	14.345	16.571	10.216	40,4%	(13,4%)
Prepago de créditos	3.437	3.347	2,7%	3.437	3.812	3.347	2,7%	(9,8%)
Otros	5.639	12.998	(56,6%)	5.639	(7.650)	12.998	(56,6%)	(173,7%)
Comisiones totales	126.914	129.935	(2,3%)	126.914	115.234	129.935	(2,3%)	10,1%

Las comisiones de tarjetas de crédito y débito disminuyen 15,9% en lo 3M24 con respecto al mismo período de 2023 y 23,0% T/T debido al impacto por el cambio regulatorio en las tasas de intercambio.

Las comisiones de cobranza disminuyeron un 2,3% en el 3M24 en comparación con el mismo período del año debido a menores comisiones de cobranzas de seguros de vida. En 1T24 las comisiones de cobranza crecieron un 26,8% comparado con 4T23 debido a mayores cobranzas relacionado con la cobranza de seguros en el trimestre.

Las comisiones de la intermediación de seguros aumentó 5,3% en el 3M24 en comparación con el mismo período de 2023 impulsado por un aumento en seguros para empresas, no relacionado con créditos como por ejemplo seguros de vida. En 3M24 las comisiones de intermediación de seguros aumentaron un 26,8% comparado con 4T23 debido a menores comisiones de seguros no relacionado con créditos en el trimestre, principalmente debido a los avances en las plataformas digitales que facilitan a los clientes a buscar y comprar estos productos en línea en una forma más fácil.

Las comisiones de cuentas corrientes aumentaron un 21,2% en el 3M24 respecto al mismo periodo de 2023, mientras que en 1T24 aumentaron 9,3% T/T. El crecimiento en aperturas de cuentas continuó creciendo con fuerza durante el trimestre. Con esto, la participación de mercado del banco en el total de cuentas corrientes a

enero 2024 es de 24,8%. Además, esto incluye un fuerte aumento en la demanda de clientes de cuentas corrientes en dólares estadounidenses ya que los clientes pueden abrir digitalmente este tipo de cuenta a través de nuestra plataforma Santander Life en unos pocos y sencillos pasos. Hemos abierto 150.349 cuentas en los últimos 12 meses (a enero 2024) para llegar a un total de 365.092 cuentas corrientes en dólares, alcanzando una participación de mercado total del 39,6%.

Getnet, nuestro negocio adquirente proporcionó un fuerte incremento en la base de clientes pyme para el banco, con más de 182 mil pymes como clientes. Actualmente ya cuenta con más de 163 mil máquinas POS en operación y presenta un aumento de 40,4% A/A y una disminución de 13,4% T/T después de un trimestre fuerte en 4T23 por la estacionalidad.

Las comisiones por prepago de créditos aumentaron 2,7% en 3M24 en comparación con el mismo período de 2023 debido a mayores niveles de prepago de créditos de consumos. La comisiones de prepago de créditos disminuyeron 9,8% T/T principalmente por menores prepagos de créditos comerciales.

En el último ítem, otros, se consideran las comisiones por asesorías financieras las cuales experimentaron un buen crecimiento en 2023 debido a los negocio de CIB en particular por la restructuración de pasivos de nuestros clientes, lo cual no fue repetido al mismo nivel en 1T24. Cabe recordar que en el 4T23 se ajustó el contrato con nuestra sociedad de apoyo Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas, Ltda, produciendo un gasto extraordinario en el trimestre.

Sólidos ingresos de tesorería de clientes con resultados financieros netos disminuyendo 34,3% en 3M24 por menores ingresos de la cartera de trading.

Resultados financieros netos:

Información Financiera contable

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
Activos y pasivos financieros para negociar	(1.684)	133.242	(101,3%)	(1.684)	(8.943)	133.242	(101,3%)	(81,2%)
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(45.636)	(36.561)	24,8%	(45.636)	(89.049)	(36.561)	24,8%	(48,8%)
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	98.187	(19.309)	(608,5%)	98.187	154.687	(19.309)	(608,5%)	(36,5%)
Total transacciones financieras netas	50.867	77.371	(34,3%)	50.867	56.695	77.371	(34,3%)	(10,3%)

Los resultados financieros netos registraron una ganancia de \$50.867 millones en el 3M24, una disminución de 34,3% respecto al 3M23 principalmente por una pérdida de nuestros activos y pasivos financieros para negociar (cartera de trading) y compensado por mayores ganancias de coberturas de moneda extranjera.

En el 1T24 los resultados financieros netos disminuyeron un 10,3% en comparación con 4T23 debido a un menor ganancia por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera y compensado por una menor pérdida de la cartera de trading y menores pérdidas por dar de baja instrumentos de nuestra cartera disponible para la venta. Para una mayor comprensión de estas líneas, se presentan por área de negocio en el siguiente cuadro:

Resultados financieros, netos por negocio:

Información Financiera no contable

Acumulado	Var %		Trimestral			Var %		
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
\$ millones								
Cliente	63.015	72.001	(12,5%)	63.015	58.719	72.001	(12,5%)	7,3%
No Cliente ¹	(12.148)	5.370	(326,2%)	(12.148)	(2.024)	5.370	(326,2%)	500,1%
Total transacciones financieras netas	50.867	77.371	(34,3%)	50.867	56.695	77.371	(34,3%)	(10,3%)

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

Los ingresos por servicios de tesorería de clientes alcanzaron una utilidad de \$63.015 millones al 3M24, una disminución de 12,5% respecto al mismo periodo anterior, y un aumento de 7,3% en comparación a 4T23. Estos resultados reflejan la demanda de los clientes por productos de tesorería como compras de divisas spot, contratos forward y derivados debido a la alta volatilidad del mercado y el alto nivel de la tasa de política monetaria.

La tesorería de no clientes totalizó una pérdida de \$12.148 millones en comparación a una ganancia de Ch\$ 5.370 millones y una pérdida de Ch\$ 2.024 millones en 4Q23. Este resultado es debido a una pérdida por la gestión de pasivos de Gestión Financiera en el trimestre explicado por recompras de bonos entre otros y resultados negativos en la ineficiencia de coberturas de la cartera administradas por Gestión Financiera y por ventas de cartera en el periodo.

Los gastos de apoyo estructurales aumentan 4,3% en 1Q24 en línea con el guidance

Los gastos de apoyo estructurales (remuneraciones, administración y amortización) crecieron 4,3% A/A y disminuyeron 2,2% T/T, en línea con el guidance de crecimiento en línea con la inflación. Y el total de gastos operativos (que incluye otros gastos) aumentaron 19,5% en el 3M24 en comparación con el mismo período de 2023 impulsado por mayores gastos operacionales en la línea otros, relacionados con la reestructuración de nuestra red de sucursales y la transformación hacia Work/Café y también los avances en Banca Digital.

El índice de eficiencia del Banco alcanzó 47,4% al 31 de marzo de 2024, superior al 44,4% del mismo periodo anterior, debido a los otros gastos operacionales en el trimestre. Por otro lado, el ratio de costos a activos aumenta a un 1,4% en 3M24 vs el 1,3% en el mismo periodo del año anterior.

La productividad también continúa mejorando, los volúmenes por sucursal (créditos más depósitos) aumentaron 20,7% A/A y los volúmenes por empleado crecieron 12,8% A/A. Este incremento en la productividad es reflejo de la fortaleza de nuestros canales digitales y un mayor nivel de automatización en los diferentes centros de costos. Durante 2024, el Banco está enfocado en avanzar en la ejecución de su plan de inversión de US\$450 millones para los años 2023-2026 con foco en iniciativas tecnología y renovación de sucursales.

Gastos operacionales:

Información Financiera contable

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
Remuneraciones y gastos del personal	(91.020)	(97.214)	(6,4%)	(91.020)	(95.465)	(97.214)	(6,4%)	(4,7%)
Gastos de administración	(92.262)	(77.297)	19,4%	(92.262)	(92.611)	(77.297)	19,4%	(0,4%)
Depreciación y amortización	(36.274)	(36.047)	0,6%	(36.274)	(36.472)	(36.047)	0,6%	(0,5%)
Gastos de apoyo estructurales	(219.556)	(210.558)	4,3%	(219.556)	(224.548)	(210.558)	4,3%	(2,2%)
Otros gastos operacionales	(40.199)	(6.769)	493,9%	(40.199)	(13.604)	(6.769)	493,9%	195,5%
Deterioro	—	—	--%	-	(1.912)	-	--%	--%
Gastos operacionales	(259.756)	(217.327)	19,5%	(259.756)	(240.064)	(217.327)	19,5%	8,2%

Indicadores de productividad y eficiencia:

Información Financiera no contable

\$ millones	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
Sucursales	246	278	(11,5%)	246	247	278	(11,5%)	(0,4%)
Tradicional	136	174	(21,8%)	136	136	174	(21,8%)	—%
WorkCafé	87	74	17,6%	87	86	74	17,6%	1,2%
WorkCafé Expresso	6	4	50,0%	6	5	4	50,0%	20,0%
Centros empresas & Centros de pagos	13	21	(38,1%)	13	16	21	(38,1%)	(18,8%)
Select	4	5	(20,0%)	4	4	5	(20,0%)	0,0%
Colaboradores	8.976	9.477	(5,3%)	8.976	9.229	9.477	(5,3%)	(2,7%)
Ratio de eficiencia¹	47,4%	44,4%	300pb	47,4%	43,1%	44,4%	430pb	300pb
Volumen por sucursal (\$mm) ²	291.779	241.692	20,7%	291.779	285.801	241.692	20,7%	2,1%
Volumen por empleado (\$mm) ³	7.997	7.090	12,8%	7.997	7.649	7.090	12,8%	4,5%
Costos / Activos⁴	1,4%	1,3%	10pb	1,4%	1,3%	1,3%	10pb	10pb

1. Gastos operacionales dividido por ingresos operacionales.
2. Préstamos + depósitos divididos por sucursales (puntos de ventas).
3. Préstamos + depósitos divididos por empleados.
4. Gastos operativos anualizados / promedio de activos totales.

Los gastos de personal disminuye un 6,4% en el 3M24 con respecto al mismo período de 2023, debido a un menor número de colaboradores, que cae 5,3% en el mismo periodo que es en parte contrarrestado por el ajuste de los salarios de acuerdo con la inflación. Comparado con el 4T23 los gastos del personal disminuyen 4,7% T/T principalmente por menor gasto en incentivos de corto plazo y capacitaciones en 1T24 en línea con la disminución en la cantidad de colaboradores.

Los gastos de administración aumentaron 19,4% en 3M24 con respecto al mismo período de 2023. En el mismo periodo, el valor de la UF ha aumentado 4,3% subiendo los gastos relacionados con arriendos y otros contratos y servicios de largo plazo. En el 1T24 los gastos de administración disminuyeron 0,4% con respecto al 4T23 debido

a menores gastos relacionado a servicios subcontratados como de desarrollo tecnológico, compensado en parte por el efecto de la variación UF y el alza en el tipo de cambio.

Los gastos de amortización aumentaron 0,6% en el 3M24 en comparación con el mismo período de 2023 debido a una mayor amortización de software generados internamente. Los gastos de amortización disminuyeron levemente por un 0,5% en 1T24 en comparación con 4T23 debido a menos depreciación de los activos fijos del Banco en el trimestre, compensado por una mayor amortización de intangibles en el trimestre.

Durante el 4T23, el Banco reconoció gastos por deterioro por \$ 1.912 millones relacionados con el software desarrollado para la tarjeta prepago Superdigital. Más Lucas, nuestra cuenta vista remunerada está reemplazando este producto para este segmento.

Otros gastos operativos aumentaron 493,9% en el 3M24 con respecto al mismo período de 2023, y 195,5% T/T. El aumento corresponde una base comparativa baja donde en 2023 aprovechamos de menores gastos por primas de seguros de eventos de riesgo operacional, lo cual ahora está en niveles normalizado y adicionalmente en 1T24 reconocimos una provisión one-off por planes de restructuración de aproximadamente \$ 17.000 millones debido a los avances en nuestra transformación de la red de sucursales y el progreso hacia un banca digital lo cual implica un movimiento de funciones operativas a funciones administrativas.

Otros ingresos operativos, resultados por inversiones en sociedades e impuestos

En estos ítems destacamos el menor resultado por inversiones en empresas debido a los mejores resultados de Transbank en el periodo. Como recordatorio, tenemos una participación del 25% en Transbank, y el Banco está en proceso de vender su participación en esta empresa.

Otros ingresos operacionales netos e impuestos:

Información Financiera contable

	Acumulado		Var %	Trimestral			Var %	
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/ Mar-23	1T24	4T23	1T23	1T24/1T23	1T24/4T23
\$ millones								
Otros ingresos operativos	5.931	544	990,3%	5.931	742	544	990,3%	(21,3%)
Resultado por inversiones en sociedades	1.377	1.542	(10,7%)	1.377	2.357	1.542	(10,7%)	(41,6%)
Resultados de activos no corrientes y operaciones no continuadas	30	2.929	(99,0%)	30	2.176	2.929	(99,0%)	(98,6%)
Gasto de impuestos	(35.505)	(17.838)	99,0%	(35.505)	(18.538)	(17.838)	99,0%	91,5%
Tasa efectiva	22,4%	11,3%		22,4%	9,5%	11,3%		

El aumento en otros ingresos operativos en 1T24 se explica principalmente por la mayores recuperaciones de fraudes.

El gasto por impuesto a las ganancias en los 3M24 totalizó en \$35.505 millones, un aumento de 99,0% con respecto al mismo período de 2023 debido a una ganancia por diferencias permanentes originadas por la corrección monetaria del capital propio tributario. Para efectos tributarios, nuestro capital debe ser reajustado por IPC, por lo tanto, cuando el IPC es alto, la tasa impositiva efectiva tiende a ser más baja. A marzo 2024 la tasa efectiva fue de un 22,4%.

En 1T24, los gastos por impuestos aumentan 91,5% respecto al trimestre anterior debido a la ganancia por diferencias permanentes originadas en el trimestre. Adicionalmente en 4T23 hubo y el pago del cupón semestral de nuestro bono AT1 en el mes de octubre el cual genera un beneficio tributario, disminuyendo la tasa efectiva a 9,5% en el trimestre.

Impuestos acumulados:

Información Financiera no contable

\$ millones	Change %		
	Mar-24	Mar-23	Mar-24/Mar-23
Utilidades antes de impuestos	158.550	157.626	0,6%
Corrección monetaria del capital	(43.656)	(56.955)	(23,4%)
Otras diferencias permanentes, impuestos diferidos	16.609	(34.605)	(148,0%)
Utilidad neta antes de impuestos ajustada	131.503	66.066	99,0%
Tasa de impuestos	27,0%	27,0%	+0bp
Gasto de impuesto	(35.505)	(17.838)	99,0%
Tasa efectiva de impuestos	22,4%	11,3%	+1.108bp

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

Sección 5: Expectativas

Con todo lo anterior, las expectativas del Banco para el crecimiento de volúmenes, capital y resultados para el año 2024 son las siguientes:

Indicador	Expectativa	Factor clave
Colocaciones	Crecimiento de mid-single digit	Crecimiento económico.
MIN	MIN entorno a 3,2% bajo los supuestos actuales del entorno macro para tasas e inflación.	Control de inflación y velocidad de reducción de la TPM, mix del activo y pasivo.
Otros ingresos financieros	Mid-single digits	Crecimiento de clientes y uso de productos, pero impactado por menores tasas de intercambio
Gastos de apoyo estructurales	En línea con inflación (excluyendo el one-time de otros gastos en el mes de marzo)	Inflación, total colaboradores, tipo de cambio, productividad y planes de inversión.
Costo de crédito	Entorno a 1,3% calidad de activos siguiendo el ciclo económico.	Sujeto a la evolución del ciclo y la recuperación económica.
ROE	ROE recuperando hacia niveles normalizados, 15%-17%	Actualizado en base a los nuevos escenarios de tasa e inflación.
CET1	Terminando el año en torno a 11%	ROE, crecimiento del patrimonio y activos ponderados por riesgo y política de dividendo.

La expectativa de ROE a mediano plazo se mantiene en 17%-19%

Sección 6: Riesgos

La gestión de riesgos en 1T24 se ha centrado en robustecer nuestra estructura de riesgos ante la baja actividad económica y las condiciones del mercado laboral.

Riesgo de crédito

Estimación de pérdida esperada:

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



Provisiones para las evaluaciones individuales

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

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

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

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

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

Para el cálculo de las provisiones para cubrir a un deudor clasificado como en incumplimiento, en primer lugar, se determina una tasa de pérdida esperada calculando los importes recuperables a través de garantías y deduciendo el valor actual de los recuperos obtenidos a través de los servicios de cobranza después de los gastos relacionados. Una vez determinado el rango de pérdida esperada, se aplica el porcentaje de provisión correspondiente sobre el monto de la exposición, que comprende préstamos y préstamos contingentes de un mismo deudor. Las tasas de provisión aplicadas sobre la exposición calculada son las siguientes:

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

Todos los créditos de los deudores deberán mantenerse en cartera deteriorada hasta que se normalice su capacidad de pago o desempeño, independientemente de los procedimientos sancionadores de cada crédito, en particular aquellos que cumplan con las condiciones del Título II del Capítulo B-2 del compendio contable para bancos de la CMF. (Compendio Normas Contables Banco o CNC).

Provisiones para las evaluaciones grupales

Las evaluaciones grupales son apropiadas para abordar un gran volumen de préstamos que tienen saldos individuales pequeños, principalmente desembolsados a individuos o pequeñas empresas. Para determinar sus provisiones, las evaluaciones grupales requieren la agrupación de deudores con características similares en cuanto a tipo de deudor y compromisos crediticios para determinar tanto el comportamiento de pago del grupo como la recuperación de los préstamos morosos, utilizando estimaciones técnicamente fundamentadas y criterios prudenciales. El modelo utilizado se basa en las características del deudor, historial de pago, préstamos vigentes e incumplimientos, entre otros factores relevantes.

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

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

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

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

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

Con fecha 27 de abril de 2022 en la última modificación al Compendio de Normas Contables (CNC) para Bancos quedó establecido que, para la conformación de la cartera grupal, las exposiciones comerciales, distintas de créditos estudiantes, asociadas a una misma contraparte, no deberían pasar un umbral de 20.000 UF y el 0,2% de la cartera grupal.

créditos y cuentas por cobrar a clientes Al 31 de marzo de 2024 (\$ millones)	Activos financieros antes de provisiones					Total	Provisiones constituidas					Subtotal	Deducible garantías FOGAPE Covid-19	Total	Activo financiero neto
	Cartera normal		Cartera Subestándar	Cartera en incumplimiento			Cartera normal	Cartera Subestándar		Cartera en incumplimiento					
	Evaluación		Evaluación	Evaluación			Evaluación	Evaluación		Evaluación					
	Individual	Grupal	Individual	Individual	Grupal		Individual	Grupal	Individual	Individual	Grupal				
Colocaciones comerciales															
Préstamos comerciales	7.298.113	4.261.068	805.819	656.355	392.789	13.414.144	51.468	55.394	22.495	223.529	174.803	527.689	8.173	535.862	12.878.282
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	1.192.606	13.277	36.102	19.358	1.763	1.263.106	16.496	351	2.544	11.342	1.077	31.810	-	31.810	1.231.296
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	732.250	64.829	19.182	13.307	1.749	831.317	16.268	1.838	3.199	9.470	1.159	31.934	-	31.934	799.383
Créditos comercio exterior entre terceros países	1.221	-	-	-	-	1.221	69	-	-	-	-	69	-	69	1.152
Deudores en cuentas corrientes	85.780	37.221	13.152	2.618	7.833	146.604	1.427	1.134	956	1.440	5.909	10.866	-	10.866	135.738
deudores por tarjeta de crédito	33.884	96.994	2.184	1.410	10.314	144.786	793	3.037	281	615	8.144	12.870	-	12.870	131.916
Operaciones del factoraje	906.480	44.614	12.739	1.924	6.163	971.920	8.330	877	2.114	1.475	6.163	18.959	-	18.959	952.961
Operaciones de leasing financiero comerciales	850.987	192.726	110.032	55.561	8.215	1.217.521	4.104	3.764	2.140	7.028	4.534	21.570	24	21.594	1.195.927
Préstamos estudiantiles	-	34.155	-	-	10.496	44.651	-	1.055	-	-	2.487	3.542	-	3.542	41.109
Otros créditos y cuentas por cobrar	5.149	286.223	712	12.313	5.770	310.167	72	3.084	56	9.830	2.746	15.788	-	15.788	294.379
Subtotal	11.106.470	5.031.107	999.922	762.846	445.092	18.345.437	99.027	70.534	33.785	264.729	207.022	675.097	8.197	683.294	17.662.143
Colocaciones para viviendas															
Préstamos con letras de crédito	-	303	-	-	44	347	-	-	-	-	20	20	-	20	327
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	-	773	-	-	90	863	-	1	-	-	25	26	-	26	837
Préstamos con mutuos financiados con bonos hipotecarios	-	86.742	-	-	2.884	89.626	-	142	-	-	233	375	-	375	89.251
Otros créditos con mutuos para vivienda	-	16.420.102	-	-	683.452	17.103.554	-	32.490	-	-	134.668	167.158	-	167.158	16.936.396
Operaciones con leasing financiero para vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	69.495	-	-	5.702	75.197	-	200	-	-	1.943	2.143	-	2.143	73.054
Subtotal	-	16.577.415	-	-	692.172	17.269.587	-	32.833	-	-	136.889	169.722	-	169.722	17.099.865
Colocaciones de consumo															
Créditos de consumo en cuotas	-	3.471.009	-	-	235.910	3.706.919	-	119.555	-	-	134.692	254.247	-	254.247	3.452.672
Deudores en cuentas corrientes	-	137.987	-	-	8.995	146.982	-	6.458	-	-	6.543	13.001	-	13.001	133.981
Deudores por tarjetas de crédito	-	1.748.587	-	-	31.585	1.780.172	-	44.956	-	-	23.127	68.083	-	68.083	1.712.089
Operaciones de leasing financiero de consumo	-	1.927	-	-	57	1.984	-	23	-	-	44	67	-	67	1.917
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	112	-	-	452	564	-	24	-	-	321	345	-	345	219
Subtotal	-	5.359.622	-	-	276.999	5.636.621	-	171.016	-	-	164.727	335.743	-	335.743	5.300.878
TOTAL	11.106.470	26.968.144	999.922	762.846	1.414.263	41.251.645	99.027	274.383	33.785	264.729	508.638	1.180.562	8.197	1.188.759	40.062.886

Calidad crediticia de los deudores

A fines de marzo de 2024 la tasa de morosidad continúa aumentando llegando a 2,5% a marzo 2024. Es importante tener en cuenta, que al igual que diciembre 2023, el ratio en marzo tiene un efecto calendario. El índice de cobertura, incluyendo provisiones adicionales, alcanzó 142,4% en marzo 2024 con el índice de pérdida esperada (provisiones de riesgo crediticio dividido por el total de créditos) aumentando levemente a 2,9%. El índice de deterioro cerró en 5,8%, un leve aumento desde el 5,6% en diciembre de 2023. El ratio de deterioro incluye los NPLs sumado a los créditos reestructurados, siendo un indicador con una visión más amplia que el NPL. La cartera comercial ha aumentado en NPL y deterioro en los últimos 12 meses mientras que la cartera hipotecario ha estado un poco más estresada en el último trimestre, ambos debido al ciclo económico y las condiciones del mercado laboral. Sin embargo es importante recordar que en general hipotecarios cuentan con una propiedad como garantía.

Calidad crediticia de activos

\$ millones	Mar-24	Dec-23	Mar-23	Var %	
				Mar-24/ Mar-23	Mar-24/ Dec-23
Colocaciones totales ¹	41.252.964	40.811.886	38.911.136	6,0%	1,1%
Stock de provisiones (LLAs) ²	(1.487.764)	(1.453.103)	(1.344.463)	10,7%	2,4%
Cartera en Morosidad³ (NPLs)	1.044.628	923.852	724.936	44,1%	13,1%
Morosidad de consumo	127.787	118.264	109.814	16,4%	8,1%
Morosidad de comercial	653.480	582.343	456.067	43,3%	12,2%
Morosidad de hipotecario	263.362	223.245	159.055	65,6%	18,0%
Cartera Deteriorada⁴	2.397.573	2.291.621	1.993.935	20,2%	4,6%
Deteriorada de consumo	276.999	276.000	202.317	36,9%	0,4%
Deteriorada de comercial	1.428.401	1.380.121	1.289.350	10,8%	3,5%
Deteriorada de hipotecario	692.173	635.500	502.267	37,8%	8,9%
Ratio de pérdida esperada⁵ (LLA / colocaciones totales)	2,9%	2,8%	2,7%		
Ratio de morosidad (NPL / colocaciones totales)	2,5%	2,3%	1,9%		
Ratio de morosidad de consumo	2,3%	2,1%	2,1%		
Ratio de morosidad de comercial	3,5%	3,2%	2,6%		
Ratio de morosidad de hipotecario	1,5%	1,3%	1,0%		
Ratio de cartera deteriorada (deteriorada / colocaciones total)	5,80%	5,6%	5,1%		
Ratio de deteriorada de consumo	4,9%	4,9%	3,8%		
Ratio de deteriorada de comercial	7,7%	7,6%	7,3%		
Ratio de deteriorada de hipotecario	4,0%	3,7%	3,1%		
Cobertura de morosidad⁶	142,4%	157,3%	185,5%		
Cobertura de morosidad sin hipotecario ⁷	166,5%	183,8%	213,1%		
Cobertura de NPLs de consumo ⁸	383,2%	413,8%	411,3%		
Cobertura de NPLs de comercial ⁹	124,2%	137,1%	165,4%		
Cobertura de NPLs de hipotecarios ¹⁰	70,9%	74,1%	87,1%		

1. Incluye préstamos interbancarios.

2. Ajustado para incluir los \$ 293.000 millones de provisiones adicionales y \$6.000 millones de provisiones adicionales exigidas por la CMF por la cartera comercial.

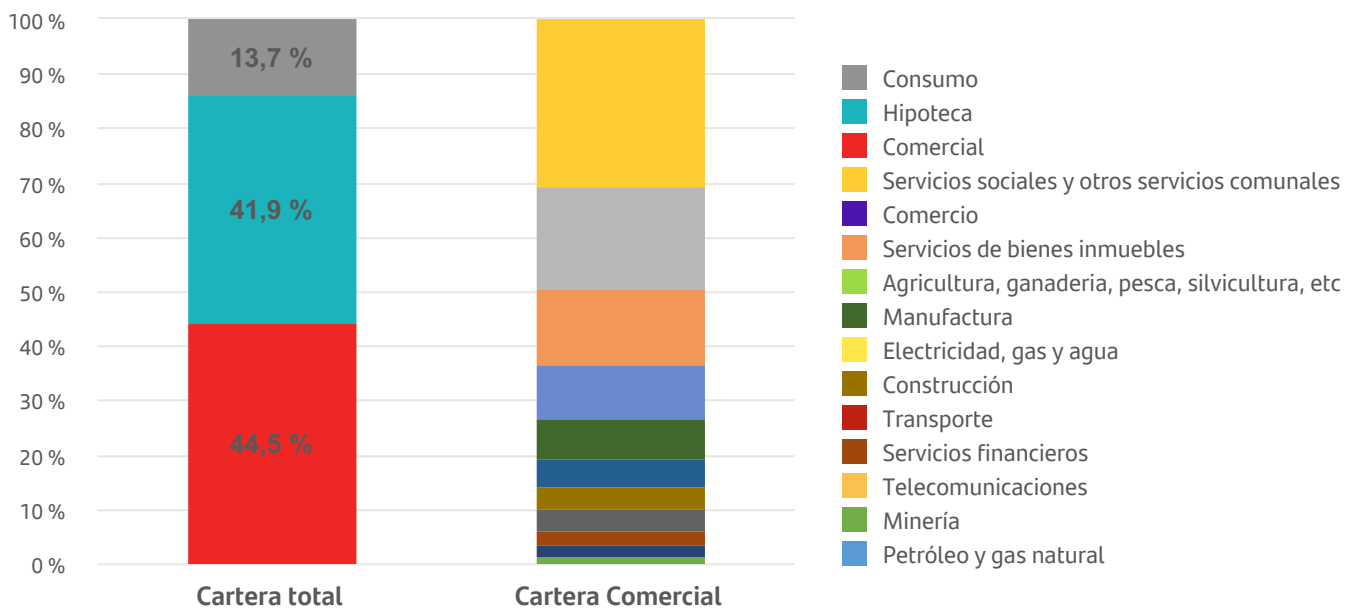
3. Monto total bruto de préstamos con al menos una cuota más de 90 día atrasada.

4. Incluye: (a) para préstamos individualmente evaluados por deterioro: (i) el monto de todos los préstamos de clientes clasificados entre C1 a C6 y ii) el monto de todos los clientes con al menos un préstamos en morosidad (y que no sea un hipotecario con menos de 90 días atrasados), independiente de

- categoría; y (b) para préstamos evaluados en forma colectiva para deterioro, el monto de todos los colocaciones de un clientes cuando el cliente está atrasado en al menos un préstamos o ha sido renegociado.
5. LLA / préstamos totales. Mide el porcentaje de préstamos para los cual el banco provisionar dado su modelo interno y las regulaciones de la CMF. Ajustado para incluir los \$ 293.000 millones de provisiones adicionales y \$6.000 millones de provisiones adicionales exigidas por la CMF por la cartera comercial.
 6. LLA / NPLs. Ajustado para incluir los \$ 293.000 millones de provisiones adicionales y \$6.000 millones de provisiones adicionales exigidas por la CMF por la cartera comercial.
 7. LLA de comercial y consumo / NPLs de comercial y consumo. Ajustado para incluir los \$ 122.000 millones de provisiones adicionales para la cartera comercial, los \$ 154.000 millones de provisiones adicionales para la cartera de consumo y \$6.000 millones de provisiones adicionales exigidas por la CMF por la cartera comercial.
 8. LLA de consumo/consumo NPLs. Ajustado para incluir los \$ 154.000 millones de provisiones adicionales para la cartera de consumo.
 9. LLA de comercial/ comercial NPLs. Ajustado para incluir los \$ 122.000 millones de provisiones adicionales para la cartera comercial y \$6.000 millones de provisiones adicionales exigidas por la CMF por la cartera comercial.
 10. LLA de hipotecario/ hipotecario NPLs. Ajustado para incluir las provisiones adicionales de \$ 17.000 millones para la cartera de hipotecario.

Distribución por sector económico

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



Riesgo de mercado

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

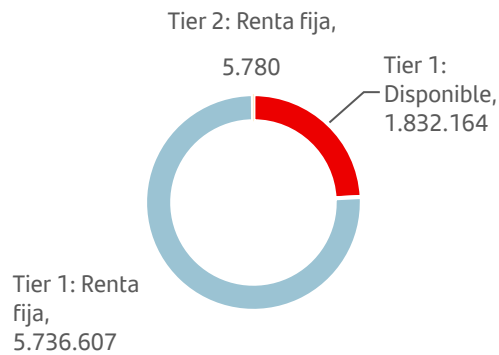
El Banco obtiene depósitos a la vista y a plazo fijo de la banca retail, BEI y Corporativo. La Gerencia Financiera obtiene financiamiento de bancos corresponsales, instrumentos de deuda, papel comercial y depósitos a plazo mayorista. Aunque la mayoría de las obligaciones con los bancos y los instrumentos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

Activos líquidos de alta calidad

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

Al 31 de marzo de 2024 los ALAC del Banco ascendían a \$ 7.574.552 millones y correspondía principalmente a activos líquidos de Nivel 1, compuestos principalmente por bonos de la República de Chile, Banco Central de Chile y Tesoro de Estados Unidos.

Activos Líquidos (Consolidado \$ millones)



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

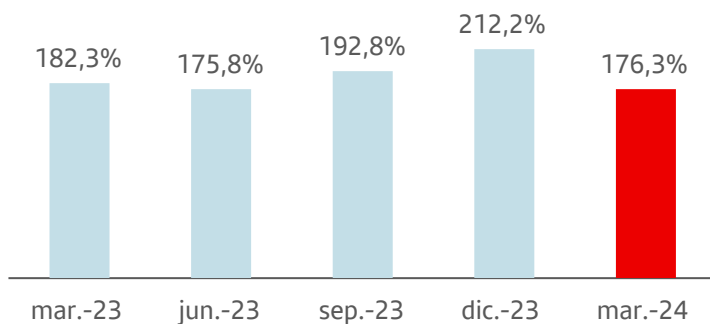
1. Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL).
2. Razón de financiamiento estable neto (RFEN).

RCL

Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL), mide el porcentaje de Activos Líquidos sobre Salidas Netas de Caja. Este indicador es requerido por los estándares de Basilea III y proporciona una estructura de vencimiento sostenible para los activos y pasivos, lo que permite a los bancos mantener un perfil de fondeo estable en relación con sus actividades.

Al 31 de marzo de 2024, este indicador para Banco Santander Chile se ubicó en 176,3% por encima del mínimo. Esto es un reflejo de los requisitos conservadores de liquidez establecidos por el directorio a través del comité ALCO.

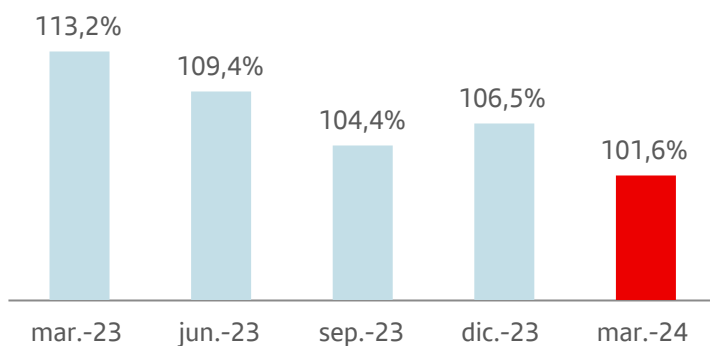
Evolución de RCL



RFEN

Este indicador es una versión regulatoria local del RFEN exigido por Basilea III, que proporciona una estructura de vencimiento sostenible de activos y pasivos, para que los bancos mantengan un perfil de fondeo estable en relación con sus actividades. Al 31 de marzo de 2024, el NSFR estaba en 101,6%.

Evolución de RFEN



Riesgo de tasa de interés: libro banca

Para la cartera de gestión financiera (libro banco), el Banco posee más pasivos que activos expuestos a tasas de corto plazo, y a partir de ello se producen descalces cuando existen ajustes de tasas. Para gestionar este riesgo Banco Santander realiza un análisis de sensibilidad respecto de la moneda local y la extranjera. Mediante

simulaciones, se fijan límites en relación a la pérdida máxima que los movimientos de tasa puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

	31 de marzo de 2024	
	Efecto en ingreso financiero	Efecto en capital
Cartera de gestión financiera – moneda local (en \$MM)		
Límite de pérdida	138.957	347.802
Alta	79.657	138.715
Baja	20.784	87.335
Promedio	56.732	118.639
Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en MM\$US)		
Límite de pérdida 32	176.675	196.305
Alta	17.775	81.402
Baja	227	53.436
Promedio	10.647	63.316
Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM)		
Límite de pérdida	138.957	347.802
Alta	75.816	287.175
Baja	16.755	246.664
Promedio	56.625	271.139

VaR cartera de negociación

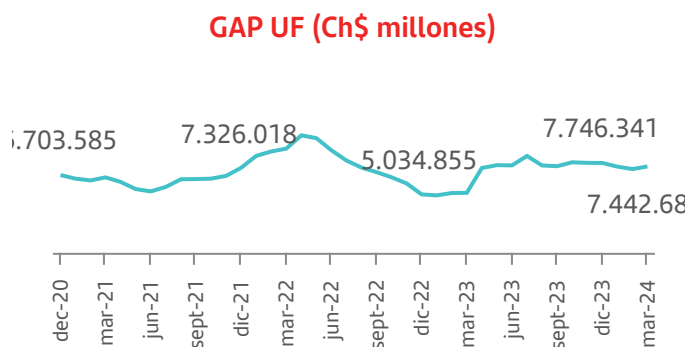
En el caso de la cartera de negociación, el riesgo se estima y se gestiona mediante límites Value at Risk (VaR) en donde se mantuvo dentro de los límites de riesgo establecidos. Debido a las reglas establecidas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Banco no debe tener una exposición significativa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

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

VAR	Al 31 de marzo de 2024 US\$ millones
Consolidado:	
Alta	5,97
Baja	2,29
Promedio	3,72
Inversiones renta fija:	
Alta	4,22
Baja	1,95
Promedio	3,08
Inversiones moneda extranjera	
Alta	4,84
Baja	0,34
Promedio	2,14

Riesgo de inflación

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



Riesgo operacional

En general, los indicadores de riesgo operacional sobre los resultados operacionales se han mantenido estables y por debajo del promedio del sistema. Al 31 de marzo de 2024, la pérdida operativa aumentó un 50,4% en comparación con el mismo período del año anterior, explicado mayoritariamente por ,mayores pérdidas de fraudes.

Pérdidas operacionales:

	Mar-24	Mar-23	A/A
Fraude	5.514	1.988	177,4%
Laboral	1.664	1.582	5,2%
Clientes y productos	85	28	203,6%
Activo fijo	47	37	27,0%
Continuidad del negocio/ sistemas	171	79	116,5%
Procesamiento	1.540	2.284	(32,6%)
Total	9.022	5.998	50,4%

Sección 7: Clasificaciones de riesgo

El Banco tiene los siguientes ratings crediticios:

Clasificaciones internacionales

Moody's	Rating
Bank Deposit	A2/P-1
Baseline Credit Assessment	Baa1
Adjusted Baseline Credit Assessment	Baa1
Senior Unsecured	A2
Outlook	Stable

Standard and Poor's	Rating
Long-term Foreign Issuer Credit	A-
Long-term Local Issuer Credit	A-
Short-term Foreign Issuer Credit	A-2
Short-term Local Issuer Credit	A-2
Outlook	Stable

JCR	Rating
Foreign Currency Long-term Debt	A+
Outlook	Stable

HR Ratings	Rating
HR	AA-
Outlook	Stable

KBRA	Rating
Senior Unsecured Debt	A
Outlook	Stable

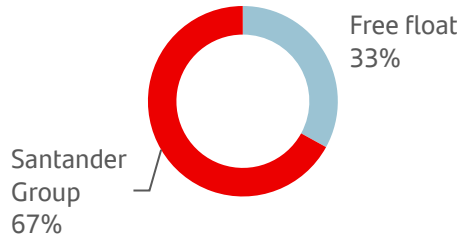
Clasificaciones locales

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

Sección 8: Desempeño de la acción

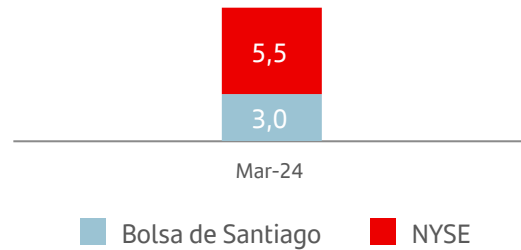
Al 31 de marzo de 2024

Estructura accionaria



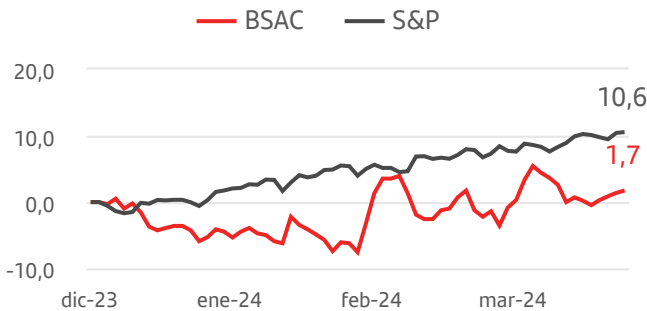
Volumen transado (promedio)

US\$ millones, Últimos doce meses al 31 de marzo 2024



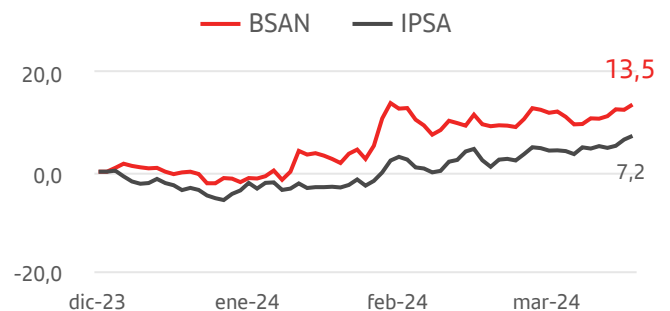
Retorno total

Santander ADR vs. SP500 (Base = 12/31/2023)



Retorno total

Santander vs. IPSA Index (Base = 12/31/2023)



Precio de la acción

Precio ADR (US\$) 3M24

31/03/2024:	19,83
Máximo (3M24):	20,55
Mínimo (3M24):	18,02

Precio de la acción local (\$) 3M24

31/03/2024:	48,80
Máximo (3M24):	48,93
Mínimo (3M24):	42,00

Información de la acción

Capitalización de mercado: US\$9.342 millones

P/E 12 últimos 12 meses*: 18,5x

P/BV (12/31/2023)**: 2,05

Dividend yield***: 4,0%

* Precio al 31 de marzo de 2024 / utilidades de últimos 12 meses

** Precio/valor libro al 31 de marzo de 2024

***Basado en precio de cierre del record date del último dividendo pagado

Dividendos

Año pagado	\$/acción	% de utilidad año anterior
2021	1,65	60%
2022	2,47	60%
2023	2,57	60%
2024	1,84	70%

Anexo 1: Estrategia y banca responsable

Nuestra estrategia

Nuestro éxito está basado en un propósito, misión y estilo claro para hacer las cosas.

Estamos construyendo un banco más responsable.

En sus 45 años de trayectoria en Chile, Banco Santander ha acompañado a sus clientes de manera cercana, alcanzando un liderazgo tanto en participación de mercado como en solidez patrimonial y rentabilidad.

En 2023, la institución adoptó una nueva hoja de ruta – Chile First –cuya aspiración es ser la primera del país en la industria bancaria en cuanto a contribución a sus diversos grupos de interés.

Nuestro propósito	Nuestra misión	Nuestro estilo
Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.	Ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando de forma responsable y ganándonos la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.	Simple, Personal y Fair

Nuestros comportamientos



Basando nuestra estrategia en los siguientes pilares:

Banco Digital con Work/Café...	... para más de 5 millones de clientes y 450 mil Pymes ¹ , sobre la base de tecnología de punta y procesos y personas centrados en el cliente .
Especialización y valor agregado en empresas...	... con una oferta y servicio de valor añadido diferencial en productos transaccionales, FX y asesoría.
Generación sostenida de nuevas oportunidades de negocio...	... fomentando la competencia, buscando el crecimiento y liderando en el mercado de las finanzas sostenible .
Organización ágil, colaborativa y de alto rendimiento...	... el mejor lugar para trabajar en Chile atrayendo, desarrollando y reteniendo a personas excepcionales sobre la base del mérito .

1. Nuestro objetivo de largo plazo.

Para efectos de esta transformación, hemos desarrollado un plan de iniciativas Chile First, donde buscamos generar como Santander Chile, una operación financiera destacada en Chile y dentro del grupo Santander, para ayudar a nuestros clientes, empleados, comunidades y accionistas a prosperar.

Banca Responsable

Los Principios de Banca Responsable han sido diseñados a través de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) para guiar y alinear estratégicamente el negocio de los bancos a los Objetivos de desarrollo Sostenible (ODS) y Santander Chile está comprometido con estos Principios.

Principios de Banca Responsable



Alineamiento

Alineamiento de la estrategia comercial con las necesidades de la sociedad.



Impacto

Impacto positivo y reducción del impacto negativo.



Clientes

Prosperidad compartida con los clientes.



Grupos de interés

Participación de los grupos de interés.



Gobierno y cultura Corporativa

Gobierno Corporativo y establecimiento de objetivos



Transparencia y rendición de cuentas

Transparencia y responsabilidad.

Compromisos responsables

Las metas asociadas a banca responsable, alineada con las personas y la comunidad son las siguientes:

Metas	Progreso
Aumentar porcentaje de mujeres en posiciones directivas: Lograr que el 30% de la dotación en cargos directivos sean mujeres. (* aumentaremos a un 38% a 2025)	Actualmente 34% de la dotación en cargos directivos son mujeres.
Eliminar la brecha salarial de género: Nuestra meta es eliminarla al año 2025. El Sello Iguala Conciliación, entregado por el Ministerio de la Mujer y Equidad de Género, nos entrega un camino y un compromiso oficial para ir avanzando en este tema. (*)	Tenemos un 1,5% de brecha salarial de género.
Trabajar para empoderar financieramente a las personas: A través de nuestros productos financieros como por ejemplo Más Lucas y Life, entre otras iniciativas queremos que esto aumente a más de 4 millones de personas a 2025. (*)	Entre 2019 y diciembre 2023 hemos contribuido a empoderar financieramente a 2.955.591 personas.
Otorgar financiamiento sostenible a nuestros clientes: Tenemos definida una meta a 2025 por al menos US\$1.500 millones. (*)	Al cierre de 2023 ya contamos con US \$850 millones en financiamiento verde y sustainability- linked. En el 2T22 el Grupo Santander publicó el framework ESG, bajo el cual en el 4Q23 se emitió el primer bono verde por JPY 8.000 millones, equivalente a US \$53 millones app.
Apoyar a las personas a través de programas de contribución a la comunidad: En los temas sociales entre 2019 y 2024 esperamos ayudar a más de 500.000 personas a través de nuestros programas comunitarios. (*)	Desde 2019 a diciembre 2023 apoyamos a 474.082 personas a través de nuestros programas de educación y otras medidas de apoyo en beneficio de personas en situación de vulnerabilidad.
Mujeres en el directorio: nuestra meta para el 2050 es tener entre un 40% y 60%.	44%

Indicadores ESG

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



Incluidos en Chile, MILA y Mercados Emergentes

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



CCC B BB BBB A AA AAA

LAST UPDATE: April 09, 2021



ESG Risk Rating Date of Last Annual Update Jul/2021

15.0 Low Risk

Negligible Low Medium High Severe

0-10 10-20 20-30 30-40 40+



FTSE4Good

Incluidos en Latam Emergentes y Global Emergentes

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

S&P IPSA ESG



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

Objetivos estratégicos por grupo de interés



Cientes

Apasionados por nuestros clientes, su progreso y experiencia

- ✓ Liderar en satisfacción de clientes.
- ✓ Lograr una atención digital y personal memorable con la mejor asesoría.
- ✓ Revolucionar nuestra propuesta de valor en los productos de ahorro y transaccionales.
- ✓ Con modelos de atención especializados en Banca Corporativa.

Principales KPIs

	Resultados 2021	Resultados 2022	Resultados 2023	Resultados 2024
NPS	60% Top 1 (Gap de 7 con segundo lugar)	57% Top 2 (Gap de 1 con segundo lugar)	60% Top 1 (Gap de 4 con segundo lugar)	60% Top 2 (Gap de 1 con primer lugar)
Cientes totales	4.116.301 (+14,1%)	3.910.094 (-5,0% A/A)	4.052.314 (3,6%A/A)	3.963.945 (6,6% A/A)
Cientes leales	832.405 (+8,9%)	855.156 (+2,7% A/A)	850.905 (-0,5% A/A)	1.284.670 (54,4% A/A)
Cientes digitales	2.016.947 (+30,4%)	1.981.540 (-1,8% A/A)	2.113.128 (6,6% A/A)	2.140.110 (6,9% A/A)

Cientes totales aumentan un 6,6%, esto a pesar de que el Banco está constantemente cerrando cuentas sin uso para proteger a las personas de fraudes y ciberataques. En la misma línea, los clientes digitales crecen 6,9% A/A, debido al éxito de las iniciativas digitales.

Digital Bank with Work/Cafés

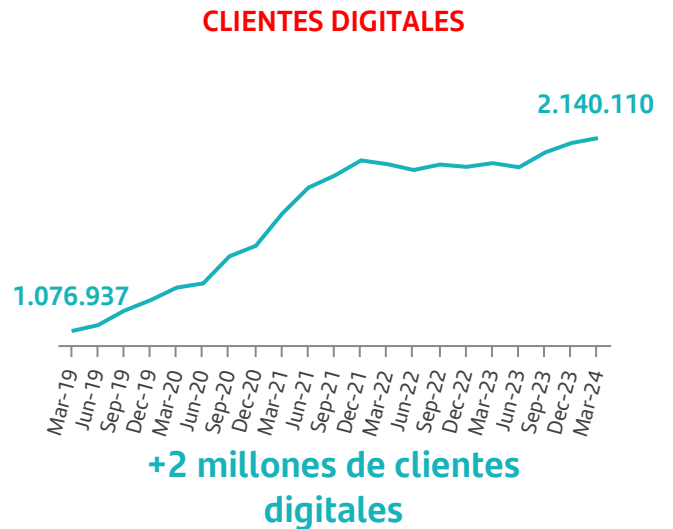
Nuestro primer pilar estratégico se basa en la tecnología de punta y procesos y productos enfocados en el cliente. Estamos construyendo un banco con fortalezas en los canales digitales que permite el onboarding digital en una forma segura, rápida y fácil de usar, ofreciendo nuestras cuentas Life y Más Lucas para el segmento masivo y la cuenta PYME Life y los servicios de pago a través de Getnet para los emprendedores y empresas medianas y pequeñas. Estas iniciativas no solo fomentan que nuestros clientes cada vez sean más digitales, sino que también están logrando aumentar la inclusión financiera en estos segmentos mediante un primer acercamiento a través de servicios transaccionales, con el potencial de extender la oferta de otros productos y opciones de financiamiento, como tarjetas de crédito y préstamos.

La otra parte del primer pilar es la transformación de nuestras sucursales a Work/Café, evaluando las necesidades de nuestros clientes en distintas zonas y proveyendo sucursales que no solo cumplen con sus necesidades financieras, pero también les brinde un ambiente agradable para acercarse a nosotros.

Clientes digitales:

Como resultado de estos esfuerzos, la participación de mercado del Banco en cuentas corrientes continúa fuerte. Según la última información pública disponible, que es a enero 2024, nuestra participación de mercado alcanza un 24,8% en cuentas corrientes lo cual incluye productos como Santander Life y PYME Life. Estas cifras no incluyen nuestra cuenta vista Más Lucas. Además, debido a la volatilidad en el tipo de cambio, hemos visto una creciente demanda de los clientes por cuentas corrientes en dólares. A enero 2024, tenemos una cuota de mercado de 39,6% y hemos abierto 150 mil cuentas corrientes en dólares en los últimos doce meses, gracias a la facilidad de abrir estas cuentas en línea y por un fuerte aumento en la demanda por este tipo de cuentas por parte de los clientes.

Además, los clientes digitales siguen creciendo, superando los 2 millones de clientes digitales. Nuestros clientes digitales representan un 88% de nuestros clientes activos y la mayoría son cuenta correntistas, y los productos con mayor tracción son los depósitos, tarjetas de crédito, fondos de inversión y seguros generales.



* Clientes digitales son los que acceden a su cuenta en línea o a través del App por lo menos una vez al mes.



Santander Life continúa siendo el principal contribuyente al crecimiento de nuevos clientes que cuenta con un proceso de onboarding digital para la apertura de una cuenta corriente. Los clientes de Santander Life se están monetizando rápidamente mientras obtienen un puntaje neto de promotor (NPS) alto para el proceso de incorporación.



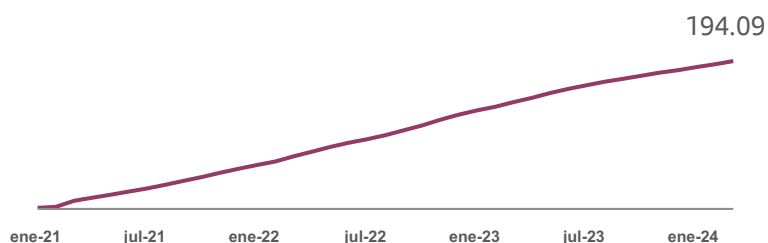
Más Lucas es la primera cuenta vista y de ahorro 100% digital para el mercado masivo. Este producto no cobra gastos de mantenimiento ni de transacción y además es remunerada mensualmente acorde al saldo mantenido. De esta forma, el Banco pretende dar un mejor acceso a estos productos bancarios sencillos y reforzar el compromiso de Santander con la inclusión financiera. Desde su lanzamiento en marzo 2023, Más Lucas cuenta con más de 160 mil clientes y los últimos meses ha mantenido un promedio de 15 mil cuentas abiertas por mes.





La entrada de Getnet en el mercado de adquisiciones de Chile continúa mostrando buenos resultados. La recepción de clientes ha sido alta con más de 177 mil puntos de venta en operación, con una fuerte demanda de clientes PYME y más recientemente una expansión hacia clientes más grandes que requieren una solución Host to Host, ofreciendo un sistema de pago más integrado para clientes más sofisticados. Adicionalmente la venta de mPOS, que son dispositivos más compactos, continúa creciendo, donde tenemos más de 1.000 mPOS vendidos. Además, el ecommerce atrae más de 12.000 negocios con unos \$165 mil millones en ventas en los últimos 12 meses. Una característica clave ha sido que nuestros clientes reciben el depósito de ventas hasta 5 veces al día, incluidos los fines de semana.

NUMERO DE CLIENTES PYMES GETNET (Miles)

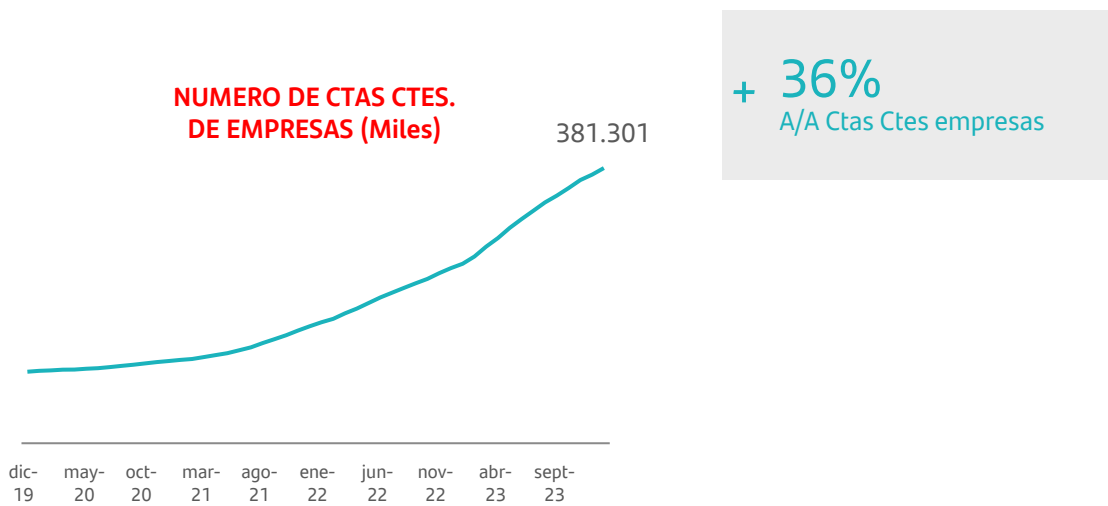


39%

A/A clientes pymes
GetNet



En cuanto a nuestros PYMEs, hemos visto un crecimiento fuerte en cuentas gracias a iniciativas como Getnet (nuestro adquirente) y Cuenta Pyme Life que es 100% digital, accediendo a una cuenta corriente, tarjeta de débito y a Office Banking, la plataforma transaccional de empresas. Con estas iniciativas tenemos una amplia oferta de productos, cumpliendo con sus necesidades transaccionales como así también acompañándolos en el crecimiento de su negocio.



Con estas iniciativas, incluyendo Getnet, estamos viendo un crecimiento importante en cuentas corrientes de PYMEs y empresas, creciendo 34,7% YoY a enero 2024, y con una cuota de mercado de 36,4% según la CMF. En la forma que construimos una relación con estos PYMEs y conocemos más de su historia ofrecemos tarjetas de crédito y otras opciones de financiamiento.

Seguimos creciendo en sucursales Work/Café



A marzo 2024 contamos con un total de 93 Work/Café, los cuales consideran distintos tipos como los Work/Café Inversiones, StartUp y normales. Hemos cerrado 32 sucursales en los últimos 12 meses, incluyendo sucursales Select, dirigidas a clientes de mayores ingresos y sucursales tradicionales. En total, contamos con 246 sucursales, un 11,5% menos que el año pasado.

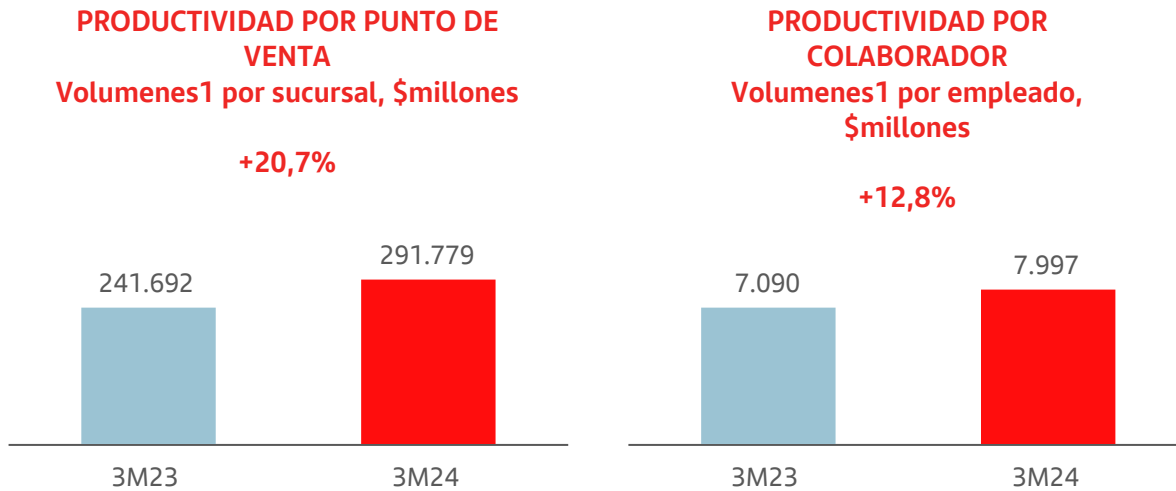
En el 4T22 lanzamos Work/Café StartUp, una iniciativa que tiene como objetivo ofrecer una solución integral a todas las necesidades de los emprendedores, y en especial incrementar la bancarización, realizar programas piloto con el Banco e incluso ofrecer financiamiento. Está dirigido a empresas que tienen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

Luego en el 1T23 lanzamos Work/Café Expresso, nuestros nuevos centros transaccionales con servicios de caja o autoservicio, mesa de atención, estampadoras para impresión de tarjetas y lockers para entrega de productos, todo lo anterior en formato Work/Café, donde nuestros clientes pueden realizar sus transacciones en un entorno eficiente y seguro, proporcionando una mejor experiencia al cliente. Estas sucursales con alta tecnología proveen mayores eficiencias con nuestra gestión del efectivo, permitiéndonos continuar la consolidación de nuestra red de sucursales. Desde su lanzamiento, el NPS del Work/Café Expresso es de 74%, el cual ha ayudado a mejorar la opinión global del banco.

Y, por último, en el 4T23 lanzamos Work/Café Inversiones, un nuevo espacio abierto a la comunidad destinado a ayudar a las personas a mejorar su bienestar financiero. Clientes y potenciales clientes podrán acceder a asesoría especializada, charlas y talleres sobre distintas temáticas que los ayudarán a conocer y comprender más sobre los instrumentos de inversión, el impacto de los movimientos de los mercados y cómo prepararse para sus diversos proyectos personales. A través de iniciativas concretas como la apertura de este nuevo espacio, el Banco sigue avanzando de forma clara en su propósito por ayudar a las personas a progresar.

Con todo lo anterior, continuamos encontrando eficiencias en nuestra red de sucursales, con más del 30% de nuestras sucursales sin efectivo. Debido a la fortaleza de nuestros canales digitales, la productividad del Banco

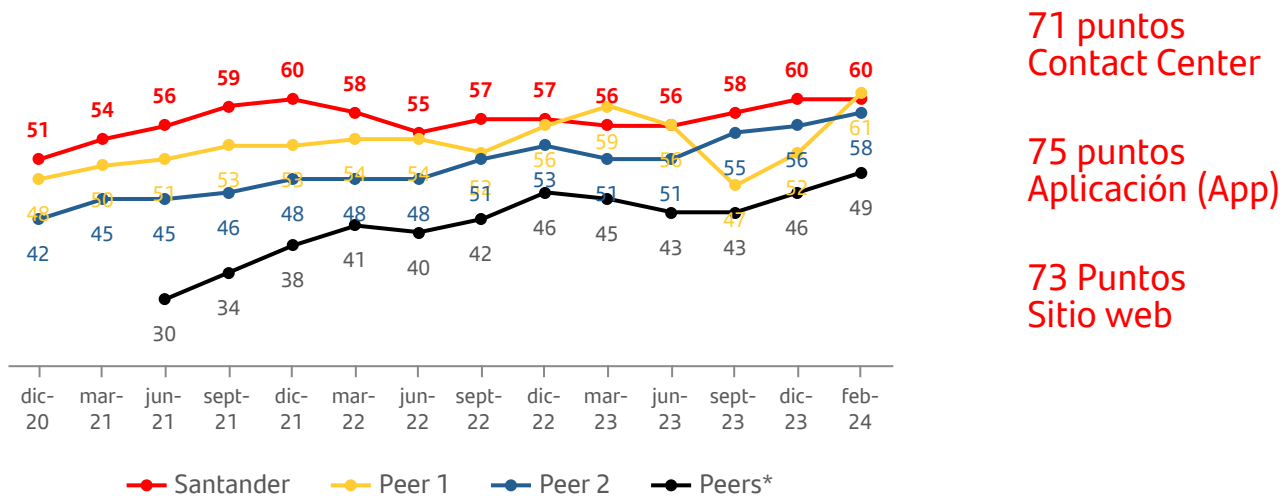
sigue creciendo, con un volumen por sucursal aumentando un 20,7% A/A y la productividad por empleado aumentando un 12,8% A/A.



1. Volumen = préstamos totales + depósitos totales

Top 1 en NPS entre nuestros competidores chilenos

Como resultado de todos nuestros esfuerzos, nuestros clientes son los más satisfechos con nosotros. A febrero 2024 (ultima informacion disponible) nuestro NPS se mantiene en 60 puntos. Nuestros canales digitales también continúan siendo nuestra fortaleza, destacando el sitio web con un NPS de 73 y la App con 75 puntos.



1. Fuente: Estudio de Activa Research para Santander con un alcance de 50.000 encuestas de nuestros clientes y más de 1.200 encuestas de cada competidor en un periodo de 6 meses. Mide la Satisfacción Neta Global y la Recomendación Neta en tres principales atributos: calidad de servicio, calidad de producto y imagen de marca. % de clientes que dan nota 9 y 10 menos los que dan 1-6. Auditado por un proveedor externo

* Competidores: BCI, Banco de Chile, Banco Estado, Itaú, Scotiabank

Objetivos estratégicos por grupo de interés



Personas

Un equipo comprometido y de alto rendimiento

- ✓ Ser reconocido por nuestros equipos como el mejor lugar para trabajar de Chile y el Grupo Santander.
- ✓ Empoderar a los equipos potenciando la cultura a través de los comportamientos TEAMS.
- ✓ Garantizar que la atracción, desarrollo y retención de las personas adecuadas, nos permita cumplir los objetivos organizacionales.

Principales KPIs

	2021 Resultados	2022 Resultados	2023 Resultados	Marzo 2024 Resultados
Índice de compromiso	94%	Ahora se mide a través de una encuesta nueva durante el año para tener información en una forma más oportuna. Para 2022 esta nueva medición fue 82%.	85%	84%
Diversidad	28% Mujeres en posiciones directivas 1,2% con discapacidad	31% Mujeres en posiciones directivas 1,3% con discapacidad	34% Mujeres en posiciones directivas 1,3% con discapacidad	34% Mujeres en posiciones directivas 1,3% con discapacidad
Brecha salarial de genero	3,0%	2,4%	1,5%	1,5%

Objetivos estratégicos por grupo de interés



Accionistas

Queremos ser un referente de retorno atractivo y predecible

- ✓ Aumentar fuertemente la base de clientes con foco en clientes digitales.
- ✓ Aumentar la rentabilidad con foco en productos de ahorro, transaccionales e internacionales.
- ✓ Adecuado perfil de riesgos con solvencia robusta.

Principales KPIs

	2021 Resultados	2022 Resultados	2023 Resultados	Marzo 2024 Resultados
ROE	22,7%	21,6%	11,9%	11,2%
Eficiencia ¹	40,1 %	42,8 %	46,6 %	47,4 %
Cartera Vencida	1,2%	1,8%	2,3%	2,5%
Solvencia CET1 ²	9,6%	11,1%	11,1%	10,4%

1. Resultados de 2021 y 2022, el ratio de eficiencia se calcula como gastos operativos incluyendo deterioro y otros gastos operativos divididos por Ingresos operativos.
2. Meta interna de tener un mínimo de 10% al cierre de año a contar del 2022.

Reuniones con inversores

El Banco mantiene contacto con los inversores a través de reuniones virtuales y presenciales, llamadas y asistencia a conferencias. Durante este 2024 hemos realizado un total de 314 contactos con inversionistas entre reuniones presenciales o virtuales, conferencias, roadshows y presentaciones de resultados trimestrales (webcast).

Objetivos estratégicos por grupo de interés



Comunidad

Queremos ser un referente en banca responsable y finanzas sostenibles

- ✓ Llegar a todo Chile con educación financiera, fomentando el endeudamiento responsable e incentivando el ahorro.
- ✓ Mantener el liderazgo en la oferta de soluciones financieras sostenibles dentro de Chile.

Principales KPIs

	2021 Resultados	2022 Resultados	2023 Resultados	Marzo 2024 Resultados
Empoderamiento financiero	1.690.015	2.404.119	2.955.591	3.034.824
Apoyar a personas a través de programas de contribución a las comunidades	281.212	394.356	474.082	474.082
Financiamiento sostenible	US\$54 millones	US\$345 millones	US\$850 millones	US\$850 millones
Índice de sustentabilidad	Percentile 91 DJSI Chile, MILA & Emerging Markets	Percentile 96 DJSI Chile, MILA & Emerging Markets	Percentile 96 DJSI Chile, MILA & Emerging Markets	Percentile 96 DJSI Chile, MILA & Emerging Markets
Índice BitSight	800	810	800	800

Gobierno corporativo

Para más información de nuestro gobierno corporativo, por favor ver la Sección 3 de [Management Commentary for 1Q22](#).

Para más información de nuestra composición de nuestro Directorio y estructura organizacional, por favor ver [Our Top Management](#) de nuestro sitio web.

Últimos eventos y hechos esenciales

Junta De Accionistas

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banco Santander Chile del 17 de abril de 2024, junto con la aprobación de los Estados Financieros Consolidados 2023, se acordó distribuir el 70% de las utilidades atribuibles a los accionistas, las cuales ascendieron a \$496.404 millones al 31 de diciembre de 2023. Estas ganancias corresponden a \$1,84 por acción. El 30% restante se asignó a reservas y/o resultados acumulados del Banco.

También se aprobó lo siguiente:

- Determinación de la remuneración del Directorio: se mantuvieron las remuneraciones.
- Designación de auditores externos: PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores y Compañía Limitada fueron aprobados como auditores para el ejercicio 2024.
- Designación de calificadoras de riesgo locales Feller e ICR: se mantienen.
- Informe del Comité de Directores y Auditoría, determinación de la remuneración de sus miembros y el presupuesto de gastos para su funcionamiento para el año 2024.
- Dar un informe de las transacciones con partes relacionadas.
- Facultades al Directorio para aumentar, durante el ejercicio 2024, la provisión para el reparto de dividendos por sobre el mínimo legal.

Sociedades

Con fecha 12 de febrero de 2024, Santander Consumer Finance Ltda. ha comunicado la suscripción de un contrato de compraventa condicional de cartera de créditos automotrices con Servicios Financieros Mundo Crédito Spa. Con fecha 22 de marzo de 2024 la operación fue aprobada por la Fiscalía Nacional Económica (FNE). En abril se concretó la primera etapa de la operación por \$ 49.454 millones.

Emisión de bonos

Durante el 2024, el Banco ha inscrito bonos corrientes en la CMF en UF 8.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el presente año se incluye en Nota N°22.

Serie	Moneda	Plazo Original	Tasa de Emisión Anual	Fecha Inicio Devengo de Intereses	Monto Emisión	Fecha de Vencimiento
AA14	UF	5 años	3,30%	01-12-2023	3.000.000	01-12-2028
AA15	UF	4 años	3,20%	01-10-2023	5.000.000	01-10-2027

Reconocimientos 2024

- Certificación Top Employer enero 2024 (sexto año consecutivo)

Hechos esenciales:

03-01-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 03 de enero de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">- Bonos Serie AA-9, con nemotécnico BSTDA91122 por un monto total de 5.500.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de noviembre de 2030. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,30%- Bonos Serie AA-13, con nemotécnico BSTD130923 por un monto total 305.000 UF, con vencimiento el 1 de septiembre de 2029. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,52%
04-01-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 04 de enero de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">- Bonos Serie AA-9, con nemotécnico BSTDA91122 por un monto total de 2.500.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de noviembre de 2030. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,30% <p>inscrito en el registro de valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">- Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218 por un monto total de UF 50.000, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,92%
05-01-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 05 de enero de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">- Bonos Serie AA-9, con nemotécnico BSTDA91122 por un monto total de 2.500.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de noviembre de 2030. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,30%- Bonos Serie AA-13, con nemotécnico BSTD130923 por un monto total de 1.025.000 de UF, con vencimiento el 1 de septiembre de 2029. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,62%

09-01-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 09 de enero de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie AA-8, con nemotécnico BSTDA80323 por un monto total de 1.000.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2027. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,15%
10-01-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 10 de enero de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie AA-9, con nemotécnico BSTD91122 por un monto total de 20.700.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de noviembre de 2030. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,31%
11-01-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 11 de enero de 2024, y con fecha de liquidación 25 de enero de 2024, se llevó a cabo la emisión de un bono en francos suizos a través de nuestro programa EMTN por un monto de CHF 225.000.000, con vencimiento el 25 de enero de 2027 a una tasa de colocación de 2,445%.</p> <p>Adicionalmente, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a las siguientes líneas: /a/ inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie AA-2, con nemotécnico BSTDA21222, por un monto total de 4.000.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de junio de 2029. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,27% <p>inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 215.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,97%
12-01-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 12 de enero de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a las siguientes líneas inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 430.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,92%.
06-02-2024	<p>Hecho esencial de la sociedad Otros</p> <p>Conforme a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N°18.045 y a lo dispuesto en el capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas, se informa que en virtud de la Resolución Exenta N° 1178 dictada con fecha 26 de enero de 2024 por esa Comisión, Banco Santander-Chile ha sido sancionado con una multa de UF 1946,84 por no haber dado oportuno cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 14908. El monto de la referida multa se encuentra a la fecha depositada e informada en la forma señalada en el punto 3 de la parte resolutive de la resolución andes individualizada.</p>

07-02-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 07 de febrero de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a las siguientes líneas inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie AA-9, con nemotécnico BSTD91122, por un monto total de 10.000.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de noviembre de 2030. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,12%. - Bonos Serie AA-14, con nemotécnico BSTD141223, por un monto total de 1.950.000 de UF, con vencimiento el 1 de diciembre de 2028. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,15%.
29-02-2024	<p>Juntas ordinarias, citaciones, acuerdos y proposiciones.</p> <p>Conforme a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, se informa que, en sesión ordinaria del día de hoy, el Directorio de Banco Santander-Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a ser realizada por medios de comunicación remota, el día miércoles 17 de abril del año 2024, con el objeto de tratar las siguientes materias:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Someter a su consideración y aprobación la Memoria, el Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023. 2) Resolver el destino de las utilidades del ejercicio 2023. 3) Determinación de las remuneraciones del Directorio. 4) Designación de Auditores Externos. 5) Designación de Clasificadores Privados de Riesgo. 6) Informe del Comité de Directores y Auditoría, determinación de la remuneración de sus miembros y del presupuesto de gastos para su funcionamiento. 7) Dar cuenta de las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley 18.046. 8) Conocer de cualquier materia de interés social que corresponda tratar en Junta Ordinaria de Accionistas conforme a la ley y a los estatutos del banco.
14-03-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 14 de marzo de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 465.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,25%.
15-03-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 15 de marzo de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 235.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,21%.
21-03-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 21 de marzo de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de las referidas colocaciones fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie AA-14, con nemotécnico BSTD141223, por un monto total de 307.000 de UF, con vencimiento el 1 de diciembre de 2028. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,32%.

22-03-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 22 de marzo de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a las siguientes líneas: /a/ inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de las referidas colocaciones fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie AA-10, con nemotécnico BSTD100323, por un monto total de 4.000.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de marzo de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,31%. <p>/b/ inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 150.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,28%.
26-03-2024	<p>Juntas ordinarias, citaciones, acuerdos y proposiciones.</p> <p>El 26 de marzo de 2024, el Directorio acordó resolver el destino de las utilidades del ejercicio 2023, proponiendo distribuir un dividendo de \$1,84393687 por acción, correspondiente al 70% de las utilidades del ejercicio, el que se podrá a disposición de los accionistas, de ser aprobado, a contar del 5 día hábil bancario siguiente al día de la junta. Asimismo se propondrá que el 30% restante de las utilidades sea destinado a incrementar la reservas y/o utilidades acumuladas del banco. También dentro de la misma materia, se propondrá otorgar facultades al directorio para aumentar, durante el ejercicio 2024, la provisión para el reparto de dividendos por sobre el mínimo legal.</p>

Hechos esenciales posteriores:

01-04-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 01 de abril de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 265.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,19%.
02-04-2024	<p>Memoria Anual 2023 de Banco Santander-Chile</p>
03-04-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 03 de abril de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 550.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,20%.
05-04-2024	<p>Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional</p> <p>Con fecha de hoy, 05 de abril de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 255.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,15%.

08-04-2024	Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional Con fecha de hoy, 08 de abril de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 07/2019 con fecha 30 de septiembre de 2019. Las condiciones específicas de la referida colocación fueron las siguientes: - Bonos Serie W-3, con nemotécnico BSTDW31218, por un monto total de 545.000 de UF, con vencimiento el 1 de junio de 2026. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 3,19%.
09-04-2024	Colocación de valores en mercados internacional y/o nacional Con fecha de hoy, 09 de abril de 2024, se llevó a cabo la colocación de bonos desmaterializados y al portador efectuada por el Banco en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el número 20220013 con fecha 15 de noviembre de 2022. Las condiciones específicas de las referidas colocaciones fueron las siguientes: - Bonos Serie AA-8, con nemotécnico BSTDA80323, por un monto total de 15.000.000.000 de pesos, con vencimiento el 1 de septiembre de 2027. La tasa promedio de colocación de los títulos fue de 6,28%.
11-04-2024	Memoria Anual 2023 de Banco Santander-Chile

Anexo 2: Balance

ACTIVOS	Mar-24	Dic-23	Mar-24/ Dic-23
	Ch\$ Millones		% Var.
Efectivo y depósitos en bancos	2.629.959	2.723.282	(3,4%)
Operaciones con liquidación en curso	605.718	812.524	(25,5%)
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	13.516.329	10.217.794	32,3%
<i>Contratos de derivados financieros</i>	13.362.903	10.119.486	32,1%
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	153.426	98.308	56,1%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4.030.638	4.641.282	(13,2%)
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	3.922.828	4.536.025	(13,5%)
<i>Otros</i>	107.811	105.257	2,4%
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	920.606	605.529	52,0%
Activos financieros a costo amortizado	48.783.574	47.834.678	2,0%
<i>Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores</i>	-	-	-%
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	8.719.373	8.176.895	6,6%
<i>Adeudado por bancos</i>	1.313	68.326	(98,1%)
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Comerciales</i>	17.662.143	17.401.425	1,5%
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Vivienda</i>	17.099.865	16.925.058	1,0%
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Consumo</i>	5.300.878	5.262.974	0,7%
Inversiones en sociedades	56.662	55.284	2,5%
Activos intangibles	90.129	97.551	(7,6%)
Activos fijos	203.504	198.744	2,4%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	142.086	153.528	(7,5%)
Impuestos corrientes	130	146	(53,6%)
Impuestos diferidos	448.998	428.549	4,8%
Otros activos	3.300.773	3.046.607	8,3%
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	51.146	42.390	20,7%
TOTAL ACTIVOS	74.780.252	70.857.886	5,5%

PASIVOS	Ch\$ Millones		% Var.
Operaciones con liquidación en curso	597.489	775.082	(22,9%)
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	13.398.661	9.521.575	40,7%
<i>Contratos de derivados financieros</i>	13.398.661	9.521.575	40,7%
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	1.762.326	2.466.767	(28,6%)
Pasivos financieros a costo amortizado	49.049.263	48.622.170	0,9%
<i>Depósitos y otras obligaciones a la vista</i>	13.508.867	13.537.826	(0,2%)
<i>Depósitos y otras captaciones a plazo</i>	16.908.024	16.137.942	4,8%
<i>Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores</i>	265.737	282.584	(6,0%)
<i>Obligaciones con bancos</i>	9.768.905	10.366.499	(5,8%)
<i>Instrumentos financieros de deuda emitidos</i>	8.288.304	8.001.045	3,6%
<i>Otras obligaciones financieras</i>	309.426	296.273	4,4%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	94.742	104.516	(9,4%)
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	2.525.976	2.422.659	4,3%
Provisiones por contingencias	83.358	108.781	(23,4%)
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	397.240	154.033	157,9%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	339.538	339.334	0,1%
Impuestos corrientes	164.747	163.878	0,5%
Impuestos diferidos	2.430	3.547	-%
Otros pasivos	2.073.914	1.683.650	23,2%
TOTAL PASIVOS	70.489.684	66.365.993	6,2%
PATRIMONIO			
Capital	891.303	891.303	0,0%
Reservas	3.115.239	3.115.239	-%
Otro resultado integral acumulado	(86.404)	(5.242)	1548,3%
<i>Elementos que no se reclasificarán en resultados</i>	1.378	1.369	0,7%
<i>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</i>	(87.782)	(6.611)	1227,8%
Utilidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores	519.891	23.487	2113,5%
Utilidad (pérdida) del ejercicio	120.251	496.404	(75,8%)
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	(397.240)	(154.033)	157,9%
De los propietarios del banco:	4.163.041	4.367.159	(4,7%)
Del Interés no controlador	127.528	124.735	2,2%
TOTAL PATRIMONIO	4.290.568	4.491.893	(4,5%)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	74.780.252	70.857.886	5,5%

Anexo 3: Resultados acumulados

	Mar-24	Mar-23	Mar-24/Mar-23
	\$ Millones		% Var.
Ingresos por intereses	980.875	923.500	6,2%
Gastos por intereses	(670.148)	(748.155)	(10,4%)
Ingreso neto por intereses	310.727	175.345	77,2%
Ingresos por reajustes	63.041	148.464	(57,5%)
Gastos por reajustes	(11.330)	(46.928)	(75,9%)
Ingreso neto por reajustes	51.711	101.537	(49,1%)
Ingreso neto por intereses y reajustes	362.438	276.881	30,9%
Ingresos por comisiones	229.747	209.176	9,8%
Gastos por comisiones	(102.832)	(79.241)	29,8%
Ingreso neto por comisiones	126.914	129.935	(2,3%)
Activos y pasivos financieros para negociar	(1.684)	133.242	(101,3%)
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(45.636)	(36.561)	7326,6%
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	98.187	(19.309)	(608,5%)
Resultado financiero neto	50.867	77.371	(34,3%)
Resultado por inversiones en sociedades	1.377	1.542	(10,7%)
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas	30	2.929	(99,0%)
Otros ingresos operacionales	5.931	544	990,3%
Total ingresos operacionales	547.558	489.203	11,9%
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(91.020)	(97.214)	(6,4%)
Gastos de administración	(92.262)	(77.297)	19,4%
Depreciación y amortización	(36.274)	(36.047)	0,6%
Deterioro de activos no financieros	—	-	—%
Otros gastos operacionales	(40.199)	(6.769)	493,9%
Total gastos operacionales	(259.756)	(217.327)	19,5%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	287.801	271.876	5,9%
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes	(161.657)	(132.039)	22,4%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	1.325	(1.354)	(197,9%)
Recuperación de créditos castigados	30.983	20.314	52,5%
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	95	(1.169)	45,8%
Gasto por pérdidas crediticias	(129.253)	(114.249)	13,1%
Resultado de operaciones continuas antes de impuestos	158.548	157.627	0,6%
Impuesto a la renta	(35.505)	(17.838)	99,0%
Utilidad consolidada del periodo	123.043	139.789	(12,0%)
Utilidad atribuible a propietarios del banco	120.251	135.683	(11,4%)
Utilidad atribuible a interés no controlador	2.792	4.106	(32,0%)

Anexo 4: Resultados trimestrales

	1Q24	4Q23	1Q23	1Q24/1Q23	1Q24/4Q23
	\$ Millones			% Var.	
Ingresos por intereses	980.875	1.012.962	923.500	6,2%	(3,2%)
Gastos por intereses	(670.148)	(761.148)	(748.155)	(10,4%)	(12,0%)
Ingreso neto por intereses	310.727	251.814	175.345	77,2%	23,4%
Ingresos por reajustes	63.041	179.628	148.464	(57,5%)	(64,9%)
Gastos por reajustes	(11.330)	(52.155)	(46.928)	(75,9%)	991,5%
Ingreso neto por reajustes	51.711	127.473	101.537	(49,1%)	(59,4%)
Ingreso neto por intereses y reajustes	362.438	379.286	276.881	30,9%	(4,4%)
Ingresos por comisiones	229.747	218.446	209.176	9,8%	5,2%
Gastos por comisiones	(102.832)	(103.212)	(79.241)	29,8%	(0,4%)
Ingreso neto por comisiones	126.914	115.234	129.935	(2,3%)	10,1%
Activos y pasivos financieros para negociar	(1.684)	(8.943)	133.242	(108,9%)	(66,1%)
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(45.636)	(89.049)	(36.561)	24,8%	(2646,5%)
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	98.187	154.687	(19.309)	(608,5%)	(36,5%)
Resultado financiero neto	50.867	56.695	77.371	(34,3%)	(10,3%)
Resultado por inversiones en sociedades	1.377	2.357	1.542	(10,7%)	(41,6%)
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas	30	2.176	2.929	14,7%	(98,6%)
Otros ingresos operacionales	5.931	742	544	990,3%	(21,3%)
Total ingresos operacionales	547.558	556.489	489.203	11,9%	(1,6%)
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(91.020)	(95.465)	(97.214)	(6,4%)	(4,7%)
Gastos de administración	(92.262)	(92.611)	(77.297)	19,4%	(0,4%)
Depreciación y amortización	(36.274)	(36.472)	(36.047)	0,6%	(0,5%)
Deterioro de activos no financieros	-	(1.912)	-	—%	—%
Otros gastos operacionales	(40.199)	(13.604)	(6.769)	493,9%	195,5%
Total gastos operacionales	(259.756)	(240.064)	(217.327)	19,5%	8,2%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	287.801	316.426	271.876	5,9%	(9,0%)
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes	(161.657)	(150.254)	(132.039)	22,4%	7,6%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	1.325	(2.521)	(1.354)	(197,9%)	(152,6%)
Recuperación de créditos castigados	30.983	31.643	20.314	52,5%	(2,1%)
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	95	(178)	(1.169)	7,1%	(153,4%)
Gasto por pérdidas crediticias	(129.253)	(121.310)	(114.249)	13,1%	6,5%
Resultado de operaciones continuas antes de impuestos	158.548	195.115	157.627	0,6%	(18,7%)
Impuesto a la renta	(35.505)	(18.538)	(17.838)	(355,7%)	91,5%
Utilidad consolidada del periodo	123.043	176.578	139.789	(12,0%)	(30,3%)
Utilidad atribuible a propietarios del banco	120.251	176.918	135.683	(11,4%)	(32,0%)
Utilidad atribuible a interés no controlador	2.792	(340)	4.106	(32,0%)	(921,2%)

Anexo 5: Ratios principales trimestrales y otra información relevante

(\$ millones)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Préstamos					
Consumo	5.340.598	5.411.859	5.440.518	5.598.350	5.636.621
Hipotecario	16.029.868	16.407.126	16.650.160	17.073.439	17.269.588
Comercial	17.714.571	17.517.499	18.035.767	18.176.914	18.453.250
Interbancarios	32.873	25.799	13.000	68.440	1.316
Préstamos totales (incluye interbancario y FVOCI)	39.117.909	39.362.284	40.139.445	40.917.143	41.360.775
Provisiones	(1.051.463)	(1.090.832)	(1.133.461)	(1.154.103)	(1.188.764)
Préstamos netos de provisiones	38.066.446	38.271.452	39.005.984	39.763.040	40.172.011
Depósitos					
Depósitos a la vista	13.806.513	13.272.010	12.904.084	13.537.826	13.508.867
Depósitos a plazo	14.265.830	14.892.389	15.651.236	16.137.942	16.908.024
Depósitos totales	28.072.343	28.164.399	28.555.320	29.675.768	30.416.891
Fondos mutuos (fuera de balance)	8.522.116	8.946.382	9.720.987	10.247.039	11.548.878
Fondos de clientes totales	36.594.459	37.110.781	38.276.307	39.922.807	41.965.769
Préstamos / Depósitos¹	101,0%	100,5%	100,5%	98,9%	96,5%
Balances promedios					
Activos generadores promedios	49.616.961	50.646.978	51.262.755	52.494.159	54.060.364
Préstamos promedios	38.940.179	39.199.343	39.492.171	40.421.445	41.018.472
Activos promedios	68.951.373	69.154.233	69.913.353	71.512.696	73.377.886
Depósitos a la vista promedios	14.012.059	13.789.558	12.973.642	13.080.310	13.635.065
Patrimonio promedio	4.074.672	4.052.283	4.183.095	4.272.782	4.308.095
Fondos disponibles promedios (a la vista + patrimonio)	18.086.732	17.841.841	17.156.737	17.353.093	17.943.161
Capitalización					
Activos ponderados por riesgo (APR)	38.386.948	38.781.025	39.899.327	39.552.229	40.507.760
Capital (CET1)	4.015.590	4.247.994	4.275.569	4.397.881	4.209.225
AT1	744.073	750.899	818.358	608.721	683.598
Tier I	4.759.663	4.998.893	5.093.927	5.006.601	4.892.823
Tier II	1.767.221	1.793.465	1.746.535	1.972.132	2.000.722
Patrimonio regulatorio	6.526.885	6.792.358	6.840.461	6.978.733	6.893.544
Core Capital ratio	10,5%	11,0%	10,7%	11,1%	10,4%
Tier I ratio	12,4%	12,9%	12,8%	12,7%	12,1%
Tier II ratio	4,6%	4,6%	4,4%	5,0%	4,9%
BIS ratio	17,0%	17,5%	17,1%	17,6%	17,0%
Rentabilidad y eficiencia					
Margen (MIN)²	2,2%	2,0%	1,6%	2,9%	2,7%
Ratio de eficiencia ³	44,4%	46,3%	54,1%	43,1%	47,4%
Costos / activos ⁴	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,4%
Depósitos a la vista prom. / activos generadores	28,2%	27,2%	25,3%	24,9%	25,2%
Retorno sobre patrimonio promedio	13,3%	12,6%	5,4%	16,6%	11,2%
Retorno sobre activos promedios	0,8%	0,7%	0,3%	1,0%	0,7%
Retorno sobre APR	1,2%	1,5%	0,7%	1,3%	1,4%

(\$ millones)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Calidad de activos					
Cartera deteriorada⁵	1.993.935	2.108.005	2.215.504	2.291.621	2.397.573
Cartera en morosidad (NPLs)⁶	724.936	838.759	906.482	923.852	1.044.628
Préstamos vencidos (más 90 días) ⁷	327.818	345.646	414.102	488.699	488.699
Provisiones	(1.051.463)	(1.090.832)	(1.133.461)	(1.154.103)	(1.188.764)
Deteriorada / préstamos totales	5,1%	5,4%	5,5%	5,6%	5,8%
NPLs / préstamos totales	1,9%	2,1%	2,3%	2,3%	2,5%
PDL / préstamos totales	0,8%	0,9%	1,0%	1,2%	1,2%
Cobertura de NPLs (provisiones / NPLs)	145,0%	130,1%	125,0%	124,9%	113,8%
Cobertura de PDLs (provisiones / PDLs)	320,7%	315,6%	273,7%	236,2%	243,3%
Ratio de pérdida esperada (provisiones / préstamos) ⁸	2,7%	2,8%	2,8%	2,8%	2,9%
Costo de crédito (gasto de provisión anualizado / préstamos promedios)	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,3%

Clientes y canales de servicio (#)

Clientes totales	3.720.147	3.737.056	3.907.194	4.052.314	3.963.945
Clientes digitales	2.001.980	1.979.248	2.061.291	2.113.128	2.140.110
Sucursales	278	260	254	247	246
Cajeros (incluye cajeros depositarios)	1.864	1.924	2.023	2.103	2.109
Empleados	9.477	9.162	9.077	9.229	8.976

Información de mercado (cierre - periodo)

Utilidad neta por acción (\$)	0,72	0,67	0,30	0,94	0,64
Utilidad neta por ADR (US\$)	0,36	0,34	0,14	0,43	0,26
Precio acción	35,25	37,94	41,15	43,00	48,80
Precio ADR	17,83	18,85	18,34	19,49	19,80
Capitalización de mercado (US\$m)	8.400	8.895	8.640	9.182	9.328
Número de acciones	188.446	188.446	188.446	188.446	188.446
ADRs (1 ADR = 400 acciones)	471	471	471	471	471

Otros datos

Variación UF trimestral ⁹	1,3%	1,4%	0,3%	1,6%	0,8%
Tasa Política monetaria (nominal)	11,3%	11,3%	9,5%	8,3%	7,3%
Dólar observado (\$/US\$) (final del periodo)	794,35	800,94	889,46	874,45	981,53

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

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

3. Ratio de eficiencia = gastos operativos / ingresos operativos

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

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

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

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

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

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



Santander