

Informe Anual

BANCO SANTANDER CHILE

2011



Informe Anual

BANCO SANTANDER CHILE

2011





**EN TIEMPOS DE
CONSTANTES CAMBIOS**

nos comunicamos,
nos hacemos escuchar,
somos más exigentes...



Santander

EVOLUCIONA

Logros 2011	04
Carta del Presidente	06
Santander hoy / Cifras relevantes	08

transparente

Visión y estrategia	12
Gobierno corporativo	14
Directorio	20
Carta del Gerente General	24
Administración	26
Áreas de negocio	28
Gestión 2011	32
Creación de valor	39

cercano

Comunicación	44
Servicio	47
Cobertura	50

sólido

Estructura de capital	54
Liquidez	55
Rentabilidad	56
Eficiencia	57
Gestión del riesgo	58

responsable

Política de sostenibilidad	64
Colaboradores	66
Proveedores	69
Comunidad	71

Grupo Santander en el Mundo	74
Información general	80
Estados financieros	87



10



03

LOGROS 2011

Banco más seguro de Latinoamérica y el cuarto en el mundo de acuerdo a ranking de Global Finance, que consideró los activos de los 500 bancos más grandes de los mercados emergentes y la evaluación de crédito a largo plazo por parte de Moody's, Standard & Poor's y Fitch.

Sólido desempeño anual

ROE de 23% y ratio de eficiencia de 38,4% a diciembre de 2011.

Tercera empresa más transparente de Chile

según Índice de Transparencia Corporativa elaborado por la Universidad del Desarrollo y la consultora Transparencia de Negocios, considerando la información publicada por los 100 títulos más transados en el mercado bursátil. Banco Santander se ubicó en el segundo lugar en el ranking de Credibilidad de la información entregada, dentro de este estudio.

01

02

03

08

09

10

11

Gran Marca Global
Distinción de American Marketing Association que integra a Santander en el Marketing Hall of Fame en Chile.

Entre las mejores empresas para trabajar en Chile
Con avance de un puesto con respecto al año anterior, Santander se ubicó en el lugar 18 de la lista elaborada por Great Place to Work Institute.

Certificación "Sello Pro Pyme" del Ministerio de Economía, por cumplir la política de pago a proveedores en menos de 30 días.

Mejor modelo de negocios
Mención Especial "Mejor Organización Comercial". Premio de Development System.

Premio Diario Financiero y ACHAP en Imagen y Publicidad

Reconocimiento a las campañas "Tu vida fluye" y "Endeudamiento responsable".

Top 10 en Responsabilidad Social

Medalla de Plata en ranking elaborado por la Fundación PROhumana y revista Qué Pasa, que evalúa políticas y acciones en relación a los grupos de interés.

Mejor banca móvil de Latinoamérica

Premio de la revista norteamericana Global Finance.

Mejor página web para personas de Chile

Premio de Global Finance, por octavo año consecutivo.

04

05

06

07

12

13

14

15

Premio Innovación Sustentable

en la categoría Prácticas Laborales, otorgado por la Universidad Autónoma de Chile y El Mercurio.

Ranking AméricaEconomía

Segundo Lugar entre los mejores bancos de América Latina.

Banco del Año en Chile

En elección de la revista inglesa The Banker.

Mejor Banco en Comercio Exterior 2011

Revista Global Finance





CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas,

Tengo el agrado de presentar a ustedes el Informe Anual, la Memoria y los Estados de Resultados de Banco Santander Chile correspondientes al ejercicio 2011.

La utilidad atribuible a los tenedores patrimoniales alcanzó a MM\$ 435.084, un 8,8% inferior al ejercicio anterior. La utilidad neta por acción ascendió a \$2,3, o el equivalente a US\$4,6 por ADR. El ROE o retorno sobre el patrimonio promedio se situó en 23%, muy por sobre el promedio de la competencia, es decir, el sistema financiero excluyendo a Banco Santander, que registró una rentabilidad de 16,4% en su conjunto. Por su parte, la eficiencia, esto es, la relación entre los costos e ingresos operacionales se situó en 38,4%. Estas cifras nuevamente sitúan a Banco Santander a la cabeza del sistema bancario chileno y como uno de los más rentables y eficientes a nivel internacional.

El panorama macroeconómico del país pasó de más a menos durante el año ya terminado. Luego de un buen primer semestre, la negativa evolución de algunas de las economías europeas como Portugal, Irlanda, España y particularmente Grecia, producto de los excesos de deuda y déficit fiscales continuos, oscurecieron el escenario previsto para el 2011 y llevaron a las agencias crediticias internacionales a sucesivas revisiones a la baja en las clasificaciones de riesgo tanto de los países como de los bancos. Hacia finales de año, el panorama volvió a mejorar y se vislumbró una posible salida ordenada de la crisis. A pesar de la volatilidad e incertidumbre en los principales mercados internacionales, la economía chilena registró un buen crecimiento del PIB, que se situó en 6,0%.

Dado el contexto macroeconómico, el Banco acrecentó sus esfuerzos durante el año por fortalecer su ya sólida base de capital, elevando el core capital del Banco desde 10,6% a diciembre 2010 a 11% a diciembre 2011. Igualmente, el ratio de Basilea alcanzó 14,7%, por sobre el 14,5% registrado el año anterior, cumpliendo con holgura los límites mínimos regulatorios y representando unos niveles entre los más altos de nuestra historia. Cabe destacar que el Banco no ha realizado aumentos de capital desde 2002.

Ante las primeras señales que alertaban de problemas en Europa, el Banco decidió realizar un importante esfuerzo para fortalecer su posición de liquidez. Lo anterior se tradujo en un aumento de 2,6 veces en la liquidez estructural del Banco (inversiones financieras menos depósitos de clientes institucionales no estructurales), alcanzando a US\$ 3.206 millones al cierre del ejercicio, un nivel record para esta dimensión.

En cuanto a la marcha comercial de la entidad, se destaca que los créditos totales, excluyendo interbancarios y brutos de provisiones, crecieron 10,8%. La expansión de la cartera fue reflejo de la evolución del panorama macroeconómico internacional, con un fuerte crecimiento en todos los segmentos durante el primer semestre, para dar paso a una

moderación gradual durante la segunda mitad del año. De esta manera, al cierre del ejercicio, los préstamos a individuos registraron un alza de 10,9%, en tanto los préstamos a las Pymes aumentaron un 7,9%.

Banco Santander definió 2011 como el Año del Servicio, hito que marca el inicio de un profundo cambio dentro del Banco. Los clientes hoy son consumidores más empoderados, que nos exigen una mirada más amplia. Hemos dado un paso decisivo hacia una cultura de servicio, en donde buscamos mantener una conexión constante con nuestros clientes y sus necesidades. Este cambio interno fue acompañado de una amplia campaña comunicacional que obtuvo importantes reconocimientos. Igualmente, la campaña de Transparencia impulsada por el Banco marcó un eje transversal en el trabajo con clientes y con nuestros equipos.

Durante el ejercicio 2011 se aceleró la discusión de nuevas regulaciones orientadas al sector financiero como consecuencia del caso La Polar. La primera de ellas, el Sernac Financiero, se promulgó hacia finales de año para entrar en vigencia durante marzo de 2012. El Banco se anticipó durante el 2011 a buena parte de los cambios contenidos en esta ley. La segunda de las regulaciones corresponde a la discusión acerca de la tasa máxima convencional. La tercera normativa actualmente en análisis se refiere a la base de datos de deuda consolidada. Tal como hasta ahora, seguiremos de cerca la evolución de la discusión respecto a estas nuevas regulaciones y los efectos que puedan tener sobre la marcha de los negocios del Banco.

Desde hace ya varios años el Banco ha realizado importantes avances en materia de Gobierno Corporativo para asegurar una gestión correcta, apegada a las normas y por sobre todo, transparente. Es así como el Banco cuenta con un directorio mayoritariamente independiente, de reconocido profesionalismo, con Directores que aportan desde sus más

Las cifras 2011 sitúan a Banco Santander a la cabeza del sistema bancario chileno y como uno de los más rentables y eficientes a nivel internacional.

diversas áreas de experiencia con una visión complementaria, velando por la transparencia y rigurosidad en la gestión integral del Banco.

Es importante mencionar la venta del 7,8% de las acciones del Banco por parte del accionista mayoritario. Esta operación destacó por el monto involucrado (casi US\$ 1,000 millones), siendo una de las más grandes que se han registrado. El mercado recibió muy bien esta transacción con una sobredemanda de un poco más de 4 veces la oferta total de acciones. Esto es reflejo de la confianza y reconocimiento de los inversionistas a la gestión del Banco. Además, deja a nuestra acción como una de las más líquidas del mercado, atributo muy apreciado por los inversionistas.

La actuación del banco durante el año nuevamente le valió reconocimientos de prestigiosas instituciones nacionales e internacionales. Varios de ellos nos sirven como parámetros para medir nuestro desempeño, y nos entregan información sobre los aspectos que aún debemos mejorar. El ranking Great Place to Work, nos sitúa en el lugar 18 en el estudio global, avanzando un puesto respecto al año anterior; y el estudio de Responsabilidad Social Empresarial realizado por la fundación Prohumana, nos ubica entre las 10 empresas mejor evaluadas del país. En cuanto a los premios por la gestión financiera del banco, hemos sido nombrados "Banco del Año" en Chile por la revista inglesa The Banker, y el segundo Mejor Banco de Latinoamérica por América Economía. Este año también hemos sido reconocidos como una de las empresas más transparentes de Chile, según el índice de Transparencia Corporativa elaborado por la Universidad del Desarrollo y la consultora Transparencia de Negocios. Además, en un año de fuerte incertidumbre global, hemos sido nombrados como el Banco más seguro de Latinoamérica y cuarto en el mundo entre economías

emergentes, de acuerdo al ranking elaborado por la revista Global Finance en base a la información de crédito elaborada por Moody's, Standard & Poor's y Fitch. Recibimos con mucha humildad todos estos reconocimientos. Ellos, por supuesto, nos comprometen a seguir trabajando con ganas para crear valor a nuestros accionistas, clientes, empleados y a la sociedad como un todo.

Señores accionistas: somos un banco con vocación de liderazgo, porque creemos que ello nos impulsa a perfeccionar nuestra gestión. Estamos ciertos que en 2012 enfrentaremos nuevamente momentos de incertidumbre y volatilidad, tanto externos como propios de nuestro país y su sistema financiero. No obstante, tenemos una visión moderadamente optimista del país y de la banca. Creemos que Santander Chile se ha preparado adecuadamente para hacer frente a estos escenarios eventualmente más desafiantes. Contamos con un plan estratégico adecuado, un equipo humano de primer nivel, un Directorio profesional y mayormente independiente y el apoyo del Grupo Santander, para así cumplir nuestra visión de ser el mejor Banco para nuestros clientes, que contribuya fuertemente al desarrollo económico del país y al progreso de las personas.

Reciban un cordial saludo,



Mauricio Larraín Garcés
PRESIDENTE BANCO SANTANDER
secretariapresidencia@santander.cl

SANTANDER CHILE HOY

Grupo Santander, su mayor accionista, es el primer banco de la zona euro y décimo del mundo por capitalización bursátil. Al cierre de 2011, su participación en Banco Santander Chile es de 67%.

Al cierre de 2011,
consolida:

US\$ 47.365

millones en activos

11%

Ratio Core Capital

US\$ 846

millones en
beneficio neto

499

sucursales en todo
el país

1.920

cajeros automáticos

3,4

millones de clientes

11.566

trabajadores

Principales productos y servicios	Participación de mercado	Ranking
Activos totales	19,5%	1
Utilidad neta	25,6%	1
ATM 's	24,9%	1
Sucursales	18,8%	1
Empleados	16,3%	1
Créditos totales	19,7%	2
Créditos a empresas	17,1%	2
Créditos a individuos	24,1%	1
Créditos de consumo	25,6%	1
Créditos para la vivienda	23,3%	1
Cuentas corrientes (Nº)	24,9%	1

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a diciembre de 2011, excepto N° de Cuentas Corrientes, a octubre de 2011.

Banco Santander es el principal banco de Chile en términos de activos, resultados y participación de mercado en todas las categorías relevantes.

Cifras relevantes

Balance y resultados	2011	2010	Var. 11/10
	(millones de pesos)	(millones de pesos)	
Balance			
Colocaciones comerciales	9.287.585	8.305.629	11,8%
Colocaciones para vivienda	5.115.663	4.651.137	10,0%
Colocaciones de consumo	2.943.846	2.700.790	9,0%
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	17.347.094	15.657.556	10,8%
Provisiones	(523.689)	(481.581)	8,7%
Total colocaciones netas *	16.823.405	15.175.974	10,9%
Inversiones financieras **	2.071.074	1.853.650	11,7%
Activos totales	24.651.977	22.042.876	11,8%
Depósitos totales	13.334.929	11.495.191	16,0%
Instrumentos de deuda emitidos	4.623.239	4.190.888	10,3%
Patrimonio	2.035.023	1.863.607	9,2%
Resultados			
Ingreso financiero neto	972.300	939.719	3,5%
Comisiones netas	277.836	263.582	5,4%
Resultado operaciones financieras	94.197	95.988	(1,9%)
Ingresos operacionales	1.371.433	1.346.885	1,8%
Provisiones netas	(282.527)	(282.561)	(0,0%)
Gastos de apoyo y otros gastos de operación	(567.578)	(507.302)	11,9%
Resultado operacional	521.328	557.022	(6,4%)
Utilidad consolidada del ejercicio	440.015	479.234	(8,2%)
Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco	435.084	477.155	(8,8%)

* No incluye créditos interbancarios. Bruto de provisiones

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

Indicadores	2011	2010	Var. 11/10
Rentabilidad y eficiencia			
Margen de interés neto	5,08%	5,75%	- 68 pb
Rentabilidad sobre patrimonio promedio	23,0%	27,9%	- 497 pb
Rentabilidad sobre activos promedio	1,79%	2,26%	- 47 pb
Eficiencia (costos / ingresos)	38,4%	35,0%	+ 340 pb
Recurrencia (comisiones / costos)	55,5%	59,0%	- 350 pb
Calidad de la cartera			
Costo del crédito (gasto en provisiones / colocaciones)	1,62%	1,80%	- 18 pb
Cartera morosa / colocaciones	2,93%	2,65%	+ 28 pb
Provisiones / colocaciones (pérdida esperada)	3,00%	3,06%	- 6 pb
Provisiones / cartera morosa (cobertura)	102,4%	115,6%	- 1.313 pb
Capitalización y estructura del capital			
Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo	14,7%	14,5%	+ 21 pb
Capital básico / activos ponderados por riesgo	11,0%	10,6%	+ 35 pb
Capital básico / activos	7,4%	7,3%	+ 5 pb
Colocaciones a clientes / depósitos totales *	95,4%	99,8%	- 433 pb
Colocaciones a clientes / activos totales	70,4%	71,0%	- 66 pb

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

UN BANCO

TRANSPARENTE





entrega información clara, precisa, oportuna y relevante

1

Consolidación del Comité de Transparencia integrado por directores y ejecutivos del Banco, con el propósito de fortalecer su gestión en esta área.

2

Simplificación del contenido y diseño de los contratos y estados de cuenta de tarjetas de crédito.

3

Desarrollo del sitio web "Hacemos simple lo complejo" dentro del portal corporativo www.santander.cl y de la sección "Derechos del Consumidor y Transparencia" en www.banefe.cl.

4

Campaña en medios masivos y curso online sobre endeudamiento responsable.



VISIÓN Y ESTRATEGIA

Aspiramos a ser un actor de primera línea en el mercado financiero chileno y un banco de referencia en Latinoamérica; que anticipe tendencias y ofrezca soluciones creativas y únicas, que constituyan una respuesta de calidad a los requerimientos de nuestros accionistas, clientes, empleados y de la sociedad en su conjunto. Con nuestra gestión contribuiremos fuertemente al desarrollo económico del país y al progreso de las personas.



NUESTROS VALORES

LIDERAZGO

Somos una organización de referencia en cada uno de los mercados en los que actuamos. Nuestra vocación de liderazgo nos permite maximizar la creación de valor para nuestros accionistas, clientes y colaboradores.

EXCELENCIA EN LA GESTIÓN

Procuramos la eficiencia, rentabilidad y crecimiento de los resultados de Banco Santander mediante estrategias claras, objetivos exigentes y compartidos, y rigurosas políticas de seguimiento y control.

ORIENTACIÓN AL CLIENTE

Desarrollamos una oferta de valor segmentada y acorde a las necesidades de cada uno de nuestros clientes.

TALENTO

Potenciamos los talentos de nuestros colaboradores, a quienes recompensamos de manera equitativa, promoviendo una cultura del mérito.

COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Contribuimos a mejorar la calidad de vida de todas las personas con quienes nos relacionamos, a través de nuestros programa de Responsabilidad Social y de la adhesión a los derechos fundamentales, la igualdad de oportunidades, la no discriminación, la calidad de trabajo y la protección del medio ambiente.

ESTÁNDARES ÉTICOS

Desarrollamos nuestras tareas y responsabilidades con observancia y respeto a las leyes y normas vigentes, tanto en su forma como en su espíritu. Evitamos que nuestras conductas individuales, dentro o fuera de la institución, causen daño material o moral, comprometan o afecten la imagen, dignidad y prestigio personal o de otros funcionarios de Grupo Santander, o de terceros.





PILARES DE NUESTRA GESTIÓN

CREACIÓN DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS

Maximizamos el valor de la acción desarrollando negocios que permitan un crecimiento de largo plazo del Banco y que generen una alta rentabilidad, apoyados en elevada eficiencia, adecuado uso del capital y correcto balance entre riesgo y retorno.

CERCANÍA CON LOS CLIENTES

Nos enfocamos en sus necesidades, para ofrecerles soluciones oportunas y asesoría que les permita tomar las mejores decisiones de financiamiento e inversión.

Buscamos construir relaciones de largo plazo basadas en la confianza, la transparencia y el cumplimiento de los compromisos.

CONSTRUCCIÓN DEL MEJOR LUGAR PARA TRABAJAR

Buscamos crear las condiciones para que nuestro banco sea un lugar donde las personas, a través del desempeño de sus funciones, logren su máximo desarrollo profesional y personal.

COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Contribuimos al desarrollo y bienestar de la sociedad, trabajando sistemáticamente en tres ámbitos de acción principales: educación, cultura y solidaridad.

Contamos para ello con la decidida participación de nuestros empleados a través de programas de voluntariado corporativo.

GOBIERNO CORPORATIVO

Nos regimos por altos estándares de Gobierno Corporativo con el propósito de crear valor de forma sostenida para nuestros accionistas, clientes, empleados y la sociedad.

Principios

Un buen Gobierno Corporativo beneficia a los stakeholders y tiende a ser reconocido por el mercado. Convencido de esto, Banco Santander perfecciona constantemente su sistema, enfocándose en los siguientes principios propuestos por el Comité de Basilea:

SUPERVISIÓN CERCANA POR PARTE DEL DIRECTORIO Y ALTA DIRECCIÓN

ESTRUCTURA DE LA ORGANIZACIÓN SIMPLE Y CLARA

SISTEMA DE CONTROL INTERNO ROBUSTO

DETERMINACIÓN Y MONITOREO PERMANENTE DE LOS RIESGOS

AUDITORÍA EXTERNA E INTERNA INDEPENDIENTES

SUPERVISIÓN DE FILIALES

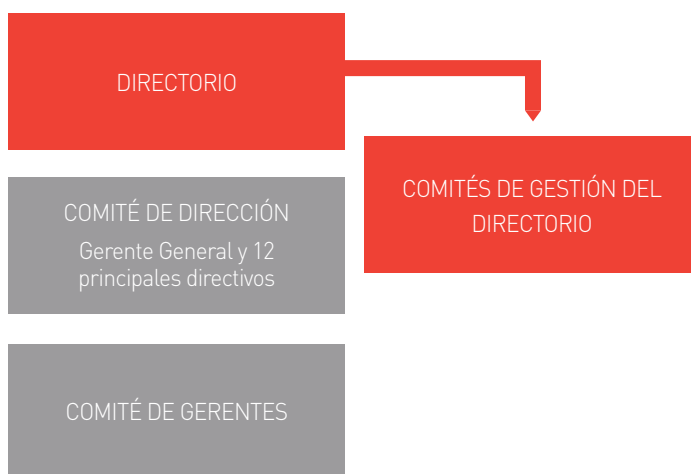
DISEÑO DE COMPENSACIÓN DE EJECUTIVOS CON PLANES DE LARGO PLAZO.



Estructura

El Gobierno Corporativo de Banco Santander es conducido por un Directorio profesional y mayoritariamente externo que interactúa con la Administración a través de comités periódicos.

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



El **Directorio** tiene como funciones principales el establecimiento de lineamientos estratégicos, seguimiento global de negocios, riesgos y resultados y el análisis de oportunidades y amenazas. Está conformado por once miembros, de los cuales sólo tres están relacionados con el Grupo Santander. Todos ellos

son elegidos de acuerdo a sus méritos profesionales (son líderes en sus ámbitos), complementariedades e independencia.

El Directorio sesiona mensualmente, y en algunas ocasiones realiza esta reunión en regiones, para tener una relación más directa con las personas que trabajan en las distintas oficinas del Banco en todo el país.

Directores	Cargo	Externo
Mauricio Larraín Garcés	Presidente	No
Jesús María Zabalza Lotina	Primer Vicepresidente	No
Oscar von Chrismar Carvajal	Segundo Vicepresidente	No
Víctor Arbulú Crousillat	Director	Sí
Marco Colodro Hadjes	Director	Sí
Vittorio Corbo Lioi	Director	Sí
Roberto Méndez Torres	Director	Sí
Carlos Olivos Marchant	Director	Sí
Lucía Santa Cruz Sutil	Directora	Sí
Lisandro Serrano Spoerer	Director	Sí
Roberto Zahler Mayanz	Director	Sí
Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo	Director Suplente	Sí
Raimundo Monge Zegers	Director Suplente	No

Nuestros estándares de Gobierno Corporativo

- **Independencia de los directores.** Ocho de los 11 integrantes del Directorio son externos al Grupo Santander.
- **Participación.** Los directores son miembros activos de los comités de gestión.
- **Ética.** Todo el personal suscribe el Código de Ética de Banco Santander. Los funcionarios directamente relacionados con los mercados de valores firman, además, un Código de Conducta especialmente diseñado para esta área.
- **Separación de funciones.** Para manejar efectivamente los riesgos, las áreas comerciales y de apoyo están divididas. La gestión de riesgos la realizan equipos diferentes a los comerciales y las principales decisiones de crédito son adoptadas por comités.
- **Auditoría Independiente.** Existe un área autónoma al interior del Banco para realizar las actividades de control.
- **Cumplimiento.** Una División de Cumplimiento vela por la aplicación de los códigos de ética del Banco y las normas de Gobierno Corporativo de Chile y la Ley Sarbanes Oxley, de Estados Unidos, además de los criterios de Basilea a este respecto.
- **Supervisión.** El Banco es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, y por la U.S. Securities and Exchange Commission, SEC.
- **Préstamos a relacionados.** El Banco posee un límite de 5% del capital total no asegurado y de 25% del capital total con garantías para operaciones con empresas relacionadas, las cuales deben ser realizadas en condiciones de mercado y aprobadas por instancias superiores.

A través de **Comités de Gestión**, el Directorio interactúa con la Administración. Esta instancia vela principalmente por tres aspectos: lineamientos estratégicos (Comité de Estrategia); gestión de los riesgos (Comités de Directores y Auditoría, de Control Integral del Riesgo, Ejecutivo de Créditos, de Activos y Pasivos, de Mercados, de Prevención de Blanqueamiento de Capitales, entre otros), y gestión de los recursos (Comités de Recursos Humanos y Directivos, de Clientes y Calidad, de Marketing, Comunicaciones e Imagen Institucional, Tecnológico y Gestión de la Demanda).

En 2011, el Banco fortaleció el **Comité de Transparencia** con el propósito de apoyar su gestión en esta área. Su función es conocer los productos ofrecidos a sus clientes y las comunicaciones e información disponible y entregada relativas a éstos, y la eventual problemática suscitada por dichas ofertas y comunicaciones, con el objeto de dictar las pautas de comportamiento y líneas de acción para dar cumplimiento a los estándares internos y normativos en esta materia.

Los comités sesionan regularmente, con frecuencias semanal, quincenal, mensual, trimestral, y con esquemas de subrogación (vicepresidencias), actas formales e instancias de seguimiento de lo acordado. Los directores informan periódicamente al Directorio acerca de las actividades particulares de los diversos comités y dan retroalimentación del Directorio al comité.

El **Comité de Dirección** está enfocado en alcanzar gestión y ejecución de excelencia. Con este objetivo, realiza las funciones de coordinación de las estrategias y negocios, seguimiento en detalle de los resultados, transmisión de las directrices del Directorio y análisis de oportunidades y amenazas. Componen este Comité el Gerente General y los doce principales directivos del Grupo, quienes representan las áreas de negocio, de Riesgos y de apoyo.

Este Comité sesiona quincenalmente. En la primera reunión se centra en

los resultados mensuales y en la segunda, en los proyectos estratégicos. Semestralmente, realiza una reunión especial con la participación de directores.

El **Comité de Gerentes** está conformado por los principales directivos del Grupo seleccionados de acuerdo a sus méritos y criterios corporativos. Esta es la principal instancia de comunicación de estrategia y seguimiento de los resultados del Grupo en Chile, y una de sus funciones más relevantes es la difusión de iniciativas y negocios específicos y recepción del feed-back correspondiente.

Desde hace 20 años, este Comité sesiona mensualmente, y los directivos tienen la obligación de transmitir dentro de una semana a sus equipos lo tratado en el comité. En equipos más grandes, esta retransmisión se hace en cascada, pues el objetivo es que todos los empleados reciban esta información.

Relación con los accionistas

Con el propósito de resguardar los intereses de todos los accionistas, cada subsidiaria del Grupo Santander en el mundo tiene su propio capital, maneja su propia liquidez y sus operaciones en forma independiente y no realiza financiamiento cruzado entre las filiales o con la matriz.

Los títulos de Banco Santander son de una única clase y cada acción representa un voto.

TRANSPARENCIA CORPORATIVA

Banco Santander gestiona activamente su relación con accionistas y público en general a través de: conferencias trimestrales de resultados vía Internet, Informe trimestral con análisis detallado de la gestión, publicación de Memoria 20F en Estados Unidos y Memoria Anual en Chile; non-deal roadshows en Estados Unidos y Europa, conferencias con inversionistas en el exterior y en Chile, página web especial para inversionistas en www.santander.cl y programa Santander Acciones para accionistas retail, con reuniones específicas para el segmento,

invitaciones a actividades socioculturales y condiciones especiales para compra y venta de acciones, entre otras.

En 2011, Santander se ubicó en el **tercer lugar del ranking de Transparencia Corporativa** que realiza la Facultad de Comunicaciones de la Universidad del Desarrollo e IdN Inteligencia de Negocios. Este estudio, realizado por primera vez en 2010, compara el grado de acceso a la información que permiten las sociedades anónimas chilenas abiertas a la Bolsa, tomando una muestra de cien compañías.

En su reciente versión, este Índice de Transparencia Corporativa evaluó tres ámbitos de acción de la política comunicacional de las empresas: la difusión de la información, el respaldo para su credibilidad y el nivel de sofisticación de los contenidos. Su modelo de medición establece la cantidad de información relevante que una compañía pone a disposición de sus grupos de interés, para lo cual revisa la presencia o ausencia de contenidos que contribuyan a una mejor y más confiable estimación del valor de ella.

La estimación del grado de credibilidad de la información transparentada por una compañía se construyó en base a dos criterios: relevancia y confiabilidad. De esta forma elaboró, por primera vez, un Índice de Credibilidad Corporativa. Con un resultado de 90,9 de 100 puntos, Banco Santander se ubicó en el segundo lugar del ranking elaborado de acuerdo a este indicador.



En un entorno dispar, la utilidad neta del banco al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, alcanzó a \$ 435.084 millones.

Comités integrados por directores

COMITÉ	INTEGRANTES	TEMAS/FUNCIONES
Comité de Directores y Auditoría	Carlos Olivos Víctor Arbulú Lisandro Serrano	Órgano de apoyo del Directorio para supervisión y mejoramiento de la información financiera del Banco incluyendo los riesgos y los controles relativos a dicho proceso, roles y responsabilidades de los auditores internos y externos. Revisa además las políticas y prácticas con respecto a la evaluación de los distintos riesgos que pueden afectar al Banco y se ocupa del debido cumplimiento normativo.
Comité de Análisis y Resolución CAR	Lisandro Serrano	Prevención del lavado de activos y detección, monitoreo y reporte de operaciones sospechosas así como la definición de políticas sobre la materia.
Comité de Mercados	Oscar von Chrismar Roberto Zahler Vittorio Corbo Marco Colodro	Los objetivos del Comité de Mercados son los siguientes: a) Tomar conocimiento de los resultados de los portafolios asociados a las carteras de negociación. b) Realizar estimaciones de la coyuntura tanto nacional como internacional, que pueda ser utilizada para la toma de posiciones. c) Revisar con los gerentes de negocio el apetito por riesgo del Banco. d) Aprobar los límites de riesgos establecidos de forma anual.
ALCO (activos y pasivos)	Mauricio Larraín Oscar von Chrismar Roberto Zahler Vittorio Corbo Marco Colodro Raimundo Monge	Riesgo de tipo de interés: a) Evaluación de la posición estructural de riesgos de tipo de interés. b) Análisis de las propuestas de gestión relativas al riesgo de tipo de interés. c) Aprobación, de acuerdo a las políticas globales del Grupo, de la metodología a aplicar en la medición del riesgo de tipo de interés. d) Autorización de límites. Riesgo de liquidez: a) Evaluación del perfil de riesgo de liquidez estructural. b) Aprobación, de acuerdo a las políticas globales del Grupo, de la metodología a aplicar en la medición del riesgo de liquidez. c) Autorización de límites. d) Análisis de las necesidades de financiación. e) Propuesta de los planes de liquidez y de las operaciones concretas de emisiones y securitizaciones, y seguimiento de los mismos.
Comité Tecnológico y de Gestión de la Demanda	Oscar von Chrismar	La aprobación, modificación y seguimiento del Plan de Inversiones y Gastos Tecnológicos del año, asegurando que se encuentre alineado con el Plan Estratégico del Grupo Santander.
Comité de Marketing, Comunicaciones e Imagen Institucional	Mauricio Larraín Roberto Méndez Lucía Santa Cruz Oscar von Chrismar	Revisar todas las materias relativas a marketing de productos, imagen corporativa, publicidad y comunicaciones del Banco Santander. Además, realiza un seguimiento detallado del entorno y la competencia, de manera de conocer y prever los movimientos del sector y comunicarlos dentro de la organización.
Comité Ejecutivo de Créditos	Mauricio Larraín Oscar von Chrismar Marco Colodro Roberto Méndez	Resuelve respecto de las operaciones de crédito de grupos o clientes que superen un límite de riesgo grupal de US\$ 20MM, o bien sobre operaciones que se estima relevante establecer algún tipo de política. Revisa constantemente situación de sectores económicos, mayores deudores o bien, sobre la situación de clientes o grupos que coyunturalmente lo ameriten.

COMITÉ	INTEGRANTES	TEMAS/FUNCIONES
Comité Universidades y Universia	Mauricio Larraín Roberto Méndez Lucía Santa Cruz	Revisión de los avances en los negocios globales de Universidades y actividades de Universia respecto de presupuesto y planes de acción.
Comité de Recursos Humanos y Directivos	Mauricio Larraín Oscar von Chrismar	Fijación y revisión de políticas de RRHH y directivos, incluyendo políticas de incentivo, selección, promociones y capacitación.
Comité Estratégico	Mauricio Larraín Oscar von Chrismar Jesús Zabalza Juan Manuel Hoyos Roberto Méndez Raimundo Monge	Proposición y revisión de estrategia a corto y mediano plazo; visualización de grandes oportunidades y amenazas.
Comité de Directores de Clientes y Calidad	Oscar von Chrismar Roberto Méndez	Participar en la formulación de políticas y de la planificación de la estrategia de calidad prestando asesoramiento y apoyo en temas de clientes y calidad.
Comité de Gestión Integral del Riesgo y Control Interno	Oscar von Chrismar Marco Colodro	Conocer el estado de situación de los riesgos del negocio: a) Se cuenta con un cuadro de mando con el estado de los riesgos. b) Permite una gestión integral de los riesgos. c) Gobierno corporativo. d) Permite la evaluación de razonabilidad de los sistemas de medición y control de riesgos. e) Conoce el estado del control interno corporativo del Banco y sus filiales.
Comité de Transparencia	Raimundo Monge	Tomar conocimiento de los productos ofertados por el Grupo a los clientes y las comunicaciones e información disponible y entregada relativas a éstos, así como la eventual problemática suscitada por dichas ofertas y comunicaciones, con el objeto de dictar las pautas de comportamiento y líneas de acción para dar cumplimiento a los estándares internos y normativos en materia de transparencia de la información a clientes.



DIRECTORIO 2011



Mauricio Larraín Garcés
PRESIDENTE

Es Presidente de Banco Santander desde el año 2002. Es Director de la Bolsa de Comercio de Santiago, Segundo Vicepresidente de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras, Presidente de Universia Chile, miembro del Consejo Consultivo de Fundación Paz Ciudadana y Director de la Fundación Nacional de Orquestas Juveniles e Infantiles. También es Director General del ESE Business School de la Universidad de los Andes.

Fue Intendente de Bancos, Gerente de Deuda Externa del Banco Central de Chile y Especialista Financiero Senior del Banco Mundial en Washington, D.C. También fue Presidente del Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas, ICARE.

Es Abogado, egresado del Programa de Magíster en Economía de la Universidad Católica y Máster en Derecho de la Universidad de Harvard.



Jesús María Zabalza Lotina
PRIMER VICEPRESIDENTE

Es Director General de Banco Santander y Director de América Latina desde 2002, y miembro de la Junta de Directores de Santander México. De 2002 a 2010 fue Presidente del Consejo de Administración de Colombia y Director de Banco Santander y Bancorp en Puerto Rico.

En 1982 se incorporó al Banco Vizcaya, seis años después era Director de Zona en Burgos, como Banco BBV. Tuvo más puestos de responsabilidad en Banco BBV, Banco Hipotecario y Caja Postal. Fue Director General de ambas entidades, ya encuadradas en Argentaria.

Trabajó en La Caixa, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, desempeñándose como Director Adjunto, pilotando el plan de expansión fuera de Cataluña, con sede en Madrid y siendo miembro del Comité de Dirección.

Es Vicepresidente de la Asociación Española de Ejecutivos de Finanzas (AEEF).

Es Ingeniero Superior Industrial.



Oscar von Chrismar Carvajal
SEGUNDO VICEPRESIDENTE

Ingresó a Banco Santander en 1990 como Subgerente General del Área Financiera. Entre 1995 y 1996 fue Gerente General de Banco Santander Perú. En 1997 asumió como Gerente General de Santander en Chile, cargo que dejó en diciembre de 2009 para incorporarse al Directorio. Asimismo, es Director de Banco Santander en Argentina, Perú y Colombia.

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

Es Ingeniero Civil de la Universidad de Santiago con estudios de especialización en Estados Unidos y Europa.



Victor Arbulú Crousillat
DIRECTOR

Ha trabajado para JP Morgan por más de 25 años en Europa, EE.UU. y Latinoamérica. Fue Managing Director de JP Morgan, miembro de su Comité de Dirección para Europa y responsable de las actividades del Banco en México, Centroamérica, el Caribe y Chile; y ejecutivo máximo para España y Portugal. Antes de incorporarse a JP Morgan, fue funcionario del Banco Interamericano de Desarrollo en Washington D.C. y trabajó como consultor y ejecutivo de empresas en España y Latinoamérica.

Es Ingeniero y tiene un Máster en Administración de Negocios.

Marco Colodro Hadjjes
DIRECTOR

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

Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y tiene estudios de postgrado en la Ecole Pratiques des Hautes Etudes en la Universidad de París.

Vittorio Corbo Lioi
DIRECTOR

Es Director de Banco Santander España y de Endesa Chile; Presidente del Directorio de la Compañía de Seguros ING Chile y asesor económico de importantes empresas. También es miembro del Consejo Consultivo del Economista Jefe del Banco Mundial, del Grupo Consultivo sobre Política Monetaria y Cambiaria del Departamento de Mercados Monetarios y de Capital del FMI, miembro del Consejo Resolutivo de Asignaciones Parlamentarias del Congreso Nacional de Chile, y miembro del Consejo Asesor Internacional del CASE en Varsovia, Polonia. De 2010-11, fue Presidente del Comité Asesor para revisar la regla fiscal.

Ocupó posiciones directivas en el Banco Mundial (1984-91), fue Presidente del Banco Central de Chile (2003-2007), del Capítulo Latinoamericano de la Sociedad Econométrica, y Vicepresidente de la International Economic Association.

Publicó varios libros y más de cien artículos. Desde marzo 2008 es Investigador Asociado Senior del CEP.

Reconocimientos: Economista del Año (El Mercurio, 2003); Ingeniero Comercial del Año (Fundación de Egresados de la Universidad de Chile, 2004); Presidente de Banco Central del Año a nivel mundial (Global Finance Report Card, 2006).

Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y Doctor en Economía del MIT.

Nuestro compromiso es mantener los más altos estándares de Gobierno Corporativo a través de un Directorio mayoritariamente externo, de reconocida independencia, que vela por la transparencia y rigurosidad en la gestión integral del banco.





Roberto Méndez Torres
DIRECTOR

Es Director y Presidente de Adimark GfK. Además del cargo de Director en Banco Santander Chile, es Director de Enex y Vicepresidente del Directorio de Universia.

Fue Presidente del Directorio del Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas, ICARE. Se desempeña en el Consejo Asesor de Fundación Paz Ciudadana.

Es Profesor Titular de la Escuela de Economía y Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Es Ingeniero Comercial en la Pontificia Universidad Católica de Chile, donde en 2010 recibió el Premio Ingeniero Comercial del Año. Tiene el grado de Ph.D. de la Stanford University, con especialización en Investigación del Consumidor. También se tituló de MBA en la Stanford University.

Carlos Olivos Marchant
DIRECTOR

Es Socio del estudio de abogados Guerrero, Olivos, Novoa y Errázuriz. Fue elegido Director de Banco Santiago en 1987 y fue Presidente del Directorio de la entidad entre 1999 y 2002. También ha sido Fiscal del Banco Central de Chile, Presidente del Directorio de Banco Osorno y miembro de los Directorios de diversas empresas.

Es Abogado de la Universidad de Chile y tiene un Máster en Jurisprudencia de la Escuela de Derecho de la Universidad de Nueva York.

Lucía Santa Cruz Sutil
DIRECTORA

Es Decana de la Facultad de Artes Liberales de la Universidad Adolfo Ibáñez; Directora del Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas (ICARE), de la Compañía de Seguros Generales y de Vida La Chilena Consolidada, de la Fundación Minera Escondida y del Consejo Asesor de Nestlé Chile. Pertenece al Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros.

Es Historiadora y Máster en Filosofía de la Universidad de Oxford.

Obtuvo el título de Doctor Honoris Causa en Ciencias Sociales en King's College, Universidad de Londres.

Lisandro Serrano Spoerer
DIRECTOR

Asumió como Director de Banco Santander en enero 2011. Es Socio del estudio de abogados Serrano, Weinstein; miembro del Comité Regulador de la Bolsa de Comercio de Santiago y del Comité de Autorregulación de la Bolsa Electrónica de Chile.

Fue Abogado de la Fiscalía de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), Socio del Departamento de Asesoría Tributaria PricewaterhouseCoopers (1977- 1997), y Socio Principal PricewaterhouseCoopers (1997-2003). Fue Director de la sucursal chilena del Hong Kong&Shanghai Bank.

Actualmente es Prorector de la Universidad Gabriela Mistral; es Profesor titular de la Facultad de Derecho y de las cátedras Tributación de la Empresa y Reestructuración de Empresas del Programa LLM en Economía y Finanzas.

Obtuvo el Premio al Mejor Profesor 1986 y 1987 del Programa de Postgrado en Administración de Empresas (ESAE) de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Es Abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile y con Postgrado en Administración de Empresas, Programa ESAE, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Pontificia Universidad Católica de Chile.

En abril de 2011 se realizaron elecciones para renovar el Directorio, después de que se cumpliera el plazo establecido de tres años de funcionamiento. Todos los Directores fueron reelectos por otro período, a lo que se sumó la incorporación de Lisandro Serrano Spoerer, quien ocupó la vacante dejada por Claudia Bobadilla Ferrer a fines de diciembre 2010.



Roberto Zahler Mayanz
DIRECTOR

Es Presidente de la consultora Zahler & Co. y miembro del Comité Latinoamericano de Asuntos Financieros (CLAAF). También es consultor del Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Pagos de Basilea y del Fondo Monetario Internacional (FMI). Fue Presidente del Directorio de Siemens-Chile, Director de Air Liquide-Chile, Director del Banco Santiago, Profesor Visitante del FMI y miembro del Quota Formula Review Group (QFRG) de la misma entidad. Entre 1991 y 1996 fue Presidente del Banco Central de Chile.

Fue Profesor de Macroeconomía, Economía Internacional y Teoría y Política Monetaria de la Facultad de Economía de la Universidad de Chile.

Es Ingeniero Comercial con mención en Economía de la Universidad de Chile. Tiene un Máster de la Universidad de Chicago.

Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo
DIRECTOR SUPLENTE

En 1978 ingresó a McKinsey, firma en la que desarrolló toda su carrera profesional. Fue el máximo responsable de McKinsey&Company en España entre 1997 y 2003. Asimismo, se desempeñó como Presidente del Comité de Clientes del Consejo de Administración de la firma. El enfoque principal de su carrera ha sido en el área de estrategia y organización de grandes empresas. Se ha desarrollado principalmente en España, Estados Unidos, Latinoamérica, Reino Unido, Portugal y África.

Es Economista de la Universidad Complutense de Madrid. Posee un MBA en Finanzas y Contabilidad de la Universidad de Columbia, Nueva York.

Raimundo Monge Zegers
DIRECTOR SUPLENTE

Es Director Corporativo de Planificación Estratégica y Financiera y Gerente General de Santander Chile Holding, entidad que agrupa las inversiones del Grupo Santander en Chile. Es responsable del manejo financiero de las inversiones de la sociedad, de la coordinación y seguimiento de la estrategia global del Grupo y la relación con inversionistas.

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

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

CARTA DEL GERENTE GENERAL

Banco Santander definió 2011 como el Año del Servicio, hito que marca el inicio de un profundo cambio dentro de la organización.



Estimados Accionistas,

Me es muy grato presentarles el análisis de la gestión y los resultados de Banco Santander Chile para el ejercicio 2011. Durante el año pasado nos movimos en un entorno de negocios marcado por una importante volatilidad en los mercados y en la economía. No obstante, la economía chilena continuó creciendo a paso vigoroso, marcado por el alza de la demanda interna, con mayores salarios reales, un mercado laboral cercano al pleno empleo y la inflación controlada.

En este ambiente, el Banco nuevamente se situó a la cabeza del sistema bancario chileno, alcanzando una utilidad atribuible a los accionistas de MM\$ 435.084, beneficio que fue acompañado de una eficiencia de 38,4% y un ROE de 23%. Asimismo, al cierre del ejercicio, la acción de Santander se transaba a una relación Precio/Valor libro de 3,5 veces, muy por sobre el promedio de los bancos globales de 0,9 veces. Estas altas valorizaciones responden a la sostenida creación de valor para los accionistas, la que durante los últimos dos años alcanza US\$ 8.850 millones (incluyendo dividendos).

Estos sólidos indicadores también son reflejo de la posición de liderazgo alcanzada en los segmentos y negocios en que se ha enfocado Banco Santander. Es así como, atendiendo a más de 3,4 millones de clientes, el Banco cerró el ejercicio con una cuota de 19,7% en préstamos totales, encabizando los segmentos retail en donde se ha centrado nuestra actividad comercial, llegando al 24,1% en préstamos individuales (23,2% en hipotecas y 25,6% en consumo) y una participación estimada en torno a 25% en préstamos a las Pymes.

El año pasado, el Banco definió un Plan Estratégico centrado en cuatro lineamientos: profundizar el foco en Banca Comercial; mejorar la gestión de la base de clientes y el servicio; mantener una expansión eficiente del negocio y un manejo conservador del riesgo. Adicionalmente, se definieron dos focos de atención especial: mantener una solidez de

balance con alta capitalización, y una fuerte posición de liquidez, que permitieran sortear una eventual crisis financiera internacional.

En lo que respecta al primer punto de nuestro Plan Estratégico, el Banco aprovechó favorablemente el escenario económico durante la primera mitad del año, expandiendo la cartera de préstamos en todos los segmentos. Durante el segundo semestre, en tanto, el Banco adoptó una posición más conservadora en función del desarrollo de la crisis económica que se desencadenó en Europa, preparando a Banco Santander para un potencial escenario adverso a nivel global. Esto se tradujo en reducir la velocidad de crecimiento, enfocándose en segmentos de menos riesgos y en gestiones de recupero y contención de la morosidad. Esta tendencia se revirtió a principios de 2012, ya que las señales provenientes de Europa indicarían una salida ordenada de la crisis. De esta manera, Banco Santander cerró el ejercicio con un incremento de los créditos a clientes (bruto de provisiones) de 10,8%.

Por otro lado, el foco en banca retail se reflejó en un buen crecimiento de la base de clientes vinculados y los productos. Los clientes totales mostraron un incremento de 4,6%, mientras que los clientes vinculados aumentaron 12,2%. En productos, el crecimiento estuvo enfocado en los más rentables, como las tarjetas de crédito, con un incremento de 9,8%.

En lo que respecta al segundo punto del Plan Estratégico, una sociedad más exigente requería respuestas con altura de miras. En 2011, el banco impulsó el "Año del Servicio", enfocado en desarrollar una cultura de atención al cliente, con diferentes acciones. Entre éstas destaca la creación de la Gerencia de Calidad,

cuya labor es asegurar altos estándares de calidad en todos los procesos claves del negocio, tanto de cara a clientes, como internos. Nuestro objetivo es ser los mejores en servicio al 2014.

Además, se reforzó el Comité de Transparencia, cuya principal misión es supervisar la comunicación a clientes y la oferta comercial del Banco, velando por una correcta alineación con los estándares de calidad definidos por Santander y la normativa vigente. A mediados de 2011 se impulsó la Campaña de Transparencia, que incluyó la simplificación de contratos y estados de cuenta de tarjetas de crédito, además de material educativo para comprender las características de los productos ofrecidos.

Respecto al tercer punto de nuestro Plan Estratégico, desde el mes de octubre la banca comercial agrupa todos los negocios comerciales de retail y empresas. Esta nueva organización incorporó los servicios centrales de Banefe a la División Banca Comercial, manteniéndose la red de sucursales de Banefe, su modelo de negocios, marca e imagen, para continuar potenciando la bancarización. Esta nueva estructura organizacional, más simple, permitirá aprovechar mejor sus capacidades estratégicas

Finalmente, en lo referente al cuarto punto de nuestro Plan Estratégico, Santander ha definido dentro de sus políticas de riesgo mantener un apetito por riesgo alineado con los objetivos estratégicos de solvencia, con un perfil de riesgo medio-bajo y predecible. En esta línea, durante 2011 continuó implementando proactivamente mejoras a sus modelos de riesgo junto con avanzar hacia una mayor automatización y estandarización en la admisión y posterior seguimiento del riesgo de crédito. Es así como en junio se implementó la mejora al modelo de hipotecas, en tanto que en

noviembre fue el turno del modelo de préstamos comerciales de evaluación grupal. Estas nuevas mejoras permitirán a las áreas de riesgo entregar a los equipos comerciales mayor retroalimentación respecto a potenciales oportunidades de crecimiento y utilizar el capital en forma más eficiente.

Finalmente, quisiera agradecer la confianza depositada por el directorio y los señores accionistas en esta administración. A futuro continuaremos buscando oportunidades de crecimiento y creación de valor de largo plazo. Ello, junto con el apoyo fundamental del equipo de Banco Santander y nuestras importantes ventajas competitivas nos permitirá profundizar y consolidar nuestro liderazgo en el mercado, manteniendo el compromiso con nuestros clientes y accionistas y fortaleciendo nuestra sostenida trayectoria de excelencia.

Reciban un cordial saludo,



Claudio Melandri Hinojosa
GERENTE GENERAL BANCO SANTANDER





Francisco Murillo Quiroga
GERENTE DIVISIÓN BANCA COMERCIAL

Claudio Melandri Hinojosa
GERENTE GENERAL

Fred Meller Sunkel
DIRECTOR GENERAL SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKETS



Juan Fernández Fernández
GERENTE DIVISIÓN CLIENTES Y CALIDAD

Angel Rebolledo Lemus
GERENTE DIVISIÓN MEDIOS

Alejandra Mehech Castellón
GERENTE DIVISIÓN RECURSOS HUMANOS

José Manuel Manzano Tagle
GERENTE DIVISIÓN RIESGOS

La Alta Administración está integrada por un equipo de ejecutivos destacados y de larga trayectoria en el sector financiero.



ADMINISTRACIÓN

2011

Gabriel Montoya Benavides
CONTROLLER FINANCIERO

Miguel Mata Huerta
CHIEF FINANCIAL OFFICER (CFO)

Javier Montero León
GERENTE DIVISIÓN AUDITORÍA

Juan Pedro Santa María Pérez
DIRECTOR JURÍDICO

Elke Schwarz Kusch
GERENTE DIVISIÓN COMUNICACIONES CORPORATIVAS Y RSE

Marco Castagnola Galinovic
GERENTE DISTRIBUCIÓN RETAIL



ÁREAS DE NEGOCIO

Nueva estructura

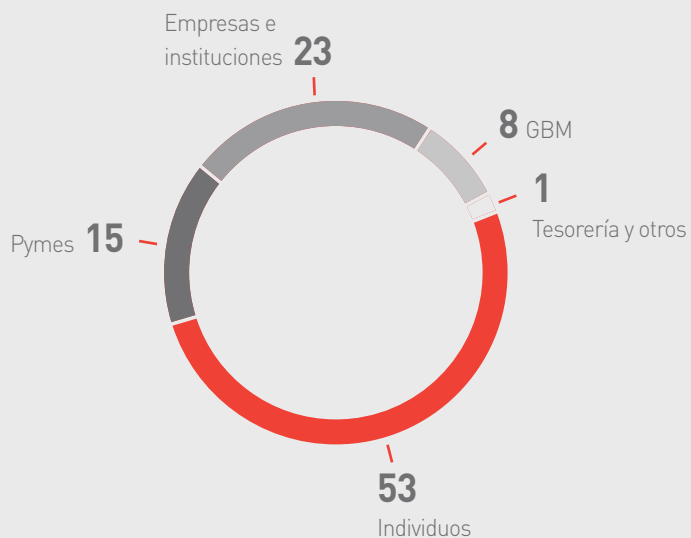
En línea con el objetivo de ser el mejor banco para sus clientes, en 2011 Banco Santander adoptó una nueva estructura organizacional, más simple, que permite aprovechar de mejor forma sus capacidades estratégicas, potenciar su modelo de negocios y fortalecer la estrategia comercial.

Desde octubre, Banca Comercial agrupa bajo su dependencia todos los negocios comerciales de retail y empresas del Banco, conformando una unidad que

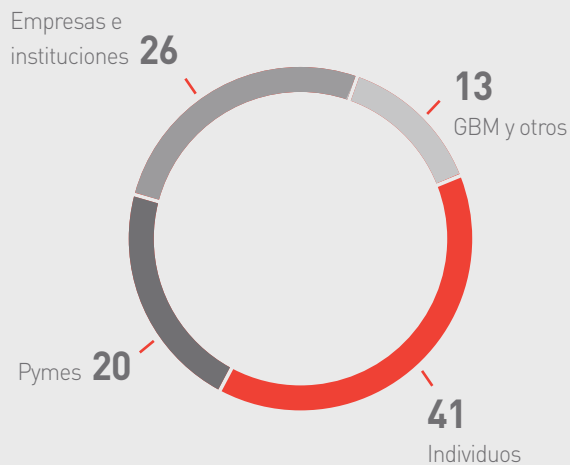
maximiza las sinergias existentes. Sus responsabilidades principales son: distribución, segmentos de mercado, productos, inversiones, inteligencia comercial, seguimiento comercial, marketing y recuperaciones.

Esta nueva organización implica la incorporación de los servicios centrales de Banefe a la División Banca Comercial. La red de Banefe, sin embargo, se mantuvo, así como su modelo de negocios y su marca e imagen corporativa en todas las instancias de comunicación a clientes, para seguir potenciando la bancarización de los segmentos masivos.

Préstamos por segmento (%)



Contribución neta por segmento* (%)



* Margen financiero más comisiones netas más resultados operaciones financieras, menos provisiones por riesgo de crédito menos gastos de apoyo.

Banca Comercial

	DESCRIPCIÓN	PRODUCTOS Y SERVICIOS	HECHOS RELEVANTES DE 2011
INDIVIDUOS Personas	Enfocada en las necesidades de personas de ingresos medios y altos, ofrece propuestas de valor diferenciadas a partir de innovación constante y cercanía con sus clientes.	Cuentas corrientes, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, créditos de consumo, créditos hipotecarios, ahorro e inversiones, seguros.	<p>Campaña de endeudamiento responsable, iniciativa comunicacional que invitó a los clientes a ser prudentes al adquirir compromisos financieros.</p> <p>Consolidación del modelo Crédito Más, iniciado en 2010.</p> <p>Relanzamiento de Tarjeta Santander Movistar. Se triplicó la posibilidad de canje, y se definieron tres conceptos donde se pueden obtener beneficios: Tecnología, Entretención y Ahorro.</p>
Banefe	A través de una red de 98 sucursales y medios complementarios, atiende las necesidades de clientes emergentes de los segmentos Personas, Nóminas (abono de remuneraciones) y Microempresarios.	<p>Personas: créditos de consumo, seguros, crédito hipotecario, chequera electrónica, depósitos a plazo, tarjetas de crédito, ahorro.</p> <p>Microempresarios: créditos de financiamiento, inversión, seguros, créditos hipotecarios, chequera electrónica, ahorro, tarjetas de crédito, crédito agrícola, depósitos a plazo.</p>	<p>Décima versión del Premio Nacional Banefe a la Mujer Microempresaria.</p> <p>Corner Súper Caja, nuevo modelo de atención para clientes Banefe, ubicado en Súper Caja Banco Santander. Al finalizar el año, existían 30 corners en el país.</p>
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	Con una amplia gama de productos destinados a apoyar su desarrollo, Banco Santander atiende a empresas del segmento Pyme (empresas con ventas inferiores a MM\$ 1.200).	Cuenta corriente, financiamiento, tarjeta de crédito, créditos con garantía estatal, ahorro e inversión, leasing, factoring, créditos hipotecarios, seguros.	<p>Círculo Pyme Ciclo de 8 conferencias a nivel nacional con el propósito de reunir a los clientes PYME y Empresas del Banco y darles información de primer nivel sobre actualidad económica, innovación y emprendimiento. Asistieron alrededor de 1.800 clientes en total.</p> <p>Misiones Pyme – Empresas Viaje con 15 clientes a Perú y Colombia junto a ProChile para ayudarlos a establecer contactos de negocio con empresas locales.</p>
UNIVERSIDADES E INSTITUCIONES	Universidades, colegios, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales son atendidos por esta división especializada de Banco Santander.	Servicios transaccionales, servicios de Tesorería, créditos, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de créditos, créditos hipotecarios, cuentas corrientes, ahorro, fondos mutuos, seguros.	<p>Santander Universidades hizo entrega de 100 becas de movilidad internacional para alumnos de pre y postgrado.</p> <p>5ta versión Premio Visión Emprendedora 100k Santander Universidades</p>
EMPRESAS	Con especialización en tres sub segmentos: Empresas Medianas, Grandes e Inmobiliarias, Santander desarrolla soluciones innovadoras en este mercado, procurando anticiparse a los requerimientos de sus clientes.	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, seguros, banca de inversión, financiamiento de proyectos residenciales (para clientes inmobiliarios)	Inicio de International Desk, plataforma de servicio unida a la red global del Grupo Santander que apoya la internacionalización de los negocios de sus clientes del segmento Empresas. En 2011 recibió a 70 empresas extranjeras interesadas en hacer negocios en Chile y apoyó a grandes empresas chilenas en la exploración de mercados y adquisición de empresas en Latinoamérica.



Santander Global Banking & Markets

DESCRIPCIÓN

Santander Global Banking & Markets ofrece productos y servicios financieros a grandes corporaciones, empresas globales e inversionistas institucionales en 18 países del mundo. Con soluciones financieras innovadoras y a la medida de sus clientes abarca todas las necesidades de financiación, inversión y cobertura de riesgos, con una cobertura de clientes integral – local y global – única en Chile.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Corporate & Investment Banking (CIB) otorga cobertura global de las grandes corporaciones, con el objeto de lograr una oferta coordinada de todo tipo de soluciones financieras y estratégicas para los clientes, incluyendo Mergers & Acquisitions (M&A).

Credit ofrece estructuración de créditos sindicados locales e internacionales, financiamiento de proyectos y de adquisiciones, emisiones de bonos, y banca de inversión inmobiliaria.

Equity agrupa todos los negocios de renta variable: Corredora de Bolsa, derivados de equity, commodities, Equity Capital Markets y custodia de valores.

Global Transaction Banking (GTB) engloba las actividades financieras recurrentes de Cash Management, Trade y servicios de financiación básica.

Rates aglutina todas las actividades de negociación en los mercados financieros de tipos de interés y tipos de cambio.

Market Making & Proprietary Trading gestiona las posiciones direccionales de corto y largo plazo del Grupo Santander en los distintos mercados financieros de renta fija y variable.

HECHOS RELEVANTES DE 2011

Colocación de acciones del 7,8% de Banco Santander Chile.

Colocación de cuotas Fondo Inmobiliario Independencia (logró recaudar US\$110 millones).

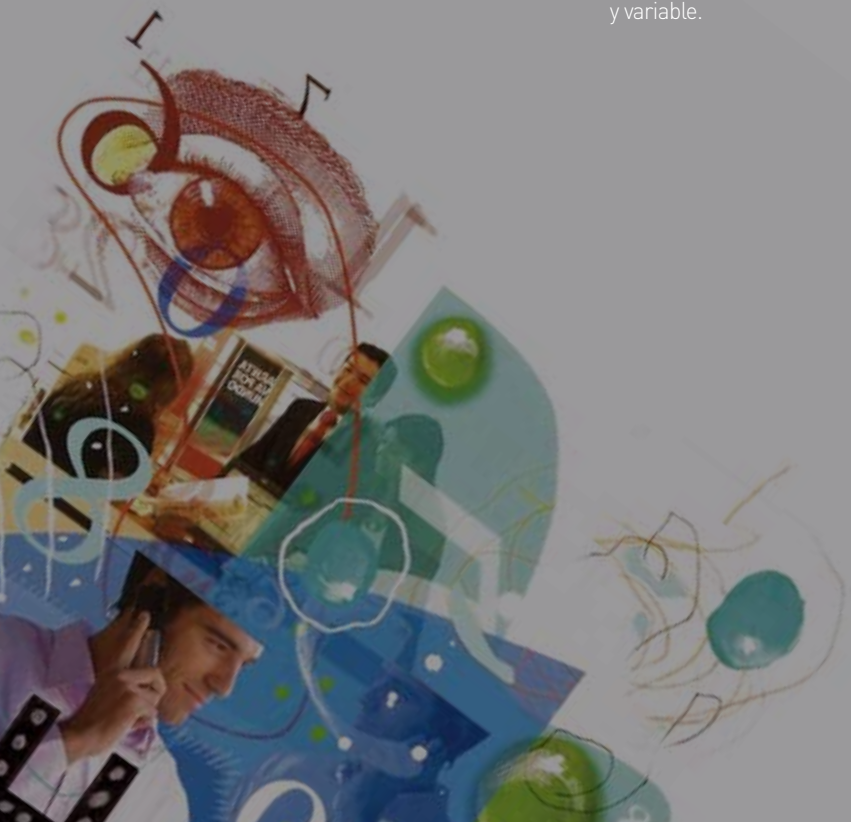
Asesoría a Enex (ex Shell Chile, ahora del Grupo Luksic) en la compra de Terpel Chile Combustibles, transacción de US\$ 320,4 millones.

Santander GBM fue agente asesor, estructurador y financiador en Puerto Terrestre de los Andes.

Santander GBM ganó la licitación de Cash Management de CCAF Los Héroes - ISP, a 6 años, incluyendo la emisión de boletas de garantía por US\$ 40 millones

Obtuvo el mandato de Arauco y su socio StoraEnso para asesorarlos y estructurar el financiamiento de Montes del Plata, proyecto de fábrica de celulosa, ubicado en Uruguay.

Asesoró a Carozzi en su ingreso al mercado de los alimentos para mascotas.





Banco Santander Chile busca entregar asesoría y soluciones relevantes a sus clientes, en todos los segmentos de mercado, a partir del conocimiento profundo de sus necesidades de financiamiento e inversión.

GESTIÓN 2011

Entorno de los negocios

CONTEXTO INTERNACIONAL

Durante la primera mitad de 2011, las economías desarrolladas continuaron con la recuperación iniciada a fines de 2010, mientras los mercados emergentes mostraron un crecimiento vigoroso. El terremoto en Japón y el importante incremento en el precio del petróleo por problemas geopolíticos en Medio Oriente, amenazaron el crecimiento, pero no impidieron que la economía global continuase en expansión. A partir de agosto, el panorama cambió, surgiendo dudas con respecto al verdadero nivel de endeudamiento de los países desarrollados, muchos de ellos con alzas

sustantivas desde la crisis de 2008, tras el rescate del sistema financiero.

El resurgimiento de las tensiones en 2011 comenzó golpeando desde múltiples frentes. La solvencia, crecimiento y capacidad de las economías desarrolladas para cumplir con sus compromisos en el mediano plazo fueron puestos en duda. Países como Portugal, Irlanda, Italia, España y especialmente Grecia (los PIIGS) sufrieron un fuerte aumento en el spread de sus bonos soberanos, llevando a los gobiernos europeos a tomar medidas para evitar el contagio a otros frentes. Por otra parte, a las correcciones a la baja de las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos, se sumó la falta de acuerdo político que llevó a la pérdida del máximo rating crediticio de la economía norteamericana. En este escenario, los mercados mundiales presentaron sendas pérdidas en el tercer y parte del cuarto trimestre de 2011. Sin embargo, a mediados del último trimestre la situación internacional mostró una notable mejoría, dejando atrás gran parte de la volatilidad

de los meses anteriores. Esto lo explican, en gran parte, las sorpresas positivas de la actividad de la economía norteamericana, así como las inyecciones de liquidez por parte de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo para dar mayor estabilidad al sistema financiero, y a la compra de deuda de países en problemas. Como consecuencia, esta crisis afectó a las economías emergentes en menor magnitud de lo que inicialmente se esperaba.

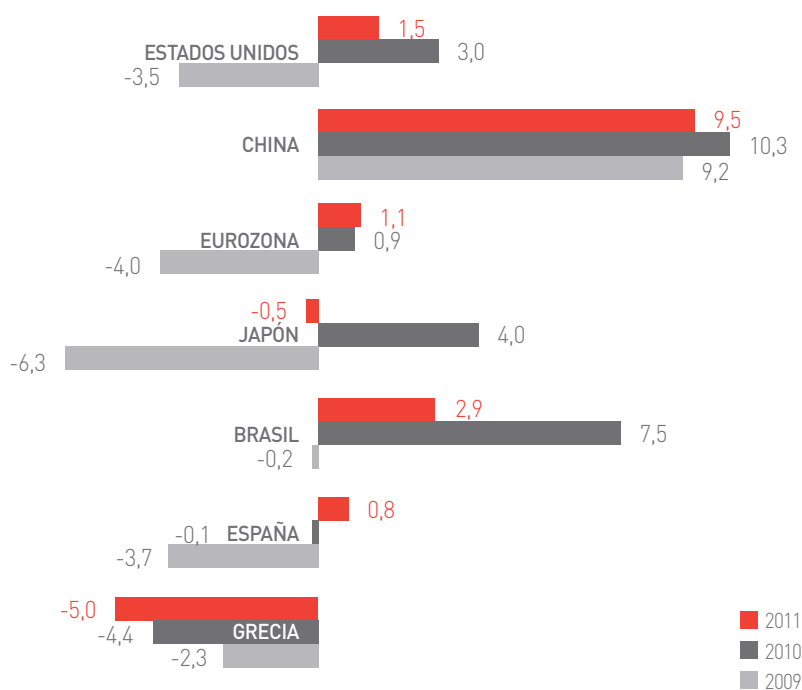
ESCENARIO ECONÓMICO CHILENO

La economía chilena mostró una sólida tendencia, con una tasa de crecimiento de 6,0% (año base 2003).

El Banco Central, luego de normalizar las condiciones y llevar la Tasa de Política Monetaria a un nivel neutro (5,25%), asumió una postura de cautela. Esto resultó adecuado ante el comportamiento de la inflación, que luego de estar controlada por casi todo el año, mostró tendencia al alza en el último trimestre, cerrando en 4,4%. Si bien parte de esta alza es explicada por efectos puntuales, como problemas de oferta en alimentos y el aumento del precio del petróleo, los signos de presiones de demanda interna fueron coherentes con el dinamismo de la actividad. Así, la postura del Banco Central frente a políticas más preventivas que han seguido otros países emergentes, dejó al instituto emisor en un buen pie para 2012, y con gran espacio para aumentar el impulso monetario si fuese necesario.

Gráfico economía internacional

Variación anual del PIB (%)



Fuente: FMI.

Chile	2011	2010
Exportaciones totales (MMUS\$)	81.411	70.897
Crecimiento del PIB	6,0 %	6,1 %
Crecimiento de la Demanda Interna	9,4 %	14,8 %
Balanza Fiscal (% PIB)	1,1 %	0,4 %
Tipo de Cambio promedio (\$/US\$)	483,7	510,3
Precio del cobre (US\$/lb)	4,0	3,4

Fuente: Banco Central de Chile.

SISTEMA FINANCIERO

Durante el 2011, el sistema financiero continuó la tendencia de recuperación iniciada el año anterior, en línea con el fuerte crecimiento del país.

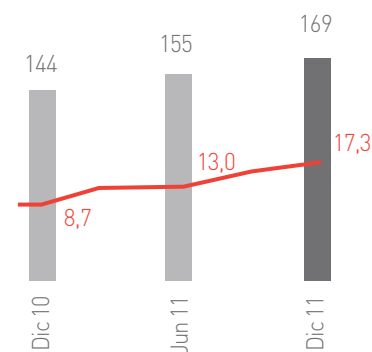
Las **colocaciones** crecieron 17,3% en términos nominales, impulsadas por crecimientos en todos los segmentos, especialmente los créditos comerciales, que se expandieron 19,4% en el año.

Los **depósitos** totales crecieron 17,8% siguiendo el aumento de las tasas de interés impulsadas por el Banco Central. Los depósitos a la vista crecieron 11,6% en comparación al 19,9% del año anterior, en tanto los depósitos a plazo aumentaron 20,5%, indicador que se compara con un crecimiento de 7,5% en 2010.

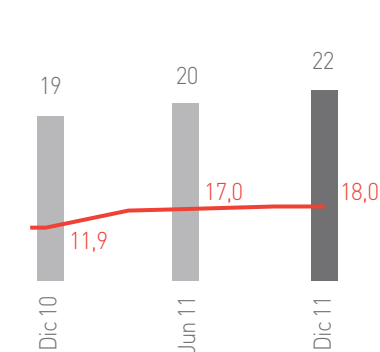
La **calidad de la cartera** continuó su normalización dado el buen momento económico del país. La morosidad mostró una sostenida baja durante el año, en tanto el índice de riesgo (el stock de provisiones totales sobre la cartera de préstamos totales) se mantuvo estable durante prácticamente todo el período.

Los **resultados de la industria** también fueron coherentes con el mayor dinamismo, aun cuando se vieron afectados por mayores gastos de apoyo y la mayor carga tributaria producto del aumento transitorio de la tasa de impuestos. Con todo, la utilidad neta alcanzó MM\$ 1.697.534, un 7,8% mayor a la del período anterior.

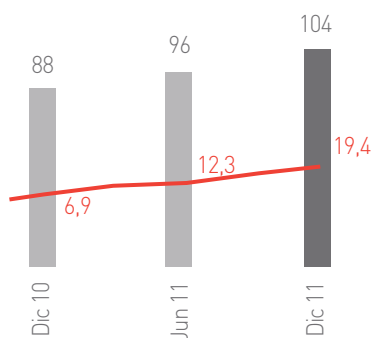
Créditos totales
(Miles de millones US\$)



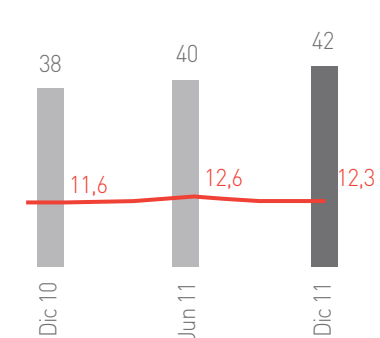
Créditos de consumo
(Miles de millones US\$)



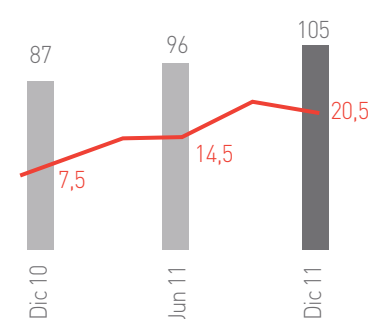
Créditos comerciales
(Miles de millones US\$)



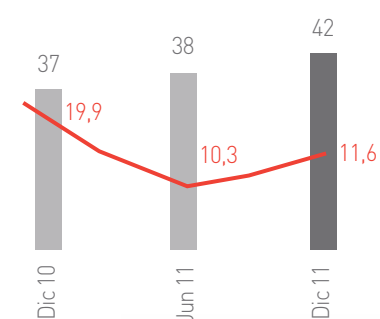
Créditos hipotecarios
(Miles de millones US\$)



Depósitos a plazo
(Miles de millones US\$)



Depósitos a la vista
(Miles de millones US\$)



■ Volumen — Variación interanual, %

Estado de resultados resumido del sistema (Miles de millones de pesos)	2011	Var.11/10
Margen financiero neto	4.004,1	7,7%
Comisiones netas	1.213,8	6,1%
Resultado operaciones financieras	588,7	-4,7%
Margen operacional bruto	5.758,6	9,4%
Provisiones netas	955,1	4,9%
Gastos de apoyo	2.778,6	10,9%
Beneficio antes de impuestos	2.041,8	9,8%
Impuestos	330,1	19,8%
Utilidad neta	1.697,5	7,8%

Indicadores del sistema financiero chileno (%)	2011	2010
ROA	1,36	1,46
Retorno sobre patrimonio	17,4	18,6
BIS ratio sistema	13,69	14,14
Eficiencia	47,6	45,9
Cartera morosa / total créditos	2,37	2,71
Pérdida esperada	2,33	2,49
Créditos / depósitos	92,2	92,0

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF.



Prioridades estratégicas

Con el propósito de hacer sostenible su alto desempeño, Banco Santander definió 4 objetivos centrales para 2011:

PROFUNDIZAR FOCO EN BANCA COMERCIAL

Atender a todos los segmentos de clientes ofreciendo productos y servicios adecuados y relevantes, con un énfasis especial en la banca retail.

MEJORAR LA GESTIÓN DE CLIENTES Y CALIDAD DE SERVICIO

Redefinir los modelos de servicio, simplificar la oferta a los clientes, readecuar la estructura comercial y potenciar canales complementarios.

EXPANSIÓN EFICIENTE

Continuar creciendo sin sacrificar la ventaja de una alta eficiencia, lo cual significa invertir en mejoras a los sistemas informáticos, optimizar la red de distribución (sucursales y canales remotos) y simplificar los procesos y la oferta de productos.

MANEJO CONSERVADOR DEL RIESGO

Gestionar proactivamente los riesgos, balanceando la exposición retail y supervisando estrictamente el cumplimiento de las políticas de riesgo definidas. Para ello, continuar incorporando tecnología y conocimiento de punta.



ANÁLISIS DE LA GESTIÓN

Resultados

La utilidad atribuible a los tenedores patrimoniales del Banco alcanzó MM\$ 435.084 en 2011, cifra 8,8% menor que la del ejercicio 2010. El ROE (medido como utilidad neta sobre patrimonio promedio) fue de 23%, en tanto la eficiencia se situó en 38,4%, confirmando al Banco como uno de los más rentables y eficientes a nivel global.

Colocaciones

Las colocaciones totales aumentaron 10,9% durante 2011, siguiendo una dinámica de más a menos. Durante la primera mitad del año se registró un buen crecimiento en prácticamente todos los segmentos. Personas y empresas vieron condiciones favorables para la expansión de la cartera a tasas de 17% y 21%, respectivamente, con respecto al año anterior. Las PYMEs, por su parte, iniciaron una tendencia positiva que se mantuvo hasta el tercer trimestre registrando un crecimiento de 11,1%. En el segundo semestre, y en particular a partir de agosto, se registró una desaceleración del crecimiento en todos los segmentos, siguiendo el desarrollo de la crisis europea. De esta forma, los préstamos a individuos crecieron 7,2% en términos anualizados en el segundo semestre, impulsados principalmente por los créditos hipotecarios y tarjetas. Por su parte, los créditos a empresas registraron un alza de 1,2% (anualizado) en similar período. Cabe destacar que hacia finales de año se observó un fuerte repunte en los segmentos de personas y PYMEs, en línea con las buenas noticias provenientes de Europa acerca de la posibilidad de una salida ordenada de la crisis.

Colocaciones (Millones de pesos)	2011	2010	Var. 11/10
Individuos ¹	9.289.345	8.378.969	10,9%
Vivienda	5.115.663	4.651.137	10,0%
Consumo + tarjetas	2.943.846	2.700.790	9,0%
Consumo	2.022.994	1.906.574	6,1%
Tarjetas	920.852	794.216	15,9%
PYMEs	2.560.736	2.373.360	7,9%
Total préstamos retail	11.850.081	10.752.329	10,2%
Institucionales	355.199	332.150	6,9%
Empresas	3.650.709	3.286.920	11,1%
Corporativas	1.494.752	1.293.221	15,6%
Otros	84.041	62.661	34,1%
Préstamos totales²	17.434.782	15.727.281	10,9%

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

2 Incluye préstamos interbancarios. Bruto de provisiones.

Además del enfoque en sus cuatro objetivos estratégicos, Banco Santander puso especial énfasis en mantener una sólida posición de capital y alta liquidez.

Depósitos

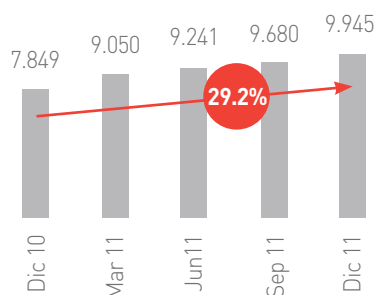
A principios del año, el Banco se enfocó en optimizar el mix de financiamiento, incrementando la base de depósitos por sobre el financiamiento con bonos o bancos. Ello se tradujo en un aumento de 16% en los depósitos totales, crecimiento que provino principalmente de los depósitos core (depósitos a la

vista y depósitos a plazo de clientes no institucionales), que mostraron un incremento de 29% anual. Gracias a lo anterior, los depósitos core pasaron de un 70% de la base total de depósitos a un 76%. Estos depósitos con clientes son más estables y tienden a ser de carácter más permanente, además de ofrecer un costo de financiamiento más atractivo.

Depósitos (Millones de pesos)	2011	2010	Var. 11/10
Depósitos a la vista	4.413.815	4.236.434	4,2%
Depósitos a plazo	8.921.114	7.258.757	22,9%
Total depósitos	13.334.929	11.495.191	16,0%
Fondos Mutuos	2.941.773	3.186.784	(7,7%)
Total fondos de clientes	16.276.702	14.681.975	10,9%
Bonos corrientes	3.601.125	3.310.679	8,8%
Bonos subordinados	861.871	686.075	25,6%
Total bonos	4.462.996	3.996.754	11,7%
Letras de crédito	160.243	194.134	(17,5%)
Total instrumentos de deuda emitidos	4.623.239	4.190.888	10,3%

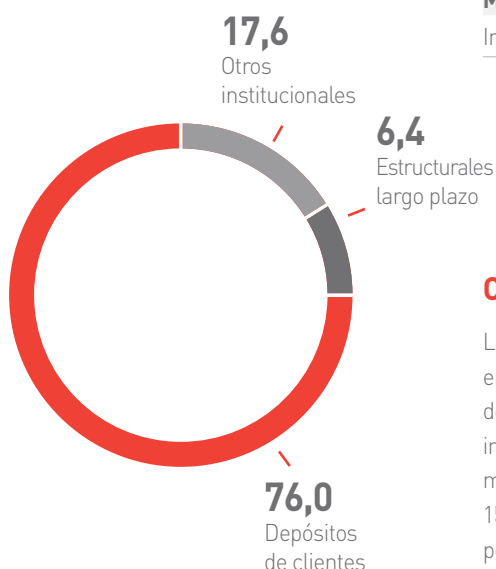
Con el propósito de continuar diversificando su base de fondeo, durante 2011 el Banco exploró nuevas oportunidades de financiamiento en mercados internacionales. De esta forma, colocó bonos por US\$635 millones en ventajosas condiciones.

Depósitos de clientes* (Miles de millones de pesos)



* Depósitos a la vista y a plazo, excluyendo depósitos a plazo de institucionales.

Estructura de depósitos (Al 31 de diciembre de 2011, %)



Margen financiero

El margen financiero neto creció 3,5%, afectado por el alza en el costo de fondos, particularmente durante la primera mitad del año. Durante este periodo el Banco Central continuó elevando la Tasa de Política Monetaria, proceso que detuvo en junio al dejarla en 5,25%, una posición considerada neutral. Durante el segundo semestre, el Banco continuó haciendo esfuerzos por recuperar spreads a medida que el costo de fondos se estabilizó. Adicionalmente, la inflación

mostró una aceleración hacia finales de año, impactando positivamente al margen financiero. El incremento del costo de fondos fue contrarrestado por un fuerte crecimiento de los activos productivos medios, los que aumentaron 17,3% en el período, explicado por un alza de 16,4% en las colocaciones promedio y de un 25,2% en las inversiones promedio (principalmente, la cartera disponible para la venta). Con todo, el margen de interés neto finalizó en 5,08% en comparación con el 5,75% alcanzado el año anterior.

Margen financiero (Millones de pesos)	2011	2010	Var. 11/10
Margen financiero neto	972.300	939.719	3,5%
Colocaciones promedio	17.097.063	14.690.104	16,4%
Inversiones promedio ¹	2.052.941	1.640.294	25,2%
Activos productivos promedio	19.150.004	16.330.399	17,3%
Margen de interés neto	5,08%	5,75%	- 68 pb
Inflación anual ²	3,91%	2,45%	+ 146 pb

1 Cartera disponible para la venta.
2 Variación anual UF.

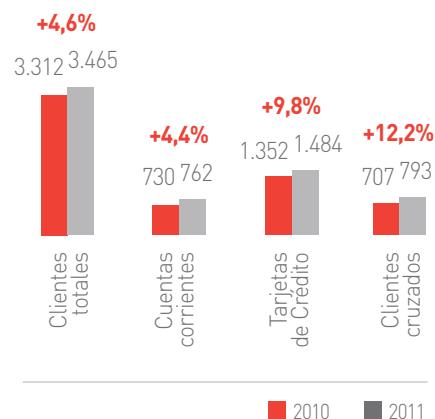
Comisiones

Las comisiones netas aumentaron 5,4% en el período, lideradas por las comisiones de tarjetas, negocio internacional e intermediación y manejo de valores, que mostraron aumentos de 6,5%, 6,7% y 15,5%, respectivamente. Los ingresos por tarjetas de crédito responden en gran medida al aumento de 12,2% en el parque de tarjetas del Banco. Las comisiones asociadas al negocio internacional, en tanto, responden al crecimiento del comercio de Chile con el resto del mundo, consecuentemente con el dinamismo de la economía y el alto precio del cobre. Por su parte, las comisiones por intermediación y manejo de valores se vieron beneficiadas por el buen desempeño de los mercados en general durante la mayor parte del año.

cerca de 3,5 millones, en tanto los clientes vinculados o cruzados (aquellos que tienen cuatro productos o más y que utilizan de manera más recurrente los productos) crecieron 12,2%.

Gestión de la base de clientes centrada en cruce de productos más rentables

(Clientes del Banco y productos, miles, crecimiento anual, %)



El foco del Banco ha estado en mejorar la calidad de atención a clientes y aumentar la vinculación – por sobre el crecimiento de la base de clientes – como fuente de mayores comisiones. Es así como los clientes totales crecieron 4,4%, hasta



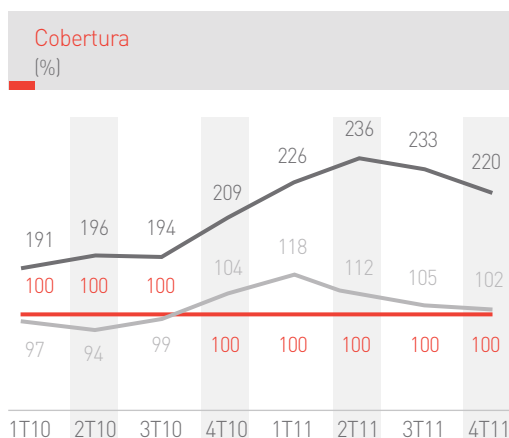
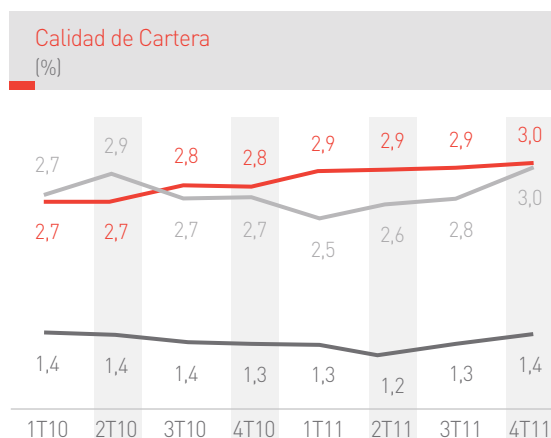
Provisiones

El gasto en provisiones se mantuvo plano durante el año. Lo anterior fue consecuencia de las mejoras en los modelos de provisiones de hipotecas y préstamos comerciales no carterizados (principalmente PYMEs) que el Banco implementó proactivamente el 2011 para fortalecer su manejo de riesgo. Esto implicó un gasto adicional de MM\$ 32.818 en el año. Ajustando por dicho gasto, las provisiones habrían caído 11,6%. Con las mejoras implementadas, el Banco avanzó

decididamente en consolidar su modelo de riesgos de clase mundial y posicionarse como una referencia en la banca.

La calidad de la cartera continúa en muy buen pie. Al 31 de diciembre de 2011, el índice de riesgo o pérdida esperada, esto es, el stock de provisiones sobre los préstamos totales, alcanzó un 3%, en tanto la cartera morosa finalizó el año en un 2,9% de la cartera total. El repunte de la morosidad respecto al primer trimestre 2011 responde

al cambio de mix de crecimiento durante el resto del año, primando las colocaciones retail por sobre las empresas (que son de menor riesgo). Por su parte, el costo del crédito, entendido como gasto en provisiones netas sobre préstamos totales, alcanzó 1,6%. En tanto, la cobertura (stock de provisiones sobre cartera morosa) finalizó el período en 102,4%. Cabe destacar que el stock de provisiones totales cubre más de dos veces la pérdida efectiva registrada durante el año (castigos netos de recuperos).



Gastos

Los gastos operacionales (gastos de apoyo, incluyendo otros gastos operacionales) crecieron 11,9% siguiendo el mayor dinamismo de los negocios, así como las inversiones que el Banco está llevando a cabo en tecnología y expansión de la red de sucursales. Estas inversiones fueron orientadas principalmente

hacia la implementación de un CRM (Client Relationship Management) de clase mundial y las herramientas relacionadas, con el objetivo de entregar un servicio más ágil y enfocado hacia las reales necesidades de cada uno de sus clientes. Adicionalmente, durante el segundo trimestre, el Banco realizó un

incremento generalizado en la plantilla de remuneraciones de sus empleados para mantenerse competitivo en el mercado.

Como parte del esfuerzo de financiamiento de la reconstrucción post terremoto de febrero 2010, la tasa de impuestos de primera categoría aumentó de forma transitoria de 17% a 20% en 2011.





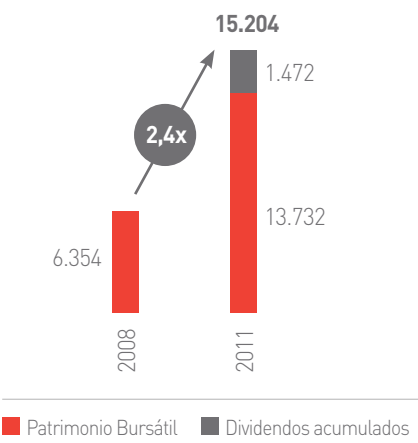


Evolución del mercado

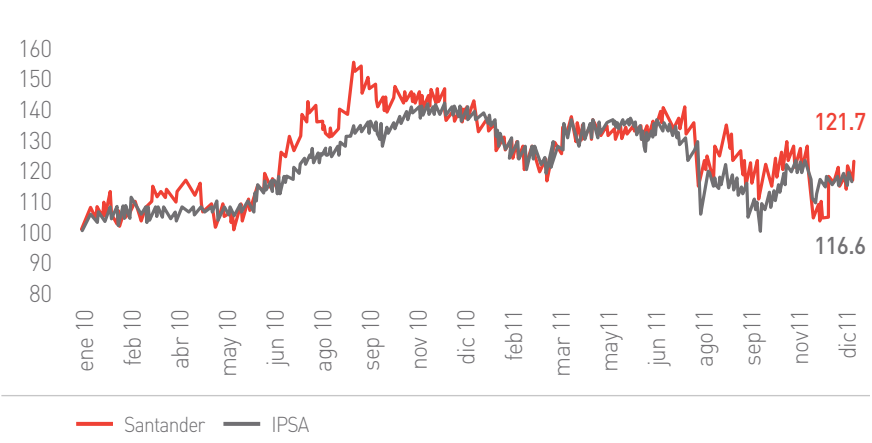
En 2011, los mercados accionarios volvieron a enfrentar un año difícil afectados por la situación financiera en Europa. El Índice de Precios Selectivo de Acciones, IPSA, registró una caída de 15,6%. En este contexto, la acción del Banco registró una caída de 8,0% incluyendo el dividendo pagado en el año.

Esta evolución se ubicó por sobre el IPSA y el promedio de los bancos chilenos listados en bolsa. En el ámbito internacional, el ADR de Banco Santander Chile cayó un 16,7% incluyendo el dividendo. Esto se compara con la caída de 16,1% del Bloomberg Bank World Index.

Creación de valor Santander Chile (US\$ millones)



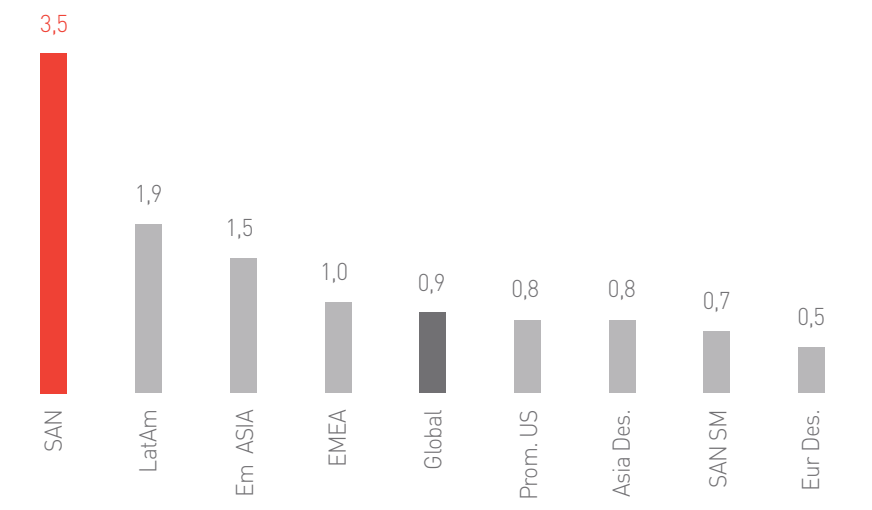
Evolución comparada de la acción (Base 100)



Entre 2009 y 2011, Banco Santander Chile creó valor para sus accionistas por un total estimado en US\$8.850 millones, considerando la apreciación de la acción y los dividendos repartidos en ese periodo.

La consistente y exitosa estrategia del Banco, le ha permitido superar la crisis financiera global de 2008 y enfrentar la volatilidad de 2011, sin requerir nuevos aportes de capital desde 2002.

Santander con alta valorización (Relación precio / valor libro)



Fuente: DB Global Valuation Matrix, al 31 de dic. 2011.

Indicadores bursátiles	2011	2010	Var.11/10
Precio acción (\$)	37,4	42,3	(11,6%)
Precio ADR (US\$)	75,7	93,4	(19,0%)
Acciones (millones)	188.446,1	188.446,1	0,0%
Utilidad por acción (\$)	2,31	2,53	(8,8%)
Utilidad por ADR (US\$)	4,60	5,62	(18,2%)
Dividendo por acción (\$)	1,52	1,37	10,9%
Dividendo por ADR (US\$)	3,39	2,68	26,5%
Precio bolsa / utilidad por acción (veces)	16,2	16,7	(3,0%)
Precio bolsa / valor libro (veces)	3,5	4,3	(19,0%)
Patrimonio bursátil (MMUS\$)	13.729,9	16.945,6	(19,0%)
Retorno total (incluidos dividendos) en pesos	-8,0%	78,3%	n.a.
Retorno total (incluidos dividendos) en dólares	-15,3%	88,5%	n.a.

Estructura accionaria

El capital básico del Banco al 31 de diciembre de 2011 estaba dividido en 188.446 millones de acciones de serie única, sin preferencias de ningún tipo. El principal accionista es Grupo Santander, con un control sobre el 67,18% de la propiedad. Durante el 2011 el Grupo Santander vendió un 9,7% de la propiedad del Banco, aumentando significativamente la liquidez de la acción y pasando a ser una de las más líquidas del mercado local. Los principales accionistas de Banco Santander Chile al cierre de 2011 eran:

En los dos últimos años, Banco Santander Chile ha creado valor para sus accionistas por un total de US\$8.850 millones.

Accionista	Número de acciones	% Sobre total
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	35,46
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	31,72
Total Grupo Santander	126.593.001.268	67,18
JP Morgan Chase Bank	39.287.497.122	20,85
Banco de Chile por cuenta de terceros Ca	3.015.979.608	1,60
Banco Itaú por cuenta de inversionistas	2.222.126.077	1,18
Banco Santander por cuenta de inversionistas extranjeros	2.221.051.786	1,18
AFP Capital S. A. Fondo Tipo C	817.736.134	0,43
Banchile Corredores de Bolsa	703.481.071	0,37
AFP Provida S.A. para Fondo de Pensiones	626.308.978	0,33
AFP Capital S.A. Fondo Tipo A	567.625.839	0,30
AFP Capital S.A. Fondo Tipo B	549.244.649	0,29
Santander S.A. Corredores de Bolsa	486.851.098	0,26
AFP Habitat S.A. para Fondo de Pensiones	477.831.095	0,25
AFP Provida S.A. Fondo Tipo B	462.293.769	0,25
AFP Provida S.A. Fondo Tipo A	404.435.273	0,21
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo B	398.200.276	0,21
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	370.765.938	0,20
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	352.476.611	0,19
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo A	327.351.888	0,17
AFP Capital S.A. Fondo Tipo D	309.635.286	0,16
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	267.459.458	0,14
AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo A	223.137.754	0,12
The Chile Fund Inc	198.886.987	0,11
Inversiones Antares S.A.	170.363.545	0,09
AFP Provida S.A. Fondo Tipo D	168.061.909	0,09
OTROS 12.351 ACCIONISTAS	7.224.323.375	3,83
Total	188.446.126.794	100,00

Clasificaciones de Riesgo

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

CLASIFICACIONES INTERNACIONALES

En la actualidad son tres las empresas que clasifican al Banco: Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings. Los ratings internacionales del banco a Diciembre 2011 son los siguientes:

Moody's	Rating
Depósitos en moneda extranjera	Aa3
Bonos senior	Aa3
Bonos subordinados	A1
Depósitos en moneda local	Aa3
BSFR	B-
Depósitos de corto plazo	P-1
Perspectivas	Estables

Standard and Poor's	Rating
Deuda en moneda extranjera de largo plazo	A+
Deuda en moneda local de largo plazo	A+
Deuda en moneda extranjera de corto plazo	A-1
Deuda en moneda local de corto plazo	A-1
Perspectivas	Negativas

Fitch	Rating
Deuda en moneda extranjera de largo plazo	A+
Deuda en moneda local de largo plazo	A+
Deuda senior	A+
Deuda en moneda extranjera de corto plazo	F1
Deuda en moneda local de corto plazo	F1
Viability rating	A+
Perspectivas	Negativas

CLASIFICACIONES NACIONALES

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

Clasificaciones nacionales	Fitch Ratings	Feller Rate
Solvencia	n/d	AAA
Depósitos a plazo hasta un año	N1+	N1+
Depósitos a plazo a más de un año	AAA	AAA
Letras de crédito	AAA	AAA
Bonos	AAA	AAA
Líneas de bonos	AAA	AAA
Bonos subordinados	AA	AA+
Acciones	1ª Clase Nivel 1	1ª Clase Nivel 1



UN BANCO

CERCANO





está donde sus clientes lo necesitan y se pone en su lugar para ofrecerles productos adecuados a sus necesidades

1

Nueva forma de comunicación con clientes, más empática y transparente.

2

Expansión eficiente de la red de sucursales y potenciación de canales remotos.

3

Simplificación de la estructura comercial y sistemas de atención.

4

Nueva unidad especial enfocada en mejorar niveles de satisfacción de clientes.



COMUNICACIÓN NUEVA FORMA

Para Santander, no basta ser el número 1 del mercado; busca ser "el mejor banco" para cada uno de sus clientes.

Enfoque

En relación a sus clientes, Banco Santander tiene tres objetivos centrales: construir y afianzar vínculos; crear un estilo único de atención, el estilo Santander (alegría, empatía y servicio a toda prueba) y consolidar una cultura corporativa de servicio que, basada en valores como confianza, transparencia y cercanía, sea capaz de constituirse en el mejor banco para cada uno de ellos.

Lo anterior implica enfocarse en otorgar las soluciones que son más adecuadas a cada cliente, lo cual requiere un conocimiento profundo de sus necesidades, además de una extensa red de sucursales cerca de los clientes, junto con eficientes canales complementarios.

Desafíos

Para alcanzar los objetivos de su estrategia de comunicación, Banco Santander se ha propuesto:


- Refundar la relación con los clientes y con la comunidad en su conjunto.
- Construir un vínculo emocional con los clientes que permita resolver la asimetría y sensación de lejanía entre sus necesidades y las respuestas entregadas.
- Transmitir la importancia del consumo responsable.
- Involucrar a toda la organización para que cada uno aporte a una mejora en la actitud de servicio, la educación y comunicación abierta a clientes.

Uno de nuestros grandes objetivos como organización es avanzar hacia una cultura de excelencia en el servicio que nos permita no solo ser el banco número uno, sino también el mejor banco para nuestros clientes.

Claudio Melandri
Gerente General
Banco Santander



Con el mensaje "**hacemos simple lo complejo**", un sitio especial de Banco Santander ayuda a los clientes a tomar decisiones más informadas y responsables.



*Digámoslo:
a nadie le gusta ir al banco.
pareciera que uno interrumpe
su vida para ir al banco.
Claro que muchas veces
necesitamos la ayuda de un banco
para resolver algunas cosas.*

*Algunas más chicas,
otras más grandes.
Un banco es grande
cuando entiende las pequeñas cosas.*

*Como por ejemplo,
cómo te sientes frente a un banco.*

Entonces, hagámoslo así.

*Tú vive,
nosotros nos encargamos
del resto.*

Tu vida fluye

CUANDO NO PUEDES ESPERAR, IGUAL TÓMATE UN TIEMPO PARA PENSARLO BIEN.

Cuando lo usas bien, un Crédito de Consumo puede ser una gran ayuda. Por eso, antes de tomarlo:

- Haz un presupuesto familiar.
 - Fijate en el valor de la cuota final y en el plazo del crédito.
 - Queremos que estés protegido. Consulta por los seguros voluntarios.
 - Hay costos adicionales al monto solicitado. Pregunta cuáles son.
 - Los productos asociados no son obligatorios.
- Crédito sujeto a evaluación comercial.



**Tú vive, y cuando sientas que es el momento,
vamos a estar ahí.**

Tu vida fluye



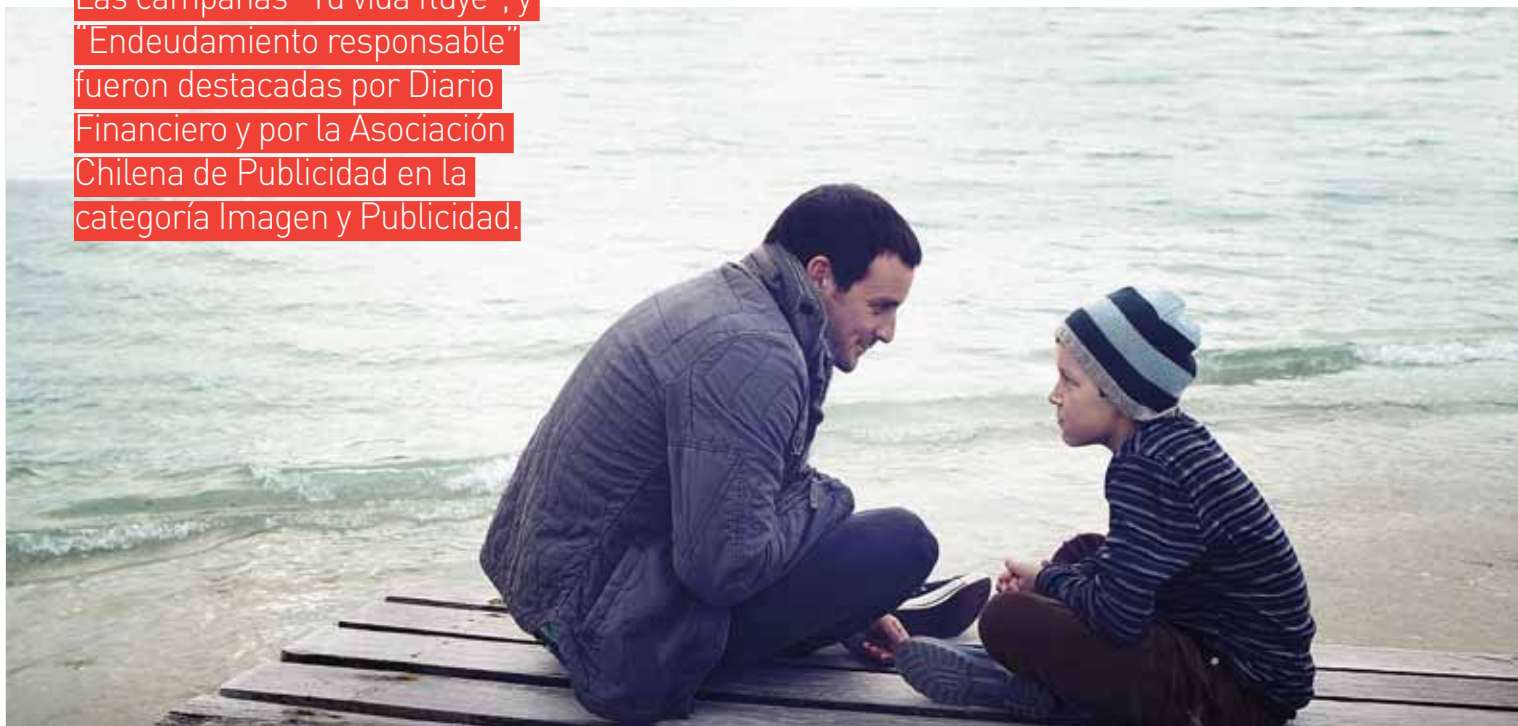
Santander

EL VALOR DE LAS IDEAS

VOX 600 320 3000
www.santander.cl

Banco Santander Chile. Infórmese sobre la garantía casual de los depósitos en su Banco o en www.santander.cl

Las campañas "Tu vida fluye", y "Endeudamiento responsable" fueron destacadas por Diario Financiero y por la Asociación Chilena de Publicidad en la categoría Imagen y Publicidad.



Atributos

Durante 2011, Banco Santander puso en marcha un plan para cambiar la identidad de la organización, orientado hacia una nueva cultura de servicio y simetría en la relación entre los clientes y el Banco.

Con este propósito, implementó una extensa campaña de comunicación institucional, desplegada en medios masivos y en canales internos.

Centrándose en el concepto de simplificar la relación con el Banco, las acciones de comunicación fueron agrupadas bajo los títulos "Tu Vida Fluye" en el caso de los clientes del Banco, y "Tu Día Fluye", en el de los colaboradores internos.

La campaña se enfocó en la comunicación de los atributos de Transparencia, Empatía y Calidad de Servicio.

Transparencia

Para Banco Santander, ser transparente es decirle a un cliente lo que tiene que saber, entregándole información clara, precisa y oportuna respecto de las condiciones, costos, tarifas, plazos y comisiones de los productos.

En esta línea, a comienzos de 2011, Santander simplificó, entre otros, la redacción y el diseño de los contratos y estados de cuenta de tarjetas de crédito, adelantándose de esta forma a las nuevas regulaciones impulsadas hacia fines del año, como el Sernac Financiero.

Otro hito relevante lo marcaron las campañas publicitarias que abordaron la responsabilidad en el endeudamiento, invitando a reflexionar antes de comprar.

Con este mismo objetivo, el Banco desarrolló dentro de su portal corporativo, el sitio "Hacemos simple lo complejo", donde orienta sobre cómo usar los productos del Banco, leer una cartola de Cuenta Corriente y revisar los contratos. Además, incluye, entre otras materias, un curso online de endeudamiento responsable y columnas de la psicóloga Pilar Sordo.

Empatía

Un atributo clave de la nueva relación con los clientes es la empatía; esto es, la capacidad de relacionarse con ellos para construir un vínculo de mayor calidad y así resolver la percepción de lejanía entre sus necesidades y las respuestas obtenidas de parte del Banco.

Por este motivo, las campañas de comunicación apuntaron a momentos cotidianos a los que se ven enfrentadas muchas familias, como la compra de una casa o el pago de la matrícula del colegio, y de esta forma transmitir entre otros valores, la importancia del consumo responsable, con mensajes como "Saber cuándo puedes y cuándo no, ese es el secreto de las tarjetas de crédito".

En este ámbito, otras iniciativas destacadas fueron "Santander lleva a 100 padres y 100 hijos a Argentina a ver los partidos de la selección", en el marco del patrocinio de Banco Santander a la Copa América de fútbol, y piezas comerciales como "Matilde" y "un padre se niega a comprar un celular a su hijo".



SERVICIO ESTILO SANTANDER

Año del Servicio

2011 fue denominado el "Año del Servicio". En el marco de su Plan Estratégico, el Banco se enfocó durante este periodo en desarrollar el "estilo Santander" de atención. Para ello puso especial énfasis en cuatro factores claves en la relación con este atributo: cultura de servicio; contactabilidad; adecuado manejo del flujo y gestión de reclamos y; optimización de procesos críticos.

Escuela del Servicio

Durante el 2011 se realizó el lanzamiento de la Escuela del Servicio. Esta iniciativa comprende talleres y un portal de e-learning para entregar herramientas de servicio a todos los empleados.

La escuela busca transmitir las mejores prácticas de atención de clientes y desarrollar habilidades específicas en este ámbito. En el año se efectuaron 140 talleres presenciales y 4.500 funcionarios completaron el curso de capacitación vía web.

Manual del Servicio

En marzo de 2011, Claudio Melandri, Gerente General de Banco Santander, convocó a los 2.000 principales supervisores para dar a conocer la campaña del Año del Servicio. En esa oportunidad, se hizo entrega del Manual de Servicio "Hola", que detalla los pilares y directrices del "estilo Santander" de atención.

Estrellas del Servicio

Esta iniciativa buscó reconocer a los funcionarios de Banco Santander que destacan por un trabajo orientado al servicio, con una actitud sobresaliente en disponibilidad, empatía y cumplimiento, tanto con clientes externos como internos.

Durante 2011, fueron distinguidos como Estrellas del Servicio 7 funcionarios de Servicios Centrales, 4 de la red de sucursales y uno de Banefe, los que fueron elegidos por sus compañeros de trabajo, supervisores y clientes. La campaña recibió 11.317 votos en total.

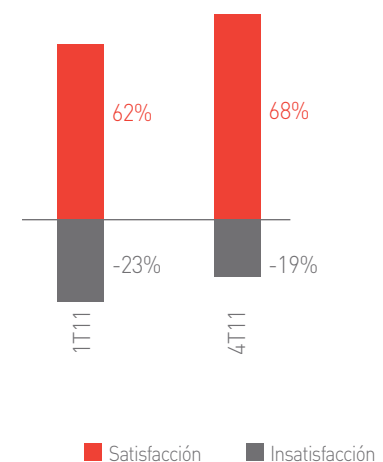
Pasantías del Servicio

Para que los colaboradores que normalmente no atienden clientes en forma directa tuvieran la oportunidad de vivir esta experiencia, se implementó el programa Pasantías de Servicio, en la red de sucursales.

Participaron un total de 1.147 funcionarios de servicios centrales, quienes durante un día compartieron roles con ejecutivos de cuenta, cajeros y asistentes de las mesas de atención. Esto les permitió conocer a fondo la relación directa con los clientes, participar del desafío de mejorar la calidad de servicio y sugerir ideas para lograrlo.

Banco Santander Chile se ha propuesto crear un modelo de atención único, un "estilo Santander", que genere identidad de marca y sea consistente con una actitud positiva y cercana a los clientes.

Satisfacción de clientes
Satisfacción ejecutivos (%), 2011



Durante 2011, comenzaron a verse los primeros frutos de la campaña de servicio al cliente, que es un esfuerzo de largo aliento. La satisfacción global con los ejecutivos de la red de sucursales aumentó desde 62% el primer trimestre a 68% el cuarto trimestre, registrándose una caída de 4 puntos porcentuales en la insatisfacción.

Gestión de reclamos

En marzo de 2011 comenzó a operar la nueva Gerencia de Servicio al Cliente. Su objetivo es optimizar la gestión de reclamos, brindando un mejor servicio a las solicitudes de los clientes a través de una resolución ágil en tiempo y forma. De este modo, se busca incidir directamente en la percepción de satisfacción general con respecto a la calidad de atención y los servicios prestados por el banco.

Esta unidad cuenta con 76 personas organizadas en 4 áreas: Análisis y Resolución, que atiende las solicitudes de los clientes y les responde; Gestión y Control, que maneja el flujo de información al interior del banco para optimizar el proceso; Inteligencia, que entrega alertas de fallas en el sistema y focos de mejora; Soporte de Canales, unidad que apoya a los ejecutivos de cuenta a través del Call Center, entregándoles información que les

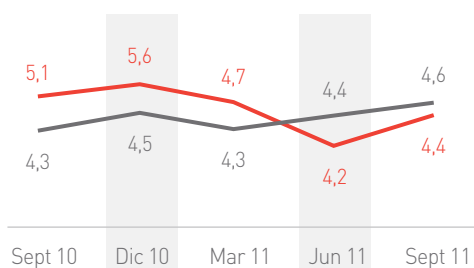
permita resolver dudas o problemas con clientes en forma inmediata.

A diciembre, este equipo había logrado elevar desde 70% a 87% el indicador de respuestas dentro del plazo definido para cada caso.

Con el propósito de mejorar la contactabilidad en este ámbito, el Banco incluyó un botón especial y destacado en su sitio web, el que facilita el flujo de reclamos y sugerencias.



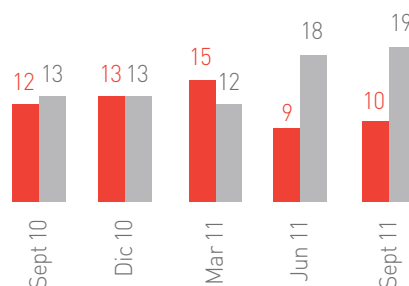
Evolución de tasa de reclamos a SBIF
(Número de presentaciones por cada 10.000 deudores)



Fuente: SBIF — Santander — Competencia relevante

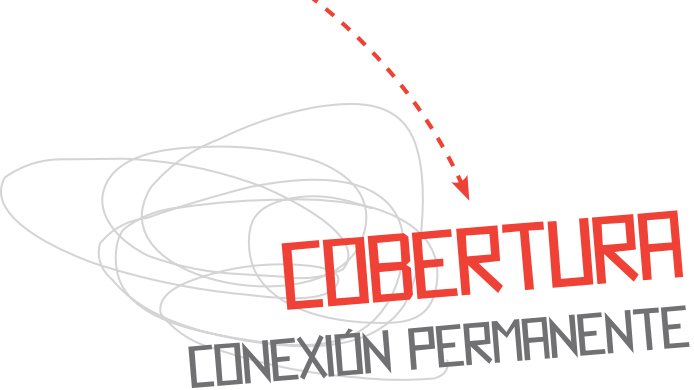
En el Año del Servicio, Banco Santander logró reducir la tasa de reclamos presentadas ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ubicándola en un nivel inferior al promedio de su competencia relevante, que ha observado una tendencia contraria.

Tiempo de respuestas a SBIF
(Días)



Fuente: SBIF — Santander — Competencia relevante

En línea con los esfuerzos por mejorar la calidad de atención y el compromiso con la transparencia, Banco Santander ha reducido el tiempo de respuesta a los requerimientos de sus clientes, alcanzando a septiembre de 2011 una posición de liderazgo en la industria.



COBERTURA CONEXIÓN PERMANENTE

Con estructuras y sistemas más simples, el Banco gestiona los canales de atención a clientes. Contactabilidad y calidad de servicio son los focos principales.

Reorganización

Con el propósito de facilitar la labor y brindar apoyo organizacional más directo a los equipos de todas las zonas del país en la relación con los clientes, en noviembre de 2011 comenzó a operar la Gerencia de Distribución. Esta unidad tiene a su cargo la red de sucursales de la Banca Comercial, la red de sucursales de Banefe y los canales complementarios (VOX, Internet y Cajeros Automáticos).

En esta nueva estructura, fueron creados los cargos de jefes zonales, quienes reportan a gerentes territoriales y tienen a su cargo la gestión integral del negocio para un promedio de 10 sucursales. Esto permitió simplificar y agilizar la gestión diaria de la red de sucursales.

Renovación tecnológica

Para apoyar los esfuerzos por mejorar la calidad de servicio, principalmente en lo referido a contactabilidad, durante 2011 se renovó parte importante de la plataforma tecnológica de la red de sucursales en todo el país, así como áreas críticas en servicios centrales.

Esto incluyó el cambio de 7.000 computadores y más de 4.500 anexos telefónicos, permitiendo hacer un mejor seguimiento de los contactos con clientes y sus requerimientos, impactando directamente en la calidad de servicio.

Nuevas herramientas comerciales

Aplicando modelos de gestión CRM (Client Relationship Manager), un equipo especial de profesionales del Banco comenzó a desarrollar nuevas herramientas que permiten a los ejecutivos comerciales tener una visión más integral de cada uno de sus clientes, agilizar los procesos de atención y elevar significativamente la contactabilidad, integrando en un solo sistema la información de todos los canales (Call Center, Red de sucursales, Internet y ATMs). El desarrollo de estas herramientas es modular y ha sido realizado con la colaboración de un grupo de ejecutivos de todo el país.

Al conocer más profundamente a los clientes y sus interacciones con el Banco, el sistema permite también optimizar la oferta comercial satisfaciendo de mejor manera las necesidades y requerimientos de los clientes.

Expansión de red 2011

Con 19 nuevas sucursales, la red Santander alcanzó a 498 oficinas en todo el país. La mayor parte de esta expansión corresponde a oficinas del formato Prime, orientado al segmento de clientes de rentas altas.

Apertura sucursales 2011

Segmento	Nº de sucursales
Banca tradicional	6
Banca Prime	10
Banefe	1
Super Caja	2
Totales	19

La alta participación de Santander en las colocaciones de créditos hipotecarios, lo motivaron a firmar un convenio exclusivo con notarías, instalando oficinas especiales al interior de éstas, con el propósito de atender más rápidamente a sus clientes, iniciativa que representa un hito inédito en la industria.

Canales complementarios

Durante los últimos años Banco Santander ha potenciado fuertemente los canales complementarios como VOX (Call Center) e Internet para ofrecer una mejor y más cercana calidad de atención a sus clientes. Reflejo de lo anterior es que en 2011 el sitio www.santander.cl volvió a ser distinguido por Global Finance como "la mejor página web para personas de Chile". Este portal registra mensualmente 7 millones de accesos y 4 millones de transacciones



Todas las recientes remodelaciones e instalaciones de sucursales cumplen estándares de distribución y equipamiento establecidos en función de los objetivos de calidad de servicio.

financieras. El 76% de los clientes con cuenta corriente utiliza Internet al menos una vez al mes y el 62% de ellos realiza transferencias o pagos mensualmente. Para garantizar su seguridad, a los avances ya logrados con la introducción de la Super Clave 3.0 en 2010, el Banco sumó en 2011 el software Trusteer Rapport, de descarga gratuita para los clientes, que protege de los fraudes que se realizan a través de virus troyanos.

El canal Vox es utilizado por el 20% de los clientes y recibe un millón de llamadas al mes. El 70% de ellas corresponde a consultas de autoatención, las que son derivadas a un sistema especializado IVR (llamada asistida por máquina), permitiendo aumentar la capacidad de los ejecutivos de canal VOX para atender requerimientos especiales de los clientes.

Santander cuenta con la mayor red de cajeros automáticos del país, con un total de 1.920 unidades al cierre de 2011. En ellos se realizan 12,8 millones de transacciones al mes, lo cual representa un 29% del total del sistema chileno.

Entintado de billetes

En junio de 2011, el Banco instaló el primer sistema de entintado de billetes existente en el país. Este mecanismo, diseñado en Suiza y utilizado con éxito en otros países, se basa en sensores que reaccionan al calor, golpes o movimientos bruscos del cajero, manchando todos los billetes que se encuentran en su interior. Esto los hace fácilmente reconocibles, y sólo el Banco Central puede revalidarlos.



Con la participación del Ministro del Interior Rodrigo Hinzpeter, y el Subsecretario de Prevención del Delito, Cristóbal Lira, fue presentado el sistema de entintado de billetes, el 30 de junio de 2011.

Banca móvil

En 2011, Santander obtuvo el premio a la Mejor Banca Móvil de Latinoamérica, otorgado por Global Finance. El sitio, especialmente diseñado para smartphones, permite a los clientes realizar las principales transacciones y consultas, siendo utilizado por cerca de 80 mil personas. Durante el año, el Banco avanzó en su proyecto Office Banking 2.0, con el objetivo de convertirlo en el sitio para empresas más moderno del país.

Redes sociales

Desde noviembre de 2010, Santander difunde contenidos y se comunica con sus clientes a través de Facebook y Twitter, derivando reclamos a los canales de servicio establecidos para gestionarlos y difundiendo campañas y beneficios para los clientes.

El crecimiento interanual de los seguidores de estas comunidades fue de 12 veces, en el caso de Facebook, y 3,5 veces en Twitter.

UN BANCO

SÓLIDO





gobierno corporativo de alto nivel, solidez de balance y una estrategia de desarrollo sustentable

1

Rentabilidad sobre patrimonio de Banco Santander Chile alcanzó a 23% en 2011.

2

Altos índices de solvencia: ratio de Basilea de 14,7% y Core Capital de 11%.

3

Foco estratégico en mejorar la liquidez y base de financiamiento.

4

Elevada eficiencia operacional (38,4%).

5

Nuevos modelos de análisis para préstamos hipotecarios y comerciales; proactivas mejoras en el manejo del riesgo y atención a clientes.

SOLIDEZ DE BALANCE

Al cierre de 2011, la base de capital (core capital) de Banco Santander asciende a MM\$ 2.001.222 (US\$ 3.846 millones). Esta cifra es 9,2% superior a la registrada al término de 2010 y permite alcanzar un índice core capital de 11% (10,6% en diciembre de 2010). Asimismo, el Ratio BIS o Ratio de Basilea del Banco se ubicó en 14,73% al 31 de diciembre de 2011 (14,52% en igual fecha de 2010).

Este avance es reflejo del foco estratégico del Banco en la utilización del capital de manera rentable, asignándolo a operaciones con una alta rentabilidad en relación al consumo de capital.

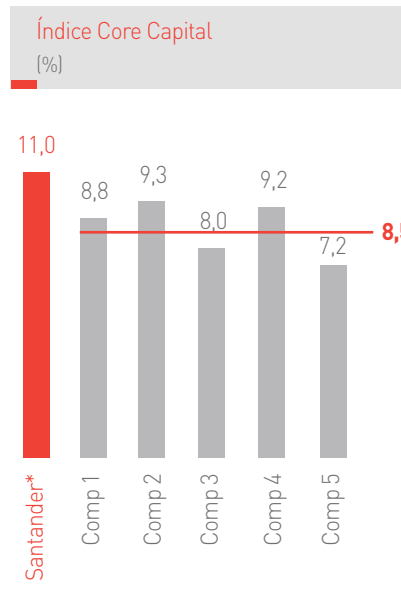
Adicionalmente, durante el año, el Banco implementó diversas medidas que permitieron optimizar los activos ponderados por riesgo y, consecuentemente, reducir el consumo de capital y aumentar la solvencia.

14,7%
Ratio de Basilea

370 puntos básicos por sobre el mínimo regulatorio de 11%.

El más alto entre su competencia relevante.

11%
Ratio Core Capital



* Core Capital a noviembre de 2011; excepto Santander, a diciembre de 2011.

El ratio de Core Capital de Banco Santander supera el promedio de los cinco principales competidores del Banco en Chile, que alcanza un 8,5%.

Banco Santander ha elevado su base de capital para fortalecer su estrategia de crecimiento.

Adecuación de capital (Millones de pesos)	2011	2010	Var. 11/10
Capital básico (Core Capital)	2.001.222	1.831.798	9,2%
Tier II	686.171	672.100	2,1%
Patrimonio efectivo neto	2.687.393	2.503.898	7,3%
Activos totales ¹	27.220.461	25.083.699	8,5%
Activos de balance (netos de provisiones)	24.197.131	21.909.910	10,4%
Colocaciones contingentes	3.023.330	3.173.789	(4,7%)
Activos consolidados ponderados por riesgo	18.243.142	17.245.265	5,8%
Capital básico / Activos totales	7,35%	7,30%	+ 5 pC
Capital básico / Activos ponderados (Tier I – Core Capital)	10,97%	10,62%	+ 35 pC
Ratio Basilea (Ratio BIS)	14,73%	14,52%	+ 21 pC

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



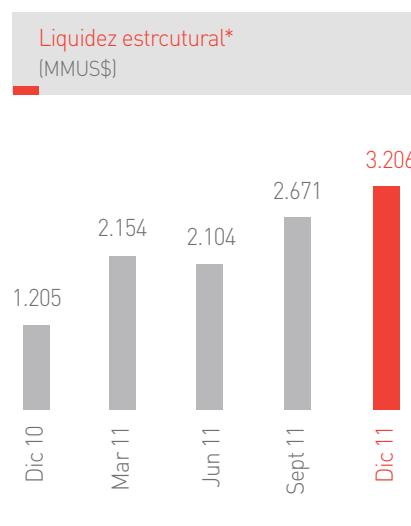
Junto con una sólida base de capital, Banco Santander mantuvo una holgada liquidez estructural.

ALTA LIQUIDEZ

Durante el último año, Banco Santander realizó importantes esfuerzos para optimizar su base de fondeo y aumentar su liquidez. Es así como, a diciembre de 2011, los depósitos de clientes (estructurales) representan un 76% del total de depósitos, comparado con un 70,1% a igual fecha de 2010. Asimismo, mantuvo un foco especial en el aumento de la liquidez estructural, entendida como la diferencia entre los activos financieros mantenidos por el Banco y los depósitos institucionales no estructurales (principalmente, fondos de pensión), la cual creció desde US\$ 1.205 millones a US\$ 3.206 millones al cierre del ejercicio. Todo lo anterior se tradujo en un importante ahorro para el Banco, al reducir el pago de altos intereses por depósitos de

institucionales. Más aun, durante el cuarto trimestre del año, esta holgura permitió al Banco recomprar en el mercado secundario cerca de US\$ 400 millones de sus propios depósitos que estaban a tasas altas.

Esta cómoda posición de liquidez, junto con la alta base de capital, permiten al Banco enfrentar en un muy buen pie el ejercicio 2012 y mirar con optimismo las perspectivas de crecimiento para los próximos años.



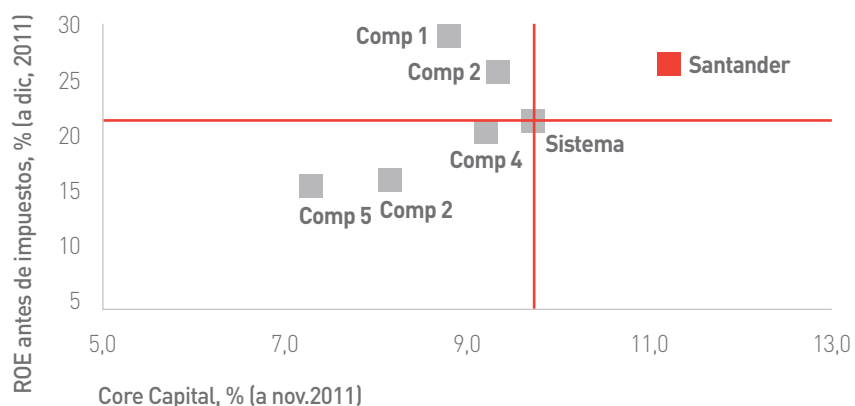
*Liquidez estructural= activos financieros- depósitos institucionales no estructurales (AFPs y 75% de FFMM).

ALTA RENTABILIDAD

Banco Santander Chile alcanzó un retorno sobre patrimonio de 23% al cierre del ejercicio 2011, indicador que refleja el foco en rentabilidad del Banco, el mix de préstamos y las mejoras en la base de fondeo y, al mismo tiempo, la posición prudencial de alta base de capital y liquidez. Cabe mencionar que, ajustando por la base de capital, si el Banco en lugar de un Core Capital de 11% tuviera uno de 8,5%, alcanzaría un retorno sobre patrimonio (ROE) de entre 25 y 26%.

De esta manera, Banco Santander Chile logra la mejor combinación de riesgo-retorno entre los competidores más cercanos.

Rentabilidad vs. capital



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, SBIF.

Banco Santander tiene la mejor relación riesgo-retorno de la industria bancaria chilena.

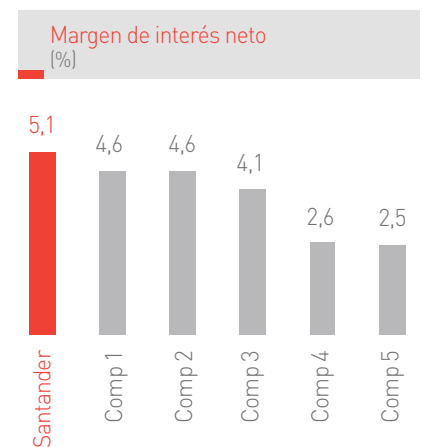
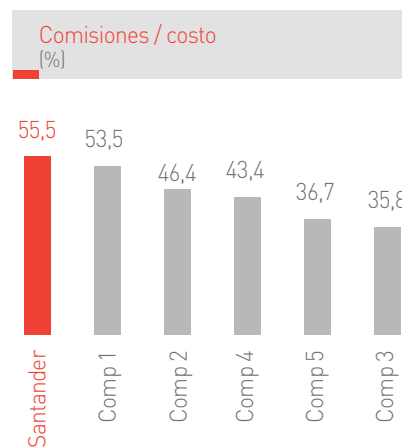
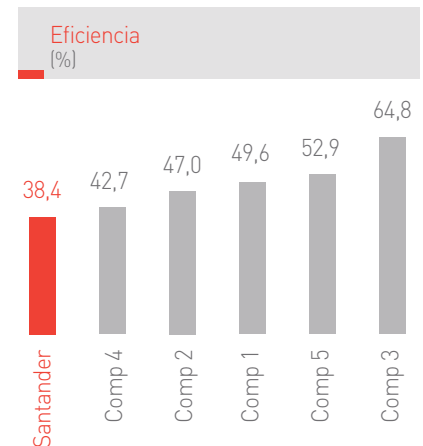
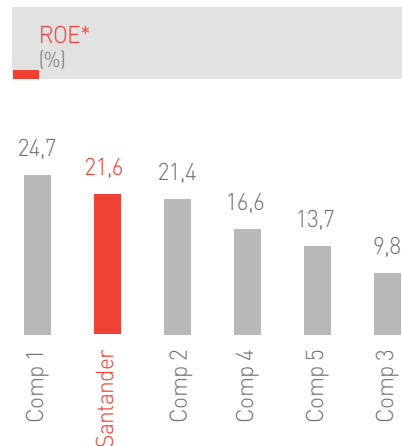


EFICIENCIA DE CLASE MUNDIAL

Uno de los pilares fundamentales del plan estratégico de Banco Santander Chile a largo plazo ha sido su alta eficiencia. El Banco busca asignar eficientemente sus recursos, invirtiendo en proyectos que aumenten la productividad y lo mantengan a la vanguardia de la industria. Al cierre del ejercicio 2011, Banco Santander alcanzó una eficiencia de 38,4%, índice muy por debajo del observado por los principales competidores.

La mejor combinación de índices

Banco Santander Chile mantiene la mejor combinación de índices de rentabilidad y eficiencia al cierre del período 2011.



* ROE = Utilidad Neta / Patrimonio al cierre de 2011. Fuente: SBIF.



El Banco mantuvo un alto nivel de eficiencia, con un índice de 38,4% para 2011.



MANEJO INTEGRAL DEL RIESGO

Sistema de Gestión

Banco Santander cuenta con un Comité de Gestión Integral de Riesgos (CGIR) diseñado para conocer en forma global todos los riesgos que puedan afectar al Banco, conforme a las políticas de Gobierno Corporativo.


El CGIR, en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptadas a la realidad regulatoria chilena, aplica las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad.

Clave en esta estructura es el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), responsable de desarrollar políticas en materia de manejo de riesgos del Banco conforme a las directrices del Directorio, las mejores prácticas del Grupo Santander y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF).

Adicionalmente al ALCO, otros tres comités son claves para asistir al Directorio en el control y manejo de riesgos del Banco: Comité de Mercados, Comité Ejecutivo de Crédito y Comité de Directores y Auditoría. Cada uno de ellos está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración del Banco.

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

Estas políticas han sido definidas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta el Banco, establecer los límites y controles apropiados, y vigilar su cumplimiento.



En 2011, el Banco perfeccionó sus modelos de análisis de riesgo crediticio, lo cual permite mejorar la atención a clientes, manteniendo la política de prudencia en riesgos.

Gestión de Riesgos

En el desarrollo de sus negocios, el Banco está expuesto a varios tipos de riesgo a raíz de su actividad con instrumentos financieros. El cuadro adjunto describe estos riesgos y sintetiza los mecanismos diseñados para administrarlos.

CLASIFICACIÓN	MECANISMOS
<p>Riesgo de crédito</p> <p>Corresponde al riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales, por insolvencia o incapacidad, produciendo en la otra parte una pérdida financiera.</p>	<p>Responsables de la administración de este riesgo, delegados por el Directorio: ALCO, Comité Ejecutivo de Crédito y los departamentos de riesgos del Banco.</p> <p>Provisiones para probables pérdidas en préstamos de acuerdo con las instrucciones emitidas por la SBIF y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de créditos aprobados por el Directorio.</p> <p>Provisiones para los préstamos comerciales evaluados individualmente. Para establecerlas, el Banco asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos, considerando los siguientes factores de riesgo en el análisis: industria o sector, socios y administración, situación financiera y capacidad de pago, y comportamiento de pago.</p> <p>Provisiones de evaluación grupal, pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Estas operaciones incluyen los préstamos de consumo, hipotecas y créditos comerciales para deudores no carterizados. Los niveles de provisiones han sido establecidas de acuerdo a la pérdida estimada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera usando uno de dos modelos: uno basado en las características de los deudores y sus préstamos pendientes, donde los deudores y préstamos con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asigna un nivel de riesgo, y otro basado en el comportamiento de un grupo de préstamos, en el cual los créditos con historial de pagos análogos y similares características son agrupados y a cada grupo se le asigna un nivel de riesgo.</p> <p>Durante 2011 el Banco implementó significativas mejoras a los modelos de evaluaciones grupales de créditos comerciales e hipotecarios, lo cual permite mejorar la atención a clientes y entregar mayor retroalimentación a los equipos comerciales sobre potenciales oportunidades de crecimiento y utilización más eficiente del capital.</p>
<p>Riesgo de mercado</p> <p>Los riesgos de mercado surgen al mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado. Se agrupan en cuatro categorías: riesgo cambiario, por variaciones en el tipo de cambio entre monedas; de valor razonable, por variaciones en las tasas de interés; de precio, por variaciones en los precios de mercado por factores propios del instrumento o por factores que afectan a todos los instrumentos; y de inflación, por cambios en los índices inflacionarios en Chile.</p>	<p>Responsables de la gestión del riesgo de mercado: ALCO y departamentos de Riesgo y Gestión Financiera del Banco.</p> <p>Análisis de la gestión en tres componentes principales: cartera de negociación, cartera de gestión financiera en moneda local y cartera de gestión financiera en moneda extranjera.</p> <p>La cartera de negociación está compuesta por inversiones de renta fija y comercio de monedas extranjeras. Esta cartera está conformada esencialmente por bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos de bajo riesgo emitidos localmente.</p> <p>Uso de metodología de VaR para medir el riesgo de mercado de la cartera de negociación. (En ningún momento de 2011 o 2010 el Banco excedió los límites VaR en relación a los tres factores que componen la cartera de negociación).</p> <p>Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación. Es decir, la mayoría de los activos del Banco y los pasivos que no son de negociación, incluyendo la cartera de préstamos.</p> <p>El Banco aplica un análisis de sensibilidad para medir el riesgo de mercado de la cartera de gestión financiera respecto a moneda local y extranjera. Mediante una simulación de escenarios se compara el valor presente de los flujos en el escenario base (mercado actual) y los flujos bajo un escenario escogido (curva con movimiento paralelo de 100 pb en todos sus tramos). Todas las posiciones en moneda local indexadas a inflación (UF) se ajustan por un factor de sensibilidad de 0,57 lo que representa un cambio de la curva de tipos en 57 puntos base en las tasas reales y 100 puntos base en las tasas nominales. La misma simulación se lleva a cabo para las posiciones en moneda extranjera netas y las tasas de interés en US dólares.</p> <p>Fijación de límites en relación a la pérdida máxima que estos tipos de movimientos en tasas de interés puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.</p>

CLASIFICACIÓN	MECANISMOS
<p>Riesgo de liquidez</p> <p>Se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago o que tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar la imagen y reputación de la entidad para cumplirlos.</p>	<p>El enfoque del Banco en la gestión de la liquidez es asegurar, en la medida que sea posible, que cuenta con suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés.</p> <p>El Directorio fija límites, entendidos como una relación mínima entre los fondos disponibles y por recibir, así como un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente.</p> <p>Cumplimiento de los límites regulatorios dictados por la SBIF y el Banco Central para los descargos de plazos.</p> <p>Monitoreo de posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos.</p> <p>Pruebas de estrés al cierre de cada mes, para lo cual se utiliza una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mismo.</p>
<p>Riesgo operacional</p> <p>El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos del Banco, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, mercado o liquidez, tales como los relacionados a los requisitos legales o regulatorios, y surgen de todas las operaciones del Banco.</p>	<p>Administración del Banco es responsable por la gestión del riesgo operacional, desarrollando y aplicando controles para enfrentar los riesgos operativos.</p> <p>Supervisión del cumplimiento a través de un programa de revisiones periódicas realizadas por Auditoría Interna del Banco y presentación de resultados a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al Comité de Directores y Auditoría.</p> <p>Desarrollo global de estándares para la gestión del riesgo operacional en relación a: segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de operaciones; requisitos para la reconciliación y supervisión de transacciones; cumplimiento con los requisitos legales y regulatorios aplicables, documentación de controles y procedimientos; evaluación periódica de los riesgos operativos aplicables y la adecuación de los controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados; requisitos para la revelación de pérdidas operativas y las medidas correctoras propuestas; planes de contingencia; capacitación y desarrollo profesional; normas sobre ética de negocio; reducción o mitigación de riesgos, incluyendo contratación de pólizas de seguros.</p>

Nuevos modelos de provisiones

Durante 2011, el Banco continuó introduciendo proactivamente mejoras en sus modelos de provisiones. Perfeccionó los modelos de hipotecas y préstamos comerciales analizados en forma grupal (PYMES), concluyendo así el proceso de mejora de los modelos de provisiones retail iniciado en 2010 con el modelo de provisiones de consumo.

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

A partir de junio 2011, las provisiones por riesgo de crédito asociadas a préstamos hipotecarios son determinadas en función

de perfiles de riesgo. Estos perfiles son construidos utilizando un modelo estadístico que considera: la historia crediticia del deudor, si el cliente es nuevo o antiguo, si el cliente es de Banefe o del Banco y si el deudor ha renegociado su deuda en el sistema financiero.

El nuevo modelo, con más parámetros de predicción y más robusto, está en línea con el objetivo estratégico de acompañar el crecimiento retail con un manejo proactivo de los riesgos.

Modelo provisiones hipotecas		Al día	1-29	30-59	60-89	> 90 días
Cliente Banco	Nuevo	0,20%	2,70%	3,60%	4,63%	11,0%
	Antiguo	0,29%	1,49%	2,97%	3,70%	11,0%
	Renegociado	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	11,0%
Cliente Banefe	Nuevo ó antiguo	0,35%	2,19%	3,64%	4,72%	11,0%
	Renegociado	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	11,0%



PRÉSTAMOS COMERCIALES ANALIZADOS EN FORMA GRUPAL

En noviembre 2011, el Banco implementó el nuevo modelo de provisiones para los préstamos comerciales de evaluación grupal, que incluyen la mayoría de los préstamos a PYMEs. La pérdida esperada de todos estos préstamos se obtiene del siguiente modelo estadístico:

$$PEI = EXP \times PNP \times SEV, \text{ donde}$$

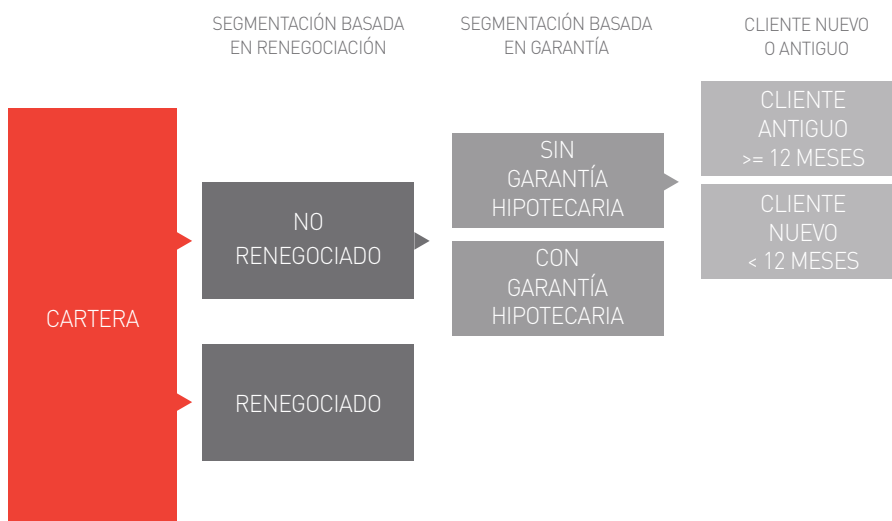
PEI = Pérdida Esperada Incurrida. Corresponde a la pérdida esperada en caso que un deudor no cumpla con sus obligaciones con respecto a un préstamo.

EXP = Exposición. Corresponde al valor de los préstamos sin descontar el valor de garantías o colaterales.

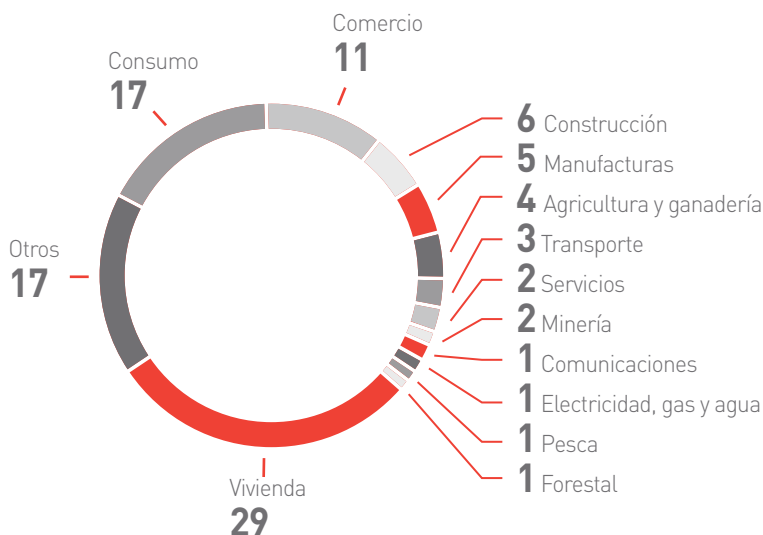
PNP = Probabilidad de No Pago. Esta variable, expresada en porcentaje, indica la probabilidad de que el deudor caiga en incumplimiento en el período siguiente. Para calcular esta variable, el Banco subdividió la cartera de la forma en que muestra el diagrama adjunto. Para cada una de las categorías, el Banco toma en cuenta el comportamiento histórico del deudor en el sistema, tanto negativo como positivo, existencia de depósitos del deudor en el Banco y el sub-segmento del deudor, que en la mayoría de los casos es función del tamaño del cliente o del sector económico.

SEV = Severidad. Corresponde a la tasa de pérdida efectiva histórica para deudores dentro del mismo segmento y se determina estadísticamente. La severidad depende principalmente de las garantías o colateral que el deudor tenga y el grado de incumplimiento o recupero en que está el deudor.

Modelo de estimación de probabilidad de no pago hipotecas



Diversificación de la cartera de préstamos por sector económico [Al 31 de diciembre de 2011, %]



Banco Santander define límites de préstamos por deudor y sector económico, obteniendo así una alta diversificación de su cartera de préstamos, y reduciendo el riesgo de una sobreexposición a un sector económico o a un único deudor en particular.



UN BANCO

RESPONSABLE





comprometido con el desarrollo del país

1

Inversión de US\$15 millones entre 2011 y 2013 a través del Programa de Apoyo a la Educación Superior de Santander Universidades.

2

Apoyo al emprendimiento a través del Premio a la Mujer Microempresaria y el Premio 100k, para incubadoras universitarias.

3

Más de 8.000 personas participaron de la carrera solidaria "Santander Techo", en beneficio de Un Techo para Chile.

4

\$1.800 millones fueron destinados en 2011 a programas de formación y capacitación de colaboradores.



Para Banco Santander, **sostenibilidad es el desempeño de su actividad** alineada con la contribución al progreso económico, a la sociedad y al entorno.

ACCIONISTAS

Objetivo

Crear valor a mediano y largo plazo; promover la transparencia informativa y respetar la igualdad de derechos de todos los accionistas.

Ejes de acción

- Excelencia en gobierno corporativo
- Relación con inversionistas
- Gestión del riesgo

Hitos 2011

Tercer lugar en Transparencia Corporativa y Segundo en Credibilidad de la Información en el país, según ranking elaborado por la Universidad del Desarrollo e Inteligencia de Negocios.

Banco más seguro de Latinoamérica, de acuerdo a ranking de la revista Global Finance.

CLIENTES

Objetivo

Escuchar y ponerse en el lugar del cliente, profundizando los niveles de satisfacción y propiciando relaciones de confianza en el largo plazo.

Ejes de acción

- Cercanía
- Calidad de servicio
- Innovación

Hitos 2011

Creación de gerencias de Clientes y Transparencia, CRM e Inteligencia comercial.

Reestructuración de Banca Comercial y creación de la Gerencia de Distribución para estar más cerca de los equipos y los clientes.

COLABORADORES

Objetivo

Ofrecer a los colaboradores el mejor lugar para trabajar, con la meritocracia como motor del desarrollo profesional, buscando conciliar la vida laboral y personal.

Ejes de acción

- El mejor lugar para trabajar
- Desarrollo profesional y personal
- Reconocimiento

Hitos 2011

Aumento de 3 puntos en encuestas de clima interno y avance de 1 puesto en ranking de Great Place to Work, al ubicarse en el puesto 18 entre las mejores empresas para trabajar en Chile.

Premio Innovación Sustentable 2011 en la categoría "mejores prácticas laborales", entregado por la Universidad Autónoma de Chile y El Mercurio.



PROVEEDORES

Objetivo

Optimizar la gestión y la calidad de los bienes y servicios de los proveedores, manteniendo una relación estable basada en la transparencia de los procesos de evaluación y selección.

Ejes de acción

- Transparencia
- Gestión de compras
- Reconocimiento

Hitos 2011

Implementación de sistema ERP.
Obtención de Sello Pro Pyme.

COMUNIDAD Y MEDIO AMBIENTE

Objetivo

Contribuir al progreso económico del país a través de un permanente apoyo y gestión en proyectos de excelencia en los ámbitos de educación, solidaridad y cultura.

Ejes de acción

- Programas de apoyo a la Educación, la Cultura y la Solidaridad
- Voluntariado Corporativo
- Inclusión financiera

Hitos 2011

Comienzo de plan de becas por US\$15 millones en periodo 2011-2013.

Concierto de Navidad gratuito para cerca de 10.000 personas.

II Carrera Santander Techo, con 8.000 participantes.

Banco Santander monitorea sistemáticamente su desempeño económico, social y ambiental desde 2003, actividad que reporta anualmente a través de su Memoria de Sustentabilidad.

COLABORADORES

MOTOR DEL CAMBIO

Objetivos

La gestión de Recursos Humanos tuvo como focos principales de acción en 2011 el apoyo al plan estratégico anual, liderando la Escuela del Servicio-entre otras actividades de formación- y a la reestructuración de Banca Comercial,

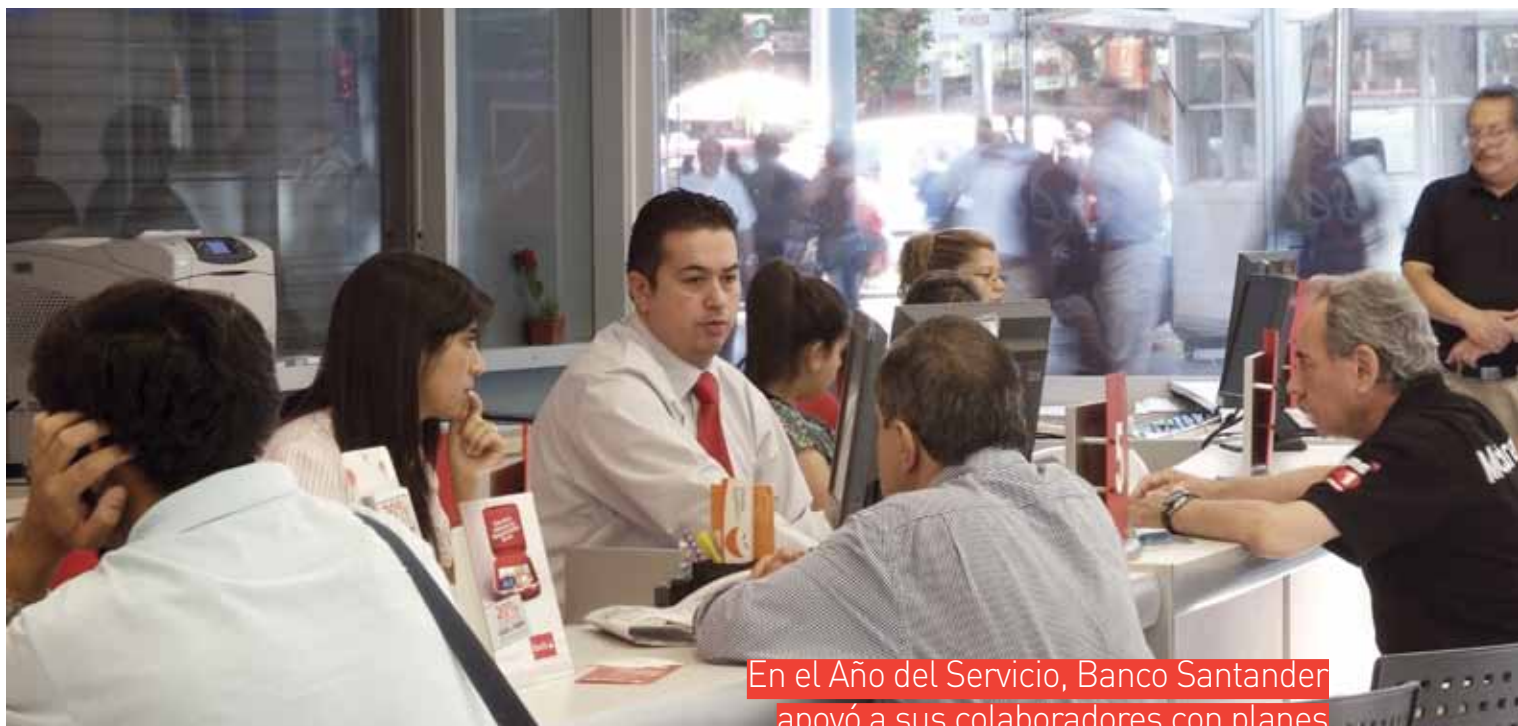
proceso que involucró a alrededor de 5.000 personas.

Estos desafíos fueron abordados en el marco del modelo de gestión organizacional del Banco, cuyo centro es el desarrollo integral de las personas.

Lo anterior se materializa a través de la construcción de una cultura corporativa que de sentido al trabajo, entregue herramientas y oportunidades para el progreso profesional, reconozca los méritos y permita una buena calidad de vida laboral.

Cifras relevantes 2011





En el Año del Servicio, Banco Santander apoyó a sus colaboradores con planes especiales de formación, nuevas instancias de reconocimiento y compensación.

Formación

Además de los programas tradicionales de capacitación y desarrollo, durante 2011 el Banco puso en marcha instancias especiales de formación en las dimensiones claves para afrontar el desafío de liderar en satisfacción de clientes.

A través de **140** talleres presenciales y un portal en Intranet, la Escuela del Servicio capacitó a **4.500** funcionarios en temas relacionados con el modelo de atención que el Banco desea instaurar.

Una invitación a conocer, escuchar y aprender del trabajo en las sucursales, recibieron **1.147** funcionarios de Servicios Centrales que participaron en el programa "Pasantías de Servicio". La experiencia les permitió, además, contribuir con sugerencias para brindar un servicio de excelencia.

En 2011, el Banco intensificó sus acciones de formación de supervisores. En el programa "Líderes", participaron **1.117** personas, y en "Delta", enfocado en jefes y subgerentes menores de 40 años y potencial de liderazgo, otros **70** funcionarios; esta vez, con clases presenciales en la Universidad Adolfo Ibáñez.

En el programa de desarrollo de talentos "Alas" participaron **105** profesionales menores de 26 años y con al menos un año de antigüedad en el Banco.

Paralelamente, el Banco continuó postulando a profesionales talentosos a los programas internacionales del Grupo Santander, FUDIS (Futuros Directivos Santander) y STEP (Santander Executive Training Programme). Al cierre de 2011, existen **23** participantes chilenos en el programa FUDIS y uno en STEP.

Reconocimiento

En el Año del Servicio, cerca de **6.000** personas recibieron estímulos por su desempeño. Entre ellas, fueron reconocidas **680** personas por empatía, 323 por proactividad y 366 por disponibilidad.

En 2011, fueron instituidas nuevas distinciones, asociadas al objetivo de crear un modelo de atención Santander. Entre ellas:

- **Premio "Estrella de Servicio"**, otorgado a personas proactivas, responsables, que demuestran empatía, liderazgo positivo y espíritu de servicio. Para su elección, por primera vez, pudieron votar los clientes externos a través de Internet.
- **Premio "Cliente Incógnito"**, reconocimiento a los funcionarios



que reciben una excelente evaluación respecto de las cuatro claves de atención a clientes definidas en el Manual de Servicio.

Pertenencia

Con audiciones en todo Chile, durante 3 meses, se desarrolló Santander Canta, actividad que se enmarcó en un plan especial de cercanía y pertenencia. Más de **400** funcionarios respondieron a la invitación que les propuso "deja fluir tu talento". A la final, realizada en el Teatro Nescafé de las Artes, asistieron más de **600** personas.

Compensación

A través de una evaluación anual de desempeño (aplicada al 99% de los empleados en 2011), el Banco detectó necesidades de formación y oportunidades de movilidad laboral. De acuerdo a sus resultados, fueron promovidas **1.603** personas, cifra equivalente al **14%** de la planilla (12% en 2010).

Como una forma de hacer más visibles los reconocimientos, durante 2011 se inició el programa de beneficios "Súmate" que permite la acumulación de puntos para funcionarios del Banco que sean reconocidos por sus conductas y evaluaciones de desempeño. Además, los colaboradores pueden acceder a descuentos en **600** comercios asociados al plan y a una tienda virtual en la que pueden canjear los puntos por productos con la marca Santander.



Logros

Banco Santander recibió el **Premio Innovación Sustentable 2011 en la categoría Prácticas Laborales**, otorgado por la Universidad Autónoma de Chile y El Mercurio. La distinción consideró la preocupación del Banco por mantener buenas relaciones laborales, las iniciativas orientadas a equilibrar trabajo y familia, tener una remuneración mínima más alta que la media del país y el impulso permanente al desarrollo profesional de sus equipos.

La percepción de clima interno mejoró **3 puntos** con respecto al año anterior. Dentro de esta encuesta, la dimensión de reconocimiento mostró un avance de 10 puntos.

Nuevamente, **Banco Santander se ubicó entre las mejores empresas para trabajar en Chile, de acuerdo al ranking Great Place to Work**. Esta vez, en el lugar 18, un puesto más arriba que en el año 2010. El compromiso del Banco con la promoción del talento de sus empleados, a través de la formación continua, fue uno de los factores que consideró este estudio.

Banco Santander alcanzó el **octavo lugar, entre 21 finalistas, en el Ranking RSE ProHumana 2011**, elaborado por la Fundación ProHumana y Revista Qué Pasa. El estudio destaca las políticas de Santander que benefician a sus empleados, el aporte al Medio Ambiente y las iniciativas implementadas en el año para mejorar el servicio a sus clientes.



PROVEEDORES

ALIANZA ÓPTIMA

Equidad y transparencia

A diciembre de 2011, Banco Santander mantiene relaciones comerciales estables con **324** proveedores agrupados en seis categorías principales. Estas relaciones están basadas en la ética, la transparencia y el respeto mutuo, garantizando la calidad y disponibilidad de los productos y servicios.

El Banco cuenta con un Modelo Global de Compras que le permite mejorar de manera continua la relación con los proveedores. Una característica importante de este modelo consiste en que es abierto a la participación de nuevas empresas y garantiza el dinamismo de la base de proveedores.

A los proveedores se les exige cumplir compromisos sociales y ambientales. Por ello, las bases de licitación incluyen un Protocolo inspirado en los 10 Principios del Pacto Global de Naciones Unidas, iniciativa a la que Banco Santander adhiere desde 2003.

Gestión más eficiente

En 2011, el Banco implementó un sistema ERP (Enterprise Resource Planner) de SAP para dar robustez al modelo corporativo de Gestión Integral del Gasto (GIG).

Este sistema integra el ciclo de Presupuesto, Compra y Facturación y

Pago, lo cual optimiza los procesos y pone a disposición información de manera más rápida, precisa y eficiente para la gestión.

Sello Pro Pyme

En noviembre de 2011, Banco Santander adhirió a la iniciativa Sello Pro Pyme del Gobierno. Ello refleja el compromiso del Banco con sus proveedores, los que constituyen un agente relevante para el negocio y la cadena de servicio de la compañía.

Banco Santander mejoró significativamente los sistemas de administración, comprometiéndose con la iniciativa Sello Pro Pyme, para apoyar el desarrollo de sus proveedores.



Los objetivos del Sello Pro Pyme son:

- Fomentar el cumplimiento oportuno de los deberes contractuales contraídos por las grandes compañías e instituciones con las empresas de menor tamaño, estableciendo un plazo no mayor a 30 días para el pago de las facturas.
- Destacar a las entidades que se comprometen formalmente a apoyar a los emprendedores de Chile.

Banco Santander hizo extensivo este compromiso a todos sus proveedores, logrando un pago a todos ellos en un plazo menor a 30 días. El cumplimiento de esta certificación está validada por la empresa auditora KPMG, la que realizó una primera certificación en noviembre del 2011. La siguiente será efectuada en mayo de 2012.

Distribución de proveedores

Según área y nivel de facturación (%)



Cifras relevantes 2011

710

proveedores

340

proveedores estables

220

proveedores evaluados

23

fueron premiados por su alto desempeño

MM\$ 270.000

facturación anual

98%

proveedores locales

COMUNIDAD

COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

El compromiso con la sociedad es uno de los valores corporativos de Banco Santander y es también uno de sus pilares, integrando la Responsabilidad Social Corporativa (RSE) directamente a su estrategia de negocios.

De acuerdo a esta política, sus acciones se centran en tres focos principales: promoción del desarrollo del país a través del apoyo a la educación, la cultura y la solidaridad; Voluntariado Corporativo; e Inclusión Financiera.

Fomento de la solidaridad

Más de **8.000** participantes se dieron cita en la Plaza de la Ciudadanía para participar en la **II Corrida Solidaria "Santander Techo"**, en beneficio de Un Techo para Chile, en las categorías 5K, 10K y 21K.

Banco Santander, Un Techo para Chile y Canal 13 se unieron para impulsar una campaña que logró reunir más de **\$520 millones**, aportes orientados a ayudar a que las **20 mil** familias que aún viven en campamentos puedan salir de esa condición y trasladarse finalmente a viviendas sustentables.

Banco Santander focaliza sus acciones en áreas de alto impacto en el desarrollo del país, así como en la promoción del voluntariado corporativo y la inclusión financiera.

Programa Reconstrucción Sustentable (PresConstitución)

Banco Santander contribuyó al Plan de Reconstrucción Sustentable de Constitución, en conjunto con otras cuatro entidades bancarias. En concreto Santander apoyó el diseño de cinco zócalos turísticos y 4,5 km de ciclovías en la costa de esta ciudad, afectada severamente por el terremoto del 27 de febrero de 2010.



II Corrida Solidaria "Santander Techo"



Programa Reconstrucción Sustentable de Constitución



Programa Tutorías Santander / Belén Educa



Alumnos de la Fundación Belén Educa con Pelé

Apoyo a la Educación

A través del **Programa de Apoyo a la Educación Superior, PAES**, Santander Universidades tiene contemplado invertir **US\$15 millones** en el periodo 2011-2013. Esta iniciativa considera la entrega de 1.000 becas de estudio de intercambio internacional para alumnos y jóvenes investigadores, siendo actualmente, el mayor plan privado de apoyo a la Educación del país.

En 2011, Banco Santander firmó un acuerdo de colaboración con la **Fundación Chilenter**, para completar la donación de **2.000** computadores en un plazo de dos años. Con este acuerdo, el Banco dio continuidad al "Programa Computadores para la Comunidad".

Más de **90** alumnos de Tercer Año de Enseñanza Media de la especialidad de administración de los colegios de la **Fundación Belén Educa**, asistieron a una jornada en Banco Santander para conocer la empresa. Esta actividad se enmarcó dentro de las pasantías laborales que Banco Santander ofrece a los estudiantes.

Más de **250** alumnos de Tercer y Cuarto Año de Enseñanza Media de la Fundación Belén Educa participaron en la cuarta versión del **seminario "Libertad para emprender: Continuidad de estudios y empleabilidad"** patrocinado por Banco Santander y Empresas Copec.

En alianza con la Asociación Interamericana de Periodistas de Economía y Finanzas, el Banco creó en 2011 el **Premio "Periodismo Económico AIPF-Banco Santander"** con el propósito de promover la excelencia en la entrega de lainformación financiera.

Vida sana y Deporte

Con el fin de instalar más de **30** mini gimnasios al aire libre, Banco Santander firmó una alianza con la **Corporación para el Desarrollo de Santiago (Cordesan)**, dependiente de la Municipalidad de Santiago. Los módulos de ejercicios beneficiarán a **25** parques y áreas verdes, tres recintos deportivos municipales y cuatro condominios sociales.

En línea con el apoyo global de Santander al deporte y la vida sana, en 2011 el Banco patrocinó a la **escudería italiana Ferrari**, gracias a una alianza extendida hasta 2017. En Chile como parte de las actividades realizadas, se exhibió en Casa Matriz y en distintos puntos del país el modelo Ferrari F1.

En el marco de sus patrocinios deportivos, en 2011, Banco Santander invitó a sus clientes y a la comunidad a vivir la emoción de los partidos de fútbol disputados en la **Copa Santander Libertadores** y la **Copa América**.

Durante su visita a Chile como embajador de estos importantes torneos del fútbol, **Edson Arantes do Nascimento, "Pelé"**, se reunió con niños de la Fundación Belén Educa. En la oportunidad, transmitió a los jóvenes que las metas se logran si se trabaja por un objetivo, y que el deporte es una excelente escuela de formación de valores.

Medio Ambiente

Para promover el respeto y protección del Medio Ambiente, Banco Santander incentiva el uso eficiente de los recursos y apoya iniciativas orientadas a la sustentabilidad ambiental. En cumplimiento de esta política, en 2011 logró disminuir en 23% el consumo de papel en sus oficinas, y aumentó en 87% el volumen de residuos electrónicos reunidos como parte de sus campañas de reciclaje.

Acceso a la cultura

En diciembre de 2011, más de **150** artistas entre cantantes, músicos, bailarines y actores, dieron vida a una fiesta de **Óperas y Villancicos** en un espectáculo gratuito en la Plaza de Armas al cual asistieron más de **10.000** personas. La interpretación estuvo a cargo de la Orquesta Filarmónica de Santiago y del Coro del Teatro Municipal.



Patrocinio Fórmula Uno



Exposición Matta100



Voluntariado corporativo

En el marco de la celebración del centenario del natalicio del destacado pintor chileno Roberto Matta, Banco Santander, en conjunto con el Museo Nacional de Bellas Artes, ofreció la muestra “Matta 100”. Esta exposición, abierta a la comunidad, fue complementada con visitas guiadas tanto con clientes como con trabajadores del Banco.

Voluntariado corporativo

En noviembre de 2011, 100 voluntarios de Santander, en conjunto con la **Fundación Mi Parque**, plantaron árboles nativos y construyeron un lugar de oración en el colegio San Alberto Hurtado –dependiente de la Fundación Belén Educa– en la comuna de Pudahuel.

Durante el año se llevó a cabo la tercera versión del **Programa de Tutorías**. Este programa cuenta con la participación de ejecutivos de Banco Santander, quienes entregan orientación vocacional personalizada a jóvenes de Cuarto Año de Enseñanza Media pertenecientes a la Fundación Belén Educa.

Entre las diversas actividades que Santander organizó para celebrar Navidad, destacaron las visitas de funcionarios del Banco a la Comunidad Terapéutica Manresa, organización dependiente de la Fundación (Paréntesis) del Hogar de

Cristo, a la cual ha apoyado durante 18 años; al Hogar San Ricardo, que acoge a 140 niños con discapacidad intelectual, y al Hogar Koinomadelfía, que alberga a 81 niños en riesgo social.

Inclusión financiera

En el Centro Cultural Palacio La Moneda se hizo entrega, en noviembre, del **Décimo Premio Nacional Banefe a la Mujer Microempresaria**. Macarena Alvarado, fabricante de zapatos de Santiago, recibió el premio en la categoría nacional, por un total de \$ 6 millones, además de cursos de formación técnica. En esta versión se alcanzó un histórico total de 30.363 postulaciones, desde Arica a Tierra del Fuego, en un periodo de solo cuatro meses.

La incubadora de negocios Novos de la Universidad de Chile, quien presentó a la empresa Ganeselo.com, obtuvo el **“Premio Visión Emprendedora 100K Santander Universidades”**. Este incentivo, que ya cuenta su quinta versión, apoya

el emprendimiento en las universidades chilenas, fortaleciendo aspectos claves para el desarrollo del país, como la transferencia de conocimientos y la innovación.

Durante 2011, el Banco otorgó créditos a 26.397 microempresarios, un 80% de los cuales están relacionados con actividades del sector Comercio. Para apoyar con capacitaciones a sus clientes de este segmento, trabajó con las fundaciones Simón de Cirene y Educación Empresa, apoyando directamente a 134 y 650 microempresarios, respectivamente. Además, impulsó proyectos asociativos como compra de terrenos para instalación de ferias.





Grupo Santander en el Mundo

MODELO DE NEGOCIO DE BANCO SANTANDER

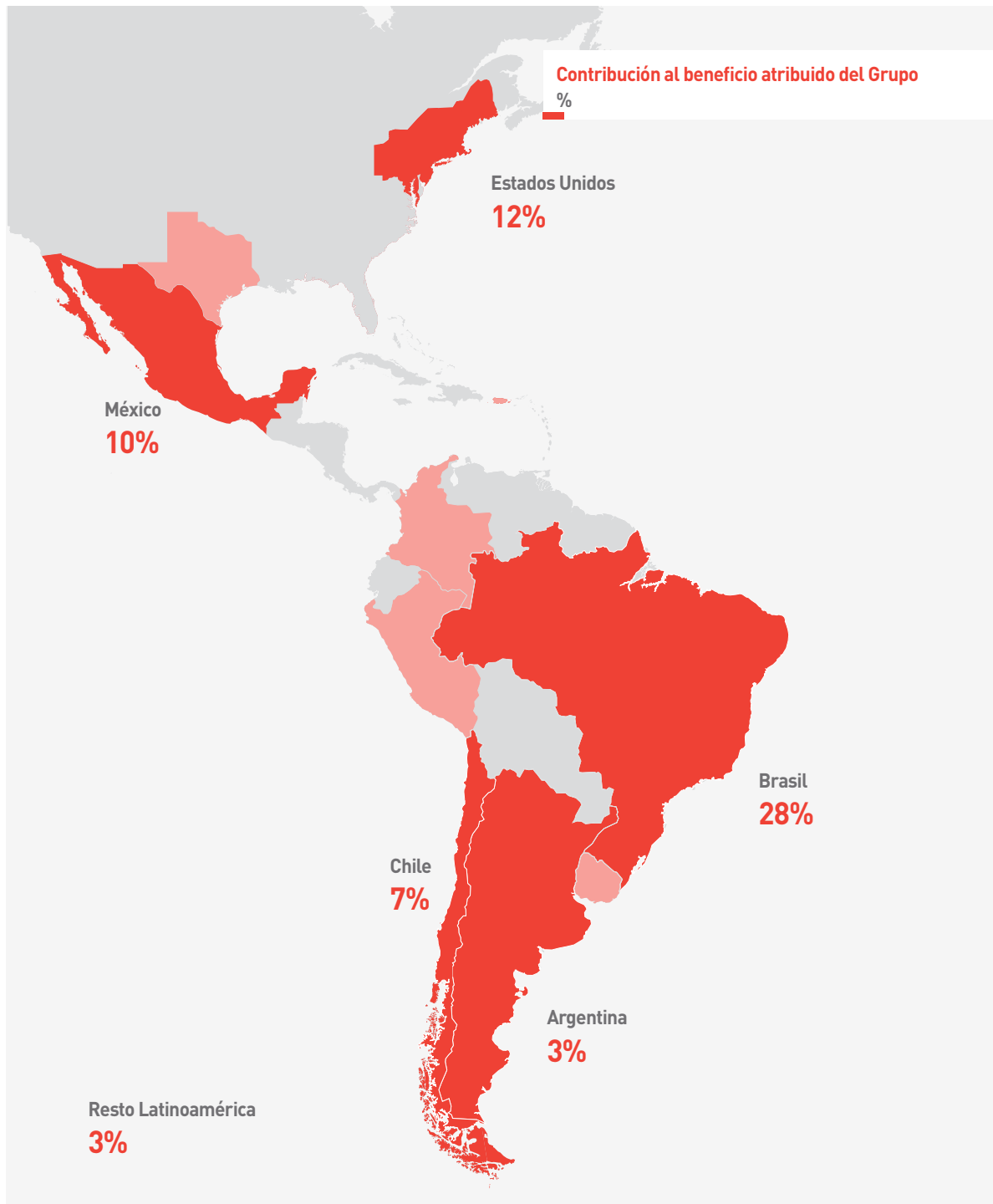


- El modelo de negocio de Banco Santander da una gran **recurrencia** a sus resultados
- El 87% de los ingresos provienen de la **banca comercial**. Santander cuenta con 102 millones de clientes a los que atiende a través de sus 14.756 oficinas, la mayor red de la banca internacional.
- La **diversificación geográfica** en 10 países principales le da a Santander un adecuado equilibrio entre mercados maduros y emergentes.
- La expansión internacional del Banco se ha hecho a través de **filiales autónomas en capital y liquidez**, lo que da ventajas a la hora de financiarse y limita el riesgo de contagio.
- La **tecnología** del Grupo y su control de los costes hacen de Santander uno de los bancos más eficientes del mundo.
- Santander ha alcanzado con seis meses de adelanto el requerimiento de **core capital** del 9% establecido por la Autoridad Bancaria Europea.
- Santander no ha necesitado de ayudas públicas en ningún momento de la crisis y es uno de los bancos más **sólidos y solventes** del mundo.
- En un entorno de tensiones en los mercados financieros, Santander ha mantenido una holgada posición de **liquidez**.
- La **tasa de morosidad** de Grupo Santander está por debajo de la media del sector en las principales áreas geográficas.
- Santander ha sido reconocida como la cuarta **marca** financiera más valiosa del mundo según Brand Finance.

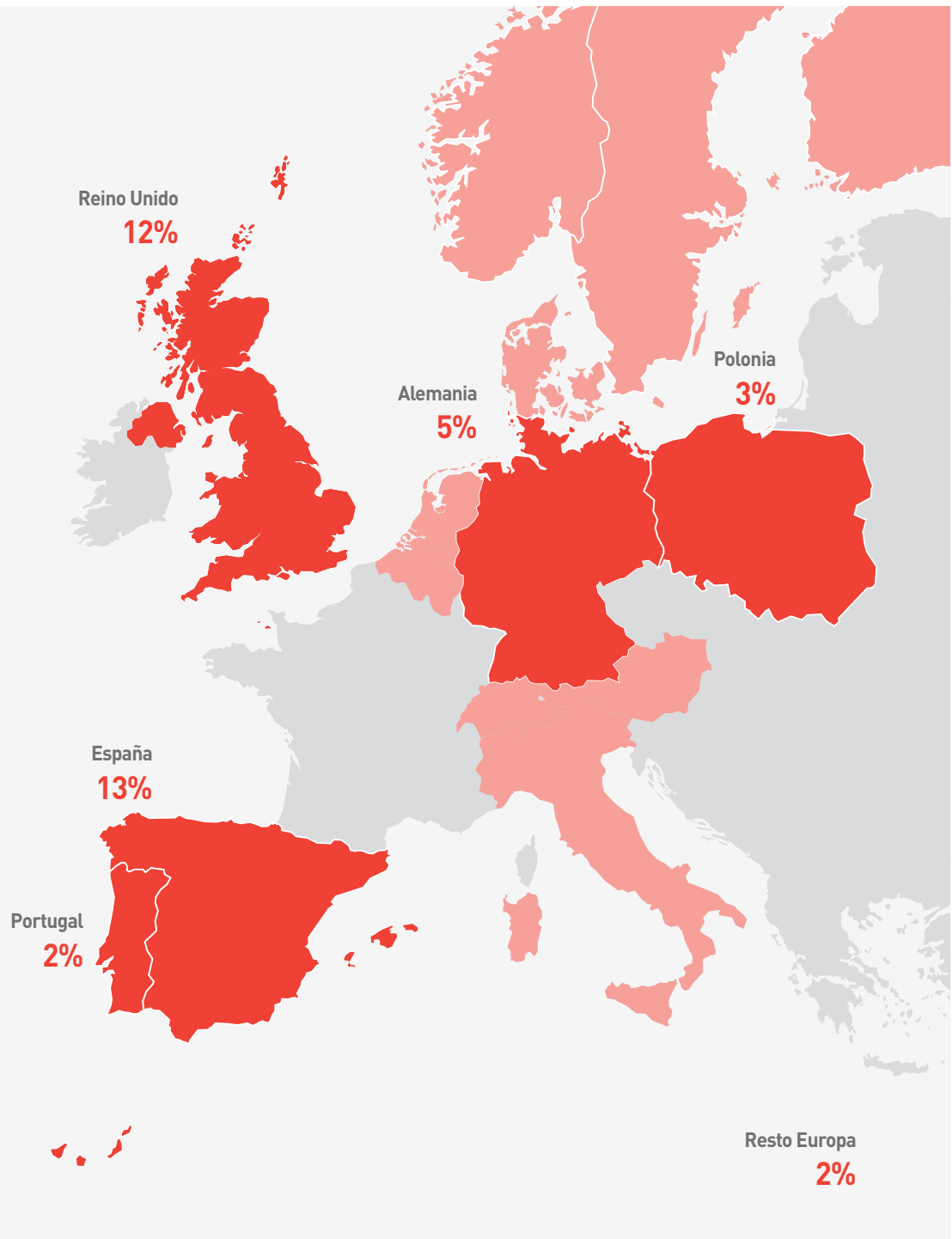
DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

Grupo Santander cuenta con una diversificación geográfica equilibrada entre mercados maduros y mercados emergentes, que contribuyeron al beneficio de 2011 en un 46% y un 54%, respectivamente.

El Banco centra su presencia en diez mercados: España, Alemania, Polonia, Portugal, Reino Unido, Brasil, México, Chile, Argentina y Estados Unidos. Además, las áreas de negocio globales desarrollan productos que se distribuyen en las redes comerciales del Grupo y atienden a clientes de ámbito global.



- Países principales
- Otros países en los que Banco Santander tiene negocios de banca comercial: Perú, Puerto Rico, Uruguay, Colombia, Noruega, Suecia, Finlandia, Dinamarca, Holanda, Bélgica, Austria, Suiza e Italia.





LOS NEGOCIOS DE SANTANDER EN 2011

Resultados Grupo Santander

- Entre los saneamientos, destaca la dotación de 1.812 millones de euros brutos para activos inmobiliarios en España.
- El beneficio recurrente se sitúa en 7.021 millones de euros, un 14,2% menos del obtenido en 2010.
- El beneficio antes de provisiones fue de 24.373 millones de euros, uno de los mayores de la banca internacional.
- Santander alcanzó con seis meses de adelanto el 9% de core capital requerido por la EBA.
- El ratio de créditos sobre depósitos se sitúa en el 117%, 18 puntos porcentuales más bajo que el registrado hace dos años.
- El Banco prevé aumentar su rentabilidad en 2014 hasta un 12-14% de ROE y 16-18% de ROTE.

Grupo Santander desarrolló su actividad en 2011 en un escenario de desaceleración del crecimiento internacional; de continuas tensiones en los mercados de deuda soberana europeos y en los principales mercados de renta variable del mundo; y de creciente presión regulatoria.

La diversificación geográfica, con una creciente importancia de los países emergentes, el modelo de banca comercial de Banco Santander y la incorporación de nuevos negocios, impulsaron los ingresos hasta los 44.262 millones de euros, cifra nunca antes alcanzada por el Grupo.

Los costes crecieron un 9,3% en el año como consecuencia de la integración de nuevos negocios y de la inversión en tecnología. No obstante, registran una evolución dispar entre países como España y Portugal, donde caen; países maduros en los que el Banco está reforzando su franquicia comercial (Alemania, Reino Unido, EE.UU.); y mercados emergentes, en los que el Grupo sigue invirtiendo en aumentar sus capacidades comerciales. De la evolución de ingresos y costes resulta un ratio de eficiencia del 44,9%, lo que sitúa a Santander como uno de los bancos internacionales más eficientes del mundo.

El beneficio antes de provisiones fue de 24.373 millones de euros, lo que demuestra la capacidad de generación de resultados de Grupo Santander. Banco Santander obtuvo en 2011 un beneficio atribuido de 5.351 millones de euros. Dicho resultado habría sido de 7.021 millones de euros (-14,2%) si no se hubiera realizado en el cuarto trimestre un saneamiento de riesgos inmobiliarios en España por importe de 1.812 millones de euros brutos (que han permitido elevar la cobertura de inmuebles adjudicados del 31% al 50%), así como la amortización de 601 millones de euros brutos del fondo de comercio de Santander Totta en Portugal. Además, el Banco ha aplicado 1.513 millones de euros netos procedentes de plusvalías a otros saneamientos.



Santander obtuvo un beneficio atribuido de 5.351 millones de euros en 2011 (-34,6%), tras destinar 3.183 millones de euros a saneamientos.

Actividad comercial y fortaleza de balance

Desde el punto de vista del negocio, la estrategia central sigue siendo captar y vincular a más y mejores clientes ofreciéndoles un buen servicio, y mejorar la estructura de financiación del activo con depósitos más estables, que crecen un 3% sobre el año anterior. La evolución del crédito (+3% anual) varía entre países maduros, con una débil demanda por parte de hogares y empresas, y países emergentes, en los que los préstamos mantienen un crecimiento notable.

Esta evolución de créditos y depósitos permite al Grupo mejorar su posición de liquidez. El ratio de créditos sobre depósitos se sitúa en el 117%, 18 puntos porcentuales más bajo que el registrado hace 2 años. Además, el Grupo mantuvo durante 2011 capacidad para acudir a los mercados en busca de financiación, como demuestra que el total de emisiones del año superase en 8.000 millones de euros a los vencimientos.

Grupo Santander tenía a comienzos de 2012 un ratio de core capital del 9% (según criterios EBA), con lo que cumple con seis meses de adelanto el nuevo requisito de core capital del 9% para junio de 2012 impuesto por la Autoridad Bancaria Europea para las principales entidades del continente.

Objetivos a medio y largo plazo

En septiembre de 2011, Grupo Santander celebró en la ciudad de Londres una reunión a la que acudieron más de 300 inversores y analistas. En este Investor Day la alta dirección de Santander explicó con detalle la estrategia y objetivos a medio y largo plazo, tanto del Grupo como de las diferentes unidades de negocio que lo componen.

Bajo el supuesto de que en el año 2012 se mantendrá la debilidad del crecimiento económico mundial y previendo a partir de 2013 una normalización del entorno económico, Santander espera elevar el

retorno sobre el capital (ROE) desde el 7,1% (9,4% teniendo en cuenta el beneficio recurrente) hasta el 12%-14% en 2014 y el retorno sobre el capital tangible (ROTE) desde el actual 10,8% (14,2% teniendo en cuenta el beneficio recurrente) hasta el 16%-18%.

Esta mejora de la rentabilidad se hará a través de:

- Una normalización progresiva de los beneficios en los mercados maduros, incluyendo unas menores necesidades previstas de provisiones.
- Crecimiento orgánico en los mercados emergentes.
- Una mayor optimización de costes e ingresos.



Información general

Identificación de la Sociedad

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

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

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

Posteriormente, con fecha 18 de julio de 2002, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco Santiago, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 19 de julio de 2002, en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente, en la cual se acordó la fusión del Banco Santander-Chile con el Banco Santiago, mediante la incorporación del primero a este último, adquiriendo éste los activos y pasivos de aquel, y se acordó además la disolución anticipada del Banco Santander-Chile y el cambio de nombre del Banco Santiago a Banco Santander-Chile. Dicho cambio fue autorizado por Resolución N°79 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dictada con

fecha 26 de julio del 2002, publicada en el Diario Oficial el día 1° de agosto de 2002 e inscrita a fojas 19.992, número 16.346 del año 2002, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

Además de las reformas a los estatutos anteriormente enunciados, éstos han sido modificados en diversas oportunidades, siendo la última modificación la acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública el 24 de mayo de 2007 en la Notaría de Nancy de la Fuente Hernández. Esta reforma se aprobó por Resolución N° 61 de 6 de junio de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Un extracto de ella y de la resolución, se publicaron en el Diario Oficial de 23 de junio de 2007 y se inscribieron en el Registro de Comercio de 2007 a fojas 24.064 N°17.563 del citado Conservador. Por medio de esta última reforma el Banco Santander-Chile, de acuerdo con sus estatutos y a lo aprobado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, también podrá usar los nombres Banco Santander Santiago o Santander Santiago o Banco Santander o Santander.

Junta Ordinaria de Accionistas

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de abril de 2011 se aprobó, entre otras materias, la proposición de distribuir un dividendo de \$1,519,231 por cada acción, correspondiente al 60% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2010. Asimismo, se aprobó que el 40% restante de las utilidades fuera destinado a incrementar las reservas del Banco.

Directorio

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2011 se eligieron los directores por un periodo de tres años. El Directorio quedó integrado por los señores Mauricio Larrain Garces, Jesús María Zabalza Lotina, Oscar von Chrismar Carvajal, Víctor Arbulú Crousillat, Marco Colodro Hadjes, Vittorio Corbo Lioi,

Roberto Méndez Torres, Carlos Olivos Marchant, Lucía Santa Cruz Sutil, Lisandro Serrano Spoerer, Roberto Zahler Mayanz, Juan Manuel Hoyos M. de Irujo (Director Suplente) y Raimundo Monge Zegers (Director Suplente).

Cabe recordar que, en la sesión ordinaria de Directorio celebrada el 28 de diciembre de 2010, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia de doña Claudia Bobadilla Ferrer al Directorio. A su vez, en sesión ordinaria de Directorio celebrada el 22 de febrero de 2011, con el objeto de llenar la vacante de Director dejada por doña Claudia Bobadilla Ferrer, el Directorio nombró en su reemplazo a don Lisandro Serrano Spoerer, designación que fue ratificada con la reelección del Directorio en su totalidad.

Personal

Al cierre del ejercicio el Banco y sus filiales tienen una dotación de 11.566 empleados (incluye personal de empresas de propósito especial), siendo 677 profesionales, 4.947 técnicos y 5.942 administrativos. El total de gerentes es de 167.

Remuneraciones

Conforme a lo resuelto por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del año 2011 a los directores se les paga un honorario mensual. Durante el año se pagó con cargo al resultado del ejercicio por este concepto la suma de M\$1.002.106. La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales del Banco y sus filiales durante el ejercicio fue de MM\$ 53.249.

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

Actividades del Comité de Directores y Auditoría

El Comité de Directores y Auditoría llevó a cabo 12 sesiones durante el año 2011, ocupando un total de 33 horas y cuarenta y cinco minutos en reuniones, con la presencia de los directores y los ejecutivos del Banco. Para una adecuada sistematización y comprensión de las distintas actividades realizadas, éstas han sido agrupadas por materias tratadas:

INFORMACIÓN FINANCIERA

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

En las reuniones de enero, abril, julio y octubre de 2011 con la concurrencia del Gerente de Contabilidad, se efectuaron revisiones en detalle de la información financiera proporcionada, los principios contables aplicados y la metodología de consolidación utilizada. De la revisión se concluyó que los reportes financieros revisados presentan razonablemente la situación financiera del Banco y de sus Filiales, ajustándose a las normativas vigentes y principios contables.

AUDITORES EXTERNOS

En la sesión celebrada en abril de 2011, el Comité resolvió recomendar al Directorio la mantención de la firma de auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada para el ejercicio 2011. A proposición del Directorio, en la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 26 de abril del año 2011 se aprobó esta propuesta, designándose a la citada firma como auditores externos para el ejercicio 2011 y en la sesión de 23 de mayo del mismo año la mencionada empresa de auditoría presentó al Comité su plan anual de actividades. Además, el Comité se reunió durante el año 2011 con los Auditores Externos en tres oportunidades, a fin de analizar su plan de trabajo, estados financieros, situación de control interno, procedimientos adoptados por esa firma para asegurar su independencia,

certificación, enfoque de la auditoría y suficiencia de provisiones.

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

INFORMES DE AUDITORÍA INTERNA

El Comité tomó conocimiento del plan anual 2011 de la Dirección de Auditoría Interna y en las distintas sesiones realizadas en 2011 se revisaron el cumplimiento del plan de trabajo y las principales incidencias y observaciones formuladas. Además, se hizo seguimiento a la implantación de las recomendaciones dispuestas por la Auditoría, como a las formuladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su visita anual.

EXAMEN DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2011 se analizaron las operaciones con partes relacionadas propuestas por la Administración, informando al Directorio en la sesión más próxima, según los casos, sobre la conveniencia de su aprobación, en atención a que todas ellas fueron realizadas a precios de mercado y en condiciones de equidad, dándose así cumplimiento a la normativa vigente sobre la materia. Para el análisis de estas operaciones, el Comité no requirió de la contratación de asesores externos.

SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

El Comité recibió información permanente sobre el Modelo de Control Interno de Reporte Financiero implementado y las gestiones destinadas a blindar los procesos operativo-contables de la empresa. Se analizaron los resultados de monitoreos realizados para que el ambiente de control sea adecuado y el banco cumpla con las exigencias de la ley Sarbanes - Oxley norteamericana, identificando los procesos críticos, sus riesgos y controles.

También ha sido informado de los avances en materia de Gestión Integral de Riesgos. Concretamente, de los análisis y resoluciones del Comité de Gestión Integral de Riesgos y Control Interno, que a través de índices de gestión y control dan una visión global del estatus y evolución de los riesgos del negocio. Esta instancia está presidida por el gerente general e integrada por al menos dos directores del banco.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

El Comité analizó las medidas adoptadas por el Banco con motivo de las obligaciones que impone la Ley 19.913 y las normas de la SBIF en su capítulo 1-14 a las instituciones financieras para prevenir el lavado de activos. Esto incluye la exigencia de un adecuado conocimiento del cliente, la ejecución de programas de capacitación, la utilización de sistemas de alertas, el análisis y resolución de operativas sospechosas, y el reporte de éstas a la autoridad correspondiente.

FRAUDES

El Comité ha tenido información periódica sobre las medidas que se están adoptando para prevenir los fraudes y ha tomado conocimiento de los casos que han afectado al Banco.

COMUNICACIONES DEL PERSONAL

El Comité ha reforzado los procedimientos para recibir, conservar y analizar denuncias sobre situaciones o hechos que afecten o pudieren afectar la contabilidad o los controles internos del Banco, o sus sospechas, dudas o inquietudes, así como cualquier hecho que pueda ocasionar un perjuicio al Banco y/o sus accionistas.

El Comité cuenta con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna para la investigación de las situaciones denunciadas, quien reporta en cada sesión el avance y conclusión de los análisis realizados. Por su parte el Comité toma conocimiento de estas situaciones, analiza y resuelve sobre las acciones propuestas por la Dirección de Auditoría.



Durante el año 2011 se recibieron 11 denuncias sin que ninguna de ellas significare un impacto material para la institución.

SEGUIMIENTO DE MEDIDAS PROPUESTAS CON MOTIVO DE LA VISITA REALIZADA LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS Y AUDITORES EXTERNOS.

El Comité ha tomado conocimiento de los informes emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de los auditores externos, como resultado de sus revisiones efectuadas al Banco, habiéndose realizado un seguimiento mensual respecto del nivel de implantación de las recomendaciones propuestas.

OTROS TEMAS ANALIZADOS POR EL COMITÉ

El Comité ha requerido a ejecutivos del Banco que informen el estado de

avance de diversos proyectos o temas específicos, tales como: calidad de servicio, transparencia de la información, seguridad de información, externalización de procesos, IFRS, Basilea II, riesgo operacional, gestión de recuperación de colocaciones en cartera vencida, principales contingencias, política de remuneraciones y planes de compensación a los Gerentes y Ejecutivos del Banco/ Filiales. Asimismo, el Comité analizó las sociedades filiales y de apoyo al giro.

INFORMACIÓN AL DIRECTORIO

El Presidente del Comité en cada sesión del Directorio realizada en 2011, ha informado en detalle el trabajo desarrollado por el Comité, y ha propuesto las medidas necesarias que aseguren el cumplimiento de las leyes, regulaciones y normativa interna, la calidad y transparencia de la información financiera y la eficiencia de los sistemas de control aplicados por el Banco y sus Filiales.

En sesión de 24 Enero de 2011, el Secretario del Comité presentó el Informe Anual del año 2010 que detalla las actividades desarrolladas en ese año, el que fue aprobado por los integrantes del Comité.



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL BANCO

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

ACTIVIDADES FINANCIERAS Y POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

De acuerdo al Título III, Artículo 40 de la Ley General de Bancos, un Banco es toda sociedad anónima especial que, autorizada en la forma prescrita por esta ley y con sujeción a la misma, se dedique a captar o recibir en forma habitual dinero o fondos del público, con el objeto de darlos en préstamo, descontar documentos, realizar inversiones, proceder a la intermediación financiera, hacer rentar estos dineros y, en general, realizar toda otra operación que la ley le permita. De tal modo que las actividades financieras del Banco están dictadas por las normas que define la Ley General de Bancos, en especial los Títulos VI, VII, VIII, X, XI, XII y XIII.

Factores de Riesgo

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

ECONOMÍA CHILENA

Debido a que una parte sustancial de los clientes opera en Chile, un cambio adverso en la economía local podría tener un efecto negativo sobre los resultados y condición financiera de la entidad en materia de morosidad de la cartera y crecimiento. Es importante precisar que el riesgo crediticio de los bancos es fiscalizado por la Superintendencia de

Bancos e Instituciones Financieras. El Banco también cuenta con una Área de Riesgos de Crédito, que ha desarrollado normas y pautas estrictas y conservadoras para minimizar un posible impacto sobre la Organización si llega a producirse un alza en la morosidad a raíz de un cambio adverso en el rumbo de la economía.

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

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

RIESGOS DE MERCADO

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

Estos límites son revisados quincenalmente por miembros del Directorio y la Alta Administración del Banco en un Comité especializado y su medición es efectuada por un área independiente de las divisiones comerciales. Además, el Banco ha implantado sistemas de alertas y planes

de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios.

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

ACONTECIMIENTOS EN OTROS PAÍSES

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

RESTRICCIONES AL GIRO BANCARIO O CAMBIOS EN LAS REGULACIONES BANCARIAS

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

RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO BANCARIO

El Banco ha tendido a orientarse más hacia la banca retail o minorista, dado que es en esos negocios donde se obtienen las mejores rentabilidades. De este modo, aproximadamente el 68% de las colocaciones del Banco corresponden a individuos y Pymes. Nuestra actual estrategia de negocios apunta a crecer en forma selectiva en rentas de dichos



segmentos. Por esta razón es dable esperar que los actuales niveles de cartera vencida y castigos tiendan a crecer en el futuro. La estrategia de negocios del Banco tiene una estrecha vinculación con la situación económica global y local. Por tanto, la estrategia va adaptándose a los cambios en el entorno de manera de permitir al Banco beneficiarse de las oportunidades de negocios que puedan surgir, así como resguardarse de las potenciales amenazas. Otro aspecto importante a considerar es el incremento en la competencia de actores no bancarios, la que se ha dado con mayor evidencia en los créditos de consumo. Es así como grandes tiendas y supermercados, entre otros, han aumentado su presencia en dicho negocio, el que a todas luces debería seguir creciendo. Por esta razón creemos que la consolidación de la industria dará paso a competidores cada vez más relevantes..

OTROS RIESGOS OPERACIONALES

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

Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales

Tal como se señala en los Estados Financieros la Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales del Banco corresponde a la suma MM\$ 435.084.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos del Banco es repartir al menos un 30% de las utilidades

del ejercicio, conforme a la norma vigente sobre dividendos dispuesta en la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley General de Bancos.

Hechos Esenciales

Durante el año 2011 se informaron y publicaron como hechos esenciales los siguientes:

1. El nombramiento de don Lisandro Serrano Spoerer como director titular con el objeto de llenar la vacante de director dejada por doña Claudia Bobadilla Ferrer, el 23 de febrero de 2011.
2. El acuerdo de citación a Junta Ordinaria de Accionistas para el 26 de abril de 2011, con el objeto de tratar, entre otras materias, la proposición del Directorio, acordada en su sesión ordinaria de 22 de marzo del mismo año, de distribuir un dividendo de \$1,519,231 por acción, correspondiente al 60% de las utilidades del ejercicio 2010, y destinar el 40% restante a incrementar las reservas del Banco.
3. La elección total del Directorio. El acuerdo en Junta Ordinaria de Accionistas del pago de dividendo por \$1,519,231 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010.
4. Con fecha 27 de mayo, la designación realizada por Banco Santander de don Ricardo Ecclefield Escobar como apoderado y Gerente General de Santander Agente de Valores Limitada, en razón de ser el Banco el administrador de dicha compañía.
5. El 21 de febrero las compañías Santander Seguros Generales S.A. y Santander Seguros de Vida S.A. informaron como hecho esencial que el Grupo Santander, controlador de esas compañías, acordó la venta del 51% de su participación en ellas a Zurich Financial Services Ltd. mediante un convenio global de banca de seguros en América Latina.
6. El Banco comunicó como hecho esencial el acuerdo del Directorio, de 28 de junio, mediante el cual aprobó la celebración de un contrato con las citadas compañías de seguros, consistente en la distribución exclusiva de seguros de vida y seguros generales, con algunas excepciones, durante 25 años, a través de la red de sucursales y demás canales de venta del Banco
7. La aprobación de las operaciones con partes relacionadas que se indican:
 - a. En sesión de 22 de marzo se aprobó las siguientes operaciones con empresas relacionadas Ingeniería de Software Bancario S.L. (ISBAN) y Produban Servicios Informáticos Generales (PRODUBAN):
 - ISBAN: Contratos de Desarrollo y Mantenimiento Tecnológico.
 - PRODUBAN: Contratos de procesamiento y almacenamiento tecnológicos.
 - b. En sesión de 26 de abril se aprobó un Contrato de Cobertura del Cuarto Ciclo del Plan de acciones Vinculado a Objetivos.
 - c. En sesión de 29 de septiembre se aprobaron los siguientes contratos de tecnología con empresas relacionadas:
 - Datamart de Control Data Warehouse de Riesgos y Datamart para migración Teredata, ambos con PRODUBAN España.
 - Contrato de implementación Safe Watch en mensajería Swift con Produban México.
 - Contrato de soporte funcional y análisis asociado a procesos operativos con Geoban México.

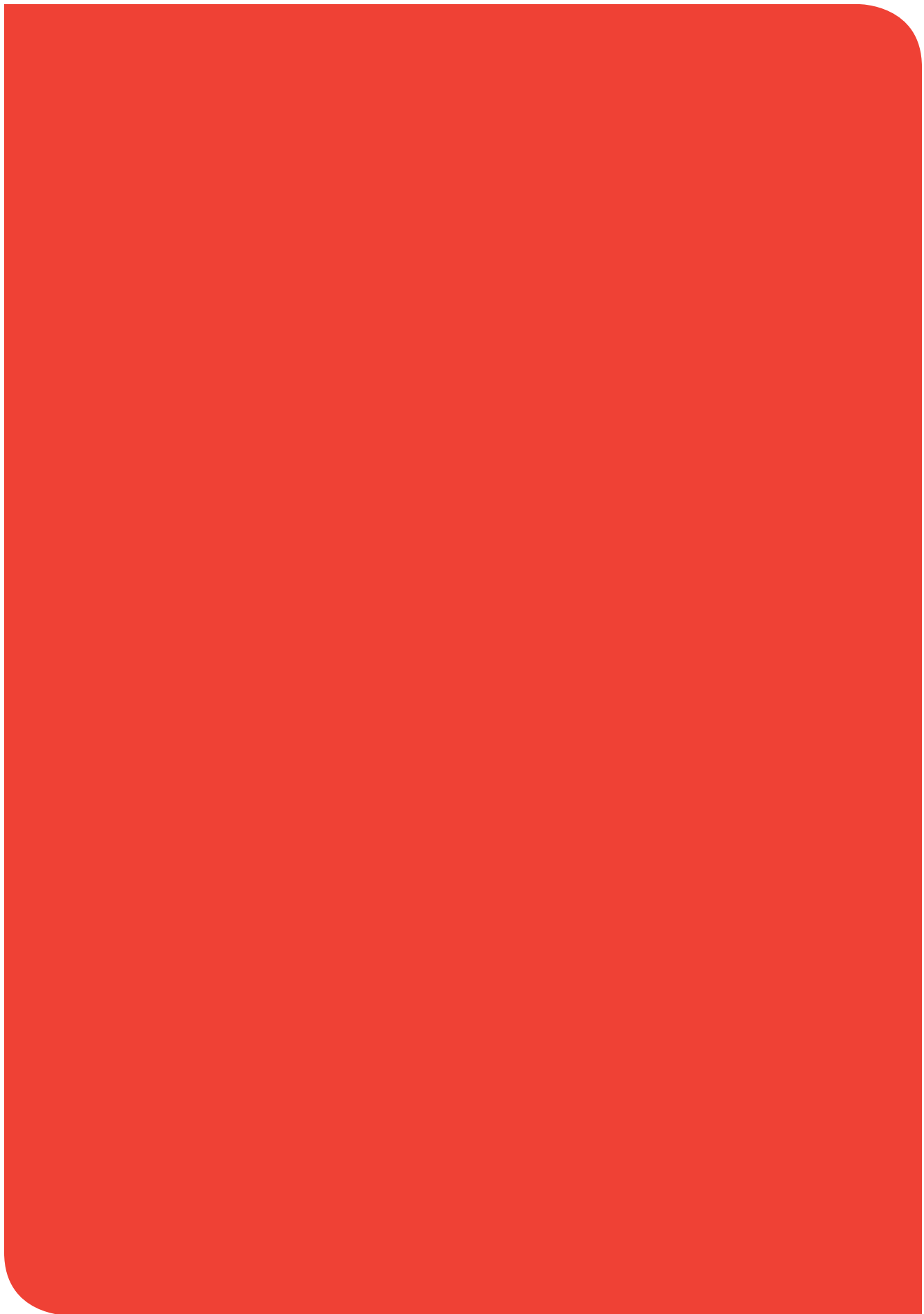




BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS

**Estados financieros
consolidados**





Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
Banco Santander Chile

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera de Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banco Santander Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Santander Chile y afiliadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se indica en Nota 2 a los estados financieros consolidados, el Banco a contar del 1 de enero de 2011 adoptó las disposiciones contenidas en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C-1 del Compendio de Normas contables. De acuerdo con las opciones de aplicación para estas nuevas disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el Banco optó por anticipar totalmente el reconocimiento de dichas disposiciones en el resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.


Enero 23, 2012


Mauricio Farías N.

Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados de Situación Financiera Consolidados

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS

Al 31 de Diciembre de

	NOTA	2011 MM\$	2010 MM\$
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	5	2.793.701	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	5	276.454	374.368
Instrumentos para negociación	6	409.763	379.670
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	12.928	170.985
Contratos de derivados financieros	8	1.612.869	1.624.378
Adeudado por bancos	9	87.541	69.672
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	16.823.407	15.175.975
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.661.311	1.473.980
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	12	-	-
Inversiones en sociedades	13	8.728	7.275
Intangibles	14	80.739	77.990
Activo fijo	15	153.059	154.985
Impuestos corrientes	16	37.253	12.499
Impuestos diferidos	16	147.754	117.964
Otros activos	17	546.470	640.937
TOTAL ACTIVOS		24.651.977	22.042.876
Pasivos			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	4.413.815	4.236.434
Operaciones con liquidación en curso	5	89.486	300.125
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	544.381	294.725
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	8.921.114	7.258.757
Contratos de derivados financieros	8	1.292.148	1.643.979
Obligaciones con bancos	19	1.920.092	1.584.057
Instrumentos de deuda emitidos	20	4.623.239	4.190.888
Otras obligaciones financieras	20	176.599	166.289
Impuestos corrientes	16	1.498	1.293
Impuestos diferidos	16	5.315	5.441
Provisiones	22	230.290	235.953
Otros pasivos	23	398.977	261.328
TOTAL PASIVOS		22.616.954	20.179.269
Patrimonio			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:		2.001.222	1.831.798
Capital	25	891.303	891.303
Reservas	25	51.539	51.539
Cuentas de valoración	25	2.832	(5.180)
Utilidades retenidas	25	1.055.548	894.136
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	25	750.989	560.128
Utilidad del ejercicio	25	435.084	477.155
Menos: Provisión para dividendos mínimos	25	(130.525)	(143.147)
Interés no controlador	27	33.801	31.809
TOTAL PATRIMONIO		2.035.023	1.863.607
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		24.651.977	22.042.876

Banco Santander Chile y Afiliadas
Estados Consolidados de Resultados

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS

		Al 31 de Diciembre de	
	NOTA	2011 MM\$	2010 MM\$
Resultados operacionales			
Ingresos por intereses y reajustes	28	1.768.735	1.412.983
Gastos por intereses y reajustes	28	(796.435)	(473.264)
Ingreso neto por intereses y reajustes		972.300	939.719
Ingresos por comisiones	29	363.041	338.183
Gastos por comisiones	29	(85.205)	(74.601)
Ingreso neto de comisiones		277.836	263.582
Utilidad neta de operaciones financieras	30	170.857	38.755
Utilidad (pérdida) de cambio neta	31	(76.660)	57.233
Otros ingresos operacionales	36	27.100	47.596
Total Ingresos operacionales		1.371.433	1.346.885
Provisiones por riesgo de crédito	32	(282.527)	(282.561)
Ingreso operacional neto		1.088.906	1.064.324
Remuneraciones y gastos del personal	33	(280.613)	(250.265)
Gastos de administración	34	(166.825)	(147.343)
Depreciaciones y amortizaciones	35	(53.466)	(49.403)
Deterioro	35	(116)	(4.925)
Otros gastos operacionales	36	(66.558)	(55.366)
Total Gastos operacionales		(567.578)	(507.302)
Resultado operacional		521.328	557.022
Resultado por inversiones en sociedades	13	2.140	1.171
Resultado antes de impuesto a la renta		523.468	558.193
Impuesto a la renta	16	(83.453)	(78.959)
Utilidad consolidada del ejercicio		440.015	479.234
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco	-	435.084	477.155
Interés no controlador	27	4.931	2.079
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica	25	2,309	2,532
Utilidad diluida	25	2,309	2,532



Banco Santander Chile y Afiliadas

Estados Consolidados de Resultados Integrales

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS

		Al 31 de Diciembre de	
	NOTA	2011 MM\$	2010 MM\$
Utilidad consolidada del ejercicio		440.015	479.234
Otros resultados integrales			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	21.639	10.708
Coberturas de flujo de efectivo	8	(11.564)	15.120
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		10.075	25.828
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	16	(1.880)	(4.273)
Total de otros resultados integrales		8.195	21.555
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		448.210	500.789
Atribuible a :			
Tenedores patrimoniales del Banco		443.096	498.779
Interés no controlador	27	5.114	2.010

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	RESERVAS			CUENTAS DE VALORACION			UTILIDADES RETENIDAS			Total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total Patrimonio
	Capital	Reservas y otras utilidades retenidas	Fusión de sociedades bajo control común	Instrumentos de Inversión disponibles para la venta	Coberturas de flujo de efectivo	Impuesto a la renta	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión para dividendo mínimo			
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	891.303	53.763	(2.224)	(29.132)	(3.162)	5.490	440.401	431.253	(129.376)	1.658.316	29.799	1.688.115
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	431.253	(431.253)	-	-	-	-
Subtotales	891.303	53.763	(2.224)	(29.132)	(3.162)	5.490	871.654	-	(129.376)	1.658.316	29.799	1.688.115
Primera aplicación capítulo B3	-	-	-	-	-	-	(52.662)	-	-	(52.662)	-	(52.662)
Patrimonio al 01 de Enero de 2010	891.303	53.763	(2.224)	(29.132)	(3.162)	5.490	818.992	-	(129.376)	1.605.654	29.799	1.635.453
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	(258.752)	-	129.376	(129.376)	-	(129.376)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	(112)	-	-	(112)	-	(112)
Provisiones para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(143.147)	(143.147)	-	(143.147)
Subtotales	-	-	-	-	-	-	(258.864)	-	(13.771)	(272.635)	-	(272.635)
Otros resultados integrales	-	-	-	10.791	15.120	(4.287)	-	-	-	21.624	(69)	21.555
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	477.155	-	477.155	2.079	479.234
Subtotales	-	-	-	10.791	15.120	(4.287)	-	477.155	-	498.779	2.010	500.789
Patrimonio al 31 de Diciembre de 2010	891.303	53.763	(2.224)	(18.341)	11.958	1.203	560.128	477.155	(143.147)	1.831.798	31.809	1.863.607
Patrimonio al 31 de Diciembre de 2010	891.303	53.763	(2.224)	(18.341)	11.958	1.203	560.128	477.155	(143.147)	1.831.798	31.809	1.863.607
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	477.155	(477.155)	-	-	-	-
Saldos al 01 de Enero de 2011	891.303	53.763	(2.224)	(18.341)	11.958	1.203	1.037.283	-	(143.147)	1.831.798	31.809	1.863.607
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	(286.294)	-	143.147	(143.147)	(3.122)	(146.269)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(130.525)	(130.525)	-	(130.525)
Subtotales	-	-	-	-	-	-	(286.294)	-	12.622	(273.672)	(3.122)	(276.794)
Otros resultados integrales	-	-	-	21.418	(11.564)	(1.842)	-	-	-	8.012	183	8.195
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	435.084	-	435.084	4.931	440.015
Subtotales	-	-	-	21.418	(11.564)	(1.842)	-	435.084	-	443.096	5.114	448.210
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	891.303	53.763	(2.224)	3.077	394	(639)	750.989	435.084	(130.525)	2.001.222	33.801	2.035.023

Período	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	Destinado a reservas o utilidades retenidas MM\$	Destinado a dividendos MM\$	Porcentaje distribuido %	Nº de acciones	Dividendo por acción (en pesos)
Año 2010 (Junta Accionistas Abril 2011)	477.155	190.861	286.294	60%	188.446.126.794	1.519
Año 2009 (Junta Accionistas Abril 2010)	431.253	172.501	258.752	60%	188.446.126.794	1.373

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS

Al 31 de Diciembre de

	NOTA	2011 MM\$	2010 MM\$
A – FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		523.468	558.193
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		(916.135)	(889.082)
Depreciaciones y amortizaciones	35	53.466	49.403
Deterioro de activo fijo	15	116	4.925
Provisiones por activos riesgosos	32	318.352	313.040
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	-	(5.331)	6.940
Utilidad por inversiones en sociedades	13	(2.140)	(1.171)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	36	(13.980)	(5.544)
Provisiones por bienes recibidos en pago	36	3.169	3.647
Utilidad en venta de participación en otras sociedades	36	-	-
Utilidad en venta de activos fijos	36	(11.863)	(31.225)
Castigo de bienes recibidos en pago	36	9.878	10.815
Ingresos netos por intereses	28	(972.300)	(939.719)
Ingresos netos comisiones	29	(277.836)	(263.582)
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo	-	14.130	(11.325)
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	16	(31.796)	(25.286)
Aumento/disminución de activos y pasivos de operación		1.872.978	185.594
Aumento de créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	(1.498.982)	(1.929.692)
Disminución (aumento) de inversiones financieras	-	(217.424)	778.084
Disminución por contratos de retrocompra (activos)	-	158.057	156.965
Aumento de adeudados por bancos	-	(17.869)	(46.302)
Disminución de bienes recibidos o adjudicados en pago	-	45.773	36.084
Aumento de acreedores en cuentas corrientes	-	213.424	553.745
Aumento de depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.652.579	83.500
Disminución de obligaciones con bancos del país	-	-	(26.301)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	-	(36.043)	149.155
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior	-	336.614	(436.582)
Disminución de obligaciones con el Banco Central de Chile	-	(497)	(543)
Aumento (disminución) por contratos de retrocompra (pasivos)	-	249.656	(819.880)
Aumento por otras obligaciones financieras	-	10.310	4.992
Aumento neto de otros activos y pasivos	-	(411.734)	(511.132)
Emisión de letras de crédito	-	-	-
Rescate de letras de crédito	-	(86.747)	(94.281)
Emisión de bonos corrientes	-	590.250	1.459.072
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses	-	(283.570)	(225.315)
Intereses y reajustes percibidos	-	1.787.128	1.384.762
Intereses y reajustes pagados	-	(813.125)	(516.441)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	13	795	1.081
Comisiones percibidas	29	363.041	338.183
Comisiones pagadas	29	(85.205)	(74.601)
Impuesto a la renta	16	(83.453)	(78.959)
Total flujos usados por actividades operacionales		1.480.311	(145.295)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS

	NOTA	Al 31 de Diciembre de	
		2011 MM\$	2010 MM\$
B – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de activos fijos	15	(26.689)	(19.001)
Enajenaciones de activos fijos	15	8.645	27.317
Adquisiciones de inversiones en sociedades	13	-	(4)
Enajenaciones de inversiones en sociedades	-	-	-
Adquisiciones de activos intangibles	14	(34.051)	(28.331)
Total flujos usados en actividades de inversión		(52.095)	(20.019)
C – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales	-	(209.715)	(177.494)
Aumento de otras obligaciones	-	-	-
Emisión de bonos subordinados	-	111.458	116.871
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses	-	(34.879)	(35.613)
Dividendos pagados	-	(286.294)	(258.752)
Originados por actividades de financiamiento de los intereses no controlador	-	(3.122)	(4)
Aumento de capital	-	-	-
Dividendos y/o retiros pagados	25	(3.122)	(4)
Total flujos usados en actividades de financiamiento		(212.837)	(177.498)
D – VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	-	1.215.379	(342.812)
E – EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO	-	(71.151)	(56.865)
F – SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-	1.836.441	2.236.118
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5	2.980.669	1.836.441

Conciliación de provisiones para Estado Consolidado de Flujo de Efectivo	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Provisiones por riesgo crédito para Estado de Flujo de Efectivo	318.352	313.040
Recuperación de créditos castigados	(35.825)	(30.479)
Gasto por provisiones por riesgo crédito	282.527	282.561



Banco Santander Chile y Afiliadas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS:

INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

Banco Santander España controla a Banco Santander Chile a través de su participación en Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda. y Santander Chile Holding S.A., las cuales son subsidiarias controladas por Banco Santander España. Al 31 de Diciembre de 2011, Banco Santander España posee o controla directa e indirectamente el 99,5% de Santander Chile Holding S.A. y el 100% de Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda.. Esto otorga a Banco Santander España el control sobre el 67,18% de las acciones del Banco. Cabe destacar que el 7 de Diciembre de 2011, Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda. vendió el 7,8% de su participación en el Banco, lo cual disminuyó la participación del Banco Santander España al porcentaje antes mencionado.

a) Bases de preparación

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

b) Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados

Los Estados Financieros Consolidados, comprenden los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades que participan en la consolidación al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración, aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas establecidas por el Compendio de Normas Contables e instrucciones emitidas por la SBIF.

Entidades controladas (subsidiarias)

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

Los Estados Financieros de las sociedades dependientes son consolidados con los del Banco. De acuerdo a esto, todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan a través del proceso de consolidación.

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

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

Subsidiarias	Porcentaje de Participación					
	Al 31 de Diciembre de					
	2011			2010		
Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total	
%	%	%	%	%	%	
Santander Corredora de Seguros Limitada	99,75	0,01	99,76	99,75	0,01	99,76
Santander S.A. Corredores de Bolsa	50,59	0,41	51,00	50,59	0,41	51,00
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	99,96	0,02	99,98	99,96	0,02	99,98
Santander Agente de Valores Limitada	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	99,64	-	99,64	99,64	-	99,64
Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	99,90	0,10	100,00	99,90	0,10	100,00

Entidades de Propósito Especial

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

Específicamente, según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" (NIC 27) y el Standard Interpretation Committee 12 "Consolidación – Entidades de Propósito Especial" (SIC 12) emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial (EPE), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

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

Esta evaluación, está basada en métodos y procedimientos que tienen en consideración los riesgos y beneficios retenidos por el Banco, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Banco. Producto de esta evaluación, el Banco concluyó que ejercía control sobre las siguientes entidades, que por lo tanto forman parte del perímetro de consolidación en 2011 y 2010:

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

Entidades asociadas

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

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

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

Entidades Asociadas	Porcentaje de Participación Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
Redbanc S.A.	33,43%	33,43%
Transbank S.A.	32,71%	32,71%
Centro de Compensación Automatizado	33,33%	33,33%
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,28%	29,28%
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	12,65%	12,65%
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00%	20,00%
Nexus S.A.	12,90%	12,90%

En el caso de Nexus S.A. y Cámara Compensación de Alto Valor S.A. la administración posee un representante en el directorio de dichas Sociedades, razón por la cual ha concluido que ejerce influencia significativa sobre las mismas.

Inversiones en otras sociedades

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

c) Interés no controlador

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

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

d) Segmentos de operación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Moneda funcional y de presentación

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

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

f) Transacciones en moneda extranjera

El Banco otorga préstamos y recibe depósitos en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, solamente mantenidos por el Banco, son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado publicado por Reuters a las 1:30 p.m. del último día hábil del mes, el cual asciende a \$ 520,35 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2011 (\$ 467,95 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2010). Las filiales contabilizan sus posiciones en moneda extranjera al tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile definido al cierre de las operaciones del último día hábil del mes, el cual asciende a \$ 521,46 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2011 (\$ 468,01 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2010). Considerando que el uso de estos tipos de cambios no causa diferencias significativas, se ha mantenido tales criterios en los Estados de Situación Financiera Consolidados.

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

g) Definiciones y clasificaciones de instrumentos financieros

i. Definiciones

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

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

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

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

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

- Cartera de instrumentos para negociación (a valor razonable con cambios en resultados): Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

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

iii. Clasificación de activos financieros a efectos de presentación

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

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

iv. Clasificación de pasivos financieros a efectos de valoración

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

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

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

v. Clasificación de pasivos financieros a efectos de presentación

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

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


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

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

i. Valoración de los activos financieros

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

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



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

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

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

El Banco durante el ejercicio 2011 ha conducido una recalibración del modelo de valoración de derivados, esta mejora consiste en la incorporación en la valoración de los derivados del "Ajuste de valoración de crédito" (CVA) para reflejar el riesgo de contraparte en la determinación del valor razonable. De acuerdo con NIC 8 "Políticas Contables: Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", esta modificación ha sido tratada como un cambio en una estimación contable y su efecto registrado en los resultados del periodo.

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

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

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

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

ii. Valoración de los pasivos financieros

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

iii. Técnicas de valoración

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

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

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

Las principales técnicas usadas, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, por los modelos internos del Banco para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son descritas a continuación:

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

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

iv. Registro de resultados

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

En el caso de instrumentos de negociación, los ajustes por valor razonable, resultados por interés, ajustes por tasas y diferencias de cambio, son incluidas en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

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

- Los "Instrumentos financieros disponibles para la venta" se registran en Otros Resultados Integrales bajo "Cuentas de Valoración" en el patrimonio consolidado del Banco.
- Cuando los instrumentos de inversión disponibles para la venta son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulados bajo "Cuentas de Valoración" son reclasificados al Estado Consolidado de Resultados.

v. Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros para las siguientes finalidades


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

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:

- a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
- b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevean llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
- c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").

- 
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
 3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

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

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

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

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

vi. Derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos

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

vii. Compensación de instrumentos financieros

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

viii. Baja de activos y pasivos financieros

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

- i. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la retrocompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilidades de activos en que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

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

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

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

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

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

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones en la formalización de préstamos

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

j) Deterioro

i. Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

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

ii. Activos no financieros:

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

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

k) Activo fijo

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

i. Activo fijo de uso propio

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

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

El Banco y sus subsidiarias eligieron valorizar ciertos bienes del activo fijo a la fecha de transición a NIIF tanto por su valor razonable como al monto revaluado existente bajo la antigua normativa, y usar dichos valores como costo atribuido en dicha fecha de acuerdo con NIIF 1 párrafos D5 y D6. Por lo tanto, la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de Diciembre de 2007 no fue reversada.

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

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

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

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

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

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

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

ii. Activos cedidos en arrendamiento operativo

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


l) Leasing

i. Leasing financiero

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores presentes de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se incluye en el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" del Estado de Situación Financiera Consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el costo de los activos arrendados en el Estado de Situación Financiera Consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el



menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores presentes de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos fijos de uso propio.

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

ii. Leasing operativo

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

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

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

iii. Ventas con arrendamiento posterior

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

m) Operaciones de factoring

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

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

n) Activos intangibles

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

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

Software desarrollado internamente

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

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

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

o) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

p) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

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

A continuación se describen los modelos utilizados en la determinación de las Provisiones de Riesgo de crédito:

I. Provisiones para las evaluaciones Individuales de las colocaciones comerciales

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

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

Las categorías de cartera y sus definiciones son las siguientes:

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

Cartera en Cumplimiento Normal Subestándar

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

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

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

La fórmula establecida para este cálculo es la siguiente:

$$\text{Provisión deudor} = (\text{EAP} - \text{EA}) \times (\text{PI deudor} / 100) \times (\text{PDI deudor} / 100) + \text{EA} \times (\text{PI aval} / 100) \times (\text{PDI aval} / 100)$$

Donde:

EAP = Exposición afecta a provisiones

EA = Exposición avalada

EAP = (Préstamos + Créditos Contingentes) - Garantías financieras o reales

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco mantiene un porcentaje de provisión mínimo de 0,5% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la cartera normal, el cual se contabiliza como "ajuste a provisión mínima" dentro del rubro Provisiones por Contingencias del pasivo.

Carteras en Incumplimiento

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

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

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

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

La fórmula establecida para este cálculo es la siguiente:

$$\text{Tasa de Pérdida Esperada} = (\text{E} - \text{R}) / \text{E}$$

$$\text{Provisión} = \text{E} \times (\text{PP} / 100)$$

Donde:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

PP = Porcentaje de provisión

II. Provisiones de evaluación grupal

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

Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por el Banco, de acuerdo a la pérdida estimada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando un modelo basado en las características de los deudores, su historial de pago y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

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

Banco Santander Chile, utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como Grupal, donde incluye créditos comerciales para deudores no evaluados individualmente, créditos para la vivienda y consumo (incluyendo cuotas, tarjetas y líneas). El modelo utilizado aplica tasas de pérdidas históricas por segmento y perfil de riesgo sobre los créditos y cuentas por cobrar a clientes correspondientes a cada cartera para su respectiva constitución de provisiones.

Provisiones de colocaciones para créditos de consumo

El modelo de provisiones de la cartera de consumo segmenta la cartera en cuatro grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Clientes normales nuevos
- Clientes normales antiguos
- Clientes renegociados nuevos
- Clientes renegociados antiguos

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables socio-demográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Posteriormente se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico, con tasas de pérdidas diferenciadas.

Las tasas de pérdidas se definen a través de la metodología "Vintage de Castigos Netos" (castigos netos de recuperos); es decir, se establece el período donde se maximiza o estabiliza las pérdidas de las distintas "camadas" por cada uno de los modelos. Una vez obtenido el período de estabilización, se aplica a cada perfil de cada modelo para obtener la tasa de castigo asociada a dicho período.

Provisión de colocación para vivienda y comerciales

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

En el caso de los modelos comerciales grupales e hipotecarios, se utilizan segmentos de negocio, perfiles de riesgo y tramos de morosidad, constituyendo una matriz donde se alojan las tasas de pérdidas para cada combinación de segmento, perfil, y morosidad. Las tasas de pérdidas se elaboran a través de mediciones históricas y estimaciones estadísticas dependiendo del segmento y de la cartera o producto.

El Banco dentro de su proceso de mejoramiento de los modelos de provisiones y en base a su experiencia, ha recalibrado sus modelos de provisiones vivienda y comercial lo cual generó un efecto en resultados de MM\$ 16.258 y MM\$ 16.560 respectivamente de mayores provisiones. El efectos de estas mejoras, al tratarse de un cambio en una estimación, de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores" (NIC8), se registró en el Estado Consolidado de Resultados del ejercicio.

III. Provisiones adicionales

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

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

IV. Castigos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

q) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

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

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

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

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

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

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

s) Uso de estimaciones

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

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

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

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

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

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

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

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

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

A lo menos una vez al año, el Banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 31 de Diciembre de 2011 el costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado utilizado es de un 5,2% sobre el valor de tasación. Al 31 de Diciembre de 2010, el costo de venta promedio utilizado fue de 5,5% .

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

u) Utilidad por acción

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

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

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

v) Adquisición (cesión) temporal de activos

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

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

w) Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco

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

x) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el Banco reconoció un pasivo (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas. Esta provisión es registrada como una disminución de las "Utilidades Retenidas" bajo el concepto "Provisión dividendo mínimo" dentro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.

Beneficios al Personal

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

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus derecho habientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

Características del Plan:

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

- Orientado a los Directivos del Grupo.
- El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- El Banco tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
- El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

El Banco registra en la línea de "Provisiones por otros beneficios al personal" del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado (o en el activo, en el rubro "Otros activos", dependiendo del signo de la diferencia) el valor presente de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del plan" y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación", y del "costo por los servicios pasados" cuyo registro se difiere en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos del plan" aquellos con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica, por planes, el criterio de la “banda de fluctuación”, por lo que registra en el Estado Consolidado de Resultados la cuantía que resulta al dividir entre cinco el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio de cada ejercicio que exceda el 10% del valor presente de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

El “costo de los servicios pasados” - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados, linealmente, a lo largo del período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados de la siguiente forma:

- El costo de los servicios del período corriente, entendido como el incremento del valor presente de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados en el rubro “Remuneraciones y gastos del personal”.
- El costo por intereses, entendido como el incremento producido en el ejercicio del valor presente de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado netas de los activos afectos al plan, el costo de los pasivos que se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados corresponden exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos del plan y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier costo originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- Las pérdidas y ganancias actuariales calculadas utilizando la “banda de fluctuación” y del costo de los servicios pasados no reconocidos, son registrados en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro Remuneraciones y gastos del personal”

ii. Indemnizaciones por años de servicios:

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

iii. Beneficios basados en instrumentos de capital:

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

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

z) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

Circular N°3.518 – El 2 de Febrero de 2011, la SBIF emitió esta circular con el objeto de complementar las instrucciones que rigen a contar de Enero de 2011 en relación a los Capítulos B-1 y B-3, con el objeto de precisar algunas instrucciones. Los cambios introducidos solo obedecen a la adición y eliminación de palabras del texto con el fin de aclarar las normas expuestas. *Esta Circular no tuvo efectos significativos en estos estados financieros consolidados.*

Circular N°3.523 – el 23 de Diciembre de 2011, la SBIF emitió circular que complementa las normas relativas a la aplicación de los límites de los artículos 80 N° 1 y 84 N° 1 de la Ley General de Bancos, referidas al límite de las inversiones en sociedades y sucursales en el exterior. Esta modificaciones persiguen precisar la forma en que debe computarse dicho límite.

En particular modifica los siguientes capítulos 11-7 y 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, introduciendo la formula de calculo del porcentaje de inversión en un mismo país e introduciendo la referencia a dicho calculo, respectivamente. Adicionalmente, modifica capitulo 12-3 aclarando tratamiento de bienes y su ejecutabilidad. *Esta Circular no tuvo efecto en estos estados financieros consolidados.*

Circular N°3.521 – el 18 de Noviembre de 2011, la SBIF emitió circular a fin de actualizar diversas instrucciones contenidas en la Recopilación Actualizada de Normas, afectando principalmente los capítulos 3-1, 10-1, 12-3, 18-11, 19-2. Las principales modificaciones vienen dadas por la eliminación de conceptos obsoletos, cambio de nombre de instituciones, adecuación a normativa SBIF para auditores externos, adecuación a la actual operatoria bancaria (Créditos inherentes a la entrega anticipada de los títulos) y adecuación de límites para financiar obras públicas. *Esta Circular no tuvo efectos significativos en estos estados financieros consolidados.*

Carta Circular N° 1 – El 4 de Mayo de 2011, la SBIF notificó la emisión del Decreto Supremo N°1.512 el cual reglamenta los créditos universales de la Ley N°20.448, para ello solicitó adoptar las medidas que correspondiesen para dar cumplimiento a las disposiciones de dicho decreto el 24 de octubre. Los principales asuntos que debieron abordarse para el efecto, dicen relación con los sistemas para calcular la Carga Anual Equivalente, los términos en que debe entregarse la información al consumidor y el contenido de los contratos de los créditos universales, que la entidad fue obligada a ofrecer a partir de dicha fecha. *El Banco ha realizado las modificaciones necesarias para adoptar el citado reglamento.*

Circular N°3.510 – El 8 de Octubre de 2010, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose, se reemplaza el Capítulo C-3, "Estados Financieros Mensuales" del Compendio de Normas Contables. *Los cambios introducidos en éste Capítulo obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicaron a contar de la información referida al 31 de Enero de 2011.*

Circular N°3.-03 - En Agosto de 2010 la SBIF emitió esta Circular la cual complementa y modifica las instrucciones relacionadas al Compendio de Normas Contables capítulos B-1, B-2, B-3 y C1 relacionadas con provisiones y carteras deterioradas. Los cambios aquí introducidos corresponden a nuevos textos y re- expresión de conceptos relacionados a tipos de créditos y carteras. Estas modificaciones regirán a partir del 01 de Enero del año 2011. Adicionalmente, esta circular introduce disposiciones relativas a provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1 las cuales tienen vigencia durante el año 2010. *Los efectos en los estados financieros por la adopción de esta Circular se describen en Nota 2 "Cambios Contables"*

2) Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – El 06 de Mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2011. La implantación de estas mejoras no tuvo un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

Enmienda CINIIF 14, NIC-19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción – En Diciembre de 2009 el IASB emitió Pre pago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. *La implantación de esta enmienda no tuvo un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Banco.*

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio – El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. *La implantación de esta interpretación no tuvo un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Banco.*

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas – El 04 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas – gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 01 de Enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. *El Banco no está relacionado con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no son aplicables al Banco. Adicionalmente, los cambios en la definición de parte relacionada no generaron efecto en los Estados Financieros Consolidados del Banco.*

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – El 08 de Octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. *La implantación de esta modificación no tuvo un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Banco.*

ii. Nuevas normas contables e instrucciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de Diciembre de 2011.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas y normas de la SBIF, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de Diciembre de 2011. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Banco no ha realizado su aplicación a dicha fecha.

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

Al cierre del ejercicio no existen normas emitidas por este organismo a ser reveladas bajo este título.

2) Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

NIIF 7, Instrumentos Financieros: Información a Revelar – El 16 de Diciembre de 2011 se emitió Modificación a IFRS 7 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros, con el objeto de modificar la información a revelar requerida para incluir información que permitirá a los usuarios de los estados financieros de una entidad evaluar el efecto o efecto potencial de los acuerdos de compensación, incluyendo los derechos de compensación asociados con los activos financieros reconocidos y pasivos financieros reconocidos de la entidad, sobre la situación financiera de la entidad. La fecha efectiva de aplicación es para periodos anuales que comiencen en o después del 01 de Enero de 2013 y periodos intermedios incluidos en esos periodos anuales. La información a proporcionar por estas modificaciones será retroactiva. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – El 16 de Diciembre de 2011 se emitió conjuntamente a la modificación de IFRS 7, la Modificación de IAS 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros, el cual clarifica aspectos relacionados a la diversidad de aplicación de los requerimientos de neteo, las principales áreas afectadas son: clarificación del significado de “actualmente tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos”, clarificación del criterio “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”, compensación de importes de garantía colateral y unidad de cuenta en la aplicación de los requerimientos de neteo. La fecha efectiva de aplicación es para periodos anuales que comiencen en o después del 01 de Enero de 2014 con aplicación anticipada permitida, revelando dicha opción. La información a proporcionar por estas modificaciones será retroactiva. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

NIC 1, Presentación de Estados Financieros – El 16 de Junio de 2011 se modifica la presentación de Otros Resultados Integrales en dos aspectos significativos; 1) Establece que debe presentarse un único “estados de situación financiera y otros resultados integrales”, presentados en dos secciones, pero juntas. Si se decide a presentar un estado de situación separado de los otros resultados integrales, entonces el estado de situación debe preceder inmediatamente a los otros resultados integrales, 2) Otros resultados Integrales se clasificara y agrupara en función si los ítems podrían ser reclassificados a resultados y no. La fecha efectiva de aplicación es para periodos anuales que comiencen en o después del 01 de Julio de 2012, con aplicación anticipada permitida. *La Administración estimada que esta modificación no afectara significativamente los estados financieros del Banco.*

NIC 19, Beneficio a los Empleados – El 16 de Junio de 2011 se introdujeron las siguientes modificaciones a la normativa: 1) Elimina la blanda de fluctuación, reconociendo en resultados el costo del beneficio definido, los costos de servicios pasados, 2) Desagrega y reconoce el costo de beneficio definido, 3) Actualiza las revelaciones requeridas, entre otros. La fecha efectiva de aplicación es para periodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2013, con aplicación anticipada permitida. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta revisión de la norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados – El 12 de Mayo de 2011 IASB emitió NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC 12 Consolidación – Entidades de Propósitos Especiales. El objetivo de esta norma es proporcionar una base única de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, la cual se basa en el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre la entidad, exposición o derechos a los retornos variables sobre la entidad y la habilidad de usar el poder sobre la entidad para afectar los retornos del inversor. NIIF 10 proporciona una guía detallada sobre como aplicar el principio de control en distintas situaciones, incluyendo relaciones de agencia y tenencia potencial de derechos de voto. Un inversor reevaluara si controla una entidad si existen cambios en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza a NIC 27 en aquellas materias relacionadas a cuando y como un inversor debe preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC -12 completamente. La fecha efectiva es el 01 de Enero de 2013, con aplicación anticipada permitida bajo ciertas circunstancias. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

NIIF 11, Acuerdos Conjuntos – El 12 de Mayo de 2011 IASB emitió NIIF 11 Acuerdos Conjuntos el cual reemplaza NIC 31 Participación en Negocios Conjuntos y SIC 13 Entidades Controladas Conjuntamente – Aportaciones No Monetarias de los Participantes. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos como operaciones conjuntas (combinando los actuales conceptos de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente a los actuales conceptos de entidades controladas conjuntamente). Una

operación conjunta es un acuerdo conjunto en donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos sobre los activos netos del acuerdo. NIIF11 requiere el uso del método de participación patrimonial para contabilizar la participación en un negocio conjunto, por lo tanto, elimina la proporción en la consolidación. La fecha efectiva de aplicación es el 01 de Enero de 2013, con aplicación anticipada permitida bajo ciertas circunstancias. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – El 12 de Mayo de 2011 IASB emitió NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Sociedades el cual requiere extensas revelaciones relacionadas a la participación en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece revelaciones objetivas y revelaciones mínimas específicas que una entidad debe proporcionar para cumplir con dichos objetivos. Una entidad deberá revelar información que ayude a los usuarios de sus estados financieros a evaluar la naturaleza y los riesgos asociados a la participación en otras entidades y los efectos de dichas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y requieren esfuerzos significativos para recopilar la información necesaria. La fecha efectiva es el 01 de Enero de 2013, sin embargo, se permite la incorporación de cualquiera de estas nuevas revelaciones en los estados financieros antes de dicha fecha. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

NIIF 13, Medición a Valor Razonable – El 12 de Mayo de 2011 IASB emitió NIIF 13 Medición a Valor Razonable, el cual establece una única fuente que sirve de guía para la medición a valor razonable bajo NIIF. Esta norma aplica tanto a partidas financieras como no financieras medidas a valor razonable. El Valor Razonable se define como “el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición” (esto es, un precio de salida). NIIF 13 es efectivo para periodos anuales que comiencen en o después del 01 de Enero de 2013, con adopción temprana permitida, y aplica prospectivamente desde el comienzo del año en el cual es adoptado. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

NIC 27, Estados Financieros Separados (revisado en 2011) – El 12 de Mayo de 2011, NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados ha sido corregido por la emisión de NIIF 10, pero conserva las guías para los estados financieros separados. La fecha efectiva es el 01 de Enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, en la medida que nueva normativa sea aplicada. *La Administración estima que esta norma no tendrá efectos significativos en los estados financieros del Banco, debido a que la modificación no altera el tratamiento contable dado a los estados financieros separados.*

NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisado en 2011) – El 12 de Mayo de 2011, NIC 28 Inversiones en Asociadas ha sido corregido de conformidad a los cambios introducidos a través de la emisión de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12. La fecha efectiva es el 01 de Enero de 2013, con aplicación anticipada permitida, en la medida que nueva normativa sea aplicada. *La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto que esta revisión de la norma tendrá en los estados financieros del Banco.*

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias – El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para periodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. *La Administración del Banco estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 01 de Enero de 2012. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

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

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

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

qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones fueron obligatorias para períodos anuales que comenzaron en o después del 01 de Julio de 2011, aplicación anticipada fue permitida. *La Administración del Banco considera que estas modificaciones no tendrán efecto algunos en los estados financieros del Banco, pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.*

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros – El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

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

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

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

La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el período que comenzará el 01 de Enero de 2015. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – El 07 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Julio de 2011.

Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. *La Administración del Banco determino que esta normativa no tendrá efectos significativos en sus estados financieros.*

NIIF 9, Instrumentos Financieros – El 12 de Noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 01 de Enero de 2015, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. *La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta norma de forma anticipada, más aún esta norma no será aplicada mientras la SBIF no lo disponga como estándares de uso obligatorio para todos los Bancos.*

NOTA N°02 – CAMBIOS CONTABLES:

El 12 de Agosto de 2010, se emitió Circular N°3.503 la cual incluía ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C1. Dichas modificaciones comenzaron a regir a contar del 01 de Enero de 2011, excepto por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N° 9 del Capítulo B-1, las que entraron en aplicación durante el año 2010. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N° 9 de fecha 21 de Diciembre de 2010, la cual especificaba que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que comenzaron a regir a contar del 01 de Enero de 2011, podrían realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existía impedimento para que las entidades pudiesen anticipar este reconocimiento de resguardo, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Al 31 de Diciembre de 2010, el Banco optó por reconocer anticipadamente los cambios señalados, lo cual originó un efecto de MM\$ 39.800, en el resultado del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2010.

Las reclasificaciones de los stocks de provisiones adicionales a provisiones efectivas individuales y de provisiones por riesgos contingentes, requeridas por las modificaciones al Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, son las siguientes:

Balance	Saldo de cierre al 31 de Diciembre de 2010 MM\$	Reclasificación MM\$	Saldo Pro-forma al 31 de Diciembre de 2010 MM\$
Activo			
Total de colocaciones	15.657.556	-	15.657.556
Provisiones colocaciones comerciales	(199.347)	(39.343) (*)	(238.690)
Provisiones colocaciones para vivienda	(17.332)	-	(17.332)
Provisiones colocaciones de consumo	(225.559)	-	(225.559)
Total de provisiones	(442.238)	(39.343)	(481.581)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	15.215.318	(39.343)	15.175.975
Pasivos			
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	36.016	-	36.016
Provisión para dividendos mínimos	143.147	-	143.147
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	5.636	35.002 (**)	40.638
Provisiones por contingencias (adicionales)	90.496	(74.345)	16.151
Provisiones por riesgo país	1	-	1
Provisiones por riesgo país	275.296	(39.343)	235.953

Las provisiones por contingencias (adicionales) por MM\$ 74.345 se reclasificaron en:

MM\$ 39.800 de provisiones individuales del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, conformado por (*) MM\$ 39.343 correspondiente a provisiones sobre colocaciones efectivas individuales y MM\$ 457 reclasificadas a provisiones por riesgo de créditos contingente.

(**) Los MM\$ 35.002 se conforman de:

- i: MM\$ 457 provisiones por riesgo de créditos contingentes, reclasificadas desde los \$ 39.800
- ii: MM\$ 34.545 provisiones de líneas de créditos de libre disposición.

Con el objetivo de presentar los estados financieros comparativos, el Banco ha realizado las reclasificaciones necesarias del Estado de Situación Financiera Consolidado referido al 31 de Diciembre de 2010 de acuerdo a lo establecido en la Circular N°3.503.

	Saldo de cierre al 31 de Diciembre de 2010 MM\$	Reclasificación MM\$	Saldo Pro-forma al 31 de Diciembre de 2010 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	1.762.198	-	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	374.368	-	374.368
Instrumentos para negociación	379.670	-	379.670
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	170.985	-	170.985
Contratos de derivados financieros	1.624.378	-	1.624.378
Adeudado por bancos	69.672	-	69.672
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	15.215.318	(39.343)	15.175.975
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.473.980	-	1.473.980
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	7.275	-	7.275
Intangibles	77.990	-	77.990
Activo fijo	154.985	-	154.985
Impuestos corrientes	12.499	-	12.499
Impuestos diferidos	117.964	-	117.964
Otros activos	640.937	-	640.937
TOTAL ACTIVOS	22.082.219	(39.343)	22.042.876
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.236.434	-	4.236.434
Operaciones con liquidación en curso	300.125	-	300.125
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	294.725	-	294.725
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.258.757	-	7.258.757
Contratos de derivados financieros	1.643.979	-	1.643.979
Obligaciones con bancos	1.584.057	-	1.584.057
Instrumentos de deuda emitidos	4.190.888	-	4.190.888
Otras obligaciones financieras	166.289	-	166.289
Impuestos corrientes	1.293	-	1.293
Impuestos diferidos	5.441	-	5.441
Provisiones	275.296	(39.343)	235.953
Otros pasivos	261.328	-	261.328
TOTAL PASIVOS	20.218.612	(39.343)	20.179.269
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:	1.831.798	-	1.831.798
Capital	891.303	-	891.303
Reservas	51.539	-	51.539
Cuentas de valoración	(5.180)	-	(5.180)
Utilidades retenidas	894.136	-	894.136
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	560.128	-	560.128
Utilidad (pérdida) del ejercicio	477.155	-	477.155
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(143.147)	-	(143.147)
Interés no controlador	31.809	-	31.809
TOTAL PATRIMONIO	1.863.607	-	1.863.607
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	22.082.219	(39.343)	22.042.876

Con el objetivo de presentar los estados financieros comparativos, el Banco ha realizado las reclasificaciones necesarias del Estado Consolidado de Resultados referido al 31 de Diciembre de 2010 de acuerdo a lo establecido en la Circular N°3.503.

	Saldo de cierre al 31 de Diciembre de 2010 MM\$	Reclasificación MM\$	Saldo Pro-forma al 31 de Diciembre de 2010 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes	1.412.983	-	1.412.983
Gastos por intereses y reajustes	(473.264)	-	(473.264)
Ingreso neto por intereses y reajustes	939.719	-	939.719
Ingresos por comisiones	338.183	-	338.183
Gastos por comisiones	(74.601)	-	(74.601)
Ingreso neto de comisiones	263.582	-	263.582
Utilidad neta de operaciones financieras	38.755	-	38.755
Utilidad de cambio neta	57.233	-	57.233
Otros ingresos operacionales	83.400	(35.804)	47.596
Total Ingresos operacionales	1.382.689	(35.804)	1.346.885
Provisiones por riesgo de crédito	(271.663)	(10.898)	(282.561)
INGRESO OPERACIONAL NETO	1.111.026	(46.702)	1.064.324
Remuneraciones y gastos del personal	(250.265)	-	(250.265)
Gastos de administración	(147.343)	-	(147.343)
Depreciaciones y amortizaciones	(49.403)	-	(49.403)
Deterioro	(4.925)	-	(4.925)
Otros gastos operacionales	(102.068)	46.702	(55.366)
Total Gastos operacionales	(554.004)	46.702	(507.302)
RESULTADO OPERACIONAL	557.022		557.022
Resultado por inversiones en sociedades	1.171	-	1.171
Resultado antes de impuesto a la renta	558.193	-	558.193
Impuesto a la renta	(78.959)	-	(78.959)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	479.234	-	479.234

NOTA N°03 - HECHOS RELEVANTES:

Al 31 de Diciembre de 2011, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones de Banco o en los estados financieros:

a) Directorio

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Abril de 2011 se reúnen bajo la Presidencia de don Mauricio Larraín Garcés (Presidente), Jesús María Zabalza Lotina (Primer Vicepresidente), Oscar von Chrismar Carvajal (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Lisandro Serrano Spoerer, Marco Colodro Hadjes, Vittorio Corbo Lioi, Carlos Olivos Marchant, Roberto Méndez Torres, Lucía Santa Cruz Sutil, Roberto Zahler Mayanz, Raimundo Monge Zegers (Director Suplente) y Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo (Director Suplente). Además, asisten el Gerente General don Claudio Melandri Hinojosa y el Gerente de Contabilidad don Felipe Contreras Fajardo.

Con fecha 28 de Diciembre de 2010 Claudia Bobadilla Ferrer presenta renuncia al cargo de directora titular. En sesión Extraordinaria de Directorio, del 26 de Abril de 2011, se ratifica a don Lisandro Serrano Spoerer como Director Titular ocupando el cargo dejado por la señora Claudia Bobadilla Ferrer.

Destino de la Utilidad y Reparto de Dividendos

De acuerdo a la información presentada en la Junta anteriormente señalada, las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente al año 2010 (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco"), ascendieron a MM\$ 477.155 se aprueba distribuir el 60% de dichas utilidades, la cual dividida por el número de acciones emitidas, corresponde a un dividendo de \$ 1,519 por cada acción, el que se comenzó a pagar a partir del día 26 de Abril de 2011. Asimismo, se aprueba que el 40% restante de las utilidades sea destinado a incrementar el Patrimonio del Banco.

b) Emisión de Bonos Bancarios año 2011

Durante el año 2011 el Banco emitió Bonos por USD 635.000.000, UF 12.000.000 y en CLP 50.000.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el año 2011 se incluyen en Nota 20.

b.1) Bonos Corrientes año 2011

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Bono flotante	USD 500.000.000	5 años	Libor (3 meses) + 160 pb	19-01-2011	19-01-2016
Bono flotante	USD 135.000.000	6 meses	Libor (3 meses) + 80 pb	29-11-2011	29-05-2012
Total	USD 635.000.000				
E1	UF 4.000.000	5 años	3,00% anual simple	01-02-2011	01-02-2016
E2	UF 4.000.000	7,5 años	3,50% anual simple	01-02-2011	01-07-2018
E3	UF 4.000.000	8,5 años	3,50% anual simple	01-02-2011	01-07-2019
Total	UF 12.000.000				
E4	CLP 50.000.000.000	5 años	6,75% anual simple	01-07-2011	01-06-2016
Total	CLP 50.000.000.000				

b.2) Bonos Subordinados año 2011

Durante el año 2011, el Banco ha emitido bonos Subordinados, de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
G3	UF 3.000.000	25 años	3,90% anual vencido	01-07-2010	01-07-2035
G5	UF 4.000.000 (i)	20 años	3,90% anual vencido	01-05-2011	01-04-2031
Total	UF 7.000.000				

(i) Al 31 de Diciembre de 2011, se han realizado colocaciones por UF 2.100.000 quedando un valor nominal sin colocar de esta serie por UF 1.900.000.

c) Venta de Sucursales

Durante el 2011 el Banco vendió ocho sucursales: El detalle de estas transacciones se incluye en la Nota 36.

d) Cesión de Créditos Castigados

Durante el año 2011, Banco Santander Chile firmó acuerdos de cesión de créditos castigados con "Fondo de Inversiones Cantábrico". Al 31 de Diciembre se han realizado las siguientes ventas de carteras que se detallan a continuación:

Fecha del contrato	Venta nominal de cartera		Total Venta nominal de cartera	Precio de venta
	Comercial	Consumo		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
20-01-2011	888	8.222	9.110	592
23-02-2011	774	6.802	7.576	492
23-03-2011	969	6.958	7.927	507
26-04-2011	768	6.386	7.154	465
25-05-2011	990	6.611	7.601	494
22-06-2011	805	7.676	8.481	551
26-07-2011	930	9.207	10.137	659
24-08-2011	2.351	10.221	12.572	817
22-09-2011	664	14.745	15.409	1.002
27-10-2011	716	12.702	13.418	872
22-11-2011	476	10.898	11.374	739
26-12-2011	762	14.462	15.224	990
Total	11.093	114.890	125.853	8.180



NOTA N°04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO:

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

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

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

Individuos

a. Santander Banefe

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

b. Banca Personas

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

PYMEs

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

Institucionales

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

Empresas

El segmento Empresas está compuesto por Banca Comercial y Banca Empresas, donde se encuentran como subsegmentos las empresas medianas, empresas del sector inmobiliario (Inmobiliaria) y Grandes Empresas:

a. Empresas

Atiende a compañías con ventas anuales sobre los MM\$ 1.200 y hasta MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Inmobiliaria

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

c. Grandes Empresas

Considera compañías con ventas anuales sobre los MM\$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

Global Banking and Markets

El segmento Global Banking and Markets se compone de:

a. Corporativa

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

b. Tesorería

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

Actividades Corporativas (“Otros”)

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

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

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

Con el fin de lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos establecidos por la alta dirección y adaptarse a las cambiantes condiciones de mercado, cada cierto tiempo, el Banco realiza adecuaciones en su organización, modificaciones que a su vez impactan en mayor o menor medida, en la forma en que éste se gestiona o administra. Así, la presente revelación entrega información sobre como el Banco se gestiona al 31 de Diciembre de 2011. En cuanto a la información correspondiente al año anterior (2010), ésta ha sido preparada con los criterios vigentes al cierre de los presentes estados financieros con el objetivo de lograr la debida comparabilidad de cifras.

Adicionalmente, durante el año 2011, dado que el costo de liquidez real ha sido consistentemente diferente que la curva de rendimiento (yield curve) de referencia, el Banco ha decidido modificar la metodología de cálculo de la Tasa de Transferencia Interna (T.T.) con la cual se determinaba la rentabilidad de los diferentes segmentos (medición de spreads).

Hasta antes del cambio el Banco determinaba el T.T. de cada operación en base al vencimiento de la misma, independiente si se trataba de un activo o un pasivo. A partir del año 2011 la T.T. es determinada a partir del centro corporativo de las unidades. Este cambio de metodología está en línea con las nuevas regulaciones y mejora el proceso de fijación de los precios de las operaciones ya que entrega una evaluación más exacta de la rentabilidad de las mismas.

Estos cambios no generaron diferencias significativas para la Administración ni tampoco afectaron sus resultados. A continuación se presentan los cuadros comparativos para el año 2010 entre la nueva metodología en uso y la anterior:

Al 31 de Diciembre de 2010

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1)		Ingreso neto por intereses y reajustes		Provisiones	
	Antiguo MM\$	Nuevo MM\$	Antiguo MM\$	Nuevo MM\$	Antiguo MM\$	Nuevo MM\$
Segmentos						
Individuos	8.407.416	8.378.969	524.920	533.500	(172.110)	(143.208)
Santander Banefe	717.699	714.899	115.252	106.942	(44.849)	(27.919)
Banca Comercial	7.689.717	7.664.070	409.668	462.558	(127.261)	(115.289)
PYMEs	2.375.192	2.373.360	175.538	192.825	(70.850)	(75.742)
Institucionales	331.153	332.150	28.609	19.675	(482)	(1.229)
Empresas	3.288.107	3.286.920	114.460	126.936	(24.532)	(45.769)
Empresas	1.353.686	1.353.400	50.449	57.077	(18.992)	(18.992)
Grandes Empresas	1.411.236	1.410.578	38.755	52.678	(8.498)	(27.983)
Inmobiliaria	523.185	522.942	25.256	17.181	2.888	1.136
Banca Comercial	14.401.868	14.371.399	843.527	872.936	(267.974)	(265.948)
Global banking and markets	1.293.305	1.293.221	81.203	60.164	(2.570)	(15.495)
Corporativa	1.293.305	1.293.221	90.825	69.786	(2.570)	(15.495)
Tesorería	-	-	(9.622)	(9.622)	-	-
Otros	32.109	62.662	14.989	6.619	(1.118)	(1.118)
Totales	15.727.282	15.727.282	939.719	939.719	(271.662)	(282.561)

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

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios, por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 y además los saldos correspondientes a créditos y saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

Al 31 de Diciembre de 2011

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1) MM\$	Ingreso neto por intereses y reajustes MM\$	Ingreso neto de comisiones MM\$	ROF (2) MM\$	Provisiones MM\$	Gastos de apoyo (3) MM\$	Contribución neta del segmento MM\$
Segmentos							
Individuos	9.289.345	570.293	187.176	9.095	(214.527)	(322.273)	229.764
Santander Banefe	804.852	117.154	37.206	275	(62.250)	(70.719)	21.666
Banca Comercial	8.484.493	453.139	149.970	8.820	(152.277)	(251.554)	208.098
PYMEs	2.560.736	207.008	38.274	9.577	(65.028)	(74.962)	114.869
Institucionales	355.199	26.856	1.831	859	503	(11.329)	18.720
Empresas							
Empresas	3.650.709	140.818	24.310	13.427	(11.592)	(40.680)	126.283
Empresas	1.583.895	65.499	12.785	7.134	(10.080)	(22.698)	52.640
Grandes Empresas	1.470.447	56.467	8.594	5.669	(1.212)	(13.496)	56.022
Inmobiliaria	596.367	18.852	2.931	624	(300)	(4.486)	17.621
Banca Comercial	15.855.989	944.975	251.591	32.958	(290.644)	(449.244)	489.636
Global banking and markets							
Global banking and markets	1.494.752	48.942	31.908	68.530	7.614	(35.302)	121.692
Corporativa	1.479.838	64.845	30.745	1.368	7.614	(13.790)	90.782
Tesorería	14.914	(15.903)	1.163	67.162	-	(21.512)	30.910
Otros	84.041	(21.617)	(5.663)	(7.291)	503	(16.474)	(50.542)
Totales	17.434.782	972.300	277.836	94.197	(282.527)	(501.020)	560.786
Otros ingresos operacionales							27.100
Otros gastos operacionales							(66.558)
Resultado por inversiones en sociedades							2.140
Impuesto a la renta							(83.453)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio							440.015

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

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

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

Al 31 de Diciembre de 2010

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1) MM\$	Ingreso neto por intereses y reajustes MM\$	Ingreso neto de comisiones MM\$	ROF (2) MM\$	Provisiones MM\$	Gastos de apoyo (3) MM\$	Contribución neta del segmento MM\$
Segmentos							
Individuos	8.378.969	533.500	191.841	5.027	(143.208)	(291.208)	295.952
Santander Banefe	714.899	106.942	32.133	15	(27.919)	(66.272)	44.899
Banca Comercial	7.664.070	426.558	159.708	5.012	(115.289)	(224.936)	251.053
PYMEs	2.373.360	192.825	34.460	7.168	(75.742)	(67.059)	91.652
Institucionales	332.150	19.675	2.452	1.974	(1.229)	(10.108)	12.764
Empresas	3.286.920	126.936	20.215	15.047	(45.769)	(32.623)	83.806
Empresas	1.353.400	57.077	11.298	7.150	(18.922)	(15.796)	40.807
Grandes Empresas	1.410.578	52.678	6.121	7.129	(27.983)	(12.784)	25.161
Inmobiliaria	522.942	17.181	2.796	768	1.136	(4.043)	17.838
Banca Comercial	14.371.399	872.936	248.968	29.216	(265.948)	(400.998)	484.174
Global banking and markets	1.293.221	60.164	23.173	56.364	(15.495)	(30.788)	93.418
Corporativa	1.293.221	69.786	24.452	1.445	(15.495)	(11.592)	68.596
Tesorería	-	(9.622)	(1.279)	54.919	-	(19.196)	24.822
Otros	62.662	6.619	(8.559)	10.408	(1.118)	(20.150)	(12.800)
Totales	15.727.282	939.719	263.582	95.988	(282.561)	(451.936)	564.792
Otros ingresos operacionales							47.596
Otros gastos operacionales							(55.366)
Resultado por inversiones en sociedades							1.171
Impuesto a la renta							(78.959)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio							479.234

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

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

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

NOTA N°05 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	369.585	354.340
Depósitos en el Banco Central de Chile	2.142.550	1.312.111
Depósitos bancos nacionales	465	418
Depósitos en el exterior	281.101	95.329
Subtotales efectivo y depósitos en bancos	2.793.701	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso netas	186.968	74.243
Totales efectivo y equivalente de efectivo	2.980.669	1.836.441

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

b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	188.907	207.346
Fondos por recibir	87.547	167.022
Subtotales	276.454	374.368
Pasivos		
Fondos por entregar	89.486	300.125
Subtotales	89.486	300.125
Operaciones con liquidación en curso netas	186.968	74.243

NOTA N°06 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	311.503	247.019
Pagarés del Banco Central de Chile	60.233	68.985
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	15.789	7.123
Subtotales	387.525	323.127
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	19.628
Bonos de otras empresas del país	-	11.404
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotales	-	31.032
Instrumentos de instituciones extranjeras:		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
Subtotales	-	-
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	22.238	25.511
Fondos administrados por terceros	-	-
Subtotales	22.238	25.511
Totales	409.763	379.670

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 bajo instrumentos de otras instituciones nacionales y extranjera no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

Al 31 de Diciembre de 2011 dentro del rubro "Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile" existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por MM\$ 27.017 y al 31 de Diciembre de 2010 dentro del rubro "Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile" no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

NOTA N°07 - OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES:

a) Derechos por compromisos de compra

El Banco compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:								
Bonos del Banco Central de Chile	12.928	-	-	12.928	170.985	-	-	170.985
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	12.928	-	-	12.928	170.985	-	-	170.985
Instrumentos de otras instituciones nacionales:								
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras:								
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:								
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	12.928	-	-	12.928	170.985	-	-	170.985

b) Obligaciones por compromisos de venta

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$	Desde 1 día y menos de 3 meses MM\$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM\$	Más de 1 año MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:								
Bonos del Banco Central de Chile	27.638	-	-	27.638	140.005	-	-	140.005
Pagarés del Banco Central de Chile	270.591	-	-	270.591	3.515	-	-	3.515
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	21	-	-	21
Subtotales	298.229	-	-	298.229	143.541	-	-	143.541
Instrumentos de otras instituciones nacionales:								
Pagarés de depósitos en bancos del país	243.548	2.584	-	246.132	150.236	936	-	151.172
Letras hipotecarias de bancos del país	18	2	-	20	12	-	-	12
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	243.566	2.586	-	246.152	150.248	936	-	151.184
Instrumentos de instituciones extranjeras:								
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:								
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	541.795	2.586	-	544.381	293.789	936	-	294.725

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se presenta el detalle por tipo de cartera de los instrumentos vendidos bajo acuerdo de retrocompra:

Al 31 de Diciembre de

	2011		2010			
	Cartera Disponible para la Venta MM\$	Cartera de Negociación MM\$	Total Instrumentos con pacto MM\$	Cartera Disponible para la Venta MM\$	Cartera de Negociación MM\$	Total Instrumentos con pacto MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:						
Bonos del Banco Central de Chile	27.688	-	27.688	140.494	-	140.494
Pagarés del Banco Central de Chile	245.635	27.017	272.652	3.518	-	3.518
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	22	-	22
Subtotales	273.323	27.017	300.340	144.034	-	144.034
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Pagarés de depósitos en bancos del país	246.205	-	246.205	152.126	-	152.126
Letras hipotecarias de bancos del país	19	-	19	12	-	12
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Subtotales	246.224	-	246.224	152.138	-	152.138
Instrumentos de instituciones extranjeras:						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:						
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	519.547	27.017	546.564	296.172	-	296.172

NOTA N°08 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES:

a) El Banco al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Al 31 de Diciembre de 2011				Valor razonable	
	Hasta 3 meses	Monto notional		Totales	Activos	Pasivos
		Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año			
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	368.885	444.845	813.730	22.376	35
Swaps de monedas y tasas	30.989	-	277.469	308.458	20.499	869
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	30.989	368.885	722.314	1.122.188	42.875	904
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	284.875	1.234.882	394.050	1.913.807	94.562	713
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	284.875	1.234.882	394.050	1.913.807	94.562	713
Derivados de negociación						
Forwards de monedas	14.305.612	8.473.390	604.935	23.383.937	264.712	216.978
Swaps de tasas de interés	5.527.118	11.459.132	13.716.043	30.702.293	265.482	302.292
Swaps de monedas y tasas	1.405.419	2.511.430	10.688.479	14.605.328	943.457	769.031
Opciones call de monedas	36.180	23.502	-	59.682	741	560
Opciones call de tasas	5.855	18.773	29.672	54.300	68	256
Opciones put de monedas	14.416	17.503	-	31.919	750	1.017
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	102.084	1.694	-	103.778	222	397
Subtotales	21.396.684	22.505.424	25.039.129	68.941.237	1.475.432	1.290.531
Totales	21.712.548	24.109.191	26.155.493	71.977.232	1.612.869	1.292.148

Al 31 de Diciembre de 2010

	Monto nominal				Valor razonable	
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a 1 año	Más de 1 año	Totales	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	702.306	702.306	5.827	6.464
Swaps de monedas y tasas	28.090	229.296	387.024	644.410	5.296	28.730
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	28.090	229.296	1.089.330	1.346.716	11.123	35.194
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards de monedas	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	147.872	999.792	379.859	1.527.523	494	120.563
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotales	147.872	999.792	379.859	1.527.523	494	120.563
Derivados de negociación						
Forwards de monedas	10.374.003	6.830.128	792.254	17.996.385	283.722	348.152
Swaps de tasas de interés	2.671.634	7.607.192	13.475.904	23.754.730	204.786	250.812
Swaps de monedas y tasas	1.081.609	2.783.653	10.061.745	13.927.007	1.123.547	887.222
Opciones call de monedas	20.724	29.247	936	50.907	272	233
Opciones call de tasas	34.076	16.690	59.676	110.442	82	1.269
Opciones put de monedas	6.364	4.906	-	11.270	230	385
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Otros derivados	165.208	-	-	165.208	122	149
Subtotales	14.353.618	17.271.816	24.390.515	56.015.949	1.612.761	1.488.222
Totales	14.529.580	18.500.904	25.859.704	58.890.188	1.624.378	1.643.979

b) Coberturas

Coberturas de valor razonable:

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

A continuación se presenta el detalle de los elementos cubiertos e instrumentos de cobertura bajo coberturas de valor razonable, vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, separado por plazo al vencimiento:

Al 31 de Diciembre de 2011

	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Bonos corporativos	-	11.188	-	-	11.188
Bonos subordinados	-	158.124	-	-	158.124
Créditos Corfo	-	25.000	-	-	25.000
Créditos interbancarios	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	28.339	28.339
Bonos corrientes o senior	35.629	25.050	-	-	60.679
Depósito a plazo	364.245	-	326.129	148.484	838.858
Totales	399.874	219.362	326.129	176.823	1.122.188
Instrumento de cobertura					
Cross currency swap	30.989	183.174	65.956	28.339	308.458
Interest rate swap	364.245	11.188	260.173	-	635.606
Call money swap	4.640	25.000	-	148.484	178.124
Totales	399.874	219.362	326.129	176.823	1.122.188

Al 31 de Diciembre de 2010

	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Bonos corporativos	-	10.061	-	-	10.061
Bonos corrientes o senior	-	374.360	358.862	49.591	782.813
Bonos subordinados	-	51.475	140.385	-	191.860
Créditos Corfo	-	25.000	-	-	25.000
Créditos interbancarios	210.591	-	-	-	210.591
Depósitos a plazo	46.795	4.640	-	-	51.435
Letras Hipotecarias	-	-	-	74.956	74.956
Totales	257.386	465.536	499.247	124.547	1.346.716
Instrumento de cobertura					
Cross currency swap	257.386	46.796	265.272	74.956	644.410
Interest rate swap	-	389.100	233.975	-	623.075
Call money swap	-	29.640	-	49.591	79.231
Totales	257.386	465.536	499.247	124.547	1.346.716

Coberturas de flujos de efectivo:

El Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés de bonos y créditos interbancarios emitidos a tasa variable. Los flujos de efectivo sobre los cross currency swaps se encuentran igualados a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos, por flujos conocidos derivados de un tipo de interés fijo.

A continuación se presentan los nominales de la partida cubierta para el 31 de Diciembre 2011 y 2010, y el período donde se producirán los flujos:

	Al 31 de Diciembre de 2011				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Créditos interbancarios	1.142.238	147.329	-	-	1.289.567
Bonos	377.519	246.721	-	-	624.240
Totales	1.519.757	394.050	-	-	1.913.807
Instrumento de cobertura					
Cross currency swap	1.519.757	394.050	-	-	1.913.807
Totales	1.519.757	394.050	-	-	1.913.807

	Al 31 de Diciembre de 2010				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Créditos interbancarios	937.087	95.930	-	-	1.033.017
Bonos	210.577	283.929	-	-	494.506
Totales	1.147.664	379.859	-	-	1.527.523
Instrumento de cobertura					
Cross currency swap	1.147.664	379.859	-	-	1.527.523
Totales	1.147.664	379.859	-	-	1.527.523

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

	Al 31 de Diciembre de 2011				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	-	-	-	-	-
Egresos de flujo	(26.147)	(9.791)	-	-	(35.938)
Flujos netos	(26.147)	(9.791)	-	-	(35.938)
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	26.147	9.791	-	-	35.938
Egresos de flujo	(44.257)	(13.692)	-	-	(57.949)
Flujos netos	(18.110)	(3.901)	-	-	(22.011)

	Al 31 de Diciembre de 2010				
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$	Total MM\$
Elemento cubierto					
Ingresos de flujo	-	-	-	-	-
Egresos de flujo	(17.627)	(5.696)	-	-	(23.323)
Flujos netos	(17.627)	(5.696)	-	-	(23.323)
Instrumento de cobertura					
Ingresos de flujo	17.627	5.696	-	-	23.323
Egresos de flujo	(30.044)	(9.772)	-	-	(39.816)
Flujos netos	(12.417)	(4.076)	-	-	(16.493)

c) El resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Bonos	(1.892)	-
Crédito	2.286	11.958
Flujos netos	394	11.958

Considerando que los flujos variables, tanto del elemento cubierto como del elemento de cobertura, son espejos uno del otro, las coberturas son cercanas al 100% de eficiencia; lo que implica que todas las variaciones de valor atribuibles a componentes de tasa se netean casi por completo. Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se llevó a resultados por ineficiencia MM\$ (23) y MM\$ (2), respectivamente.

Durante el período 2010 el Banco registró una cobertura de flujo futuro previsto, respecto de un crédito sindicado otorgado al Banco Santander Chile y estructurado por Standard Chartered Bank por MMUSD 175.

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Bonos	(121)	-
Crédito	(346)	-
Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo	(467)	-

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

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

NOTA N°09 - ADEUDADO POR BANCOS:

a) Al cierre de los estados financieros 2011 y 2010, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos", son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Bancos del país		
Préstamos y avances a bancos	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile no disponibles	-	-
Títulos intransferibles del Banco Central de Chile	-	-
Otras acreencias con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos interbancarios	647	17
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	(1)	-
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	87.041	69.709
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-
Otras acreencias con bancos del exterior	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	(146)	(54)
Totales	87.541	69.672

b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de					
	2011			2010		
	Bancos del país MM\$	Bancos del exterior MM\$	Total MM\$	Bancos del país MM\$	Bancos del exterior MM\$	Total MM\$
Saldos al 01 de Enero de	-	54	54	-	42	42
Castigos	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	406	194	600	-	131	131
Provisiones liberadas	(405)	(102)	(507)	-	(119)	(119)
Totales	1	146	147	-	54	54

NOTA N°10 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES:

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2011	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera Subestándar MM\$	Cartera Incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	5.903.830	170.829	527.713	6.602.372	97.127	81.802	178.929	6.423.443
Créditos de comercio exterior	971.662	31.818	38.544	1.042.024	30.654	1.059	31.713	1.010.311
Préstamos hipotecarios para fines generales	119.178	3.455	9.750	132.383	268	3.097	3.365	129.018
Operaciones de factoraje	181.104	5.452	2.074	188.630	3.131	822	3.953	184.677
Operaciones de leasing	1.139.799	57.023	40.853	1.237.675	15.310	6.167	21.477	1.216.198
Otros créditos y cuentas por cobrar	65.793	683	18.025	84.501	1.427	4.168	5.595	78.906
Subtotales	8.381.366	269.260	636.959	9.287.585	147.917	97.115	245.032	9.042.553
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	109.790	-	4.068	113.858	-	707	707	113.151
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	68.844	-	3.034	71.878	-	1.241	1.241	70.637
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.737.333	-	192.594	4.929.927	-	33.685	33.685	4.896.242
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	4.915.967	-	199.696	5.115.663	-	35.633	35.633	5.080.030
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	1.425.369	-	383.225	1.808.594	-	193.874	193.874	1.614.720
Deudores por tarjetas de crédito	889.303	-	31.549	920.852	-	43.922	43.922	876.930
Contrato leasing consumo	3.551	-	176	3.727	-	109	109	3.618
Otros préstamos consumo	203.933	-	6.740	210.673	-	5.117	5.117	205.556
Subtotales	2.522.156	-	421.690	2.943.846	-	243.022	243.022	2.700.824
Totales	15.819.489	269.260	1.258.345	17.347.094	147.917	375.770	523.687	16.823.407

Al 31 de Diciembre de 2010	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera Subestándar MM\$	Cartera Incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	5.293.106	200.470	613.541	6.107.117	114.051	76.577	190.628	5.916.489
Créditos de comercio exterior	651.891	37.339	44.813	734.043	18.810	78	18.888	715.155
Préstamos hipotecarios para fines generales	52.566	4.054	11.336	67.956	780	3.570	4.350	63.606
Operaciones de factoraje	197.331	6.398	2.411	206.140	3.041	372	3.413	202.727
Operaciones de leasing	1.008.502	66.917	47.497	1.122.916	10.090	1.657	11.747	1.111.169
Otros créditos y cuentas por cobrar	45.698	802	20.957	67.457	5.976	3.688	9.664	57.793
Subtotales	7.249.094	315.980	740.555	8.305.629	152.748	85.942	238.690	8.066.939
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	133.640	-	4.454	138.094	-	446	446	137.648
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	121.041	-	63.323	184.364	-	11.319	11.319	173.045
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.253.810	-	74.869	4.328.679	-	5.567	5.567	4.323.112
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	4.508.491	-	142.646	4.651.137	-	17.332	17.332	4.633.805
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	1.192.464	-	412.139	1.604.603	-	176.219	176.219	1.428.384
Deudores por tarjetas de crédito	771.988	-	22.228	794.216	-	36.156	36.156	758.060
Contrato leasing consumo	3.407	-	328	3.735	-	121	121	3.614
Otros préstamos consumo	283.912	-	14.324	298.236	-	13.063	13.063	285.173
Subtotales	2.251.771	-	449.019	2.700.790	-	225.559	225.559	2.475.231
Totales	14.009.356	315.980	1.332.220	15.657.556	152.748	328.833	481.581	15.175.975

b) Características de la cartera:

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el país (*)		Créditos en el exterior (**)		Total créditos		Tasa	
	Al 31 de Diciembre de		Al 31 de Diciembre de		Al 31 de Diciembre de		Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 %	2010 %
Colocaciones comerciales								
Manufacturas	834.011	838.324	-	-	834.011	838.324	4,78	5,33
Minería	266.442	106.119	-	-	266.442	106.119	1,53	0,67
Electricidad, gas y agua	221.039	149.907	-	-	221.039	149.907	1,27	0,95
Agricultura y ganadería	760.527	679.159	-	-	760.527	679.159	4,36	4,32
Forestal	89.353	84.375	-	-	89.353	84.375	0,51	0,54
Pesca	144.162	133.930	-	-	144.162	133.930	0,83	0,85
Transporte	473.414	449.508	-	-	473.414	449.508	2,72	2,86
Comunicaciones	252.528	214.881	-	-	252.528	214.881	1,45	1,37
Construcción	980.797	839.316	-	-	980.797	839.316	5,63	5,34
Comercio	1.916.400	1.732.800	87.041	69.709	2.003.441	1.802.509	11,49	11,46
Servicios	384.061	358.314	-	-	384.061	358.314	2,20	2,28
Otros	2.965.498	2.719.013	-	-	2.965.498	2.719.013	17,00	17,29
Subtotales	9.288.232	8.305.646	87.041	69.709	9.375.273	8.375.355	53,77	53,26
Colocaciones para la vivienda	5.115.663	4.651.137	-	-	5.115.663	4.651.137	29,35	29,57
Colocaciones de consumo	2.943.846	2.700.790	-	-	2.943.846	2.700.790	16,88	17,17
Totales	17.347.741	15.657.573	87.041	69.709	17.434.782	15.727.282	100,00	100,00

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de MM\$ 647 al 31 de Diciembre de 2011 (MM\$ 17 al 31 de Diciembre de 2010).

(**) Incluye préstamos a instituciones financieras del exterior por un monto de MM\$ 87.041 al 31 de Diciembre de 2011 (MM\$ 69.709 al 31 de Diciembre de 2010), ver Nota 9.

c) Cartera deteriorada (*)

i) La cartera deteriorada segregada de colocaciones al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Cartera individual deteriorada	285.930	-	-	285.930	444.129	-	-	444.129
Cartera vencida	251.881	152.911	106.565	511.357	213.872	121.911	80.956	416.739
Resto deterioro	164.158	46.785	315.125	526.068	230.810	20.735	368.063	619.608
Totales	701.969	199.696	421.690	1.323.355	888.811	142.646	449.019	1.480.476

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

ii) La cartera deteriorada de colocaciones con o sin garantía, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Deuda garantizada	376.864	183.657	58.335	618.856	446.953	131.881	67.450	646.284
Deuda sin garantía	325.105	16.039	363.355	704.499	441.858	10.765	381.569	834.192
Totales	701.969	199.696	421.690	1.323.355	888.811	142.646	449.019	1.480.476

iii) La cartera de colocaciones vencida (con mora igual o mayor a 90 días), referidos al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$	Comerciales MM\$	Vivienda MM\$	Consumo MM\$	Total MM\$
Deuda garantizada	116.201	138.234	9.920	264.355	96.007	111.708	7.071	214.786
Deuda sin garantía	135.680	14.677	96.645	247.002	117.865	10.203	73.885	201.953
Totales	251.881	152.911	106.565	511.357	213.872	121.911	80.956	416.739

d) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2011 y 2010 se resume como sigue:

	Al 31 de Diciembre de					
	2011	2010	Total	2011	2010	Total
	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	MM\$
Saldos al 01 de Enero de	152.748	328.833	481.581	78.297	271.188	349.485
Castigos de cartera deteriorada:						
Colocaciones comerciales	(23.200)	(67.175)	(90.375)	(12.541)	(58.335)	(70.876)
Colocaciones para vivienda	-	(12.776)	(12.776)	-	(14.549)	(14.549)
Colocaciones de consumo	-	(187.937)	(187.937)	-	(121.621)	(121.621)
Totales castigos	(23.200)	(267.888)	(291.088)	(12.541)	(194.505)	(207.046)
Provisiones constituidas	60.110	374.237	434.347	97.820	268.920	366.740
Provisiones liberadas	(41.741)	(59.412)	(101.153)	(10.828)	(16.770)	(27.598)
Saldos al 31 de Diciembre de	147.917	375.770	523.687	152.748	328.833	481.581

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

- Riesgo país para cubrir el riesgo asumido al mantener o comprometer recursos con algún país extranjero, estas provisiones se determinan sobre la base de las clasificaciones de los países efectuadas por el Banco, de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Capítulo 7-13 de la Recopilación Actualizada de Normas. El saldo de provisiones constituidas al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 alcanza a MM\$19 y MM\$1 respectivamente.
- De acuerdo a lo establecido por la Circular N°3.489 de la SBIF del 29 de Diciembre de 2009, el Banco ha determinado las provisiones asociadas a los saldos no utilizados de las líneas de crédito de libre disponibilidad. El saldo de provisiones constituidas al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 alcanza a MM\$17.473 y MM\$ 35.002 respectivamente.

Ambas se encuentran registradas en el pasivo, específicamente en el rubro provisiones (Nota 22).

NOTA N°11 - COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES DE COLOCACIONES:

a) Venta de Carteras

Durante el año 2011 se han realizado las siguientes operaciones de compraventa de créditos:

	Al 31 de Diciembre de 2011			
	Valor libro MM\$	Valor venta MM\$	Provisiones MM\$	Efecto en resultados MM\$
Ítem colocaciones				
(1)	-	8.180	856	7.324
(2)	6.630	8.998	-	2.368

(1) Venta de cartera de colocaciones que se encontraba castigada. El valor total de la venta de la cartera cedida es de MM\$ 8.180, monto que fue registrado en su totalidad en ingresos por venta de cartera castigada, menos su correspondiente provisión por un total de MM\$ 856, quedando un efecto neto en resultados de MM\$ 7.324 por venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes de cartera castigada (Nota 30).

(2) Venta de cartera vigente por un total de MM\$ 8.998 equivalentes a UF 405.925,69 lo que generó un ingreso por venta de cartera de aproximadamente MM\$ 2.368 por venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes de cartera vigente (Nota 30).

Durante el año 2010 se han realizado las siguientes operaciones de compraventa de créditos:

	Al 31 de Diciembre de 2010			
	Valor libro MM\$	Valor venta MM\$	Provisiones MM\$	Efecto en resultados MM\$
Ítem colocaciones				
(1)	-	12.021	2.197	9.824
(2)	7.547	10.120	-	2.573

(1) Venta de cartera de colocaciones que se encontraba castigada. La cesión de derechos se realizó en Noviembre de 2010 por un total de MM\$ 12.021, monto que fue registrado en su totalidad en ingresos por venta de cartera castigada, menos su correspondiente provisión por un total de MM\$ 2.197, quedando un efecto neto en resultados de MM\$ 9.824 por venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes de cartera castigada (Nota 30).

(2) Venta de cartera vigente por un total de MM\$ 10.120 equivalentes a UF 352.128,19 lo que generó un ingreso por venta de cartera de aproximadamente MM\$ 2.573 por venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes de cartera vigente (Nota 30).

b) Compra de carteras

El Banco Santander Chile durante el año 2011, realizó compra de cartera de colocaciones (créditos otorgados a empresas chilenas) a su matriz y otras sociedades bajo control común por un monto total de aproximado USD 971,0 millones, de acuerdo al siguiente detalle:

- Compra a Banco Santander S.A. (Sociedad Matriz), ubicada en España. El monto de la compra ascendió a USD 318,5 millones (MM\$ 166.065 aproximadamente), dicho valor corresponde al valor razonable de los créditos, determinado por terceros independientes.
- Compra a Banco Santander U.K. (Sociedad bajo control común), ubicada en Inglaterra. El monto de la compra ascendió a USD 526,4 millones (MM\$ 274.496 aproximadamente), dicho valor corresponde al valor razonable de los créditos, determinado por terceros independientes.
- Compra a Banco Santander New York (Sociedad bajo control común), ubicada en Estados Unidos de América. El monto de la compra ascendió a USD 126,1 millones (MM\$ 65.770 aproximadamente), dicho valor corresponde al valor razonable de los créditos, determinado por terceros independientes.
- Al 31 de Diciembre de 2011, el valor libro de aquellas operaciones vigentes es de aproximadamente USD 406,6 millones (MM\$ 211.574 aproximadamente).

NOTA N°12 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	570.573	555.981
Pagarés del Banco Central de Chile	563.114	366.210
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	173.839	175.296
Subtotales	1.307.526	1.097.487
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	275.022	-
Letras hipotecarias de bancos del país	66.806	218.112
Bonos de bancos del país	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	319	147.833
Subtotales	342.147	365.945
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos en el exterior	11.638	10.548
Subtotales	11.638	10.548
Totales	1.661.311	1.473.980

Los instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de MM\$ 273.323 y MM\$ 144.034 al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2011 los instrumentos disponibles para la venta incluyen utilidades netas no realizadas por MM\$ 3.043 reconocidas como "Ajuste de valoración en patrimonio", distribuido entre una utilidad de MM\$ 3.077 atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y una pérdida de MM\$ 34 atribuible a interés no controlador.

Al 31 de Diciembre de 2010 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por MM\$ 18.596 reconocidas como "Ajuste de valoración en patrimonio", distribuido entre un monto de MM\$ 18.341 atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y un monto de MM\$ 255 atribuible a interés no controlador.

Al 31 de Diciembre de 2011 los instrumentos de otras instituciones nacionales no incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras, mientras que al 31 de Diciembre de 2010 estos alcanzaban a MM\$ 152.138.

Las ganancias y pérdidas realizadas son determinadas usando el procedimiento de ventas menos el costo (método de identificación específico) de las inversiones identificadas para ser vendidas. Adicionalmente, cualquier ganancia o pérdida sin realizar previamente contabilizada en valor líquido de estas inversiones, es reversada mediante las cuentas de resultados.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Ventas de instrumentos disponibles para la venta que generan ganancias realizadas	3.883.812	6.653.426
Ganancias realizadas	4.959	20.832
Ventas de instrumentos disponibles para venta que generan pérdidas realizadas	1.359.177	3.831.670
Pérdidas realizadas	7.922	19.224

El Banco revisó los instrumentos con pérdidas no realizadas al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, concluyendo que no eran deterioros más que temporales. Esta revisión consistió en la evaluación de las razones económicas de la disminución, la calificación crediticia de los emisores de los instrumentos, la intención y habilidad del Banco para sostener los instrumentos hasta la recuperación de la pérdida no realizada. Basado en este análisis, el Banco considera que no hay más que deterioros temporales en su cartera de inversión debido a que la mayoría de la disminución del valor justo de estos instrumentos fueron causadas por condiciones del mercado, las cuáles el Banco considera que son temporales. Todos los instrumentos que tienen pérdidas no realizadas al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, estuvieron en continua posición de pérdida no realizada por menos de un año.

El valor realizado y valor de mercado de los instrumentos disponibles para venta al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, se detalla a continuación:

Las siguientes tablas muestran los instrumentos disponibles para la venta en condiciones de utilidad (pérdida) no realizada al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.

Al 31 de Diciembre de 2011:

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada	Costo amortizado	Valor razonable	Utilidad no realizada	Pérdida no realizada
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile												
Bonos del Banco Central de Chile	571.340	570.573	2.397	(3.164)	-	-	-	-	571.340	570.573	2.397	(3.164)
Pagarés del Banco Central de Chile	563.293	563.114	303	(482)	-	-	-	-	563.293	563.114	303	(482)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	170.802	173.839	3.054	(17)	-	-	-	-	170.802	173.839	3.054	(17)
Subtotales	1.305.435	1.307.526	5.754	(3.663)	-	-	-	-	1.305.435	1.307.526	5.754	(3.663)
Instrumentos de otras instituciones nacionales												
Pagarés de depósitos en bancos del país	274.959	275.022	66	(3)	-	-	-	-	274.959	275.022	66	(3)
Letras hipotecarias de bancos del país	66.341	66.806	1.123	(658)	-	-	-	-	66.341	66.806	1.123	(658)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	315	319	4	-	-	-	-	-	315	319	4	-
Subtotales	341.615	342.147	1.193	(661)	-	-	-	-	341.615	342.147	1.193	(661)
Instrumentos de instituciones extranjeras												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	11.218	11.638	420	-	-	-	-	-	11.218	11.638	420	-
Subtotales	11.218	11.638	420	-	-	-	-	-	11.218	11.638	420	-
Totales	1.658.268	1.661.311	7.367	(4.324)	-	-	-	-	1.658.268	1.661.311	7.367	(4.324)

Al 31 de Diciembre de 2010:

	Menor a 12 meses				Mayor a 12 meses				Total			
	Costo amortizado MM\$	Valor razonable MM\$	Utilidad no realizada MM\$	Pérdida no realizada MM\$	Costo amortizado MM\$	Valor razonable MM\$	Utilidad no realizada MM\$	Pérdida no realizada MM\$	Costo amortizado MM\$	Valor razonable MM\$	Utilidad no realizada MM\$	Pérdida no realizada MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile												
Bonos del Banco Central de Chile	570.016	555.981	-	(14.035)	-	-	-	-	570.016	555.981	-	(14.035)
Pagarés del Banco Central de Chile	367.106	366.210	96	(992)	-	-	-	-	367.106	366.210	96	(992)
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	178.665	175.296	39	(3.408)	-	-	-	-	178.665	175.296	39	(3.408)
Subtotales	1.115.787	1.097.487	135	(18.435)	-	-	-	-	1.115.787	1.097.487	135	(18.435)
Instrumentos de otras instituciones nacionales												
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	218.840	218.112	909	(1.637)	-	-	-	-	218.840	218.112	909	(1.637)
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	147.855	147.833	9	(31)	-	-	-	-	147.855	147.833	9	(31)
Subtotales	366.695	365.945	918	(1.668)	-	-	-	-	366.695	365.945	918	(1.668)
Instrumentos de instituciones extranjeras												
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos en el exterior	10.094	10.548	454	-	-	-	-	-	10.094	10.548	454	-
Subtotales	10.094	10.548	454	-	-	-	-	-	10.094	10.548	454	-
Totales	1.492.576	1.473.980	1.507	(20.103)	-	-	-	-	1.492.576	1.473.980	1.507	(20.103)

NOTA N°13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES:

a) El Estado de Situación Financiera Consolidado presenta inversiones en sociedades por MM\$ 8.728 al 31 de Diciembre de 2011, MM\$ 7.275 al 31 de Diciembre de 2010, según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la institución		Inversión			
	al 31 de Diciembre de		Valor de la inversión		Resultados	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	%	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Centro de Compensación Automatizado	33,33	33,33	432	351	105	47
Redbanc S.A.	33,43	33,43	1.929	1.633	323	136
Transbank S.A.	32,71	32,71	2.092	2.067	391	366
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,28	29,28	461	451	58	125
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	941	941	114	114
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00	20,00	1.742	776	966	304
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	12,65	12,65	526	451	91	55
Subtotales			8.123	6.670	2.048	1.147
Acciones o derechos en otras sociedades						
Bladex	-	-	136	136	10	10
Bolsas de Comercio	-	-	417	417	82	-
Otras (1)	-	-	52	52	-	14
Totales	-	-	8.728	7.275	2.140	1.171

(1) Con fecha 24 de Marzo de 2010, la Sociedad Santander S.A. Corredores de Bolsa, realiza la compra de una acción de CCLV Contraparte Central S.A., filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, cuyo objetivo es administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros para los mercados de renta variable y derivados. El precio de compra ascendió a MM\$ 4.

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

c) Resumen de información financiera de los asociados entre los ejercicios 2011 y 2010:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Ingresos netos MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Capital MM\$	Ingresos netos MM\$
Centro de Compensación Automatizado	1.586	334	937	315	1.359	306	911	142
Redbanc S.A.	15.009	9.529	4.515	965	10.989	6.107	4.475	407
Transbank S.A.	277.424	271.150	5.080	1.194	213.486	207.280	5.088	1.118
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	1.576	53	1.179	344	1.392	-	963	429
Sociedad Nexus S.A.	15.497	9.085	5.250	1.162	12.733	6.321	5.532	880
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	71.584	62.870	3.883	4.831	51.092	47.213	2.360	1.519
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	4.501	706	3.073	722	3.859	512	2.910	437
Totales	387.177	353.727	23.917	9.533	394.910	267.739	22.239	4.932

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

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

e) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Valor libro inicial	7.275	7.417
Adquisición de inversiones	-	4
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	2.140	1.171
Dividendos percibidos	(795)	(1.081)
Otros ajustes a patrimonio	108	(236)
Totales	8.728	7.275

f) Las inversiones en sociedades no han registrado deterioro en los ejercicios 2011 y 2010.

NOTA N°14 - INTANGIBLES:

a) La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Años de vida útil	Años amortización remanente	2011			
			Saldo inicial 01 de Enero de 2011 MM\$	Saldo bruto MM\$	Amortización acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Licencias	3	2	2.108	8.085	(5.589)	2.496
Desarrollo software (adquiridos)	3	1,8	75.882	184.133	(105.890)	78.243
Totales			77.990	192.218	(111.479)	80.739

	Años de vida útil	Años amortización remanente	2010			
			Saldo inicial 01 de Enero de 2010 MM\$	Saldo bruto MM\$	Amortización acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Licencias	3	2	1.544	6.229	(4.121)	2.108
Desarrollo software (adquiridos)	3	1,6	75.716	150.090	(74.208)	75.882
Totales			77.260	156.319	(78.329)	77.990

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

	Licencias MM\$	Desarrollo software (adquiridos) MM\$	Total MM\$
Saldos brutos 2011			
Saldos al 01 de Enero de 2011	6.229	150.090	156.319
Adquisiciones	1.856	32.195	34.051
Bajas	-	(409)	(409)
Otros	-	2.257	2.257
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	8.085	184.133	192.218
Saldos brutos 2010			
Saldos al 01 de Enero de 2010	4.422	123.939	128.361
Adquisiciones	1.807	26.524	28.331
Bajas	-	(373)	(373)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	6.229	150.090	156.319

b.2) Amortización acumulada

	Licencias MM\$	Desarrollo software (adquiridos) MM\$	Total MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2011	(4.121)	(74.208)	(78.329)
Amortización del año	(1.468)	(31.625)	(33.093)
Otros cambios en el valor libro del período	-	(57)	(57)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	(5.589)	(105.890)	(111.479)
Saldos al 01 de Enero de 2010	(2.878)	(48.223)	(51.101)
Amortización del año	(1.243)	(25.985)	(27.228)
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	(4.121)	(74.208)	(78.329)

c) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los intangibles al 31 de Diciembre de 2011 y 2010. Adicionalmente los intangibles no han sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de intangibles por el Banco a las mismas fechas.

NOTA N°15 - ACTIVO FIJO:

a) La composición de los rubros al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Saldo Neto inicial 01 de Enero de 2011 MM\$	Saldo bruto MM\$	2011 Depreciación acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Terrenos y construcciones	126.550	159.579	(38.863)	120.716
Equipos	20.346	51.781	(29.211)	22.570
Cedidos en arrendamiento	1.802	1.848	-	1.848
Otros	6.287	24.081	(16.156)	7.925
Totales	154.985	237.289	(84.230)	153.059

	Saldo Neto inicial 01 de Enero de 2010 MM\$	Saldo bruto MM\$	2010 Depreciación acumulada MM\$	Saldo neto MM\$
Terrenos y construcciones	161.922	155.821	(29.271)	126.550
Equipos	13.391	42.757	(22.411)	20.346
Cedidos en arrendamiento	689	1.840	(38)	1.802
Otros	8.120	18.943	(12.656)	6.287
Totales	184.122	219.361	(64.376)	154.985

b) El movimiento del rubro activos fijos durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

2011	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos MM\$	Cedidos en arrendamiento operativo MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2011	155.821	42.757	1.840	18.943	219.361
Adiciones	8.326	8.503	5.741	4.119	26.689
Deterioro por siniestros (i)	-	(116)	-	-	(116)
Retiros / bajas (ii)	(8.508)	(132)	-	(5)	(8.645)
Traspasos	3.940	769	(5.733)	1.024	-
Otros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	159.579	51.781	1.848	24.081	237.289

(i) Banco Santander Chile reconoció en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2011 deterioro por MM\$ 116, correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a MM\$ 437, las cuales se presentan dentro del rubro otros ingresos operacionales (Nota 36).

(ii) Tal como se indica en la Nota 36 Otros ingresos y gastos operacionales, durante el año 2011, Banco Santander Chile ha vendido 8 Sucursales las que al momento de la venta, tenían un valor libro neto de aproximadamente MM\$ 6.237.

2010	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2010	180.868	27.993	727	17.513	227.101
Adiciones	7.884	7.781	-	3.336	19.001
Deterioro por siniestros (i)	(4.739)	(186)	-	-	(4.925)
Retiros / bajas	(26.968)	(235)	-	(114)	(27.317)
Trasposos	(745)	-	745	-	-
Otros	(479)	7.404	368	(1.792)	5.501
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	155.821	42.757	1.840	18.943	219.361

(i) A consecuencia del terremoto ocurrido el 27 de Febrero de 2010, Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 un deterioro en algunas de las sucursales ubicadas en la zona afectada, por un monto de MM\$ 4.739. Adicionalmente, se ha registrado deterioro por MM\$ 186 correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. Las indemnizaciones cobradas por conceptos de seguros involucrados, ascendieron a MM\$ 3.175, las cuales se presentan dentro del rubro otros ingresos operacionales (Nota 36).

b.2) Depreciación acumulada

2011	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2011	(29.271)	(22.411)	(38)	(12.656)	(64.376)
Cargos por depreciación del ejercicio	(10.011)	(6.845)	-	(3.517)	(20.373)
Bajas y ventas del ejercicio	419	45	-	17	481
Otros	-	-	38	-	38
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	(38.863)	(29.211)	-	(16.156)	(84.230)

2010	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2010	(18.946)	(14.602)	(38)	(9.393)	(42.979)
Cargos por depreciación del ejercicio	(11.103)	(7.809)	-	(3.263)	(22.175)
Bajas y ventas del ejercicio	778	-	-	-	778
Otros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	(29.271)	(22.411)	(38)	(12.656)	(64.376)

c) Arrendamiento Operativo – Arrendador

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, las rentas mínimas futuras a percibir por concepto de arriendos operativos no cancelables, son los siguientes:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Vence dentro de 1 año	1.151	597
Vence entre 1 y 2 años	1.165	591
Vence entre 2 y 3 años	605	587
Vence entre 3 y 4 años	582	184
Vence entre 4 y 5 años	293	165
Vence posterior a 5 años	2.337	2.090
Totales	6.133	4.214

d) Arrendamiento Operativo – Arrendatario

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Vence dentro de 1 año	15.089	14.301
Vence entre 1 y 2 años	13.521	12.859
Vence entre 2 y 3 años	12.373	11.339
Vence entre 3 y 4 años	10.781	10.194
Vence entre 4 y 5 años	9.347	8.720
Vence posterior a 5 años	63.686	58.724
Totales	124.797	116.137

e) Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.

f) El Banco no tiene ninguna restricción sobre los activos fijos al 31 de Diciembre de 2011 y 2010. Adicionalmente el activo fijo no han sido entregado como garantía para el cumplimiento de obligaciones. Por otra parte, no existen importes adeudados de activo fijo por el Banco a las mismas fechas.

NOTA N°16 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS:

a) Impuestos corrientes

El Banco al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría, en base a las disposiciones tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta neta de pagos y créditos, según se detalla a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes		
(Activos) por impuestos corrientes	(37.253)	(12.499)
Pasivos por impuestos corrientes	1.498	1.293
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(35.755)	(11.206)
Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto)		
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20% y 17%, respectivamente	101.853	92.593
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(138.329)	(96.245)
Crédito por gastos por capacitación	(1.366)	(1.328)
Otros	2.087	(6.226)
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(35.755)	(11.206)

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	101.853	92.593
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(19.165)	(14.318)
Subtotales	82.688	78.275
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	716	684
Otros	49	-
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	83.453	78.959

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.

	Al 31 de Diciembre de			
	2011		2010	
	Tasa de impuesto %	Monto MM\$	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto	20,00	104.694	17,00	94.893
Diferencias permanentes	(2,00)	(10.453)	(1,60)	(8.925)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,14	716	0,12	668
Efecto cambio de tasa de impuesto	(2,20)	(11.501)	(1,36)	(7.596)
Otros	-	(3)	(0,01)	(81)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	15,94	83.453	14,15	78.959

La Ley 20.455 de 2011, modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicará a las empresas por las utilidades que obtengan en los años 2011 y 2012, dejándolas en 20% y 18,5 %, respectivamente. Por lo anterior, en el 2010 se reconoció un ingreso de MM\$ 7.596, correspondiente al ajuste de las diferencias temporales existentes que se reversarán en esos años, a Diciembre de 2011 se ha reconocido un ingreso de MM\$ 11.501, por diferencias temporarias generadas en el año y que se reverzarán en el 2012 en adelante.

d) Efecto de impuestos diferidos en otros resultados integrales

A continuación se presenta el resumen del efecto de impuesto diferido en patrimonio de forma separada mostrando los saldos correspondientes al activo y pasivo durante los períodos comprendidos entre el 01 de Enero de 2011 y el 31 de Diciembre de 2011 y el 01 de Enero de 2010 y el 31 de Diciembre de 2010:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	143	4.319
Cobertura de flujo de efectivo	-	-
Totales activos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	143	4.319
Pasivos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	(705)	(749)
Cobertura de flujo de efectivo	(72)	(2.324)
Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	(777)	(3.073)
Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio	(634)	1.246
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores	(639)	1.203
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés no controlador	5	43

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2011 y 2010, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Intereses y reajustes	1.936	162
Castigo extraordinario	7.028	5.197
Bienes recibidos en pago	1.322	2.473
Ajustes tipo de cambio	1.890	560
Valoración activo fijo	5.906	5.491
Provisión colocaciones	77.199	62.525
Provisión por gastos	15.961	6.606
Derivados	27	4.300
Bienes en leasing	31.244	22.007
Pérdida tributaria de afiliadas	4.229	4.168
Otros	869	156
Totales activos por impuestos diferidos	147.611	113.645
Pasivos por impuestos diferidos		
Valoración inversiones	(2.301)	(1.056)
Depreciaciones	(178)	(443)
Gastos anticipados	(1.303)	(646)
Otros	(756)	(223)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(4.538)	(2.368)

f) Resumen de impuestos diferidos totales

A continuación se presentan el resumen de los impuestos diferidos, considerando tanto su efecto en patrimonio como en resultado.

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Activos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	143	4.319
Con efecto en resultados	147.611	113.645
Totales activos por impuestos diferidos	147.754	117.964
Pasivos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	(777)	(3.073)
Con efecto en resultados	(4.538)	(2.368)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(5.315)	(5.441)

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

g.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Al 31 de Diciembre de							
	Activos a valor financiero MM\$	2011 Activos a valor tributario			Activos a Valor financiero MM\$	2010 Activos a valor tributario		
		Total MM\$	Cartera vencida			Total MM\$	Cartera vencida	
			Con garantías MM\$	Sin garantías MM\$			Con garantías MM\$	Sin garantías MM\$
Adeudado por bancos	87.688	87.688	-	-	69.726	69.726	-	-
Colocaciones comerciales	9.287.585	7.866.160	62.643	93.672	8.305.629	6.980.823	54.185	78.753
Colocaciones de consumo	2.943.846	2.982.135	646	13.068	2.700.790	2.727.234	7.038	1.380
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	5.115.663	5.116.230	61.338	3.777	4.651.137	4.652.005	58.628	4.545
Totales	17.434.782	16.052.213	124.627	110.517	15.727.282	14.429.788	119.851	84.678

g.2) Provisiones sobre cartera vencida sin garantías	Saldo al 31.12.2010 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas garantías MM\$	Saldo al 31.12.2011 MM\$
Colocaciones comerciales	78.753	(57.470)	146.524	(74.136)	93.671
Colocaciones de consumo	1.380	(138.622)	179.202	(28.892)	13.068
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	4.545	(5.397)	29.014	(24.384)	3.778
Totales	84.678	(201.489)	354.740	(127.412)	110.517

g.3) Castigos directos y recuperaciones	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Castigos directos art. 31 N°4 inciso segundo	(14.701)	23.789
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	(105.072)	30.137
Totales	(119.773)	53.926

g.4) Aplicación de art. 31 N°4 inciso I y III	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Castigos conforme a inciso primero	-	-
Condonaciones según inciso tercero	10.114	11.735
Totales	10.114	11.735

NOTA N°17 - OTROS ACTIVOS:

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Activos para leasing (*)	105.150	43.832
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes recibidos en pago	11.428	10.798
Bienes adjudicados en remate judicial	10.226	7.798
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(2.227)	(1.860)
Subtotales	19.427	16.736
Otros activos		
Depósitos de dinero en garantía	149.583	208.512
IVA crédito fiscal	8.953	9.634
Impuesto a la renta por recuperar	6.849	9.045
Gastos pagados por anticipado	70.927	81.348
Bienes recuperados de leasing para la venta	2.693	2.347
Activos por planes de pensiones (Nota 38)	3.348	4.217
Cuentas y documentos por cobrar	64.667	100.958
Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	66.406	111.508
Otros activos	48.467	52.800
Subtotales	421.893	580.369
Totales	546.470	640.937

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

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,81% (0,47% al 31 de Diciembre de 2010) del patrimonio efectivo del Banco.

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

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

NOTA N°18 - DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES:

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	3.543.776	3.330.352
Otros depósitos y cuentas a la vista	350.519	368.934
Otras obligaciones a la vista	519.520	537.148
Totales	4.413.815	4.236.434
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	8.816.766	7.154.396
Cuentas de ahorro a plazo	102.831	103.191
Otros saldos acreedores a plazo	1.517	1.170
Totales	8.921.114	7.258.757

NOTA N°19 - OBLIGACIONES CON BANCOS:

Al cierre de los estados financieros 2011 y 2010, la composición del rubro "Obligaciones con bancos", es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	810	1.307
Subtotales	810	1.307
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-
Préstamos de instituciones financieras en el exterior		
Standard Chartered Bank, New York	362.041	253.147
Citibank N.A., New York	208.967	211.145
Wachovia Bank N.A., Miami	189.894	172.549
Bank of America	177.182	162.390
J.P. Morgan Chase Bank N.A., New York	127.762	67.763
Bank of Montreal - Toronto	122.014	103.215
Landesbank Baden - Wuerttemberg	119.999	65.732
Commerzbank A.G. - Frankfurt	113.704	87.023
Mizuho Corporate Bank	104.374	-
The Toronto Dominion Bank - Toronto	85.994	77.847
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	72.935	42.278
Banco do Brasil S.A. - London	67.820	19.278
Royal Bank of Scotland - London	39.122	25.842
Commerzbank N.A. - Miami	36.451	32.835
Intesa San Paolo SPA U.S.A.	33.920	42.191
Branch Banking and Trust Co.	14.926	-
Deutsche Bank A.G., New York	14.126	12.652
Unicredito Italiano, New York	13.207	13.429
ING Bank N.V. Amsterdam	5.241	-
Banco Santander - Hong Kong	2.585	5.853
ABN Amor Bank N.V., Amsterdam	1.175	-
Banco de Occidente	750	-
BBVA Banco Francés S.A.	745	-
State Bank of India	358	-
U.S. Bank	344	-
Bank of China	326	-
Bank of Tokyo Mitsubischi	297	-
Banca Commerciale Italiana S.P.	289	-
Banco Santander - Madrid	-	8.447
Bayerische Landesbank	-	122.597
Banco Latinoamericano de Export. S.A. Panamá	-	46.915
BHF-Bank Aktiengesellschaft	-	9.385
Otros	2.734	237
Subtotales	1.919.282	1.582.750
Totales	1.920.092	1.584.057

a) Obligaciones con el Banco Central de Chile

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

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central de Chile	810	1.307
Totales Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central de Chile	810	1.307

b) Préstamos de instituciones financieras del país

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el Banco no mantiene obligaciones por préstamos de instituciones financieras del país.

c) Obligaciones con el exterior

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Vence dentro de 1 año	1.740.254	1.458.479
Vence entre 1 y 2 años	87.102	110.218
Vence entre 2 y 3 años	91.926	14.053
Vence entre 3 y 4 años	-	-
Vence posterior a 5 años	-	-
Totales préstamos de instituciones financieras en el exterior	1.919.282	1.582.750

NOTA N°20 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES:

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	100.299	102.541
Otras obligaciones en el país	75.260	38.000
Obligaciones con el exterior	1.040	25.748
Subtotales	176.599	166.289
Instrumentos de deuda emitidos		
Letras de crédito	160.243	194.134
Bonos corrientes	3.601.125	3.310.679
Bonos subordinados	861.871	686.075
Subtotales	4.623.239	4.190.888
Totales	4.799.838	4.357.177

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

	Al 31 de Diciembre de 2011		
	Corto Plazo MM\$	Largo plazo MM\$	Total MM\$
Letras hipotecarias	7.707	152.536	160.243
Bonos corrientes	749.340	2.851.785	3.601.125
Bonos subordinados	136.842	725.029	861.871
Instrumentos de deuda emitidos	893.889	3.729.350	4.623.239
Otras obligaciones financieras	56.078	120.521	176.599
Totales	949.967	3.849.871	4.799.838

	Al 31 de Diciembre de 2010		
	Corto Plazo MM\$	Largo plazo MM\$	Total MM\$
Letras hipotecarias	10.751	183.383	194.134
Bonos corrientes	547.107	2.763.572	3.310.679
Bonos subordinados	21.692	664.383	686.075
Instrumentos de deuda emitidos	579.550	3.611.338	4.190.888
Otras obligaciones financieras	44.042	122.247	166.289
Totales	623.592	3.733.585	4.357.177

a) Letras Hipotecarias

Estas letras son usadas para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de estas, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Las letras están indexados a la UF y devengan una tasa de interés anual de 5,7% a Diciembre de 2011 (5,6% a Diciembre 2010).

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Vence dentro de 1 año	7.707	10.751
Vence entre 1 y 2 años	7.535	7.171
Vence entre 2 y 3 años	10.333	8.745
Vence entre 3 y 4 años	21.122	12.286
Vence entre 4 y 5 años	14.010	26.253
Vence posterior a 5 años	99.536	128.928
Totales letras hipotecarias	160.243	194.134

b) Bonos corrientes

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Bonos Santander en UF	2.001.713	1.952.051
Bonos Santander en US \$	1.268.763	936.134
Bonos Santander en CHF\$	119.394	174.297
Bonos Santander en \$	211.255	248.197
Totales bonos corrientes	3.601.125	3.310.679

Durante el año 2011, el Banco colocó bonos por UF 5.694.000, USD 635.000.000 y CLP 36.900.000.000, según el siguiente detalle:

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
Bono flotante	USD 500.000.000	5 años	Libor (3 meses) + 160 pb	19-01-2011	19-01-2016
Bono flotante	USD 135.000.000	6 meses	Libor (3 meses) + 80 pb	29-11-2011	29-05-2012
Total	USD 635.000.000				
E1	UF 896.000	5 años	3,0 % anual simple	01-02-2011	01-01-2016
E2	UF 3.048.000	7,5 años	3,5 % anual simple	01-02-2011	01-07-2018
E3	UF 1.750.000	8,5 años	3,5 % anual simple	01-02-2011	01-07-2019
Total	UF 5.694.000				
E4	CLP 36.900.000.000	5 años	6,75% anual simple	01-07-2011	01-06-2016
Total	CLP 36.900.000.000				

Durante el año 2011 se realizó un pago total de Bono Serie BSTDH20799 en Julio y pago total de Bono Serie BSTDR0207 en Agosto. Se realizó pago parcial de Bono tasa fija por CHF 133.000.000.

Durante el año 2010, el Banco colocó bonos por UF 21.496.000, USD 1.200.000.000, CHF 350.000.000 y CLP 247.255.000.000, según el siguiente detalle:

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
F6	UF 1.090.000	5 años	3,5% anual simple	01-09-2009	01-09-2014
F7	UF 3.000.000	4,5 años	3,3% anual simple	01-11-2009	01-05-2014
F8	UF 3.000.000	4,5 años	3,6% anual simple	01-01-2010	01-07-2014
F9	UF 3.000.000	5 años	3,7% anual simple	01-01-2010	01-01-2015
FA	UF 2.840.000	4 años	Al vencimiento (bullet)	01-04-2010	01-04-2014
FB	UF 3.000.000	5 años	3,0% anual vencido	01-04-2010	01-04-2015
FC	UF 4.000.000	5 años	4,5% anual vencido	01-08-2010	01-08-2015
FD	UF 1.566.000	5 años	Al vencimiento (bullet)	01-09-2010	01-09-2015
Total	UF 21.496.000				
Bono flotante	USD 500.000.000	2 años	Libor (3 meses) + 125 pb	15-04-2010	12-04-2012
Bono fijo	USD 500.000.000	5 años	3,75 % anual simple	15-09-2010	15-09-2015
Bono flotante	USD 200.000.000	1 año	Libor (3 meses) + 100 pb	15-09-2010	15-09-2011
Total	USD 1.200.000.000				
Bono fijo	CHF 250.000.000	5 años	Cupón 2,25%	16-11-2010	16-12-2015
Bono flotante	CHF 100.000.000	3 años	Libor (3 meses) + 100 pb	16-11-2010	16-11-2013
Total	CHF 350.000.000				
Bono pesos	CLP 247.255.000.000	10 años	Cupón 6,5%	15-09-2010	22-09-2020
Total	CLP 247.255.000.000				

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo de cartera de bonos emitidos por colocar, se presentan en la siguiente tabla:

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
FD	UF 160.000	5 años	Al vencimiento (bullet)	01-09-2010	01-09-2015
E1	UF 3.104.000	5 años	3,0 % anual simple	01-02-2011	01-02-2016
E2	UF 952.000	7,5 años	3,5 % anual simple	01-02-2011	01-07-2018
E3	UF 2.250.000	8,5 años	3,5 % anual simple	01-02-2011	01-07-2019
Total	UF 6.466.000				
E4	CLP 13.100.000.000	5 años	6,75% anual simple	01-07-2011	01-06-2016
Total	CLP 13.100.000.000				

El movimiento de estos bonos es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Vence dentro de 1 año	749.340	547.107
Vence entre 1 y 2 años	460.200	374.727
Vence entre 2 y 3 años	408.723	389.813
Vence entre 3 y 4 años	656.201	390.953
Vence entre 4 y 5 años	488.425	340.331
Vence posterior a 5 años	838.236	1.267.748
Totales bonos corrientes	3.601.125	3.310.679

c) Bonos subordinados

La siguiente tabla muestra, en las fechas indicadas, los saldos de nuestros bonos subordinados.

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Bonos subordinados en US \$	316.169	244.957
Bonos subordinados en UF	545.702	441.118
Totales bonos subordinados	861.871	686.075

Durante el primer trimestre de 2011 el Banco colocó bonos subordinados en el mercado por UF 5.100.000, el que se detalla a continuación:

Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
G3	UF 3.000.000	25 años	3,9% anual simple	01-07-2010	01-07-2035
G5	UF 2.100.000	20 años	3,9% anual simple	01-05-2011	01-04-2031
Total	UF 5.100.000				

Durante el año 2010 el Banco colocó bonos subordinados en el mercado local por UF 4.950.000, el que se detalla a continuación:

Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
G2	UF 1.950.000	30 años	4,8% anual simple	17-06-2010	01-03-2038
G4	UF 3.000.000	30 años	3,9% anual vencido	01-07-2010	01-07-2040
Total	UF 4.950.000				

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Vence dentro de 1 año	136.842	21.692
Vence entre 1 y 2 años	-	105.505
Vence entre 2 y 3 años	179.327	-
Vence entre 3 y 4 años	10.567	139.452
Vence entre 4 y 5 años	29.616	12.305
Vence posterior a 5 años	505.519	407.121
Totales bonos subordinados	861.871	686.075

d) Otras obligaciones financieras

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Obligaciones a largo plazo:		
Vence entre 1 y 2 años	29.575	4.606
Vence entre 2 y 3 años	2.866	3.090
Vence entre 3 y 4 años	3.489	28.786
Vence entre 4 y 5 años	3.095	3.194
Vence posterior a 5 años	81.496	82.571
Subtotales obligaciones financieras a largo plazo	120.521	122.247
Obligaciones a corto plazo:		
Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito	50.840	38.567
Aprobación de cartas de crédito	704	721
Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo	4.534	4.754
Subtotales obligaciones financieras a corto plazo	56.078	44.042
Totales otras obligaciones financieras	176.599	166.289

NOTA N°21 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS:

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2011	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta 1 año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Subtotal sobre 1 año MM\$	Total MM\$
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	2.793.701	-	-	-	2.793.701	-	-	-	2.793.701
Operaciones con liquidación en curso	276.454	-	-	-	276.454	-	-	-	276.454
Instrumentos para negociación	-	27.909	40.608	272.544	341.061	44.857	23.845	68.702	409.763
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	12.928	-	-	12.928	-	-	-	12.928
Contratos de derivados financieros	-	63.101	167.584	295.791	526.476	686.325	400.068	1.086.393	1.612.869
Adeudado por bancos (*)	36.785	50.903	-	-	87.688	-	-	-	87.688
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	492.635	1.510.419	1.277.005	2.653.577	5.933.636	5.697.193	5.716.265	11.413.458	17.347.094
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	607.472	190.642	180.451	978.565	403.577	279.169	682.746	1.661.311
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales activos	3.599.575	2.272.732	1.675.839	3.402.363	10.950.509	6.831.952	6.419.347	13.251.299	24.201.808
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.413.815	-	-	-	4.413.815	-	-	-	4.413.815
Operaciones con liquidación en curso	89.486	-	-	-	89.486	-	-	-	89.486
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	463.083	78.712	2.586	544.381	-	-	-	544.381
Depósitos y otras obligaciones a plazo	105.463	4.415.765	2.509.308	1.496.193	8.526.729	371.736	22.649	394.385	8.921.114
Contratos de derivados financieros	-	64.287	158.196	209.723	432.206	513.818	346.124	859.942	1.292.148
Obligaciones con bancos	194.451	7.750	470.749	1.068.014	1.740.964	179.128	-	179.128	1.920.092
Instrumentos de deuda emitidos	-	3.788	15	890.086	893.889	2.286.059	1.443.291	3.729.350	4.623.239
Otras obligaciones financieras	50.840	761	980	3.497	56.078	39.025	81.496	120.521	176.599
Totales pasivos	4.854.055	4.955.434	3.217.960	3.670.099	16.697.548	3.389.766	1.893.560	5.283.326	21.980.874

(*) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a MM\$ 147.

(**) Las Colocaciones se presentan brutas. Los importes de provisión según el tipo de Colocación es el siguiente:
Comerciales MM\$ 245.032, Vivienda MM\$ 35.633 y Consumo MM\$ 243.022.

Al 31 de Diciembre de 2010	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	1.762.198	-	-	-	1.762.198	-	-	-	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	374.368	-	-	-	374.368	-	-	-	374.368
Instrumentos para negociación	-	26.572	10.918	188.295	225.785	150.427	3.458	153.885	379.670
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	170.985	-	-	170.985	-	-	-	170.985
Contratos de derivados financieros	-	94.417	109.729	289.492	493.638	749.688	381.052	1.130.740	1.624.378
Adeudado por bancos (*)	17	69.709	-	-	69.726	-	-	-	69.726
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	610.951	1.696.614	1.109.796	2.274.513	5.691.874	4.773.163	5.192.519	9.965.682	15.657.556
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	189.600	120.076	265.667	575.343	532.292	366.345	898.637	1.473.980
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales activos	2.747.534	2.247.897	1.350.519	3.017.967	9.363.917	6.205.570	5.943.374	12.148.944	21.512.861
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.236.434	-	-	-	4.236.434	-	-	-	4.236.434
Operaciones con liquidación en curso	300.125	-	-	-	300.125	-	-	-	300.125
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	284.020	9.769	936	294.725	-	-	-	294.725
Depósitos y otras obligaciones a plazo	104.362	2.167.851	1.713.684	2.350.479	6.336.376	898.241	24.140	922.381	7.258.757
Contratos de derivados financieros	-	137.501	155.431	343.771	636.703	696.219	311.057	1.007.276	1.643.979
Obligaciones con bancos	830	29.877	179.361	1.249.718	1.459.786	124.271	-	124.271	1.584.057
Instrumentos de deuda emitidos	-	6.007	130.557	442.986	579.550	1.807.541	1.803.797	3.611.338	4.190.888
Otras obligaciones financieras	38.567	1.089	773	3.613	44.042	39.677	82.570	122.247	166.289
Totales pasivos	4.680.318	2.626.345	2.189.575	4.391.503	13.887.741	3.565.949	2.221.564	5.787.513	19.675.254

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

(**) Las Colocaciones se presentan brutas. Los importes de provisión según el tipo de Colocación es el siguiente: Comerciales MM\$ 238.690, Vivienda MM\$ 17.332 y Consumo MM\$ 225.559.

NOTA N°22 - PROVISIONES:

a) Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la composición del saldo del rubro provisiones, se indica a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	42.974	36.016
Provisiones para dividendos mínimos	130.525	143.147
Provisiones por riesgo de créditos contingentes		
Provisión por líneas de crédito de disponibilidad inmediata	17.473	35.002
Otras provisiones por riesgo de créditos contingentes	7.515	5.636
Provisiones por contingencias	31.784	16.151
Provisiones por riesgo país	19	1
Totales	230.290	235.953

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Provisiones sobre					Total MM\$
	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones contingentes MM\$	Provisiones dividendos mínimos MM\$	Provisiones por riesgo país MM\$	
Saldos al 01 de Enero de 2011	36.016	40.638	16.151	143.147	1	235.953
Provisiones constituidas	35.452	8.795	33.834	130.525	18	208.624
Aplicación de las provisiones	(28.494)	(24.445)	(4.352)	(143.147)	-	(200.438)
Liberación de provisiones	-	-	(15.198)	-	-	(15.198)
Reclasificaciones	-	-	1.349	-	-	1.349
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	42.974	24.988	31.784	130.525	19	230.290
Saldos al 01 de Enero de 2010	31.208	4.077	21.460	129.376	-	186.121
Provisiones constituidas	36.538	3.714	89.586	143.147	1	272.986
Aplicación de las provisiones	(31.730)	(2.155)	(8.833)	(129.376)	-	(172.094)
Liberación de provisiones	-	-	(75.165)	-	-	(75.165)
Reclasificaciones (*)	-	-	(74.345)	-	-	(74.345)
Otros movimientos (*)	-	35.002	63.448	-	-	98.450
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	36.016	40.638	16.151	143.147	1	235.953

(*) Corresponde al efecto de primera aplicación del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables. Para mayor información ver Nota 2 relativa a Cambios Contables.

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Provisión indemnización años de servicios	1.510	1.882
Provisión para beneficios al personal basados en acciones	1.139	1.016
Provisión bonos cumplimiento	21.788	17.107
Provisión de vacaciones	17.196	14.534
Provisión para beneficios varios al personal	1.341	1.477
Totales	42.974	36.016

d) Indemnización años de servicios:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	1.882	312
Incremento de la provisión	1.432	4.017
Pagos efectuados	(1.804)	(2.447)
Pagos anticipados	-	-
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros	-	-
Totales	1.510	1.882

e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2010	17.107	14.025
Provisiones constituidas	21.980	17.107
Aplicaciones de provisiones	(17.299)	(14.025)
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros movimientos	-	-
Totales	21.788	17.107

f) Movimiento de la provisión de vacaciones

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2010	14.534	14.053
Provisiones constituidas	12.040	7.065
Aplicaciones de provisiones	(9.378)	(6.584)
Liberaciones de provisiones	-	-
Otros movimientos	-	-
Totales	17.196	14.534

NOTA N°23 - OTROS PASIVOS:

La composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	86.402	63.026
Ingresos percibidos por adelantado	948	1.547
Garantías por operaciones threshold	271.980	68.217
Documentos por pagar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	8.725	53.856
Otros pasivos	30.922	74.682
Totales	398.977	261.328

NOTA N°24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus afiliadas en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de Diciembre de 2011, el Banco y sus afiliadas mantienen provisiones por este concepto que ascienden a MM\$784 (MM\$ 839 al 31 de Diciembre de 2010), las cuales se encuentran formando parte del rubro "Provisiones por contingencias".

b) Créditos contingentes

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Cartas de crédito documentarias emitidas	184.649	209.532
Cartas de crédito del exterior confirmadas	52.889	85.739
Boletas de garantía	920.986	898.751
Avales y fianzas	147.081	166.550
Subtotales	1.305.605	1.360.572
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	4.673.525	4.832.359
Otros compromisos de créditos irrevocables	95.150	129.428
Totales	6.074.280	6.322.359

c) Responsabilidades

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Operaciones por cuentas de terceros		
Cobranzas	212.784	173.219
Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas	35	66
Subtotales	212.819	173.285
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas	250.291	290.549
Valores custodiados depositados en otra entidad	557.493	611.145
Títulos emitidos por el propio Banco	10.636.123	9.944.224
Subtotales	11.443.907	10.845.918
Totales	11.656.726	11.019.203

d) Garantías

Banco Santander Chile cuenta con una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 2545451 vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., por la suma de USD 5.000.000, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus afiliadas, con vigencia desde el 01 de Julio de 2011 hasta el 30 de Junio de 2012.

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Conforme a lo instruido en la norma de carácter general N°125, la sociedad designó a Banco Santander Chile como banco representante de los beneficiarios de las boletas en garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N°18.045.

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad garantizada de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a MM\$ 9.944 y depósitos a plazo por un valor de UF 1.536.910,2616 por garantía de Fondos Mutuos, de Inversión Privados y de Inversión Públicos al 31 de Diciembre de 2011.

Santander Agente de Valores Limitada

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como agente de valores de conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N°18.045, sobre Mercado de Valores, la sociedad constituyó garantía por UF 4.000 con póliza de seguro N°212100436, tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de Diciembre de 2012.

Santander S.A. Corredores de Bolsa

La sociedad tiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por MM\$ 39.448.

Además, se incluye en este rubro una garantía entregada a CCLV Contraparte Central S.A. (ex Cámara de Compensación) en efectivo, por un monto ascendente a MM\$ 3.000 y una garantía adicional enterada en la Bolsa de Comercio Electrónica por MM\$ 30 al 31 de Diciembre de 2011.

Santander Corredora de Seguros Limitada

a) Pólizas de seguros

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros. La póliza de garantía para corredores de seguros N°10019899, la cual cubre UF 500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N°10019900 por un monto equivalente de UF 60.000, fueron contratadas con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Ambas tienen vigencia desde el 15 de Abril de 2011 al 14 de Abril de 2012.

b) Créditos y pasivos contingentes

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

c) Juicios

Al 31 de Diciembre de 2011 existen juicios por cuantía de MM\$ 1.265, correspondientes a procesos principalmente por bienes entregados en leasing. El monto de pérdida estimado se encuentra registrado en el rubro provisiones.

NOTA N°25 - PATRIMONIO:

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el Banco presenta 188.446.126.794 acciones autorizadas, las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Todas estas acciones son ordinarias, sin valor nominal ni preferencias.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente:

	Número Acciones Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
Emitidas al 01 de Enero	188.446.126.794	188.446.126.794
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas	188.446.126.794	188.446.126.794

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Al 31 de Diciembre de 2011 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs	Totales	% de participación
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	59.770.481.573	-	59.770.481.573	31,72
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
J.P. Morgan Chase Bank	-	39.287.497.122	39.287.497.122	20,85
Inversiones Antares S.A.	170.363.545	-	170.363.545	0,09
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	10.132.511.637	-	10.132.511.637	5,38
AFP por cuentas de terceros	5.751.493.833	-	5.751.493.833	3,05
Otros accionistas minoritarios	3.827.146.677	2.684.112.712	6.511.259.389	3,45
Totales			188.446.126.794	100,00

Al 31 de Diciembre de 2010 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs	Totales	% de participación
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada(*)	78.108.391.607	-	78.108.391.607	41,45
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
J.P. Morgan Chase Bank	-	29.892.971.334	29.892.971.334	15,86
Inversiones Antares S.A.	250.363.545	-	250.363.545	0,13
Antonio Hirschfeld Bollman	100.000.000	-	100.000.000	0,05
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	8.277.713.845	-	8.277.713.845	4,39
Otros accionistas minoritarios	3.997.968.278	996.198.490	4.994.166.768	2,66
Totales			188.446.126.794	100,00

Los American Depositary Receipts (ADR) son certificados emitidos por un banco comercial norteamericano para ser transados en el mercado de valores de los Estados Unidos de America (EEUU).

(*) Durante el año 2011, Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda., vendió el 9,73% de su participación accionaria en Banco Santander Chile. Esta venta fue realizada en Febrero y Diciembre, una venta del 1,91% y 7,82% respectivamente.

b) Dividendos

Ver distribución de dividendos en recuadro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.

c) Al 31 de Diciembre la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
a) Beneficio básico por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	435.084	477.155
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio básico por acción (en pesos)	2,309	2,532
b) Beneficio diluido por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	435.084	477.155
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio diluido por acción (en pesos)	2,309	2,532

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

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

	2011 MM\$	2010 MM\$
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		
Saldos al 01 de Enero de	(18.596)	(29.304)
Pérdida y ganancias por ajuste valorización cartera de inversiones disponible para la venta antes de impuesto	18.676	12.316
Reclasificaciones y ajustes sobre la cartera disponible para venta	-	-
(Utilidad) pérdida realizada	2.963	(1.608)
Subtotales	21.639	10.708
Totales al 31 de Diciembre de	3.043	(18.596)
Cobertura de flujo de efectivo		
Saldos al 01 de Enero de	11.958	(3.162)
Pérdida y ganancias por ajuste valorización de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	(12.031)	15.120
Reclasificaciones y ajustes sobre la de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	467	-
Monto reclasificado del patrimonio incluido como valor libro de activo y pasivos no financieros, cuya adquisición o cesión fue cubierta como una transición altamente probable	-	-
Subtotales	(11.564)	15.120
Totales al 31 de Diciembre de	394	11.958
Otros resultados integrales antes de impuesto	3.437	(6.638)
Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales		
Impuesto renta relativo a cartera de inversiones disponible para la venta	(562)	3.570
Impuesto renta relativo a coberturas de flujo de efectivo	(72)	(2.324)
Totales al 31 de Diciembre de	(634)	1.246
Otros resultados integrales netos de impuesto	2.803	(5.392)
Atribuible a:		
Propietarios del Banco	2.832	(5.180)
Interés no controlador	(29)	(212)

NOTA N°26 - REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA):

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8% neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la SBIF ha determinado que el patrimonio efectivo del Banco fusionado no puede ser inferior al 11% de sus activos ponderados por riesgo. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico más los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico, y las garantías fogape (CORFO) con tope del 15% sobre la garantía que ampara los activos ponderados por riesgo.

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

De acuerdo a lo instruido en Capítulo 12-1 de la RAN de la Superintendencia de Bancos, a partir del mes de Enero 2011 se implementó un cambio normativo que implicó la entrada en vigor del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, con cambio en las exposiciones de riesgo de las colocaciones contingentes, pasando desde un 100% de exposición, a un porcentaje indicado en el siguiente cuadro:

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

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

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	Al 31 de Diciembre de		Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010	2011	2010
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos de balance (netos de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	2.793.701	1.762.198	-	-
Operaciones con liquidación en curso	276.454	374.368	45.737	126.083
Instrumento para negociación	409.763	379.670	23.817	57.588
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	12.928	170.985	12.928	98.323
Contratos de derivados financieros (*)	1.158.023	1.452.068	807.233	871.872
Adeudado por bancos	87.541	69.672	17.508	13.934
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	16.823.407	15.215.318	14.746.903	13.350.182
Instrumentos de inversión disponible para la venta	1.661.311	1.473.980	99.197	101.875
Inversiones en sociedades	8.728	7.275	8.728	7.275
Intangibles	80.739	77.990	80.739	77.990
Activo fijo	153.059	154.985	153.059	154.985
Impuestos corrientes	37.253	12.499	3.725	1.250
Impuestos diferidos	147.754	117.964	14.775	11.796
Otros activos	546.470	640.937	426.822	474.135
Activos fuera de balance				
Colocaciones contingentes	3.023.330	3.173.789	1.801.971	1.897.977
Totales	27.220.461	25.083.698	18.243.142	17.245.265

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

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

	Al 31 de Diciembre de		Razón	
	2011 MM\$	2010 MM\$	Al 31 de Diciembre de 2011 %	2010 %
Capital básico	2.001.222	1.831.798	7,35	7,30
Patrimonio efectivo neto	2.687.393	2.503.898	14,73	14,52

NOTA N°27 - INTERES NO CONTROLADOR:

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

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

Al 31 de Diciembre de 2011	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales			
				Inversiones disponible para la venta	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales	Resultados integrales
	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sociedades filiales:							
Santander Agente de Valores Limitada	0,97	571	68	15	(3)	12	80
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	3	-	-	-	-	-
Santander S.A. Corredores de Bolsa	49,00	27.378	4.077	206	(35)	171	4.248
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	0,02	13	6	-	-	-	6
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,24	143	7	-	-	-	7
Subtotales		28.108	4.158	221	(38)	183	4.341
Entidades de propósito especial:							
Bansa Santander S.A.	100,00	1.029	(613)	-	-	-	(613)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100,00	2.335	616	-	-	-	616
Multinegocios S.A	100,00	150	17	-	-	-	17
Servicios Administrativos y Financieros Limitada	100,00	1.083	426	-	-	-	426
Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada	100,00	152	37	-	-	-	37
Multiservicios de Negocios Limitada	100,00	944	290	-	-	-	290
Subtotales		5.693	773	-	-	-	773
Totales		33.801	4.931	221	(38)	183	5.114

La participación del interés no controlador en el patrimonio y los resultados de las filiales al 31 de Diciembre de 2010, se resume como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2010	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales			
				Inversiones disponible para la venta	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales	Resultados integrales
	%	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Sociedades filiales:							
Santander Agente de Valores Limitada	0,97	489	23	34	(6)	28	51
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	3	-	-	-	-	-
Santander S.A. Corredores de Bolsa	49,00	26.245	3.727	(117)	20	(97)	3.630
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	0,02	14	6	-	-	-	6
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,24	135	8	-	-	-	8
Subtotales		26.886	3.764	(83)	14	(69)	3.695
Entidades de propósito especial:							
Bansa Santander S.A.	100,00	1.643	(738)	-	-	-	(738)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100,00	1.720	(1.650)	-	-	-	(1.650)
Multinegocios S.A.	100,00	133	37	-	-	-	37
Servicios Administrativos y Financieros Limitada	100,00	657	322	-	-	-	322
Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada	100,00	117	65	-	-	-	65
Multiservicios de Negocios Limitada	100,00	653	279	-	-	-	279
Subtotales		4.923	(1.685)	-	-	-	(1.685)
Totales		31.809	2.079	(83)	14	(69)	2.010

NOTA N°28 - INTERESES Y REAJUSTES:

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

- a) Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

Conceptos	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total	Intereses	Reajustes	Comisiones prepagos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra	5.448	(2)	-	5.446	2.041	105	-	2.146
Créditos otorgados a bancos	3.486	-	-	3.486	934	-	-	934
Colocaciones comerciales	596.171	121.704	4.462	722.337	473.559	65.972	3.089	542.620
Colocaciones para vivienda	205.288	181.966	10.524	397.778	188.940	101.979	5.415	296.334
Colocaciones para consumo	544.671	3.093	2.977	550.741	481.860	1.533	2.899	486.292
Instrumentos de inversión	89.823	9.371	-	99.194	47.512	13.194	-	60.706
Otros ingresos por intereses y reajustes	7.569	4.281	-	11.850	6.176	1.026	-	7.202
Totales ingresos por intereses y reajustes	1.452.456	320.413	17.963	1.790.832	1.201.022	183.809	11.403	1.396.234

- b) Tal como se señala en la letra i) de la Nota 01, los intereses y reajustes suspendidos son registrados en cuentas de orden (fuera del Estado de Situación Financiera Consolidado), mientras estos no sean efectivamente percibidos.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

Fuera de balance	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$
Colocaciones comerciales	27.240	7.530	-	34.770	22.675	3.345	-	26.020
Colocaciones de vivienda	4.524	7.531	-	12.055	3.956	3.501	-	7.457
Colocaciones de consumo	19.898	1.233	-	21.131	16.282	498	-	16.780
Totales	51.662	16.294	-	67.956	42.913	7.344	-	50.257

c) Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la composición de los gastos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Comisiones prepagos MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	(1.283)	(658)	-	(1.941)	(511)	(378)	-	(889)
Contratos de retrocompra	(8.603)	(184)	-	(8.787)	(2.164)	(215)	-	(2.379)
Depósitos y captaciones a plazo	(351.009)	(86.772)	-	(437.781)	(169.875)	(51.784)	-	(221.659)
Obligaciones con bancos	(26.006)	(41)	-	(26.047)	(29.872)	(33)	-	(29.905)
Instrumentos de deuda emitidos	(170.756)	(98.374)	-	(269.130)	(132.415)	(55.124)	-	(187.539)
Otras obligaciones financieras	(5.019)	(1.485)	-	(6.504)	(4.941)	(988)	-	(5.929)
Otros gastos por intereses y reajustes	(2.372)	(7.195)	-	(9.567)	(109)	(6.098)	-	(6.207)
Totales gastos por intereses y reajustes	(565.048)	(194.709)	-	(759.757)	(339.887)	(114.620)	-	(454.507)

d) Al cierre del ejercicio, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.790.832	1.396.234
Gastos por intereses y reajustes	(759.757)	(454.507)
Subtotales ingresos por intereses y reajustes	1.031.075	941.727
Resultado de coberturas contables (neto)	(58.775)	(2.008)
Totales intereses y reajustes netos	972.300	939.719

NOTA N°29 - COMISIONES:

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	11.602	15.603
Comisiones por avales y cartas de crédito	24.388	22.852
Comisiones por servicios de tarjetas	122.900	107.047
Comisiones por administración de cuentas	28.725	27.011
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	61.803	60.136
Comisiones por intermediación y manejo de valores	13.072	10.882
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otro	37.618	39.952
Remuneraciones por comercialización de seguros	34.066	32.783
Office banking	11.884	9.435
Otras comisiones ganadas	16.983	12.482
Totales	363.041	338.183

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(63.375)	(51.148)
Comisiones por operación con valores	(2.555)	(1.781)
Office banking	(9.617)	(7.603)
Otras comisiones	(9.658)	(14.069)
Totales	(85.205)	(74.601)

Totales ingresos y gastos por comisiones netos	277.836	263.582
---	----------------	----------------

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

NOTA N°30 - RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS:

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

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Utilidad neta operaciones financieras		
Derivados de negociación	116.877	3.598
Instrumentos financieros para negociación	38.819	31.058
Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes:		
Cartera vigente (Nota 11)	2.368	2.573
Cartera castigada (Nota 11)	7.324	9.824
Instrumentos disponibles para la venta	(3.356)	(8.319)
Otros resultados de operaciones financieras (*)	8.825	21
Totales	170.857	38.755

(*) Durante el año 2011, Banco Santander Chile vendió la totalidad de sus 136.867 acciones Visa Inc. cuyo valor libro era de \$ 1, generando una utilidad de MM\$ 5.705

NOTA N°31 - RESULTADO NETO DE CAMBIO:

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

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Diferencias de cambio		
Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio	(257.986)	273.997
Derivados de cobertura	177.553	(215.721)
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	4.632	(3.176)
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	(859)	2.133
Totales	(76.660)	57.233

NOTA N°32 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO:

El movimiento registrado durante los ejercicios 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2011	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Créditos interbancarios MM\$	Créditos comerciales MM\$	Créditos hipotecarios MM\$	Créditos de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	
Provisiones y castigos						
- Evaluación individual	(600)	(60.110)	-	-	(4.835)	(65.545)
- Evaluación grupal	-	(105.643)	(38.723)	(230.586)	(3.960)	(378.912)
Totales provisiones y castigos	(600)	(165.753)	(38.723)	(230.586)	(8.795)	(444.457)
Provisiones liberadas						
- Evaluación individual	507	41.741	-	-	2.876	45.124
- Evaluación grupal	-	26.582	7.645	25.185	21.569	80.981
Totales provisiones liberadas	507	68.323	7.645	25.185	24.445	126.105
Recuperación de créditos castigados (*)	-	7.216	16.135	12.474	-	35.825
Cargos netos a resultado	(93)	(90.214)	(14.943)	(192.927)	15.650	(282.527)

(*) Durante el último trimestre el Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU) efectuó pagos para cancelar los créditos hipotecarios castigados correspondiente a la Asociación Nacional de Ahorro y Préstamo (ANAP) por un monto ascendente a MM\$ 14.390.

Al 31 de Diciembre de 2010	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Créditos interbancarios MM\$	Créditos comerciales MM\$	Créditos hipotecarios MM\$	Créditos de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	
Provisiones y castigos						
- Evaluación individual	(131)	(97.820)	-	-	(3.766)	(101.717)
- Evaluación grupal	-	(65.652)	(16.300)	(187.740)	28.497	(241.195)
Totales provisiones y castigos	(131)	(163.472)	(16.300)	(187.740)	24.731	(342.912)
Provisiones liberadas						
- Evaluación individual	119	10.828	-	-	1.936	12.883
- Evaluación grupal	-	8.683	952	7.135	219	16.989
Totales provisiones liberadas	119	19.511	952	7.135	2.155	29.872
Recuperación de créditos castigados	-	6.994	1.389	22.096	-	30.479
Cargos netos a resultado	(12)	(136.967)	(13.959)	(158.509)	26.886	(282.561)

NOTA N°33 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL:

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

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Remuneraciones del personal	181.515	157.578
Bonos o gratificaciones	63.484	62.958
Beneficios basados en instrumentos de capital	2.261	2.042
Indemnización por años de servicio	8.277	6.275
Planes de pensiones	1.207	941
Gastos de capacitación	2.397	1.616
Sala cuna y jardín infantil	2.367	1.960
Fondos de salud	2.940	2.671
Fondo bienestar	447	440
Otros gastos de personal	15.718	13.784
Totales	280.613	250.265

b) Beneficios basados en instrumentos de capital

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

Política de incentivos de largo plazo

El Comité de Directores de los tenedores patrimoniales aprobó un plan de incentivos a largo plazo. Este plan está enfocado a los directores ejecutivos del Grupo Santander y a cierto personal ejecutivo en España y en otras compañías del Grupo Santander.

Plan de rendimiento de acciones

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

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

Este plan envuelve ciclos de acciones entregadas a los beneficiarios. Cada ciclo tiene una duración de tres años, por lo que cada año un ciclo comenzará y, desde el 2007 en adelante, otro ciclo también terminará. El objetivo es establecer una adecuada secuencia entre el final del programa de incentivos ligado al plan previo (PI06) y a los sucesivos ciclos de este plan. Por esto, los primeros dos ciclos comenzaron en Julio de 2007, el primer ciclo tuvo una duración de dos años (PI09) y el segundo tiene un plazo estándar de tres años (PI10).

- a) En Junio de 2008 y 2010 fueron aprobados en la Casa Matriz el inicio de los planes de incentivos de tercer (PI11) y cuarto (PI12) ciclo, los cuales son de tres años y están ligados al cumplimiento de los objetivos planteado. Durante el 2010 fue aprobado el inicio del plan (PI13). Durante el 2011 fue aprobado el inicio del plan (PI14) de incentivo del quinto ciclo, este nuevo plan tiene un plazo estándar de tres años, comenzó a tener efectos en el Estado Consolidado de Resultados en el año 2011.

Para cada ciclo y beneficiario que se mantenga empleado en el banco en la duración del plan, los tenedores patrimoniales establece un número máximo de acciones. Los objetivos, si es que fueron reunidos y que determinarán el número de acciones a ser repartidas, fueron definidos mediante la comparación del rendimiento del Grupo Santander con un grupo de entidades financieras de referencia. Estos objetivos están ligados a dos parámetros: el Retorno Total de Accionistas (RTA) y al Aumento en beneficios por Acción (BPA), que tienen cada uno un 50% de peso para determinar el porcentaje de acciones a ser distribuidas.

El número final de acciones a ser distribuidas en cada ciclo viene determinado por el grado de logro de los objetivos al tercer aniversario de cada ciclo (con excepción del primer ciclo, para el cual el segundo aniversario será considerado) y las acciones serán entregadas dentro de un período máximo de siete meses a partir del término del ciclo. En dichos momentos se calcularán el RTA y el crecimiento del BPA correspondientes al Santander y a las entidades financieras de referencia determinando en un 50% el porcentaje de acciones a entregar según la siguiente escala y en función de la posición relativa de Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España):

La tabla de consecución de objetivos, para los planes I09, I10, I11 es la siguiente:

Posición de Santander en el Ranking RTA	Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo	Posición de Santander en el ranking de crecimiento BPA	Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo
1° a 6°	50,0%	1° a 6°	50,0%
7°	43,0%	7°	43,0%
8°	36,0%	8°	36,0%
9°	29,0%	9°	29,0%
10°	22,0%	10°	22,0%
11°	15,0%	11°	15,0%
12° en adelante	0,0%	12° en adelante	0,0%

Para los planes I12 y I13 sólo se mide por la variable RTA:

Posición de Santander en el Ranking RTA	Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo
1° a 5°	100,0%
6°	82,5%
7°	65,0%
8°	47,5%
9°	30,0%
10° en adelante	0,0%

Para los planes I14 se mide por la variable RTA:

Posición de Santander en el Ranking RTA	Porcentaje de acciones ganadas sobre máximo
1° a 5°	100,0%
6°	86,05%
7°	72,0%
8°	58,0%
9°	44,0%
10°	30,0%
11° a 17°	0,0%

Si Banco Santander S.A., para cada una de las medidas consideradas (RTA y crecimiento de BPA) esta dentro del primer cuartil (incluyendo el 25° percentil) se ganará el porcentaje máximo de acciones, si queda en la mediana (incluyendo el 50° percentil) ganará un 30% del máximo de acciones. Si el Banco Santander S.A. (Casa Matriz radicada en España) se encuentra bajo la mediana, todas las asignaciones de acciones serán anuladas.

b) Al 31 de Diciembre de 2011 los objetivos anteriormente mencionados fueron cumplidos en su totalidad, por lo que el banco ha registrado un costo para el período de MM\$ 2.261, que corresponde al valor razonable del Plan I10 (terminado al 30 de Junio de 2011), Plan I11, Plan I12, Plan I13 y Plan I14, de los instrumentos de patrimonio cedidos, el cual fue cargado a resultado en el período específico en el cual los beneficiarios proporcionaron sus servicios a Banco Santander Chile. Este programa no tuvo efectos dilutivos en los intereses no controlador. Este valor razonable fue calculado como se describe a continuación.

El valor razonable del 50% que se relaciona con el RTA, fue determinado por un experto independiente basado en el empleo del modelo de valoración de Monte Carlo que realizó 10.000 simulaciones para determinar el RTA de cada una de las empresas del Grupo de referencia, teniendo en cuenta las variables ya mencionadas. Los resultados (cada uno de los cuales representa la distribución de un número de acciones) son clasificados en orden descendiente a través del cálculo del promedio ponderado y descontando este monto a la tasa de interés libre de riesgo.

	PI10	PI11	PI12	PI13	PI14
Volatilidad esperada (*)	15,67%	19,31%	42,36%	49,65%	51,35%
Rendimiento de dividendos anuales históricos	3,24%	3,47%	4,88%	6,34%	6,06%
Tasa de interés libre de riesgo	4,49%	4,83%	2,04%	3,33%	4,07%

(*) Determinada en la volatilidad básica histórica sobre el período (dos o tres años).

En vista a la alta correlación entre la RTA y BPA, es razonable concluir que, en un alto porcentaje de casos, el valor RTA es también válido para BPA. Por lo tanto, fue determinado que el valor razonable de la porción de los planes ligados a la posición relativa BPA del Banco, por ejemplo del restante 50% de las acciones concedidas, fueron las mismas que el 50% correspondiente al de RTA. Ya que esta valoración no se refiere a condiciones de mercado, el número de acciones esperadas a conceder, será reevaluado y ajustado en una base anual.

A continuación se muestra un cuadro que detalla parte de lo anteriormente mencionado:

	Número de acciones	Precio de ejercicio €	Grupo de empleados	Número de personas	Fecha de inicio del derecho	Fecha de finalización del derecho
Derechos concedidos (Plan I10)	1.519.169	-	Gerentes	477	01-07-2007	30-06-2010
Derechos concedidos (Plan I10)	70.000	-	Otros cargos no gerenciales	67	01-07-2007	30-06-2010
Derechos concedidos (Plan I11)	1.057.204	-	Gerentes	322	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I11)	71.042	-	Otros cargos no gerenciales	106	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I12)	327.882	-	Gerentes	157	01-07-2009	30-06-2012
Derechos concedidos (Plan I12)	36.848	-	Otros cargos no gerenciales	76	01-07-2009	30-06-2012
Stock Planes en vigor al 31 de Diciembre de 2009	3.082.145			1.205		
Flujo año 2010						
Derechos concedidos (Plan I10)	237.976	-	Gerentes	162	01-07-2007	30-06-2010
Derechos concedidos (Plan I10)	9.070	-	Otros cargos no gerenciales	19	01-07-2007	30-06-2010
Derechos concedidos (Plan I11)	557.772	-	Gerentes	167	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I11)	31.171	-	Otros cargos no gerenciales	47	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I12)	564.339	-	Gerentes	170	01-07-2009	30-06-2012
Derechos concedidos (Plan I12)	43.787	-	Otros cargos no gerenciales	63	01-07-2009	30-06-2012
Derechos concedidos (Plan I13)	310.902	-	Gerentes	166	01-07-2010	30-06-2013
Derechos concedidos (Plan I13)	65.148	-	Otros cargos no gerenciales	68	01-07-2010	30-06-2013
Derechos concedidos (Plan I10)	(1.757.145)	-	Gerentes	162		
Derechos concedidos (Plan I10)	(79.070)	-	Otros cargos no gerenciales	19		
Planes en vigor a 31 de Diciembre de 2010	3.066.095					
Flujo año 2011						
Derechos concedidos (Plan I11)	315.716	-	Gerentes	174	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I11)	16.868	-	Otros cargos no gerenciales	47	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I12)	591.686	-	Gerentes	157	01-07-2009	30-06-2012
Derechos concedidos (Plan I12)	79.631	-	Otros cargos no gerenciales	77	01-07-2009	30-06-2012
Derechos concedidos (Plan I13)	650.474	-	Gerentes	166	01-07-2010	30-06-2013
Derechos concedidos (Plan I13)	136.303	-	Otros cargos no gerenciales	68	01-07-2010	30-06-2013
Derechos concedidos (Plan I14)	295.503	-	Sin distribución		01-07-2011	30-06-2014
Derechos concedidos (Plan I11)	(1.930.691)	-	Otros cargos no gerenciales	174		
Derechos concedidos (Plan I11)	(119.082)	-	Gerentes	47		
Planes en vigor a 31 de Diciembre de 2011	3.102.503					
Plan I12	1.644.173					
Plan I13	1.162.827					
Plan I14	295.503					

NOTA N°34 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	12.171	11.165
Arriendos de oficina	22.337	18.875
Arriendo de equipos	198	156
Primas de seguro	2.562	1.740
Materiales de oficina	6.354	6.693
Gastos de informática y comunicaciones	22.005	21.092
Alumbrado, calefacción y otros servicios	4.739	5.504
Servicio de vigilancia y transporte de valores.	11.122	10.185
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4.548	4.024
Gastos judiciales y notariales	7.203	6.466
Honorarios por informes técnicos	2.928	4.171
Honorarios por servicios profesionales	2.990	648
Otros gastos generales de administración	2.947	2.564
Servicios subcontratados		
Procesamientos de datos	17.185	20.066
Otros	21.339	10.017
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	1.002	894
Otros gastos del directorio	309	-
Gastos Marketing		
Publicidad y propaganda	15.262	14.228
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces	1.742	1.655
Patentes	1.708	1.663
Otros impuestos	31	28
Aporte a la SBIF	6.143	5.509
Totales	166.825	147.343

NOTA N°35 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS:

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioros durante los ejercicios 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	(20.373)	(22.175)
Amortizaciones de intangibles	(33.093)	(27.228)
Total depreciaciones y amortizaciones	(53.466)	(49.403)
Deterioro del activo fijo	(116)	(4.925)
Totales	(53.582)	(54.328)

Al 31 de Diciembre de 2011, el importe del deterioro de activo fijo asciende a MM\$ 116 por cajeros automáticos.

Al 31 de Diciembre de 2010, el importe del deterioro de activo fijo asciende a MM\$ 4.925 a consecuencia del Terremoto ocurrido el 27 de Febrero de 2010, que afectó a algunas de las sucursales ubicadas en la zona afectada por un monto de MM\$ 4.739 por sucursales y MM\$ 186 por cajeros automáticos.

b) La conciliación entre los valores libros y los saldos al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Depreciación y amortización		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2011	(64.376)	(78.329)	(142.705)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(20.373)	(33.093)	(53.466)
Bajas y ventas del ejercicio	481	-	481
Otros	38	(57)	(19)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	(84.230)	(111.479)	(195.709)

	Depreciación y amortización		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
Saldos al 01 de Enero de 2010	(42.979)	(51.101)	(94.080)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(22.175)	(27.228)	(49.403)
Bajas y ventas del ejercicio	778	-	778
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	(64.376)	(78.329)	(142.705)

NOTA N°36 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:

a) Otros ingresos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Resultado venta de bienes recibidos en pago	5.629	2.838
Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago	8.351	2.706
Subtotales	13.980	5.544
Resultados por venta en participación en sociedades		
Utilidad en venta en participación en otras sociedades	-	-
Subtotales	-	-
Otros ingresos		
Arriendos	305	117
Resultado por venta de activo fijo (*)	11.863	31.246
Recupero provisiones por contingencias	-	7.040
Indemnizaciones de compañías de seguros por terremoto y siniestros	437	3.175
Otros	515	474
Subtotales	13.120	42.052
Totales	27.100	47.596

Durante el mes de Marzo de 2011, Banco Santander Chile vendió 1 sucursal. Al momento de la venta el valor contable del total de este bien era de MM\$ 48, su precio de venta fue por un total de MM\$ 165, generando una utilidad de MM\$ 117.

Durante el mes de Noviembre de 2011, Banco Santander Chile vendió 6 sucursales. Al momento de la venta el valor contable del total de estos bienes era de MM\$ 5.504, su precio de venta fue por un total de MM\$ 13.556 generando una utilidad de MM\$ 8.052.

Durante el mes de Diciembre de 2011, Banco Santander Chile vendió 1 sucursal. Al momento de la venta el valor contable del total de este bien era de MM\$ 685, su precio de venta fue por un total de MM\$ 3.609, generando una utilidad de MM\$ 2.924.

Durante el mes de Abril de 2010, Banco Santander Chile vendió 5 sucursales. Al momento de la venta el valor contable del total de estos bienes era de MM\$ 4.927, su precio de venta fue por un total de MM\$ 11.547, generando una utilidad de MM\$ 6.620.

Durante el mes de Junio de 2010, Banco Santander Chile vendió 11 sucursales. Al momento de la venta el valor contable del total de estos bienes era de MM\$ 8.138, su precio de venta fue por un total de MM\$ 14.546, generando una utilidad de MM\$ 6.408.

Durante el mes de Julio de 2010, Banco Santander Chile vendió un inmueble. Al momento de la venta, el valor contable del total de este Bien es de MM\$ 380, su precio de venta fue por un total de MM\$ 376, generando una pérdida de MM\$ 4, incluida en el rubro "otros gastos operacionales".

Durante el mes de Octubre de 2010, Banco Santander Chile licitó la venta de 16 sucursales, siendo adjudicada por la Compañía de Seguros CorpSeguros S.A. por un valor de MM\$18.479 (UF 861.320), lo que generó una utilidad aproximada de MM\$10.229. Su valor contable es de MM\$ 8.250 (UF 387.227). La firma de escritura de compraventa que formaliza esta operación, se realizó en el mes de Octubre de 2010.

Durante el mes de Noviembre, Banco Santander Chile vendió un inmueble. Al momento de la venta, el valor contable del total de este bien era de MM\$ 158, su precio de venta fue de MM\$ 220, generando una utilidad de MM\$ 62.

Durante el mes de Diciembre de 2010, Banco Santander Chile vendió 11 sucursales. Al momento de la venta el valor contable del total de estos bienes era de MM\$ 4.257, su precio de venta fue por un total de MM\$ 11.934, generando una utilidad de MM\$ 7.677.

b) Otros gastos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	9.878	10.815
Provisiones por bienes recibidos en pago	3.169	3.647
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	2.732	2.392
Subtotales	15.779	16.854
Gastos de tarjetas de crédito		
Gastos de tarjetas de crédito	1.955	3.102
Membresías tarjetas de crédito	4.472	3.675
Subtotales	6.427	6.777
Servicios a clientes	8.965	7.756
Otros gastos		
Castigos operativos	9.884	4.843
Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos	6.524	5.703
Impuesto adicional por gastos pagados al exterior	3.516	2.174
Pérdidas por venta de activo fijo	-	21
Gastos por operaciones de comercio exterior	44	128
Resultados por operaciones de leasing	-	82
Provisiones por contingencias	8.144	774
Gastos por terremoto	475	5.875
Otros	6.800	4.379
Subtotales	35.387	23.979
Totales	66.558	55.366

NOTA N°37 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran "partes relacionadas" al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Adicionalmente, el Banco ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicada en España).

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del banco.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes relacionadas a éste, para su mejor comprensión, hemos dividido la información en cuatro categorías:

Sociedades del Grupo Santander

Esta categoría incluye a todas las sociedades pertenecientes al Grupo Santander a nivel mundial, y por tanto, incluye también aquellas sociedades donde el Banco ejerce algún grado de control (entidades dependientes y propósito especial).

Empresas asociadas

Esta categoría se incluyen a aquellas entidades donde el Banco, de acuerdo a lo señalado en la letra b) de la Nota 1 de los presentes Estados Financieros, ejerce algún grado influencia significativa sobre estas y que, en general, corresponden a las denominadas "sociedades de apoyo al giro".

Personal clave

Esta categoría incluye a los miembros del Directorio del Banco y además los gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos.

Otros

En esta categoría se incluyen a aquellas partes relacionadas no incluidas en los grupos anteriormente descritos y que, en general, corresponden a aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

a) Créditos con partes relacionadas:

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar además de los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Créditos y cuentas por cobrar								
Colocaciones comerciales	39.708	663	2.234	62.512	36.966	670	2.478	14.015
Colocaciones para vivienda	-	-	15.657	-	-	-	15.157	-
Colocaciones de consumo	-	-	1.808	-	-	-	2.182	-
Créditos y cuentas por cobrar	39.708	663	19.699	62.512	36.966	670	19.817	14.015
Provisión sobre colocaciones	(54)	(1)	(39)	(23)	(112)	(1)	(87)	(14)
Colocaciones netas	39.654	662	19.660	62.489	36.854	669	19.730	14.001
Garantías	25.311	-	18.244	1.241	7.641	-	18.649	1.359
Créditos contingentes								
Avales y fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	187	-	-	-	2.964	-	-	-
Boletas de garantía	12.778	-	-	569	12.307	-	-	84
Créditos contingentes	12.965	-	-	569	15.271	-	-	84
Provisiones sobre créditos contingentes	(63)	-	-	(1)	(1)	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	12.902	-	-	568	15.270	-	-	84

El movimiento de créditos con partes relacionadas durante el ejercicio 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Saldo al 01 de Enero de	52.237	670	19.817	14.099	147.843	914	17.339	108.631
Nuevos préstamos	40.471	24	5.260	62.528	11.954	256	6.901	11.600
Pagos	(40.035)	(31)	(5.379)	(13.546)	(107.560)	(500)	(4.423)	(106.132)
Saldos al 31 de Diciembre de	52.673	663	19.698	63.081	52.237	670	19.817	14.099

b) Activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Activos								
Efectivo y depósito en Bancos	178.567	-	-	-	34.104	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	506.880	-	-	-	541.737	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	4.617	-	-	-	22.072	-	-	-
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.057	4.009	1.425	16.782	9.905	6.014	1.311	4.128
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	137.191	-	-	-	47.636	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	248.206	368	3.627	41.732	320.622	-	1.657	48.749
Contratos de derivados financieros	396.538	-	-	-	317.601	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	1.683	-	-	-	9.392	-	-	-
Otras obligaciones financieras	58.848	-	-	-	153.913	-	-	-
Otros pasivos	1.339	-	-	-	2.782	-	-	-

c) Resultados reconocidos con partes relacionadas

	Al 31 de Diciembre de							
	2011				2010			
	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del Grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Ingreso (gasto) reconocido								
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	(17.892)	54	1.289	(3.683)	(10.093)	55	1.279	7
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	387	38	110	196	70.359	48	102	93
Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio (*)	(38.744)	-	(5)	(392)	86.457	-	(4)	4.098
Otros ingresos y gastos de operación	519	-	-	-	(4.866)	-	-	-
Remuneraciones y gastos del personal clave	-	-	(33.082)	-	-	-	(29.879)	-
Gastos de administración y otros	(13.303)	(25.509)	-	-	(20.738)	(21.777)	-	-
Totales	(69.033)	(25.417)	(31.688)	(3.879)	121.119	(21.674)	(28.502)	4.198

(*) Corresponde a contratos de derivados que cubren posiciones del Grupo en Chile.

d) Pagos al Directorio y personal clave de la gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección, dentro de los cuales se considera el Directorio y todos los ejecutivos con cargo de Gerente, que se presentan en el rubro "Remuneraciones y gastos de personal" y/o "Gastos de administración" del Estado Consolidado de Resultados, corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 MM\$	2010 MM\$
Remuneraciones del personal	16.155	14.801
Remuneraciones y gastos del Directorio	1.311	894
Bonos o gratificaciones	10.292	10.038
Compensaciones en acciones	1.765	1.372
Gastos de capacitación	108	77
Indemnizaciones por años de servicios	1.580	1.104
Fondos de salud	272	242
Otros gastos de personal	392	410
Plan de pensiones	1.207	941
Totales	33.082	29.879

e) Conformación del personal clave

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

Cargos	N° de ejecutivos	
	2011	2010
Directores	13	13
Gerentes de división	18	18
Gerentes de área	88	82
Gerentes	62	68
Totales personal clave	181	181

f) Beneficio basado en instrumentos de capital

El siguiente cuadro muestra el movimiento de los beneficios basados en instrumentos de capital que han sido al personal clave del Banco y sus afiliadas. El detalle de cada uno de estos planes de beneficios es descrito en la letra b) de la Nota 33.

	Número de acciones	Precio de ejercicio €	Grupo de empleados	Número de personas	Fecha de inicio del derecho	Fecha de finalización del derecho
Derechos concedidos (Plan I10)	1.519.169	-	Gerentes	477	01-07-2007	30-06-2010
Derechos concedidos (Plan I11)	1.057.204	-	Gerentes	322	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I12)	327.882	-	Gerentes	157	01-07-2009	30-06-2012
Stock Planes en vigore al 31 de Diciembre de 2009	2.904.255	-		956		
Flujo año 2010						
Derechos concedidos (Plan I10)	237.976	-	Gerentes	162	01-07-2007	30-06-2010
Derechos concedidos (Plan I11)	557.772	-	Gerentes	167	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I12)	564.339	-	Gerentes	170	01-07-2009	30-06-2012
Derechos concedidos (Plan I13)	310.902	-	Gerentes	166	01-07-2010	30-06-2013
Derechos ejercidos (Plan I10)	(1.757.145)	-	Gerentes	162	-	-
Planes en vigor a 31 de Diciembre de 2010	2.818.099	-				
Flujo año 2011						
Derechos concedidos (Plan I11)	315.716	-	Gerentes	174	01-07-2008	30-06-2011
Derechos concedidos (Plan I12)	591.686	-	Gerentes	157	01-07-2009	30-06-2012
Derechos concedidos (Plan I13)	650.474	-	Gerentes	166	01-07-2010	30-06-2013
Derechos ejercidos (Plan I11)	(1.930.692)	-	Gerentes	174	-	-
Planes en vigor a 31 de Diciembre de 2011	2.445.283	-				
(Plan I12)	1.483.907	-				
(Plan I13)	961.376	-				

NOTA N°38 - PLANES DE PENSIONES:

En este sentido, el Banco complementará los aportes voluntarios que realicen los beneficiarios para su pensión futura, mediante una contribución equivalente. Los directivos tendrán un derecho a recibir este beneficio, sólo cuando cumplan con las siguientes condiciones copulativas:

- i. Orientado a los Directivos del Grupo.
- ii. El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- iii. El Grupo Santander tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
- iv. El Grupo Santander será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

En caso de término de la relación laboral entre el directivo y la respectiva empresa, antes de que éste reúna las condiciones anteriormente descritas, no se devengará a su favor ningún derecho que pueda derivarse de este plan de beneficios.

Excepcionalmente, en caso de fallecimiento o de invalidez total o parcial del directivo, él o sus herederos, según corresponda, tendrán derecho a recibir este beneficio.

El Banco efectuará los aportes de este plan de beneficios en base a pólizas de seguro colectivo mixto, cuyo beneficiario es el Banco. La compañía de seguros de vida con quien se encuentran contratadas dichas pólizas, no tiene el carácter de entidad vinculada o relacionada con el Banco o con alguna otra sociedad del Grupo Santander.

Los derechos que posee el Banco por el plan al cierre del ejercicio 2011 ascienden a MM\$ 5.508 (MM\$ 5.170 en 2010).

El importe de los compromisos de beneficio definido ha sido cuantificado por el Banco, en base de los siguientes criterios:

1. Método de cálculo:

Uso del método de la unidad de crédito proyectado que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad en forma separada. Se calcula en función al aporte de los fondos que considera como parámetro principal, factores asociados al tope previsional anual legal, los años de servicio, edad y renta anual de cada unidad valorada en forma individual.

2. Hipótesis actuariales utilizadas:

Supuestos actuariales respecto de las variables demográficas y financieras, son insesgadas y mutuamente compatibles entre sí. Las hipótesis actuariales más significativas consideradas en los cálculos fueron:

Los activos, relacionados con el fondo de ahorro aportado por el Banco en la Compañía de Seguros Euroamérica, por planes de prestaciones definidas se presentan neto de los compromisos asociados. El saldo de este concepto al cierre del ejercicio es el siguiente:

Cuadros informados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

	Planes post-empleo 2011	Planes post-empleo 2010
Tablas de mortalidad	RV-2004	RV-2004
Tabla de invalidez	PDT 1985	PDT 1985
Tasa de desvinculación	5,0%	5,0%
Probabilidad ejercicio del beneficio		

El movimiento del período por beneficios post empleo es el siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Activos por beneficios post empleo de prestaciones definidas	5.508	5.170
Compromisos por planes de prestaciones definidas		
Con el personal activo	(2.160)	(953)
Causadas por el personal pasivo	-	-
Menos:		
(Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	3.348	4.217

El flujo del período por beneficios post empleo es el siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
a) Valor razonable de los activos del plan		
Saldo al inicio del ejercicio	5.170	4.925
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	403	202
Aportaciones a cargo del empleador	(65)	43
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-
Primas pagadas	-	-
Prestaciones pagadas	-	-
Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio	5.508	5.170
b) Valor actual de las obligaciones		
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	(953)	-
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-	-
Costo de servicios del periodo corriente	(1.207)	(941)
Costo por intereses	-	-
Efecto reducción /liquidación	-	-
Prestaciones pagadas	-	-
Costo servicios pasados	-	-
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	(12)
Otros movimientos	-	-
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	(2.160)	(953)
Saldo neto al cierre del ejercicio	3.348	4.217

Rendimiento esperado del Plan:

	2011	2010
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	UF + 2,50% anual	UF + 2,50% anual
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	UF + 2,50% anual	UF + 2,50% anual

Costos asociados al Plan:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Costos del servicio del período corriente	1.207	941
Costo por intereses	-	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	(403)	(202)
Rendimiento esperado de los contratos de seguros vinculados a Plan:		
Dotaciones extraordinarias	-	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el ejercicio	-	12
Costo de servicios pasados	-	-
Otros	-	-
Totales	804	751

NOTA N°39 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:

El valor razonable se define como la cantidad a la que un instrumento financiero (activo o pasivo) podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente, o sea no en una venta forzada o liquidación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("valor razonable estimado").

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se han estimado utilizando transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estas técnicas son inherentemente subjetivas y se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuentos, las estimaciones de flujos de efectivo futuros y las hipótesis de prepago. En ese sentido, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración y no puedan ser justificadas en comparación con mercados independientes.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

	Al 31 de Diciembre de			
	2011		2010	
	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$	Monto registrado MM\$	Valor razonable MM\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	2.793.701	2.793.701	1.762.198	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	276.454	276.454	374.368	374.368
Instrumentos para negociación	409.763	409.763	379.670	379.670
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	12.928	12.928	170.985	170.985
Contratos de derivados financieros	1.612.869	1.612.869	1.624.378	1.624.378
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (Neto)	16.910.948	18.261.301	15.245.647	17.624.736
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.661.311	1.661.311	1.473.980	1.473.980
Pasivos				
Depósitos y obligaciones con bancos	15.255.021	14.631.032	13.079.248	13.191.439
Operaciones con liquidación en curso	89.486	89.486	300.125	300.125
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	544.381	544.381	294.725	294.725
Contratos de derivados financieros	1.292.148	1.292.148	1.643.979	1.643.979
Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	4.799.838	5.238.471	4.357.177	4.598.640

Adicionalmente, las estimaciones del valor razonable presentadas anteriormente, no intentan estimar el valor de las ganancias del Banco generadas por su negocio, ni futuras actividades, y por lo tanto no representa el valor del Banco como empresa en marcha. A continuación se detalla los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

a) Efectivo y depósitos en bancos

El valor registrado de efectivo y adeudado por bancos se aproxima a su valor razonable estimado dado por su naturaleza de corto plazo.

b) Operaciones con liquidación en curso, instrumentos para negociación, instrumentos de inversión disponibles para la venta, contratos de retrocompra y préstamos de valores

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando valores de mercado o cotizaciones de un dealer disponible, o los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros con características similares. Las inversiones con vencimiento en menos de un año se valúan a su valor registrado, porque son, debido a su corto plazo de madurez, consideradas que tienen un valor razonable que no es significativamente diferente de su valor registrado. Para las estimaciones del valor razonable de las inversiones de deuda o valores representativos de deuda incluidos en estos rubros, éstas toman en cuenta variables e insumos adicionales, a la medida que apliquen, incluyendo estimación de tasas de prepago, y riesgo de crédito de los emisores.

c) Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos

Los valores razonables de los préstamos comerciales son estimados utilizando el análisis de descuento de flujo de efectivo, utilizando las tasas de interés que se ofrecen actualmente para los préstamos con términos similares a los prestatarios de calidad de crédito similar. Los valores razonables para los préstamos no devengados, son estimados utilizando el análisis de descuento de flujo de caja derivadas de la liquidación de los valores de garantía subyacente, en su caso (o de otras fuentes de pagos), a una tasa de descuento estimada. Para los préstamos de tasa variable que cambian su precio frecuentemente y no tienen ningún cambio significativo en el riesgo de crédito, los valores razonables estimados se basan en los valores registrados. Los valores razonables estimados para ciertos préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y otros préstamos de consumo se basan en valores de mercado de préstamos similares, ajustados por diferencias en las características de los préstamos, adicionalmente el monto presentado en nota corresponde al valor del Fair Value de la cartera neta de provisiones.

d) Depósitos

El valor razonable revelado de depósitos que no devengan intereses y cuentas de ahorro es la cantidad a pagar en la fecha de reporte y, en consecuencia, es igual a la suma registrada. El valor razonable de los depósitos a plazo se calcula utilizando un cálculo de flujo de caja descontado, que aplica tasas de interés corrientes ofrecidas actualmente a un calendario de vencimientos mensuales previstos para depósitos a plazo. El valor de las relaciones a largo plazo con los depositantes no considera la estimación del valor razonable revelado.

e) Instrumentos de deuda emitidos a corto y largo plazo

El valor razonable de estos instrumentos financieros se calcula utilizando el análisis de descuento del flujo de caja basado en las tasas de préstamos incrementales corrientes, para similares tipos de acuerdos de préstamos, con vencimientos similares.

f) Contratos de derivados financieros

El valor razonable estimado de los contratos de forwards de divisas se calculó utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares.

El valor razonable de los swaps de tipos de interés representa el importe estimado que el Banco espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las estructuras de plazos de la curva de tipo de interés, volatilidad del subyacente y el riesgo de crédito de las contrapartes.

Si no existen precios cotizados en el mercado (directos o indirectos) para algún instrumento derivado, las respectivas estimaciones de valor razonable se han calculado utilizando modelos y técnicas de valuación tales como Black-Scholes, Hull y simulaciones de Monte Carlo y considerando las entradas/insumos relevantes tales como volatilidad de opciones, correlaciones observables entre subyacentes, riesgo de crédito de las contrapartes, la volatilidad implícita del precio, velocidad con que la volatilidad revierte a su valor medio, relación lineal (correlación) entre el valor de una variable de mercado y su volatilidad, entre otras.

Medida del valor razonable y jerarquía

La NIC 39 establece una jerarquía de valor razonable, que segrega los insumos y/o supuestos de técnicas de valoración utilizados para medir el valor razonable de instrumentos financieros. La jerarquía brinda la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (nivel 1) y la más baja prioridad a las medidas que implican importantes entradas o insumos no observables (nivel 3 mediciones). Los tres niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1: entradas/insumos con precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales el Banco tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: entradas/insumos distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3: entradas/insumos no observables para el activo o pasivo.

El nivel en la jerarquía en el que una medición se clasifica, se basa en el nivel más bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción observado en el mercado (Nivel 1).

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel 2) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden :

- 1) Bonos del Gobierno y Tesorería de Chile.

En el caso que los instrumentos no sean observables en mercado en un 100% , sin embargo, el precio es función de otros precios que si son observables en mercado (Nivel 2) comprenden:

- 1) Letras hipotecarias.
- 2) Bono privado.
- 3) Depos.
- 4) Swaps Cámara Promedio (CMS).
- 5) Forward (Fwd) de FX e Inflación.
- 6) Cross Currency Swaps (CCS)
- 7) Opciones FX.
- 8) Interest Rate Swap (IRS) FX.

En limitadas ocasiones, se utilizan inputs no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado o un mix con datos que si son observables :

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados a nivel 3:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración	Descripción
Caps/Floors/Swaptions	Modelo Black Normal para Cap/Floors y Swaptions	No hay input observable de volatilidad implícita.
Opciones UF	Black - Scholes	No hay input observable de volatilidad implícita.
CCS con Ventana	Hull-White	Modelo Híbrido HW para tasas y movimiento browniano para FX. No hay input observable de volatilidad implícita.
CCS, IRS, CMS en TAB	Varios	Valorización obtenida usando curva de interés interpolando a vencimiento de flujos, no obstante TAB no es una variable directamente observable ni correlacionada a ningún insumo de mercado.
Certificados (en nuestro caso bonos de baja liquidez)	Varios	Valorización utilizando precios de instrumentos de similares características más una tasa de castigo por liquidez.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

31 de Diciembre de	Medidas de valor razonable			
	2011 MM\$	Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	409.763	409.763	-	-
Instrumentos disponibles para la venta	1.661.311	1.305.876	353.466	1.969
Derivados	1.612.869	-	1.525.748	87.121
Totales	3.683.943	1.715.639	1.879.214	89.090
Pasivos				
Derivados	1.292.148	-	1.290.779	1.369
Totales	1.292.148	-	1.290.779	1.369

31 de Diciembre de	Medidas de valor razonable			
	2010 MM\$	Nivel 1 MM\$	Nivel 2 MM\$	Nivel 3 MM\$
Activos				
Instrumentos para negociación	379.670	348.638	31.032	-
Instrumentos disponibles para la venta	1.473.980	1.097.487	376.224	269
Derivados	1.624.378	-	1.520.339	104.039
Totales	3.478.028	1.446.125	1.927.595	104.308
Pasivos				
Derivados	1.643.979	-	1.638.557	5.422
Totales	1.643.979	-	1.638.557	5.422

La siguiente tabla presenta la actividad del Banco para activos y pasivos medidos a valor justo en base recurrente usando entradas significativas sin observar (nivel 3) al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Al 01 de Enero de 2011	104.308	(5.422)
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias (*)	(16.918)	4.053
Incluidas en resultados integrales (**)	1.700	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de Diciembre de 2011	89.090	(1.369)
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2010 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Diciembre de 2010	(15.218)	4.053

(*) Variación corresponde a cambio de categoría de Nivel 3 a Nivel 2.

(**) Variación corresponde a reclasificación de cartera de Nivel 1 y Nivel 2 a Nivel 3.

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Al 01 de Enero de 2010	212.218	(468.848)
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	(107.884)	463.426
Incluidas en resultados integrales	(26)	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de Diciembre de 2010	104.308	(5.422)
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2010 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Diciembre de 2010	(107.910)	463.426

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2011 y 2010 de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (Nivel 3), se registran en el Estado de Resultados dentro del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

El efecto potencial al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 sobre la valoración de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (Nivel 3) que se derivaría de un cambio en las principales hipótesis en el caso de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles menos favorables o más favorables que las empleadas, no es considerado significativo para el Banco.

NOTA N°40 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Introducción y descripción general

El Banco, mediante su actividad con instrumentos financieros, está expuesto a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos relacionados con los instrumentos financieros aplicables al Banco son los siguientes:

- **Riesgos de mercado:** surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo:
 - a. Riesgo cambiario: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
 - b. Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - c. Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
 - d. Riesgo de inflación: surge como consecuencia de cambios en los índices inflacionarios en Chile, cuyo efecto aplicaría principalmente a instrumentos financieros denominados en UF.

- **Riesgo de crédito:** es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- **Riesgo de liquidez:** se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que pudieran deteriorar la imagen y reputación de la entidad.
- **Riesgo operacional:** se denomina riesgo que por errores humanos, en los sistemas, fraudes o eventos externos, que pudieran ocasionar al Banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

Esta nota incluye información de la exposición del Banco a estos riesgos, y sus objetivos, políticas y procesos envueltos en la medición y manejo de ellos.

Estructura de manejo de riesgos

El Directorio es responsable por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos del Banco y con este propósito cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptado a la realidad regulatoria chilena y adecuado a las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad. Para mejor ejercicio de esta función, el Directorio ha establecido el Comité de Activos y Pasivos ("ALCO") el cuál tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos del Banco. Complementando al ALCO en el manejo de riesgos, el Directorio cuenta también con 3 comités claves: Comité de Mercados ("CDM"), Comité Ejecutivo de Crédito ("CEC") y el Comité de Auditoría ("CDA"). Cada uno de los comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración del Banco.

El ALCO es responsable de desarrollar políticas de manejo de riesgos del Banco conforme a las directrices del Directorio, del Departamento Global de Riesgo de Santander España y los requerimientos regulatorios dictados por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras de Chile ("SBIF"). Dichas políticas han sido creadas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta el Banco, establecer los límites de riesgo y controles apropiados, y vigilar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas de manejo de riesgos y los sistemas del Banco se revisan regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, y los productos o servicios ofrecidos. El Banco, a través de la formación y gestión de normas y procedimientos, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

Para cumplir con sus funciones, el ALCO trabaja directamente con los departamentos de control y riesgo del Banco cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- evaluar aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia del Banco, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos;
- asegurar que el Banco se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos;
- asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos del Banco;
- ejecutar la aplicación en todo el Banco y sus negocios de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas;
- desarrollar e implantar un modelo de gestión de riesgos en el Banco, de manera que la exposición de riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;
- identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos; y
- realizar la gestión de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Banco.

Para cumplir con los objetivos anteriormente mencionados, el Banco (Administración y ALCO) realiza varias actividades relacionadas a la gestión de riesgo, las cuales incluyen: calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras y/o inversiones, considerando factores mitigadores (garantías, netting, colaterales, etc.); calcular las probabilidades de pérdida esperada de cada cartera y/o inversiones; asignar los factores de pérdida a las nuevas operaciones (rating y scoring); medir los valores en riesgos de las carteras y/o inversiones en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en los Estados Consolidados de Resultados del Banco; fijar los límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; e identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.

El CDA es principalmente responsable de vigilar el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo del Banco, y de revisar la adecuación del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta el Banco.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, el Banco consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio (ej. riesgo de mora individual por acreedor, riesgo innato de una línea de negocio o sector, y/o riesgo geográfico).

Mitigación del riesgo de crédito de créditos y/o cuentas por cobrar

El Directorio ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al ALCO y al CEC y los departamentos de riesgos del Banco cuyos roles se resumen como sigue:

- Formulación de políticas de crédito, en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos del Banco.
- Establecer la estructura de la autorización para la aprobación y renovación de solicitudes de crédito. El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países. Los límites de autorización se asignan a los respectivos oficiales de la unidad de negocio (comerciales, consumo, PYMEs) para ser monitoreados de forma permanente por la Administración. Además, estos límites son revisados periódicamente. Los equipos de evaluación de riesgo a nivel de sucursal interactúan regularmente con clientes, no obstante para grandes operaciones, los equipos de riesgo de la matriz e inclusive el CEC, trabajan directamente con los clientes en la evaluación de los riesgos de crédito y la preparación de solicitudes de crédito. Inclusive, Banco Santander – España participa en el proceso de aprobación de los créditos más significativos, por ejemplo a clientes o grupos económicos con importes de deuda mayores de US\$40 millones.
- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, en áreas geográficas, industrias (para cuentas por cobrar o créditos), y por emisor, calificación crediticia, liquidez y (para inversiones).
- Desarrollar y mantener la clasificación de riesgo del Banco con el fin de clasificar los riesgos según el grado de exposición a pérdida financiera que enfrentan los respectivos instrumentos financieros y con el propósito de enfocar el manejo o gestión del riesgo específicamente a los riesgos asociados.
- Revisar y evaluar el riesgo de crédito. Las divisiones de riesgo de la Administración son en gran medida independientes de la división comercial del banco y evalúan todos los riesgos de crédito en exceso de los límites designados, previo a las aprobaciones de créditos a clientes o previo a la adquisición de inversiones específicas. Las renovaciones y revisiones de créditos están sujetas a procesos similares.

En la preparación de una solicitud de crédito para un cliente corporativo, el Banco verifica varios parámetros como la capacidad de servicio de la deuda (incluyendo, por lo general, los flujos de efectivo proyectados), la historia financiera del cliente y/o proyecciones para el sector económico en que opera. La división de riesgo está estrechamente envuelta en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Los créditos de consumo son evaluados y aprobados por sus divisiones de riesgo respectivas (individuos, PYMEs) y el proceso de evaluación se basan en un sistema de evaluación conocido como Garra (Banco Santander) y Syseva de Santander Banefe, ambos procesos son descentralizados, automatizados y se basan en un sistema de puntuación que incluye las políticas de riesgo de crédito implementadas por el Directorio del Banco. El proceso de solicitud de créditos se basa en la recopilación de información para determinar la situación financiera del cliente y la capacidad de pago. Los parámetros que se utilizan para evaluar el riesgo de crédito del solicitante incluyen varias variables tales como: niveles de ingresos, duración del actual empleo, endeudamiento, informes de agencias de crédito.

- Proporcionar asesoramiento, orientación y conocimientos especializados a las unidades de negocio para promover las mejores prácticas del Banco en la gestión del riesgo de crédito.

Mitigación del riesgo de crédito de otros activos financieros (inversiones, derivados, compromisos)

Como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, el Banco considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. Además, el Banco se rige por una política estricta y conservadora la cuál asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados sean de la más alta reputación.

Adicionalmente, el Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Estado de Situación Financiera Consolidado, como por ejemplo: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

Exposición máxima al riesgo de crédito

Para los activos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado, la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Banco tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

A continuación, se presenta la distribución por activo financiero de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas:

	Nota	Al 31 de Diciembre de	
		2011 Monto de exposición MM\$	2010 Monto de exposición MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	5	2.793.701	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	5	276.454	374.368
Instrumentos para negociación	6	409.763	379.670
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	7	12.928	170.985
Contratos de derivados financieros	8	1.612.869	1.624.378
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos (Neto)	9 y 10	16.910.948	15.245.647
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.661.311	1.473.980
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:			
Cartas de créditos documentarias emitidas	24	184.649	209.532
Cartas de crédito del exterior confirmadas	24	52.889	85.739
Garantías	24	920.986	898.751
Líneas de crédito disponibles	24	4.673.525	4.832.359
Avales y fianzas	24	147.081	166.550
Otros compromisos de créditos irrevocables	24	95.150	129.428
Totales		29.752.254	27.353.585

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se clasifican en conformidad a lo descrito en el compendio de normas de la SBIF al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

Categoría	31 de Diciembre de			
	2011		2010	
Comerciales Carterizados	Individuales MM\$	Porcentaje %	Individuales MM\$	Porcentaje %
A1	109.771	0,63	15.531	0,10
A2	1.401.030	8,04	1.372.410	8,73
A3	2.371.890	13,60	1.965.638	12,50
A4	1.555.956	8,92	1.246.939	7,93
A5	510.164	2,93	481.883	3,06
A6	307.875	1,77	164.078	1,04
B1	136.783	0,78	86.100	0,55
B2	67.467	0,39	81.624	0,52
B3	45.330	0,26	100.301	0,64
B4	19.680	0,11	47.955	0,30
C1	28.888	0,17	20.300	0,13
C2	26.896	0,15	59.169	0,38
C3	47.494	0,27	56.430	0,36
C4	40.879	0,23	57.153	0,36
C5	36.163	0,21	47.900	0,30
C6	40.600	0,23	54.921	0,35
Subtotal	6.746.866	38,69	5.858.332	37,25

	Grupales MM\$	Porcentaje %	Grupales MM\$	Porcentaje %
Comerciales				
Cartera normal	2.212.368	12,69	2.072.341	13,18
Cartera en incumplimiento	416.039	2,39	444.682	2,83
Subtotal	2.628.407	15,08	2.517.023	16,01
Vivienda				
Cartera normal	4.915.967	28,20	4.508.491	28,66
Cartera en incumplimiento	199.696	1,15	142.646	0,91
Subtotal	5.115.663	29,35	4.651.137	29,57
Consumo				
Cartera normal	2.522.156	14,46	2.251.771	14,31
Cartera en incumplimiento	421.690	2,42	449.019	2,86
Subtotal	2.943.846	16,88	2.700.790	17,17
Totales carteras	17.434.782	100,00	15.727.282	100,00

Respecto a la cartera de evaluación individual las distintas categorías corresponden a:

- Categorías A o Cartera en Cumplimiento Normal, es aquella que está conformada por deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos financieros, y que de acuerdo con la evaluación de su situación económico-financiera, no se visualiza que esta condición cambie en el corto plazo.
- Categorías B o Cartera Subestándar, es aquella que contempla deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.
- Categorías C o Cartera en Incumplimiento, está conformada por aquellos deudores sobre los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago.

En cuanto a las carteras de evaluación grupal se realiza una evaluación en conjunto de las operaciones que la componen.

Refiérase a la Nota 32 para el detalle de los créditos del Banco deteriorados y sus respectivas provisiones. También refiérase a la Nota 21 para un detalle de los vencimientos de activos financieros del Banco.

Deterioro de otros instrumentos financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 el Banco no tuvo deterioros significativos en sus activos financieros diferentes a créditos y/o cuentas por cobrar.

Garantías y mejoras crediticias

La máxima exposición al riesgo de crédito, en algunos casos, se ve reducida por garantías, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Banco. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de un crédito; por tanto la aceptación del riesgo por parte del Banco requiere la verificación de otras variables o parámetros tales como la capacidad de pago o generación de recursos para mitigar el riesgo contraído.

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en la política interna de gestión de riesgo. En dichas políticas se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. En este sentido, el modelo de gestión de riesgos incluye valorar la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

Los procedimientos utilizados para la valoración de las garantías son acordes a las mejores prácticas del mercado, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de las participaciones en un fondo de inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las divisiones legales del Banco.

El Banco además cuenta con herramientas de calificación que permiten ordenar la calidad crediticia de las operaciones o clientes. Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Banco dispone de bases de datos históricas que almacenan la información generada internamente. Las herramientas de calificación varían según el segmento del cliente analizado (comerciales, consumo, PYMEs, etc.).

Se presenta a continuación el detalle de garantías, colaterales o mejoras crediticias a favor del Banco al 31 de Diciembre de 2011 y 2010:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Activos financieros no deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	8.285.570	7.571.546
Inversiones y otros	716.735	435.397
Activos financieros deteriorados:		
Propiedades/hipotecas	622.723	406.442
Inversiones y otros	102.906	239.841
Totales	9.727.934	8.653.226

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

Gestión de riesgo de liquidez

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de varias transacciones bancarias tales como giros de cuentas corrientes, pagos de depósitos a plazo, pagos de garantías, desembolsos de operaciones con derivados, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

El enfoque del Banco a la gestión de la liquidez es asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación del Banco. El Directorio fija límites en una porción mínima de fondos por vencer disponibles para cumplir dichos pagos y sobre un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente. Por otra parte, el Banco debe cumplir con límites regulatorios dictados por la SBIF para los descaldes de plazos.

Esos límites afectan a los descaldes entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente y son los siguientes:

- i. descaldes de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;
- ii. descaldes de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y
- iii. descaldes de hasta 90 días para todas las monedas, dos veces el capital básico.

El departamento de tesorería recibe información de todas las unidades de negocio sobre el perfil de liquidez de sus activos y pasivos financieros y detalles de otros flujos de efectivo proyectados que deriven de negocios futuros. De acuerdo a esta información, tesorería mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo, compuestos en gran parte de inversiones líquidas, préstamos y anticipos a otros bancos, para garantizar que el Banco mantenga suficiente liquidez. Las necesidades de liquidez de las unidades de negocio se cumplen a través de transferencias a corto plazo desde tesorería para cubrir cualquier fluctuación a corto plazo y la financiación de largo plazo para abordar todos los requisitos de liquidez estructural.

El Banco monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. Además al cierre de cada mes se realizan pruebas de estrés, para lo cual se utilizan una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación del mismo. La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación del Directorio del Banco. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez del Banco y sus filiales, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas, los cuales se someten regularmente a la revisión por el ALCO.

El Banco se basa en los depósitos de clientes (retail) e institucionales, obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo como sus principales fuentes de financiación. Si bien la mayoría de las obligaciones con bancos, instrumentos de deuda y depósito a plazo tienen vencimientos superiores a un año, los depósitos de los clientes (retail) e institucionales suelen tener vencimientos más cortos y una gran proporción de ellos son pagaderos dentro de 90 días. La naturaleza a corto plazo de estos depósitos aumenta el riesgo de liquidez del Banco y por ende el Banco gestiona activamente este riesgo mediante la supervisión constante de las tendencias de mercado y el manejo de precios.

La exposición al riesgo de liquidez

Una de las medidas clave utilizada por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez es la proporción de activos líquidos netos a los depósitos de los clientes. Para este fin, los activos líquidos netos deben incluir caja/efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones de deuda para los cuales existan un mercado activo y líquido menos los depósitos de los bancos, valores de renta fija emitidos, préstamos y otros compromisos con vencimiento en el próximo mes. Una medida similar, pero no idéntica, se utiliza como calculo para medir el cumplimiento del Banco con el límite de liquidez establecido por la SBIF, donde el Banco determina el descaldes entre sus derechos y obligaciones según vencimientos de

acuerdo al comportamiento estimado. Las proporciones de los descaldes a 30 días en relación al capital y 90 días respecto a 2 veces el capital se muestra en el siguiente cuadro:

	Al 31 de Diciembre de	
	2011 %	2010 %
A 30 días	21	39
A 30 días moneda extranjera	17	14
A 90 días	53	43

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de los activos y pasivos del Banco al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, considerando además aquellos compromisos no reconocidos:

Al 31 de Diciembre de 2011	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Vencimiento de activos (Nota 21)	3.599.575	2.272.732	1.675.839	3.402.363	6.831.952	6.419.347	24.201.808
Vencimiento de pasivos (Nota 21)	(4.854.055)	(4.955.434)	(3.217.960)	(3.670.099)	(3.389.766)	(1.893.561)	(21.980.875)
Vencimiento neto	(1.254.480)	(2.682.702)	(1.542.121)	(267.736)	3.442.186	4.525.786	2.220.933
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:							
Avales y fianzas	(195)	(22.058)	(31.783)	(27.934)	(59.849)	(5.262)	(147.081)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(21.653)	(19.091)	(377)	(11.768)	-	(52.889)
Cartas de créditos documentarias emitidas	(28)	(58.637)	(85.747)	(1.552)	(38.685)	-	(184.649)
Garantías	(135)	(77.553)	(120.989)	(314.486)	(383.712)	(24.111)	(920.986)
Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(1.254.838)	(2.862.603)	(1.799.731)	(612.085)	2.948.172	4.496.413	915.328
Al 31 de Diciembre de 2010	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Vencimiento de activos (Nota 21)	2.747.534	2.247.897	1.350.519	3.017.967	6.205.570	5.943.374	21.512.861
Vencimiento de pasivos (Nota 21)	(4.680.319)	(2.626.345)	(2.189.575)	(4.391.503)	(3.565.948)	(2.221.564)	(19.675.254)
Vencimiento neto	(1.932.785)	(378.448)	(839.056)	(1.373.536)	2.639.622	3.721.810	1.837.607
Compromisos de préstamo/crédito no reconocidos:							
Avales y fianzas	-	(6.131)	(85.670)	(12.570)	(62.179)	-	(166.550)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	(8.912)	(38.093)	(1.011)	(37.723)	-	(85.739)
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	(63.368)	(99.828)	(10.779)	(35.537)	(20)	(209.532)
Garantías	-	(53.165)	(98.144)	(248.969)	(465.532)	(32.941)	(898.751)
Vencimiento neto, incluyendo compromisos	(1.932.785)	(510.024)	(1.160.791)	(1.646.865)	2.038.651	3.688.849	477.035

Las tablas anteriores muestran los flujos de efectivo sin descontar de los activos y pasivos financieros del Banco sobre la base estimada de vencimientos. Los flujos de caja esperados del Banco por estos instrumentos, pueden variar considerablemente en comparación a este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista se mantengan estables o tengan una tendencia creciente, y los compromisos de préstamos no reconocidos no se espera que se ejecuten todos los que se han dispuesto. Además, el desglose anterior excluye las líneas de crédito disponible, ya que éstas carecen de vencimientos definidos contractuales.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es la gestión y el control de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables.

Existen cuatro grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio, precio, e inflación. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, tales como el riesgo de spread, riesgo de base, riesgo de commodities, la volatilidad o el riesgo de correlación.

Gestión de riesgo de mercado

La gestión interna del Banco para medir el riesgo de mercado se basa principalmente en los procedimientos y normas de Santander España, los cuales se basan en analizar la gestión en tres componentes principales:

- cartera de negociación;
- cartera de gestión financiera local;
- cartera de gestión financiera foránea.

La cartera de negociación se compone principalmente de aquellas inversiones valoradas a su valor justo, libre de cualquier restricción para su venta inmediata y que con frecuencia son comprados y vendidos por el Banco con la intención de venderlos en el corto plazo a fin de beneficiarse de las variaciones de precios a corto plazo. Las carteras de gestión financiera incluyen todas las inversiones financieras no consideradas en la cartera de negociación.

La responsabilidad general de riesgo de mercado recae en el ALCO. El departamento de riesgos/finanzas del Banco es el responsable de la elaboración de políticas detalladas de gestión y de su aplicación en la operativa del Banco conforme a las directrices establecidas por el ALCO y por el Departamento de Riesgo Global del Banco Santander de España.

Las funciones del departamento en relación a la cartera de negociación conlleva lo siguiente:

- aplicar las técnicas de "Valor en Riesgo" (VaR) para medir el riesgo de tipo de interés,
- ajustar a mercado las carteras de negociación y la medición de la utilidad y pérdida diaria de las actividades comerciales,
- comparar el VAR real con los límites establecidos,
- establecer procedimientos de control de pérdidas en exceso de límites predeterminados y
- proporcionar información sobre las actividades de negociación para el ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Las funciones del departamento en relación a las carteras de gestión financiera conlleva lo siguiente:

- aplicar simulaciones de sensibilidad (como se explica abajo) para medir el riesgo de tipo de interés de las actividades en moneda local y la pérdida potencial previstas por estas simulaciones y
- proporciona los informes diarios respectivos al ALCO, otros miembros de la Administración del Banco, y el Departamento de Riesgo Global de Santander – España.

Riesgo de mercado – Cartera de negociación

El Banco aplica metodologías de VaR para medir el riesgo de mercado de su cartera de negociación. El Banco tiene una posición comercial consolidada compuesta de inversiones de renta fija, comercio de monedas foráneas y una mínima posición de inversiones en acciones. La composición de esta cartera se compone esencialmente de bonos del Banco Central de Chile, bonos hipotecarios y bonos corporativos emitidos localmente de bajo riesgo. Al cierre de año la cartera de negociación no presentaba inversiones en carteras accionarias.

Para el Banco, la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de simulación histórica, la cual consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima con un determinado nivel de confianza. La metodología tiene la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. Todas las medidas VaR están destinadas a determinar la función de distribución para el cambio en el valor de una cartera determinada, y una vez conocida esta distribución, para calcular el percentil relacionados con el nivel de confianza necesario, que será igual al valor en riesgo en virtud de esos parámetros. Según lo calculado por el Banco, el VaR es una estimación de la pérdida máxima esperada del valor de mercado de una determinada cartera en un horizonte de 1 día a una confianza del 99,00%. Es la pérdida máxima de un día en que el Banco podría esperar a sufrir en una determinada cartera con el 99,00% de nivel de confianza. En otras palabras, es la pérdida que el Banco esperaría superar solo el 1.0% del tiempo. El VaR proporciona una sola estimación del riesgo de mercado que no es comparable de un riesgo de mercado a otro. Los retornos se calculan utilizando una ventana temporal de 2 años o al menos 520 datos obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

El Banco utiliza las estimaciones del VaR para alertar cuando las pérdidas estadísticamente esperadas en su cartera de negociación superarían los niveles prudentes, por ende existen ciertos límites pre-establecidos.

Limitaciones del modelo VaR

Al aplicar esta metodología de cálculo no se hace ningún supuesto sobre la distribución de probabilidad de los cambios en los factores de riesgo, simplemente se utilizan los cambios observados históricamente para generar escenarios para los factores de riesgo en los que se valorará cada una de las posiciones en cartera.

Se hace necesaria la definición de una función de valoración $f_j(x_i)$ para cada instrumento j , preferiblemente la misma que utiliza para el cálculo del valor de mercado y resultados de la posición diaria. Esta función de valoración se aplicará en cada escenario para generar precios simulados de todos los instrumentos en cada escenario.

Además, la metodología VaR debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- Cambios en las tasas de mercado y los precios pueden no ser variables aleatorias independientes e idénticamente distribuidas, ni tampoco tener una distribución normal. En particular, el supuesto de distribución normal puede subestimar la probabilidad de movimientos extremos del mercado;
- Los datos históricos utilizados por el Banco puede que no proporcionen la mejor estimación de la distribución conjunta de cambios en los factores de riesgo en el futuro, y cualquier modificación de los datos puede ser inadecuada. En particular, el uso de los datos históricos puede fallar en captar el riesgo de posibles fluctuaciones del mercado extremas y adversas independiente del periodo de tiempo utilizado.
- Un horizonte de tiempo de 1 día puede que no capte plenamente aquellas posiciones de riesgo de mercado que no puedan ser liquidadas o cubiertas en un día. No sería posible liquidar o cubrir todas las posiciones en un día;
- El VaR se calcula al cierre de los negocios, no obstante las posiciones de negociación pueden cambiar sustancialmente en el transcurso del día de negociación;
- El uso de 99% de nivel de confianza no toma en cuenta, ni hace ninguna declaración acerca de, las pérdidas que puedan ocurrir más allá de este nivel de confianza, y
- El modelo como tal VaR no captura todos los efectos complejos de los factores de riesgo sobre el valor de las posiciones o carteras, y por tanto, podría subestimar las pérdidas potenciales.

En ningún momento de los años 2011 y 2010, el Banco excedió los límites VaR en relación a los 3 componentes que componen la cartera de negociación: inversiones renta fija, inversiones de renta variable e inversiones en moneda extranjera. Los niveles altos, bajos y promedios por cada componente y para cada año, fueron los siguientes:

VAR	2011 MMUSD	2010 MMUSD
Consolidado:		
Alta	11,02	11,18
Baja	2,39	3,53
Promedio	6,07	7,25
Inversiones renta fija:		
Alta	11,18	11,37
Baja	2,54	3,63
Promedio	6,09	7,21
Inversiones renta variable:		
Alta	0,23	0,18
Baja	0,00	0,02
Promedio	0,07	0,09
Inversiones moneda extranjera		
Alta	3,87	3,91
Baja	0,09	0,48
Promedio	0,90	1,68

Riesgo de mercado – Cartera de gestión financiera local y foránea

La cartera de gestión financiera del Banco incluye la mayoría de los activos del Banco y los pasivos que no son de negociación, incluyendo la cartera de créditos/préstamos. Para estas carteras, las decisiones de inversión y de financiación están muy influenciadas por las estrategias comerciales del Banco.

El Banco utiliza un análisis de sensibilidad para medir el riesgo de mercado de la moneda local y extranjera (no incluidos en la cartera de negociación). El Banco realiza una simulación de escenarios la cual vendrá calculada como la diferencia existente entre el valor presente de los flujos en el escenario escogido (curva con movimiento paralelo de 100 pb en todos sus tramos) y su valor en el escenario base (mercado actual). Todas las posiciones en moneda local indexadas a inflación (UF) se ajustan por un factor de sensibilidad de 0,57 lo que representa un cambio de

la curva de tipos en 57 puntos base en las tasas reales y 100 puntos base en las tasas nominales. El mismo escenario se lleva a cabo para las posiciones en moneda extranjera netas y las tasas de interés de en US dólares. El Banco además ha establecido límites en cuanto a la pérdida máxima que estos tipos de movimientos en tasas de intereses puedan tener sobre el capital y los ingresos financieros netos presupuestados para el año.

Limitaciones de los modelos de sensibilidad

El supuesto más importante es el uso de un cambio de 100 puntos base en la curva de rendimiento (57 puntos base para las tasas reales). El Banco utiliza un cambio de 100 puntos base dado a que cambio repentinos de esta magnitud se consideran realistas. El Departamento de Riesgo Global de Santander España también ha establecido unos límites comparables por país, a fin de poder comparar, monitorear y consolidar el riesgo de mercado por país de una manera realista y ordenada.

Además, la metodología de simulaciones de sensibilidad debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- La simulación de escenarios supone que los volúmenes permanezcan en el Estado de Situación Financiera Consolidado del Banco y que siempre son renovados a su vencimiento, omitiendo el hecho de que ciertas consideraciones de riesgo de crédito y pagos anticipados pueden afectar el vencimiento de determinadas posiciones.
- Este modelo supone un cambio igual en toda la curva de rendimiento de todo y no toma en cuenta los diferentes movimientos para diferentes vencimientos.
- El modelo no tiene en cuenta la sensibilidad de volúmenes que resulte de los cambios en las tasas de interés.
- Los límites a las pérdidas de los ingresos financieros presupuestados, se calculan sobre una base de ingresos financieros previstos para el año que no se puede obtener, lo que significa que el porcentaje real de los ingresos financieros en situación de riesgo podría ser mayor de lo esperado.


Riesgo Mercado – Cartera de gestión financiera – 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	2011		2010	
	Efecto en ingresos financieros	Efecto en capital	Efecto en ingresos financieros	Efecto en capital
Cartera de gestión financiera – moneda local (en \$ MM)				
Límite de pérdida	22.380	167.530	37.300	152.300
Alta	19.823	107.745	16.849	126.306
Baja	590	71.805	2.974	86.573
Promedio	9.053	93.328	10.317	109.133
Cartera de gestión financiera – moneda extranjera (en millones \$US)				
Límite de pérdida	44,0	44,0	46,0	74,0
Alta	22,8	16,0	25,8	11,9
Baja	3,0	1,2	0,4	0,3
Promedio	14,1	7,8	14,6	3,1
Cartera de gestión financiera – consolidada (en \$MM)				
Límite de pérdida	37.300	167.530	37.300	152.300
Alta	21.149	107.845	20.129	126.309
Baja	7.032	71.863	7.010	86.575
Promedio	13.004	93.417	12.993	109.156

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos del Banco, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, mercado o liquidez, tales como los relacionados a los requisitos legales o regulatorios. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones del Banco.

El objetivo del Banco es la gestión de riesgo operacional a fin de mitigar las pérdidas económicas y daños a la reputación del Banco con una estructura flexible de control interno.



La Administración del Banco tiene la responsabilidad primordial para el desarrollo y aplicación de los controles para hacer frente a los riesgos operativos. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo global de los estándares del Banco para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requisitos para la adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de operaciones
- Requisitos para la reconciliación y supervisión de transacciones
- Cumplimiento con los requisitos legales y regulatorios aplicables
- Documentación de controles y procedimientos
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos aplicables, y la adecuación de los controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados
- Requisitos para la revelación de pérdidas operativas y las medidas correctoras propuestas
- Desarrollo de planes de contingencia
- Capacitación y formación/desarrollo profesional
- Establecimiento de normas ética de negocio
- Reducción o mitigación de riesgos, incluyendo contratación de pólizas de seguros si tales son efectivas.

El cumplimiento de las normas del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas realizadas por auditoría interna del Banco y cuyos resultados de examinaciones son presentadas internamente a la gerencia de la unidad de negocio examinada y al CDA.

Concentración de riesgo

El Banco opera principalmente en Chile, por tanto la mayoría de sus instrumentos financieros están concentrados en ese país. Refiérase a la Nota 10 de los estados financieros para un detalle de la concentración por industria de los créditos y cuentas por cobrar del Banco.

NOTA N°41 - HECHOS POSTERIORES:

No existen otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de Enero de 2011 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (23 de Enero de 2012) que revelar.

FELIPE CONTRERAS FAJARDO
Gerente de Contabilidad

CLAUDIO MELANDRI HINOJOSA
Gerente General



Estados financieros resumidos

DE LAS EMPRESAS FILIALES

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

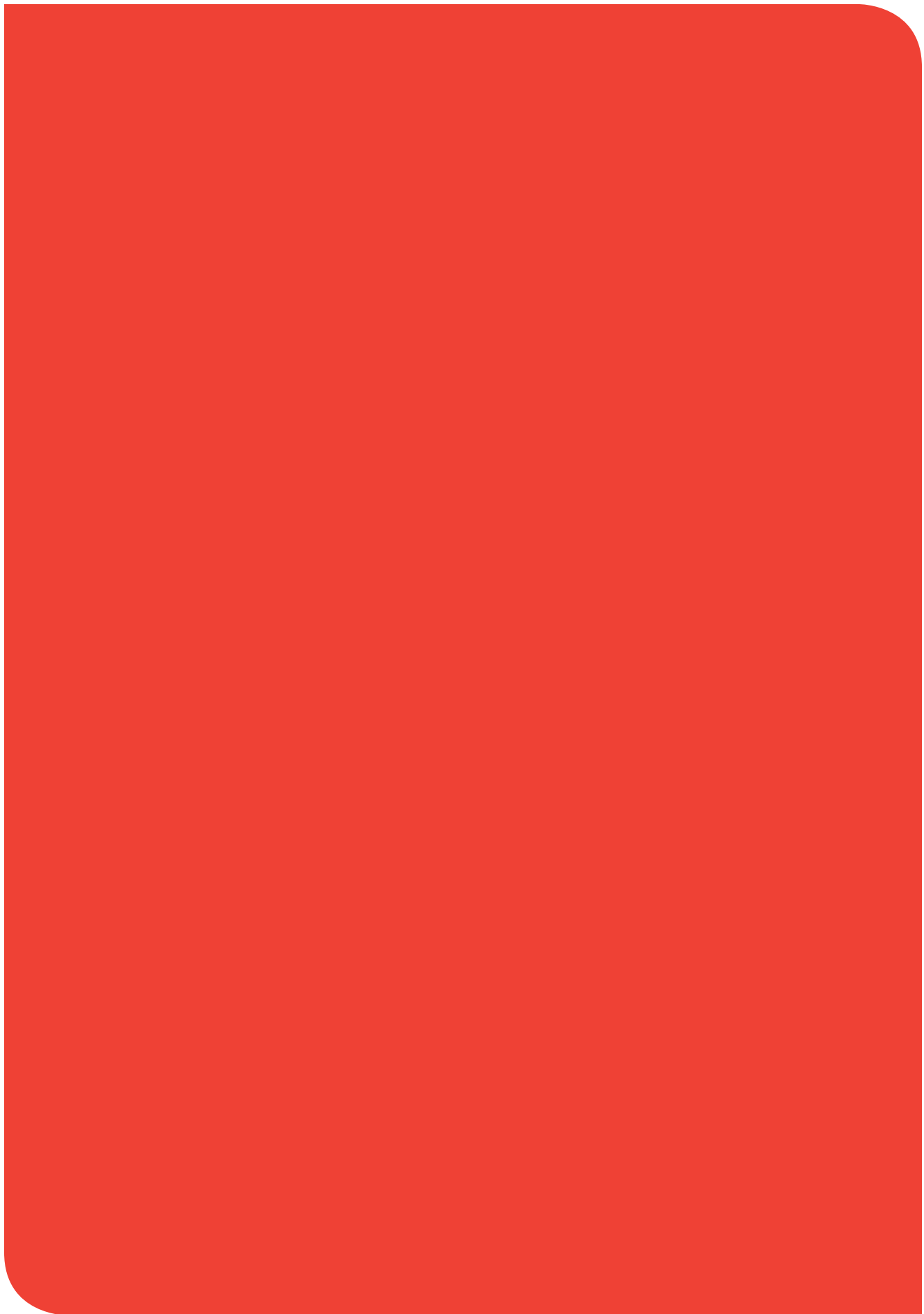
SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

SANTANDER CORREDORA DE SEGUROS LTDA.

SANTANDER S.A. CORREDORA DE BOLSA

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA

SANTANDER SERVICIOS DE RECAUDACIÓN Y
PAGOS LIMITADA



Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Balance General	Al 31 de Diciembre de	
	2011 M\$	2010 M\$
Activos		
Activos Corrientes	12.847.306	25.034.229
Activos No Corrientes	43.806.059	40.680.000
Total Activos	56.653.365	65.714.229
Pasivos		
Pasivos Corrientes	3.805.587	5.408.391
Pasivos No Corrientes	-	-
Capital Emitido	12.045.333	12.045.333
Ganancias Acumuladas	40.802.156	48.260.216
Otras Reservas	289	289
Total pasivos y patrimonio	56.653.365	65.714.229
Estados de Resultados		
Ingresos de Actividades Ordinarias	37.617.839	40.409.102
Otros Resultados	(6.075.894)	(8.631.934)
Resultados antes de impuestos	31.541.945	31.777.168
Impuesto a la renta	(5.955.566)	(5.183.648)
Utilidad del ejercicio	25.586.379	26.593.520

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida en la Notaría Raúl Undurraga Laso con fecha 15 de enero de 1993, inscrita a fojas 5.031 N°4.113 del registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°043 del 25 de Febrero de 1993. Su razón social es Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, Rut 96.667.040-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, Piso 8.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2011, el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 52.847.778.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, de fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros en conformidad a la ley.

PRESIDENTE DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente
Francisco Murillo Quiroga

Directores
Luis Araya Martínez
Juan Pedro Santa María Pérez
Carlos Volante Neira

Gerente General
María Paz Hidalgo Brito

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,96% de las acciones al 31 de diciembre de 2011.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Francisco Murillo Quiroga
Juan Pedro Santa María Pérez
Carlos Volante Neira

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la Matriz no puede actuar.

Santander Agente de Valores Ltda.

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Balance General	Al 31 de Diciembre de	
	2011 M\$	2010 M\$
Activos		
<hr/>		
Total Activos	242.009.750	123.394.424
<hr/>		
Pasivos		
Total Pasivos	183.109.709	72.744.382
Pasivos a largo plazo	-	-
Capital	38.850.590	38.850.590
Resultados Acumulados	11.799.452	6.552.143
Utilidad del ejercicio	8.249.999	5.247.309
Total pasivos y patrimonio	242.009.750	123.394.424
<hr/>		
Estados de Resultados		
<hr/>		
Resultados antes de Impuestos	9.844.753	6.144.993
<hr/>		
Impuesto a la renta	(1.594.754)	(897.684)
Utilidad del ejercicio	8.249.999	5.247.309

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida en la Notaria Félix Jara Cadot, con fecha 20 de noviembre de 1991, y publicada en el Diario Oficial con fecha 26 de noviembre de 1991. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 36.245 N°18.413, correspondiente al año 1991 e inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0155 de fecha 07 de enero de 1992 e inscrita en el Registro de Valores con el N° 788 de fecha 21 de noviembre de 2002. Su razón social es Santander S.A. Agente de Valores, Rut. 96.623.460-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

En junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2010 se acordó la transformación de la Compañía en una sociedad de responsabilidad limitada. En virtud del nuevo estatuto y pacto social, la Sociedad pasó a denominarse Santander Agente de Valores Ltda.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2011, el capital pagado, reservas, utilidades acumuladas y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 58.900.041

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de los Intermediarios de Valores, de acuerdo a las normas vigentes o a las que entren en vigencia en el futuro.

GERENTE GENERAL

Ricardo Ecclefield Escobar

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,03% de las acciones al 31 de diciembre de 2011.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la Matriz no puede actuar.

Santander Corredora de Seguros Ltda.
Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Balance General	Al 31 de Diciembre de	
	2011 M\$	2010 M\$
Activos		
Inversiones Financieras	53.122.610	46.992.103
Inversiones inmobiliarias y similares	147.288	83.558
Deudores por seguros	5.576.152	8.251.043
Total otros activos	5.416.391	10.532.653
Total Activos	64.262.441	65.859.357
Pasivos		
Otros pasivos	7.584.996	9.732.679
Deudas con el fisco	71.038	303.446
Capital y reservas	36.126.023	36.126.023
Utilidad acumulada	19.690.153	17.639.661
Utilidad del ejercicio	790.231	2.057.548
Total pasivos y patrimonio	64.262.441	65.859.357
Estados de Resultados		
Resultado operacional	131.278	2.472.164
Resultado no operacional	2.939.751	1.142.959
Resultados antes de corrección monetaria e impuestos	3.071.029	3.615.123
Corrección monetaria	(2.108.331)	(1.341.833)
Impuesto a la renta	(172.467)	(215.742)
Utilidad del ejercicio	790.231	2.057.548

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida como Sociedad Anónima Cerrada, en la Notaría Gonzalo de la Cuadra Fabres con fecha 02 de noviembre de 1987, y publicada en el Diario Oficial con fecha 07 de noviembre de 1987. Se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Seguros y Valores. Su razón social es Santander Corredora de Seguros Ltda., Rut 96.524.260-0, sociedad limitada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, piso 4 Santiago.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2011 el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 56.606.407.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la operación de corretaje de seguros, sin embargo la sociedad continuará la ejecución de operaciones leasing y efectuar operaciones menores de recuperación de activos y reprogramaciones de deuda.

GERENTE GENERAL

Marcelo Lazen Aranki

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,75% de la propiedad al 31 de diciembre de 2011.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es que forma parte de los canales de distribución que se utilizan para ofrecer los productos a los clientes.

Santander S.A. Corredora de Bolsa

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Balance General	Al 31 de Diciembre de	
	2011 M\$	2010 M\$
Activos		
Total Activos	162.831.719	184.570.979
Pasivos		
Total Pasivos	107.064.713	131.019.707
Pasivos a largo plazo	-	-
Capital	36.735.333	36.735.333
Utilidad acumulada	10.457.318	9.346.972
Utilidad del ejercicio	8.574.355	7.468.967
Total pasivos y patrimonio	162.831.719	184.570.979
Estados de Resultados		
Resultados antes de Impuestos	9.751.960	8.588.393
Impuesto a la renta	(1.177.605)	(1.119.426)
Utilidad del ejercicio	8.574.355	7.468.967

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

La Sociedad fue constituida en Santiago el 09 de noviembre de 1993, según consta en escritura pública otorgada ante Enrique Morgan Torres, abogado.

Con fecha 8 de enero de 2007 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la intención del Grupo Santander de fusionar los dos intermediarios de valores que mantenía, esto es, de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, filial de Banco Santander Chile y Santander S.A. Corredores de Bolsa. Una vez concretada la fusión, la sociedad continuadora es Santander S.A. Corredores de Bolsa, Rut 96.683.200-2, quedando como accionistas Banco Santander Chile; Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada; Santander Leasing S.A. (Ex Santiago Leasing S.A.); Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex Santander Santiago Corredora de Seguros Limitada) y Santander Investment Chile Limitada.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 15 de enero de 2007, fue acordada y aprobada la fusión en virtud que Santiago Corredores de Bolsa Limitada se incorpora a Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, esta última que la absorbe, adquiere todos sus activos y haciéndose cargo de todos sus pasivos, produciéndose la disolución de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, todo lo anterior con efecto y vigencia a contar del 1° de enero 2007

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 09 de septiembre de 2008, según repertorio N° 23504, fue acordado y aprobado modificar su nombre o razón social a "Santander S.A. Corredores de Bolsa".

Santander S.A. Corredores de Bolsa., Rut. 96.683.200-2, es una sociedad anónima y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 173, su domicilio está en Bandera 140, piso 12, Santiago.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2011, el capital pagado, reservas, utilidad acumulada y utilidad del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 55.767.006.-

PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente
Fred Meller Sunkel

Directores
Felipe Hurtado Arnolds
Juan Fernández Fernández
Felipe Sotomayor Rojo

Gerente General
Ignacio Pérez Alarcón.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Juan Fernández Fernández

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la intermediación de valores por cuenta propia o ajena, en conformidad a la Ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 173 de fecha 5 de octubre de 2000.

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 50.59% de las acciones al 31 de diciembre de 2011.

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la Matriz no puede actuar.

Santander S.A. Sociedad Securitizadora
Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Balance General	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Activos		
Activos Corrientes	931.783	1.044.300
Activo fijo	-	-
Otros Activos	-	-
Total Activos	931.783	1.044.300
Pasivos		
Pasivos Corrientes	31.569	13.326
Pasivos a largo plazo	64.432	126.177
Capital	838.770	838.770
Otras Reservas	59.596	59.596
Resultados Acumulados	(62.584)	6.431
Total pasivos y patrimonio	931.783	1.044.300
Estados de Resultados		
Resultados antes de impuestos	(73.469)	(200.831)
Impuesto a la renta	4.454	33.066
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(69.015)	(167.765)

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida en la Notaria Félix Jara Cadot, con fecha 11 de julio de 1995, y publicada en el Diario Oficial con fecha 21 de agosto de 1995. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 19.030 N°15.349, Su inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros es la N° 628, de fecha 29 de diciembre de 1997. Su razón social es Santander S.A. Sociedad Securitizadora, Rut. 96.785.590-1 sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140 piso 6.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2011, el capital pagado, reservas, utilidad retenida y pérdida del ejercicio de la Sociedad ascienden a M\$ 835.782.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo celebrar y ejecutar todos los actos que conforme a la legislación y normativa aplicable, puedan realizar las sociedades securitizadoras con el objeto de estructurar, emitir y administrar títulos securitizados.

PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente
Raimundo Monge Zegers

Directores
Pablo Urgoiti González-Careaga
Jorge Andrés Bertens Neubauer
José Manuel Manzano Tagle
Felipe Sotomayor Rojo

Gerente General
Cristián Eguiluz Aravena

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,64% de las acciones al 31 de diciembre de 2011.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Raimundo Monge Zegers
Jorge Andrés Bertens Neubauer
José Manuel Manzano Tagle

RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

Los negocios que desarrolla la Securitizadora, complementan aquellos negocios que el Banco no puede realizar por normativa.

Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada

Estados Financieros Resumidos

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Balance General	Al 31 de Diciembre de	
	2011 M\$	2010 M\$
Activos		
Activos corrientes	6.768.150	4.642.463
Activo no corrientes	651.552	1.317.930
Total Activos	7.419.702	5.960.393
Pasivos		
Pasivos corrientes	661.486	483.195
Pasivos no corrientes	124.489	211.054
Capital y reservas	4.618.411	4.618.411
Resultados retenidos	2.015.316	647.733
Total pasivos y patrimonio	7.419.702	5.960.393
Estados de Resultados		
Margen bruto	4.585.016	4.170.870
Otros ingresos operacionales	-	-
Resultado no operacional	(2.916.564)	(3.117.254)
Resultados antes de impuestos	1.668.452	1.053.616
Impuesto a la renta	(300.869)	(161.061)
Utilidad del ejercicio	1.367.583	892.555

INDIVIDUALIZACION Y NATURALEZA JURIDICA

Constituida como Sociedad de Responsabilidad Limitada, en la Notaría María Gloria Acharán Toledo con fecha 27 de septiembre de 2006. Su inscripción en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras es la N° 282 de fecha 13 de septiembre de 2006. Su razón social es Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada, Rut. 76.663.510-5, sociedad de responsabilidad limitada, domiciliada en Bandera N° 172, piso 6, Santiago.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2011, el capital pagado, reservas y resultados retenidos (incluido el resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$6.633.727.-

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo ser sociedad de apoyo al giro bancario, efectuar con el público en general y con bancos e instituciones financieras todas las actividades, actos jurídicos y operaciones vinculadas con aquellas a que se refiere el artículo sesenta y nueve, número uno, de la Ley General de Bancos.

GERENTE GENERAL

Paulo López López

PROCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,9% de la propiedad al 31 de diciembre de 2011.

.RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile corresponde a ser un canal de apoyo al giro bancario.



Razón Social: Banco Santander Chile
RUT: 97.036.000 - K
Teléfono: (56 - 2) 320 2000
Dirección: Bandera 140, Santiago, Chile
www.santander.cl

CONTACTOS


BANCO SANTANDER

Robert Moreno H.

Gerente de Relaciones con Inversionistas
rmorenoh@santander.cl

Pedro Gallardo M.

Jefe Relación con Accionistas
accionistas@santander.cl



El papel de esta memoria proviene de
bosques manejados de manera sustentable
y fuentes controladas.
www.pefc.org

DISEÑO Y PRODUCCION
Dioslascría / www.dioslascria.cl

IMPRESION
Fyrma Gráfica

Perteneciente a una generación de creadores que se sitúa a varias décadas de distancia de José Santos Guerra (quien estuvo a cargo de ilustrar las memorias 2010), el artista chileno **RODRIGO CABEZAS** ha recogido y reinterpretado la misión de retratar la sociedad chilena, aunque siempre desde un ángulo más moderno, suelto e irreverente, pero no por ello menos meritorio y acertado. La visión de Cabezas se mueve entre el límite de la pintura, la gráfica y el objeto de arte, y ha sido el elegido por Banco Santander para ilustrar las memorias 2011.



www.santander.cl