

BANCO SANTANDER CHILE
Form 6-K
August 04, 2010

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

Report of Foreign Issuer

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

Commission File Number: 001-14554

Banco Santander Chile
Santander Chile Bank
(Translation of Registrant's Name into English)

Bandera 140
Santiago, Chile
(Address of principal executive office)

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

Form 20-F Form 40-F

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

Yes No

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

Yes No

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

Yes No

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

Table of Contents

Item

1. 2Q2010 Earnings Release
2. 1H 2010 Financial Statements (Spanish)
3. Translated Material Event

2

SECOND QUARTER 2010
EARNINGS REPORT

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

0

INDEX

SECTION	PAGE
SECTION 1: SUMMARY OF RESULTS	2
SECTION 2: BALANCE SHEET ANALYSIS	7
SECTION 3: ANALYSIS OF QUARTERLY INCOME STATEMENT	10
SECTION 4: CREDIT RISK RATINGS	17
SECTION 5: SHARE PERFORMANCE	18
SECTION 6: INSTITUTIONAL BACKGROUND	19
ANNEX 1: BALANCE SHEET	20
ANNEX 2: YEAR TO DATE INCOME STATEMENT	21
ANNEX 3: QUARTERLY INCOME STATEMENTS	22
ANNEX 4: QUARTERLY EVOLUTION OF MAIN RATIOS AND OTHER INFORMATION	23

CONTACT INFORMATION

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

Santiago, Chile
Tel: (562) 320-8284
Fax: (562) 671-6554
Email: rmorenoh@santander.cl
Website: www.santander.cl

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

1

SECTION 1: SUMMARY OF RESULTS

Net income increases 29.3% YoY in 2Q10
Quarterly results, Ch\$ billion and change, %

* Core revenues = Net interest income and fee income. ** Includes Other operating income, Other operating expenses, income attributable to investments in other companies, income tax and net of minority interest.

In 2Q10, net income attributable to shareholders¹ totaled Ch\$138,823 million (Ch\$0.74 per share and US\$1.41/ADR²). These results represent an increase of 29.3% compared to 2Q09 (from now on YoY) and 16.6% compared to 1Q10 (from now on QoQ).

ROAE reaches 33.8% in 2Q10

With these results, the Bank's ROAE in the quarter reached 33.8%. The Bank currently has one of the highest ROEs and capitalization levels in the Chilean financial system. As of June 30, 2010, the Bank's BIS ratio reached 14.1% and its Tier I ratio stood at 10.3%. In April 2010, the Bank paid its annual dividend of Ch\$1.37/share, 21.2% more than in 2009 and equivalent to 60% of 2009 earnings attributable to shareholders.

¹ The results in this report are unaudited.

² Earnings per ADR is calculated using an exchange rate of Ch\$543.09 per US\$.

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

2

Total loans grow 3.8% QoQ in 2Q10 with loan growth seen in all products and segments

In 2Q10, total loans increased 3.8% QoQ and 8.8% YoY with loan growth in all products and segments. High yielding retail loans increased 3.9% QoQ and 11.4% YoY. The recent economic data for Chile show that economic growth is gaining momentum with a strong rise in investment and consumption levels. Unemployment figures have also been better than expected as well as wage growth. The negative impacts of the earthquake have also been lower than expected. The Bank's market share increased in various products, especially in consumer banking, which has increased 100 basis points since the beginning of the year.

The funding mix improves and total deposits rise 6.1% QoQ. The Bank's deposit ratings are upgraded in the quarter

In the quarter, the Bank also improved its funding mix. Total deposits increased 6.1% QoQ. This was led by a 7.2% QoQ and 35.2% YoY increase in demand deposits. Clients also began to increase their savings in time deposits as interest rates and inflation began to rise. In 2Q10, the Bank's foreign currency time deposit were upgraded by Moody's from A1 to Aa3 in line with the rise in the sovereign ratings of Chile. The ratio of loans to deposits³ also improved to 99.8% as of June 2010 compared to 104.3% as of March 2010.

³ Loans to deposits = (Loans - marketable securities that fund mortgage portfolio) / (Time deposits + demand deposits).

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

3

Net interest margin reaches 6.1% in 2Q10

In 2Q10, net interest income was up 5.8% QoQ and 7.1% YoY. The Bank's net interest margin reached 6.1% in the quarter. The YoY rise in net interest income was mainly due to (a) the higher inflation rate as the Bank maintains long-term assets (mainly medium and long-term financial investments) that are indexed to the inflation rate, which are partially funded with nominal deposits, (b) loan growth and, (c) an improved funding mix.

Net provision expense decreases 41.7% YoY in 2Q10

In 2Q10, the Bank's net provision expense decreased 20.3% QoQ and 41.7% YoY. This was mainly due to an improvement in asset quality, especially among individuals. Net provision expense for consumer loans decreased 12.2% QoQ and 53.8% YoY. The NPL ratio of consumer loans decreased from 3.08% as of March 2010 to 2.99% as of June 2010. The coverage ratio of consumer NPLs in the same period increased from 247.2% to 256.6%.

Fees income grows 3.2% YoY in 2Q10

Net fee income increased 4.5% QoQ and 3.2% YoY, led by brokerage related fees. Fees from insurance brokerage increased 89.9% YoY. The Bank's success in selling insurance online, coupled with an increase in premiums on behalf of insurance underwriters has driven insurance brokerage fees. Fees from the securities brokerage grew 10.1% QoQ and 18.8% YoY. These fees were driven by the Bank's new internet platform for stock trading and a greater demand for investing in the local stock market. These positive trends were partially offset by lower fees from checking accounts due to regulatory changes introduced in mid-2009 and short-term negative impact on fees in zones more affected by the February earthquake.

The adjusted efficiency ratio reaches 34.4% in 2Q10

Operating expenses in 2Q10 increased 13.5% QoQ and 13.3% YoY. This rise was due, in part, to a Ch\$3,517 million one-time charge directly related to impairment charges on fixed assets as a result of the earthquake. This is partially offset by insurance compensation recognized in other operating income. Adjusting for earthquake related effects, the efficiency ratio reached 34.4% in 2Q10. The rise in costs was also due to a rise in personnel expenses, which is directly related to the increase in commercial activity, especially in retail banking.

Investor Relations Department

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

4

Gross income, net of provisions & costs increases 33.3% YoY in 2Q10

The positive evolution of our business volumes, in line with our strategic objectives, the better economic environment and the normalization of inflation levels has resulted in strong recurring earnings in the quarter. Gross income, net of provisions & costs, a proxy for recurring earnings, jumped 8.1% QoQ and 33.3% YoY.

(Ch\$ million)	2Q10	YoY Chg.	QoQ Chg.
Net interest income	242,782	7.1%	5.8%
Fee income	65,158	3.2%	4.5%
Financial transactions	25,041	-15.6%	-15.3%
Provision expense	(55,952)	-41.7%	-20.3%
Operating expenses	(117,987)	13.3%	13.5%
Gross income, net of provisions & costs	159,042	33.3%	8.1%
Other operating and non-operating income, net*	(20,219)	70.1%	-27.9%
Net income attributable to shareholders	138,823	29.3%	16.6%

*Includes Other operating income, Other operating expenses, income attributable to investments in other companies, income tax and net of minority interest.

Net income attributable to shareholders up 40.1% YoY in the first half of 2010

In the first half of 2010 (1H10), net income attributable to shareholders totaled Ch\$257,927 million (Ch\$1.37/share and US\$2.60/ADR). The ROAE reached 31.2% and the efficiency ratio reached 34.1% in the period. Gross income, net of provisions and costs increased 23.6% led by a 14.1% rise in net interest revenue and a 32.5% decrease in provision expense.

(Ch\$ million)	1H10	YoY Chg.
Net interest income	472,180	14.1%
Fee income	127,509	2.2%
Financial transactions	54,614	-44.5%
Provision expense	-126,139	-32.5%
Operating expenses	-221,986	9.7%
Gross income, net of provisions & costs	306,178	23.6%
Other operating and non-operating income, net*	-48,251	-24.3%
Net income attributable to shareholders	257,927	40.1%

*Includes Other operating income, Other operating expenses, income attributable to investments in other companies, income tax and net of minority interest.

Investor Relations Department

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

5

Banco Santander Chile: Summary of Quarterly Results

(Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Net interest income	242,782	229,398	226,611	7.1%	5.8%
Fee income	65,158	62,351	63,145	3.2%	4.5%
Core revenues	307,940	291,749	289,756	6.3%	5.5%
Financial transactions, net	25,041	29,573	29,656	(15.6)%	(15.3)%
Other operating income, net	19,951	6,065	2,928	581.4%	229.0%
Provision expense	(55,952)	(70,187)	(96,037)	(41.7)%	(20.3)%
Operating expenses	(117,987)	(103,999)	(104,099)	13.3%	13.5%
Gross income, net of provisions & costs	159,042	147,136	119,276	33.3%	8.1%
Other operating & Non-op. Income 1	(20,219)	(28,032)	(11,885)	70.1%	(27.9)%
Net income attributable to shareholders	138,823	119,104	107,391	29.3%	16.6%
Net income/share (Ch\$)	0.74	0.63	0.57	29.3%	16.6%
Net income/ADR (US\$) 2	1.41	1.25	1.12	25.9%	13.0%
Total loans	14,582,467	14,043,570	13,401,486	8.8%	3.8%
Customer funds	14,874,748	14,344,713	14,769,070	0.7%	3.7%
Shareholders' equity	1,665,326	1,683,104	1,497,019	11.2%	(1.1)%
Net interest margin	6.1%	5.8%	6.0%		
Efficiency ratio	35.2%	33.0%	31.5%		
Return on average equity 3	33.8%	28.6%	28.7%		
NPL / Total loans 4	2.8%	2.7%	3.1%		
Coverage NPLs	93.3%	97.1%	75.7%		
PDL / Total loans 5	1.4%	1.4%	1.4%		
Coverage ratio of PDLs	193.3%	189.8%	173.0%		
Risk Index 6	2.7%	2.7%	2.3%		
BIS ratio	14.1%	14.7%	15.0%		
Branches	499	498	501		
ATMs	1,871	1,856	1,929		
Employees	11,133	11,155	11,391		

1. Includes Other operating income, Other operating expenses, income attributable to investments in other companies, income tax and net of minority interest.
2. The change in earnings per ADR may differ from the change in earnings per share due to the exchange rate. Earnings per ADR was calculated using an exchange rate of Ch\$543.09 per US\$.
3. Annualized quarterly Net income attributable to shareholders / Average equity attributable to shareholders.
4. NPL: Non-performing loans, full balance of loans with one installment 90 days or more overdue.
5. PDL: Past due loans, all installments and lines of credit more than 90 days overdue.
6. Risk Index: Loan loss allowances over total loans, measures how much the Bank expects to loose on its loan book, according to its internal models and the Superintendency of Banks guidelines. Banks must have 100% coverage of the Risk Index.

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

6

SECTION 2: BALANCE SHEET ANALYSIS

LOANS

Loans grow 3.8% QoQ in 2Q10 with loan growth in all products and segments

Loans (Ch\$ million)	Quarter ended,			% Change	
	Jun-10	Mar-10	Jun-09	June 10 / June 10/ 09	June 10 / Mar. 10
Total loans to individuals ¹	7,715,031	7,411,686	6,815,737	13.2%	4.1%
Consumer loans	2,404,128	2,303,983	2,121,045	13.3%	4.3%
Residential mortgage loans	4,360,496	4,219,733	3,970,896	9.8%	3.3%
SMEs	2,210,170	2,143,885	2,097,592	5.4%	3.1%
Institutional lending	330,980	313,079	291,867	13.4%	5.7%
Total retail lending	10,256,181	9,868,650	9,205,196	11.4%	3.9%
Middle-Market & Real estate	2,983,741	2,907,944	2,779,165	7.4%	2.6%
Corporate	1,347,855	1,279,965	1,266,310	6.4%	5.3%
Total loans 2,3	14,582,467	14,043,570	13,401,486	8.8%	3.8%

1. Includes consumer loans, residential mortgage loans and other loans to individuals
2. Total loans gross of loan loss allowances. Total loans include other non-segmented loans and exclude interbank loans.

In 2Q10, total loans increased 3.8% QoQ with loan growth seen in all products and segments. The recent economic data for Chile show that economic growth is gaining momentum with a strong rise in investment and consumption levels. Unemployment figures have also been better than expected as well as wage growth. The negative impacts of the earthquake on loan growth was also lower than expected. The Bank's market share also increased in the quarter. The most important rise in market share has been in consumer and credit card loans, which increased 100 basis points since the beginning of the year to 26.8%.

Source: Superintendency of Banks of Chile

High yielding retail loans increased 3.9% QoQ. Loans to individuals increased 4.1% QoQ, led by a 4.3% increase in consumer loans. Notable was the 4.9% QoQ and 25.9% YoY increase in credit card consumer loans as the Bank continues to gain market share in credit card purchases. Residential mortgage loans increased 3.3% QoQ as long-term rates remained attractive and lower than expected negative impacts of the earthquake on this market.

Lending to small and middle-sized companies (SMEs) and the middle market increased 3.1% and 2.6% QoQ, respectively. These segments were positively impacted by the rebound in economic growth with some areas still lagging in growth due to the earthquake, but this should begin to turnaround in the second half of the year. Factoring loans and lines of credit, the two highest yielding loans in these segments, increased 54.5% and 15.1% QoQ, respectively.

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

7

Corporate lending also showed positive growth in 2Q10, reflecting the stronger evolution of investment levels in the economy and the on-going reconstruction effort.

FUNDING

Strong growth of demand deposits. The Bank's FX deposit rating are upgraded in the quarter

(Ch\$ million)	Jun-10	Mar-10	Jun-09	June 10/ 09	June 10 / Mar. 10
Demand deposits	4,168,884	3,890,230	3,083,814	35.2%	7.2%
Time deposits	7,193,376	6,818,939	8,342,396	(13.8)%	5.5%
Total customer deposits	11,362,260	10,709,169	11,426,210	(0.6)%	6.1%
Mutual funds	3,512,488	3,635,544	3,342,860	5.1%	(3.4)%
Total customer funds	14,874,748	14,344,713	14,769,070	0.7%	3.7%
Loans to deposits*	99.8%	104.3%	94.3%		
Bonds	3,245,162	2,872,100	2,622,275	23.8%	13.0%

* (Loans - marketable securities that fund mortgage portfolio) / (Time deposits + demand deposits).

Customer funds increased 3.7% QoQ. The 7.2% QoQ increase in demand deposits in the quarter was mainly due our strategic focus on non-lending activities and the low interest rate environment. Clients also began to increase their savings in time deposits as interest rates and inflation began to rise. The ratio of loans to deposits also improved to 99.8% as of June 2010 compared to 104.3% as of March 2010. December 2009. Going forward, and as the Central Bank continues to rise rates, the growth rate of customer deposits should continue to increase with time deposits growth accelerating while the growth of non-interest bearing deposits should decelerate.

Mutual funds under management decreased 3.4% QoQ as clients moved away from short-term nominal rate fixed income funds as inflation rose and shifted towards time deposits as the Bank proactively funneled money to deposits in order to fund the Bank's strong loan growth.

In 2Q10, the Bank's foreign currency time deposit were upgraded by Moody's from A1 to Aa3 in line with the rise in the sovereign ratings of Chile.

The Bank also continued to access the international bond market in order to maintain strong liquidity levels and to minimize interest rate risk by adequately funding the longer duration portion of the loan book with funding of similar characteristics. For this reason, bonds have increased 13.0% QoQ and 23.8% YoY. In April 2010, the Bank issued a US\$500 million 3-year Floating Rate Senior Notes due 2012 in accordance with Rule 144A. This bond received an Aa3 rating and the all-in cost was equivalent to Chilean sovereign risk plus 0 basis points. At the time of issuance, this bond received a rating higher than the sovereign rating of the Republic of Chile⁴. This was the first short-dated FRN issued by a Latin American bank in recent history. This market is usually only accessible by high grade issuers such as Santander Chile.

⁴ At the moment of the bond issue Chile's sovereign rating was A1. In June it was upgraded to Aa3.

SHAREHOLDERS' EQUITY AND REGULATORY CAPITAL

ROAE of 33.8% reached in 2Q10. Record dividend paid in April 2010

Shareholders' Equity (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	Jun-10	Mar-10	Jun-09	June 10/ 09	June 10 / Mar. 10
Capital	891,303	891,303	891,303	0.0%	0.0%
Reserves	51,538	51,539	(16,960)	(403.9)%	(0.0)%
Unrealized gain (loss) Available-for-sale financial assets	(18,193)	(32,620)	(14,199)	28.1%	(44.2)%
Retained Earnings:	740,678	772,882	636,875	16.3%	(4.2)%
Retained earnings previous periods	560,129	818,885	508,045	10.3%	(31.6)%
Net income	257,927	119,104	184,043	40.1%	116.6%
Provision for mandatory dividend	(77,378)	(165,107)	(55,213)	40.1%	(53.1)%
Minority Interest	28,460	29,942	30,920	(8.0)%	(4.9)%
Total Equity	1,693,786	1,713,046	1,527,939	10.9%	(1.1)%
Equity attributable to shareholders	1,665,326	1,683,104	1,497,019	11.2%	(1.1)%
ROAE	33.8%	28.1%	28.7%		

Shareholders' equity totaled Ch\$1,665,326 million (US\$3.0 billion) as of June 30, 2010. ROAE in 2Q10 reached 33.8%. This strong profitability was achieved while having one of the highest levels of capitalization in the banking system. Voting common shareholders' equity is the sole component of our Tier I capital and represented 10.3% of risk weighted assets as of June 30, 2010. The BIS ratio reached 14.1% at the same date. In April 2010, the Bank paid its annual dividend of Ch\$1.37/share, 21.2% more than in 2009 and equivalent to 60% of 2009 earnings attributable to shareholders.

Capital Adequacy (Ch\$ million)	Quarter ended			Change %	
	Jun-10	Mar-10	Jun-09	June 10/ 09	June 10 / Mar. 10
Tier I	1,665,326	1,683,103	1,497,019	11.2%	(1.1)%
Tier II	627,608	599,353	535,978	17.1%	4.7%
Regulatory capital	2,292,934	2,282,455	2,032,997	12.8%	0.5%
Risk weighted assets	16,210,259	15,513,732	13,544,319	19.7%	4.5%
Tier I ratio	10.3%	10.8%	11.1%		
BIS ratio	14.1%	14.7%	15.0%		

Investor Relations Department

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

9

SECTION 3: ANALYSIS OF QUARTERLY INCOME STATEMENT

NET INTEREST INCOME

Net interest margin increases to 6.1% in 2Q10

Net Interest Income / Margin (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Net interest income	242,782	229,398	226,611	7.1%	5.8%
Average interest-earning assets	15,816,902	15,776,237	15,147,554	4.4%	0.3%
Average loans	14,291,144	13,879,173	13,733,919	4.1%	3.0%
Net interest margin (NIM) 1	6.1%	5.8%	6.0%		
Avg. equity + non-interest bearing demand deposits / Avg. interest earning assets	36.4%	33.9%	30.3%		
Quarterly inflation rate 2	0.97%	0.27%	(0.13)%		
Avg. overnight interbank rate (nominal)	0.51%	0.40%	1.40%		
Avg. 10 year Central Bank yield (real)	3.04%	3.14%	2.86%		

1. Annualized.
2. Inflation measured as the variation of the Unidad de Fomento in the quarter.

The Bank's net interest margin reached 6.1% in the quarter, improving 30 basis points compared to 1Q10 and 10 basis points compared to 2Q09. Net interest income was up 5.8% QoQ and 7.1% YoY. The YoY rise in net interest income was mainly due to: (a) The higher inflation rate as the Bank maintains long-term assets (mainly medium and long-term financial investments) that are denominated in Unidades de Fomento (UFs), an inflation indexed unit, which are partially funded with nominal or non-interest bearing peso short-term deposits. The UF inflation reached 0.97% in 2Q10 compared to -0.13% in 2Q09; (b) loan growth and; (c) an improved funding mix as the ratio of average equity and non-interest bearing demand deposits to average interest earning assets reached 36.4% in 2Q10 compared to 30.3% in 2Q09.

Compared to 1Q10, the 5.8% increase in net interest income was mainly due to the increase in the loan book, the higher inflation rates and the improved funding mix. This was partially offset by the higher short-term interest rates which increased funding costs. During the quarter the Central Bank began to increase short-term rates which increased 100 basis points in the quarter to 1.5%. Going forward, we expect the Central Bank to continue to rising rates.

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

10

PROVISION FOR LOAN LOSSES

Provision expense down 41.7% YoY as asset quality improves among individuals

Provision for loan losses (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Gross provisions	(14,012)	(26,002)	(19,402)	(27.8)%	(46.1)%
Charge-offs	(49,506)	(52,158)	(87,392)	(43.4)%	(5.1)%
Gross provisions and charge-offs	(63,518)	(78,160)	(106,794)	(40.5)%	(18.7)%
Loan loss recoveries	7,566	7,973	10,757	(29.7)%	(5.1)%
Net provisions for loan losses	(55,952)	(70,187)	(96,037)	(41.7)%	(20.3)%
Total loans 1	14,582,467	14,043,570	13,401,486	8.8%	3.8%
Total reserves (RLL)	(387,624)	(374,064)	(314,191)	23.4%	3.6%
Past due loans 2 (PDL)	200,524	197,060	181,645	10.4%	1.8%
Non-performing loans 3 (NPLs)	415,556	385,211	415,311	0.1%	7.9%
Gross provision expense / Loans	1.74%	2.23%	3.19%		
Cost of credit 4	1.53%	2.00%	2.87%		
PDL / Total loans	1.38%	1.40%	1.36%		
Coverage of past due loans 5	193.3%	189.8%	173.0%		
Risk Index (RLL / Total loans)	2.66%	2.66%	2.34%		
NPL / Total loans	2.85%	2.74%	3.10%		
Coverage of NPLs 6	93.3%	97.1%	75.7%		

1. Excludes interbank loans.
2. PDLs: All installments and lines of credit more than 90 days overdue.
3. NPL: Non-performing loans: Full balance of loans with one installment 90 days or more overdue.
4. Cost of credit: Net provision expense, annualized / Loans.
5. Coverage PDLs: RLL / PDLs.
6. Coverage NPL: RLL / NPLs.

In 2Q10, the Bank's net provision expense decreased 20.3% QoQ and 41.7% YoY. This was mainly due to an improvement in asset quality, especially among individuals. Net provision expense for consumer loans decreased 12.2% QoQ and 53.8% YoY. This was mainly due to the improvement of the economy and the risk measures adopted by the Bank in 2009 to improve credit risk procedures among individuals.

By loan product, provision expense was as follows:

Net provisions for loan losses by segment (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Commercial loans*	(15,264)	(23,231)	(13,612)	12.1%	(34.3)%
Residential mortgage loans	(4,021)	(5,197)	(3,096)	29.9%	(22.6)%
Consumer loans	(36,667)	(41,759)	(79,329)	(53.8)%	(12.2)%
Net provisions for loan losses	(55,952)	(70,187)	(96,037)	(41.7)%	(20.3)%

* Includes net provision expenses for interbank loans and off-balance sheet contingent loans.

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

11

The Bank's Risk Index remained stable QoQ at 2.66%. This ratio, defined as loan loss allowances over total loans, measures how much the Bank expects to lose on its loan book, according to its internal models and the Superintendency of Banks guidelines. The Bank is required to have 100% coverage of its Risk index. Non-performing loans increased 7.9% QoQ. This was mainly due to the expiration in May 2010 of temporary regulations (applicable during March and April 2010) that allowed banks to report non-performing loans as performing to the extent such loans were performing as of February 27, 2010, the date of the earthquake that struck Chile's Central-South zone, and that the bank determined that the borrower missed payments due to this event. The coverage ratio of total NPLs reached 93.3% as of June 2010.

The NPL ratio of consumer loans decreased from 3.08% as of March 2010 to 2.99% as of June 2010. The coverage ratio of consumer NPLs in the same period increased from 247.2% to 256.6%. Since peaking in 2Q09, consumer NPLs have consistently declined as the economy has improved and also as a result of the Bank's efforts in improving recovery procedures. The earthquake also had a lower effect than expected on the asset quality of consumer loans.

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

12

NET FEE INCOME

Solid YoY growth of usage-linked fees

Fee Income (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Collection fees	14,236	13,812	16,552	(14.0)%	3.1%
Credit, debit & ATM card fees	13,353	14,351	11,950	11.7%	(7.0)%
Checking accounts & lines of credit	10,470	11,265	13,116	(20.2)%	(7.1)%
Asset management	9,657	9,391	7,495	28.8%	2.8%
Insurance brokerage	8,962	5,106	4,719	89.9%	75.5%
Guarantees, pledges and other contingent operations	5,954	5,829	5,923	0.5%	2.1%
Fees from brokerage of securities	2,098	1,906	1,766	18.8%	10.1%
Other Fees	428	691	1,624	(73.6)%	(38.1)%
Total fees	65,158	62,351	63,145	3.2%	4.5%

Net fee income increased 4.5% QoQ and 3.2% YoY. The evolution of the main products was the following:

Fees from asset management increased 2.8% QoQ and 28.8% YoY. Total assets under management reached Ch\$3,512,488 million (US\$6.5 billion) decreasing 3.4% QoQ and increasing 5.1% YoY. The QoQ decrease in volumes under management was mainly due to a reduction in short-term money market funds as the Bank's commercial teams have also proactively funneled low yielding money market funds to time deposits as the growth rate of the loan book continues to accelerate.

A similar trend was observable in brokerage related fees. Fees from insurance brokerage increased 75.5% QoQ and 89.9% YoY. The Bank's success in selling insurance online, coupled with an increase in premiums on behalf of insurance underwriters has driven insurance brokerage fees. The Bank's success in selling insurance online, coupled with a greater demand for insurance in general has driven insurance brokerage fees. Fees from the brokerage grew 10.1% QoQ and 18.8% YoY. These fees were driven by the Bank's new internet platform for stock trading and a greater demand for investing in the local stock market.

Collection fees in 2Q10 increased 3.1% QoQ. This was mainly due to higher collection of loan insurance policies on behalf of third parties, higher collection fees of consumer loans and higher fees from the payment of services, mainly on-line. The 14.0% YoY decline was mainly due to the temporary interruption of collection activities in the zones more affected by the earthquake.

Fees from credit, debit and ATM cards decreased 7.0% QoQ mainly as a result of an increase in credit card expenses. Merchant discount fees also spiked in 1Q10 after the earthquake due to one-time home improvement purchases in that quarter. YoY credit card fees increased 11.7% as the usage of cards continues to grow and penetration of bank credit cards continues to rise. As of June 2010, the Bank, with 30.9% of all bank credit card accounts, generated 36.6% of all monetary purchases year-to-date. YoY billing was up 34.6% in real terms YoY compared to 29.2% for the rest of the market, excluding Santander.

Investor Relations Department

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

13

Fees from checking accounts and lines of credit decreased 7.1% QoQ and 20.2% YoY. The YoY decline was mainly due to regulatory changes that prohibited fees charged for unauthorized overdrafts as of April 2009. The QoQ decrease was mainly due to the temporary waiving of fees in some of the more affected areas by the earthquake.

OPERATING EXPENSES AND EFFICIENCY

Greater commercial activity and inflation driving expenses

Operating Expenses (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Personnel expenses	(66,002)	(55,589)	(57,701)	14.4%	18.7%
Administrative expenses	(35,707)	(36,053)	(34,258)	4.2%	(1.0)%
Depreciation and amortization	(12,592)	(12,341)	(12,140)	3.7%	2.0%
Impairment	(3,686)	(16)	0	—%	22937.5%
Operating expenses	(117,987)	(103,999)	(104,099)	13.3%	13.5%
Efficiency ratio*	35.2%	33.0%	31.5%		

*Operating expenses / Operating income. Operating income = Net interest income + Net fee income+ Financial transactions net + other operating income and expenses.

Operating expenses in 2Q10 increased 13.5% QoQ and 13.3% YoY. This was mainly due to Ch\$3,686 million in impairment charges on fixed assets of which Ch\$3,517 million were a one-time charge directly related to the earthquake. This is partially offset by insurance compensation recognized in other operating income. The net impact on results of earthquake related damage, deducting insurance, was Ch\$-1,138 million in 2Q10.

The efficiency ratio reached 35.2% in 2Q10. Adjusting for earthquake related charges and income the efficiency ratio reached 34.4% in 2Q10. Excluding impairments charges, the Banks costs increased 9.9% QoQ and 9.8% YoY. The YoY rise in costs was mainly due to a rise in personnel expenses that is directly related to an increase in commercial activity. The selling of products has been growing at an accelerated pace and as a result variable incentives to commercial teams have increased. This should be compensated in future quarters with stronger core revenue growth. Headcount did not vary significantly in the quarter. The QoQ rise in personnel expenses is also due to seasonal factors related to personnel vacation expenses.

The increase in administrative expenses QoQ and YoY is mainly due to the higher inflation as 2/3 of administrative expenses are linked to inflation.

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

14

NET RESULTS FROM FINANCIAL TRANSACTIONS

Positive results from client treasury activities in the quarter

Net Results from Financial Transactions* (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Net gains from mark-to-market and trading	44,922	52,092	(18,863)	(338.1)%	(13.8)%
Exchange differences, net	(19,881)	(22,519)	48,519	(141.0)%	(11.7)%
Net results from financial transactions	25,041	29,573	29,656	(15.6)%	(15.3)%

*These results mainly include the mark-to-market of the available for sale investment portfolio, realized and unrealized gains of financial investments held for trading, the interest revenue generated by the held for trading portfolio, gains or losses from the sale of charged-off loans and the mark-to-market of derivatives. The results recorded as Exchange differences, net mainly includes the translation gains or losses of assets and a liability denominated in foreign currency.

Net results from financial transactions, which include the sum of the net gains from mark-to-market and trading and exchange differences, net totaled a gain of Ch\$25,041 million in 2Q10. In order to better understand this line item, we present them by business area in the table below.

Net Results from Financial Transactions (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Santander Global Connect 1 & Market making 2	26,169	19,290	18,374	42.4%	35.7%
Financial Management (ALCO) & Prop. trading	(1,128)	10,283	11,282	—%	—%
Net results from financial transactions	25,041	29,573	29,656	(15.6)%	(15.3)%

1. Santander Global Connect is the Bank's commercial platform for selling treasury products to our clients.
2. This line item also includes the gain or loss from the sale of charged-off loans.

The 15.3% QoQ and 15.6% YoY decrease in this line item was mainly due lower results from Financial Management, which was negatively affected by rising rates. This also impacted gains from proprietary trading. Proprietary trading represented only 1% of the Bank's total income in 1H10 and usually represent less than 5% of total income. This was partially offset by gains from the sale of treasury services to companies through the Santander Global Connect platform that increased 35.7% QoQ and 42.4% YoY.

Investor Relations Department

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

15

OTHER INCOME AND EXPENSES

Other Income and Expenses (Ch\$ million)	Quarter			Change %	
	2Q10	1Q10	2Q09	2Q10 / 2Q09	2Q / 1Q 10
Other operating income	19,951	6,065	2,928	581.4%	229.0%
Other operating expenses	(17,648)	(12,556)	7,821	—%	40.6%
Other operating income, net	2,303	(6,491)	10,749	(78.6)%	—%
Income attributable to investments in other companies	223	120	440	(49.3)%	85.8%
Income tax	(24,163)	(21,760)	(21,816)	10.8%	11.0%
Income tax rate	15.0%	15.5%	16.7%		

Other operating income, net totaled a gain of Ch\$2,303 million in the quarter. This result was driven by stronger gains from the sale and recovery of repossessed assets, Ch\$2,379 million income from insurance claims for earthquake damage and Ch\$12,975 million one-time gain from the sale of 16 branches in the quarter. These branches are now rented by the Bank. This was partially offset by higher costs related to repossessed assets and other provisions for future non-credit contingencies.

Income tax increased 11.0% QoQ and 10.8% YoY mainly as a result of the higher income before taxes. The effective tax rate paid in the quarter was 15.0% compared to 16.7% in 2Q09. This lower effective tax rate was mainly due to the higher inflation in 2Q10 compared to 2Q09. For tax purposes the Bank's still calculates the price level restatement of equity and this computes as a deduction from our taxable income. The statutory tax rate in Chile has not changed and is 17% over net income before taxes. It is expected that the statutory corporate tax rate in Chile will rise to 20% in 2011 and gradually return to 17% in 2013 as a part of the government's plan to finance the reconstruction efforts.

Investor Relations Department

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

16

SECTION 4: CREDIT RISK RATINGS

International ratings

The Bank has credit ratings from three leading international agencies. All of our ratings are assigned a stable outlook. Moody's upgraded the Bank's foreign currency deposit rating in 2Q10, following a similar rise for Chile's sovereign rating.

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

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

Fitch	Rating
Foreign Currency Long-term Debt	A+
Local Currency Long-term Debt	A+
Foreign Currency Short-term Debt	F1
Local Currency Short-term Debt	F1
Individual rating	B

Local ratings:

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

Local ratings	Fitch Ratings	Feller Rate
Shares	Level 2	1CN1
Short-term deposits	N1+	Level 1+
Long-term deposits	AAA	AAA
Mortgage finance bonds	AAA	AAA
Senior bonds	AAA	AAA
Subordinated bonds	AA	AA+
Outlook	Stable	Stable

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

17

SECTION 5: SHARE PERFORMANCE

As of June 2010

Ownership Structure:

ADR Price Evolution

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

ADR price (US\$) 2010

06/30/10:	67.09
Maximum (2010):	71.88
Minimum (2010):	59.40

Market Capitalization: US\$12,170 million

P/E 12 month trailing*:	12.5
P/BV (06/30/10)**:	4.04
Dividend yield***:	3.9%

- * Price as of June 30 / 12mth Earnings
- ** Price as of June 30 / Book value as of 06/30/10
- *** Based on closing price on record date of last dividend payment.

Average daily traded volumes YTD 2010
US\$ million

Local Share Price Evolution
Santander vs IPSA Index

(Base 100 = 06/30/2008)

Local share price (Ch\$) 2010

06/30/10:	35.67
Maximum (2010):	36.36
Minimum (2010):	30.74

Dividends:

Year paid	Ch\$/share	% of previous year earnings
2006:	0.83	65%
2007:	0.99	65%
2008:	1.06	65%
2009:	1.13	65%

2010:	1.37	60%
-------	------	-----

Investor Relations Department

18

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

SECTION 6: INSTITUTIONAL BACKGROUND

Institutional Background

As per the latest public records published by the Superintendency of Banks of Chile for June 2010, Banco Santander Chile was the largest bank in terms of loans and equity. The Bank has the highest credit ratings among all Latin American companies, with an A+ rating from Standard and Poor's and Aa3 by Moody's, which are the same ratings assigned to the Republic of Chile, and A+ by Fitch which pierces the sovereign ceiling. The stock is traded on the New York Stock Exchange (NYSE: SAN) and the Santiago Stock Exchange (SSE: Bsantander). The Bank's main shareholder is Santander, which controls 76.91% of Banco Santander Chile.

For more information see www.santander.cl

Banco Santander (SAN.MC, STD.N) is a retail and commercial bank, based in Spain. Santander has more than 90 million customers, 13,660 branches – more than any other international bank – and 169,460 employees around the world. It is the largest financial group in Spain and Latin America, with leading positions in the United Kingdom and Portugal and a broad presence in Europe through its Santander Consumer Finance arm. In 2009, Santander registered EUR 8,943 million in net attributable profit. Banco Santander's eligible capital at the close of the third quarter came to EUR 79,704 million, with a surplus of EUR 34,769 million above the required regulatory minimum. With this capital base, the BIS ratio, using Basel II criteria, comes to 14.2%, Tier I to 10.1% and core capital 8.6%. These ratios place Santander among the most solvent banks in the world.

For more information see www.santander.com

Investor Relations Department

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

19

ANNEX 1: BALANCE SHEET

Unaudited Balance Sheet	Jun-10 US\$ths	Jun-10	Mar-10 Ch\$mnn	Jun-09	June 10/ 09 % Chg.	June / Mar. 10 % Chg.
Assets						
Cash and balances from Central Bank	2,561,819	1,398,881	1,526,810	942,065	48.5%	(8.4)%
Funds to be cleared	891,702	486,914	345,521	426,647	14.1%	40.9%
Financial assets held for trading	1,487,875	812,454	877,884	1,003,448	(19.0)%	(7.5)%
Investment collateral under agreements to repurchase	9,157	5,000	3,679	13,212	(62.2)%	35.9%
Derivatives	2,804,183	1,531,224	1,465,832	1,502,295	1.9%	4.5%
Interbank loans	75,885	41,437	47,738	57,800	(28.3)%	(13.2)%
Loans, net of reserves for loan losses	25,995,499	14,194,842	13,669,507	13,087,295	8.5%	3.8%
Available-for-sale financial assets	2,456,361	1,341,296	1,572,839	1,444,802	(7.2)%	(14.7)%
Held-to-maturity investments	-	-	-	-	—%	—%
Investments in other companies	11,907	6,502	7,095	7,145	(9.0)%	(8.4)%
Intangible assets	130,160	71,074	72,290	69,356	2.5%	(1.7)%
Fixed assets	298,844	163,184	179,981	190,997	(14.6)%	(9.3)%
Current tax assets	10,006	5,464	4,649	4,826	13.2%	17.5%
Deferred tax assets	204,996	111,938	103,186	94,369	18.6%	8.5%
Other assets	1,090,094	595,246	572,698	561,407	6.0%	3.9%
Total Assets	38,028,488	20,765,456	20,449,709	19,405,664	7.0%	1.5%
Liabilities and Equity						
Demand deposits	7,634,620	4,168,884	3,890,230	3,083,814	35.2%	7.2%
Funds to be cleared	555,273	303,207	197,908	195,249	55.3%	53.2%
Investments sold under agreements to repurchase	267,554	146,098	762,703	512,279	(71.5)%	(80.8)%
Time deposits and savings accounts	13,173,475	7,193,376	6,818,939	8,342,396	(13.8)%	5.5%
Derivatives	2,290,169	1,250,547	1,358,323	1,462,558	(14.5)%	(7.9)%
Deposits from credit institutions	3,846,230	2,100,234	2,005,763	1,140,901	84.1%	4.7%
Marketable debt securities	5,942,976	3,245,162	2,872,100	2,622,275	23.8%	13.0%
Other obligations	289,514	158,089	174,497	149,046	6.1%	(9.4)%
Current tax liabilities	39,659	21,656	74,440	34,786	(37.7)%	(70.9)%
Deferred tax liability	4,893	2,672	1,650	9,567	(72.1)%	61.9%
Provisions	349,787	191,001	266,699	122,990	55.3%	(28.4)%
Other liabilities	532,449	290,744	313,411	201,864	44.0%	(7.2)%
Total Liabilities	34,926,600	19,071,670	18,736,663	17,877,725	6.7%	1.8%
Equity						
Capital	1,632,274	891,303	891,303	891,303	0.0%	0.0%

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

Reserves	94,385	51,539	51,539	(16,960)	—%	0.0%
Unrealized gain (loss) Available-for-sale financial assets	(33,317)	(18,193)	(32,620)	(14,199)	28.1%	(44.2)%
Retained Earnings:	1,356,427	740,677	772,882	636,875	16.3%	(4.2)%
Retained earnings previous periods	1,025,782	560,128	818,885	508,045	10.3%	(31.6)%
Net income	472,351	257,927	119,104	184,043	40.1%	116.6%
Provision for mandatory dividend	(141,705)	(77,378)	(165,107)	(55,213)	40.1%	(53.1)%
Total Shareholders' Equity	3,049,768	1,665,326	1,683,104	1,497,019	11.2%	(1.1)%
Minority Interest	52,120	28,460	29,942	30,920	(8.0)%	(4.9)%
Total Equity	3,101,888	1,693,786	1,713,046	1,527,939	10.9%	(1.1)%
Total Liabilities and Equity	38,028,488	20,765,456	20,449,709	19,405,664	7.0%	1.5%

Investor Relations Department

20

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

ANNEX 2: YTD INCOME STATEMENT

YTD Income Statement Unaudited	Jun-10 US\$ths.	June-10 Ch\$ million	June-09	June 10/ 09 % Chg.
Interest revenue	1,263,908	690,157	585,535	17.9%
Interest expense	(399,189)	(217,977)	(171,651)	27.0%
Net interest income	864,719	472,180	413,884	14.1%
Fee income	296,616	161,967	155,840	3.9%
Fee expense	(63,104)	(34,458)	(31,064)	10.9%
Net fee income	233,512	127,509	124,776	2.2%
Net gains from mark-to-market and trading	177,665	97,014	566	17040.3%
Exchange differences, net	(77,649)	(42,400)	97,905	—%
Financial transactions, net	100,016	54,614	98,471	(44.5)%
Other operating income	47,644	26,016	5,426	379.5%
Total operating income	1,245,891	680,319	642,557	5.9%
Provision expense	(231,003)	(126,139)	(186,971)	(32.5)%
Total operating income net of provisions	1,014,889	554,180	455,586	21.6%
Personnel expenses	(222,674)	(121,591)	(112,095)	8.5%
Administrative expenses	(131,417)	(71,760)	(67,706)	6.0%
Depreciation and amortization	(45,661)	(24,933)	(22,586)	10.4%
Impairment	(6,780)	(3,702)	0	—%
Operating expenses	(406,531)	(221,986)	(202,387)	9.7%
Other operating expenses	(55,314)	(30,204)	(27,710)	9.0%
Total operating expenses	(461,844)	(252,190)	(230,097)	9.6%
Net operating income	553,045	301,990	225,489	33.9%
Income attributable to investments in other companies	628	343	766	(55.2)%
Net income before taxes	553,673	302,333	226,255	33.6%
Income tax	(84,100)	(45,923)	(38,075)	20.6%
Net income from ordinary activities	469,572	256,410	188,180	36.3%
Net income discontinued operations	0	0	0	—%
Net income attributable to:				
Minority interest	(2,778)	(1,517)	4,137	—%
Net income attributable to shareholders	472,351	257,927	184,043	40.1%

Investor Relations Department

21

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

ANNEX 3 : QUARTERLY INCOME STATEMENTS

Unaudited Quarterly Income Statement	2Q10 US\$ths.	2Q10	1Q10 Ch\$mn	2Q09	2Q10 / 2Q09 % Chg.	2Q / 1Q 10
Interest revenue	675,614	368,919	321,238	338,744	8.9%	14.8%
Interest expense	(230,999)	(126,137)	(91,840)	(112,133)	12.5%	37.3%
Net interest income	444,615	242,782	229,398	226,611	7.1%	5.8%
Fee income	151,649	82,808	79,159	78,677	5.3%	4.6%
Fee expense	(32,323)	(17,650)	(16,808)	(15,532)	13.6%	5.0%
Net fee income	119,326	65,158	62,351	63,145	3.2%	4.5%
Net gains from mark-to-market and trading	82,267	44,922	52,092	(18,863)	(338.1)%	—%
Exchange differences, net	(36,409)	(19,881)	(22,519)	48,519	—%	(11.7)%
Total financial transactions, net	45,858	25,041	29,573	29,656	(15.6)%	(15.3)%
Other operating income, net	36,537	19,951	6,065	2,928	581.4%	229.0%
Total operating income	646,336	352,932	327,387	322,340	9.5%	7.8%
Provision expense	(102,467)	(55,952)	(70,187)	(96,037)	(41.7)%	(20.3)%
Total operating income net of provisions	543,870	296,980	257,200	226,303	31.2%	15.5%
Personnel expenses	(120,872)	(66,002)	(55,589)	(57,701)	14.4%	18.7%
Administrative expenses	320,531	(35,707)	(36,053)	(34,258)	4.2%	(1.0)%
Depreciation and amortization	(23,060)	(12,592)	(12,341)	(12,140)	3.7%	2.0%
Impairment	(6,750)	(3,686)	(16)	0	—%	22937.5%
Operating expenses	(216,074)	(117,987)	(103,999)	(104,099)	13.3%	13.5%
Other operating expenses	(32,319)	(17,648)	(12,556)	7,821	—%	40.6%
Total operating expenses	(248,393)	(135,635)	(116,555)	(96,278)	40.9%	16.4%
Net operating income	295,477	161,345	140,645	130,025	24.1%	14.7%
Income attributable to investments in other companies	408	223	120	440	(49.3)%	85.8%
Net income before taxes	295,885	161,568	140,765	130,465	23.8%	14.8%
Income tax	(44,251)	(24,163)	(21,760)	(21,816)	10.8%	11.0%
Net income from ordinary activities	251,634	137,405	119,005	108,649	26.5%	15.5%
Net income discontinued operations	0	0	0	0		
Net income attributable to:						
Minority interest	(2,597)	(1,418)	(99)	1,258	—%	1332.3%
Net income attributable to shareholders	254,231	138,823	119,104	107,391	29.3%	16.6%

Investor Relations Department

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

22

ANNEX 4: QUARTERLY EVOLUTION OF MAIN RATIOS AND OTHER INFORMATION

	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dec-09	Mar-10	Jun-10
(Ch\$ millions)						
Loans						
Consumer loans	2,187,832	2,121,045	2,155,200	2,244,035	2,303,983	2,404,128
Residential mortgage loans						
Commercial loans	3,927,343	3,970,896	4,033,091	4,159,052	4,219,733	4,360,496
Total loans	7,870,502	7,309,545	7,395,336	7,324,777	7,519,854	7,817,843
Allowance for loan losses	13,985,677	13,401,486	13,583,627	13,727,864	14,043,570	14,582,467
Total loans, net of allowances	(281,265)	(314,191)	(338,020)	(349,485)	(374,064)	(387,624)
	13,704,412	13,087,295	13,245,607	13,378,379	13,669,506	14,194,843
Customer funds						
Demand deposits	3,092,010	3,083,814	3,152,739	3,533,534	3,890,230	4,168,884
Time deposits	8,677,857	8,342,396	7,456,731	7,175,257	6,818,939	7,193,376
Total deposits	11,769,867	11,426,210	10,609,470	10,708,791	10,709,169	11,362,260
Mutual funds (Off balance sheet)						
Total customer funds	3,085,227	3,342,860	3,476,457	3,427,829	3,635,544	3,512,488
Loans / Deposits ¹	14,855,094	14,769,070	14,085,927	14,136,620	14,344,713	14,874,748
	96.5%	94.3%	102.4%	100.9%	104.3%	99.8%
Average balances						
Avg. interest earning assets	15,742,285	15,147,554	15,184,842	15,562,696	15,776,237	15,816,902
Avg. loans	14,312,882	13,733,919	13,479,883	13,647,750	13,879,173	14,291,144
Avg. assets	20,491,544	19,719,613	19,384,473	20,123,590	20,738,402	20,742,244
Avg. demand deposits	2,952,461	3,087,754	3,079,230	3,278,373	3,678,104	4,107,978
Avg equity	1,517,710	1,495,755	1,528,506	1,608,510	1,665,977	1,644,453
Avg. free funds	4,470,170	4,583,509	4,607,736	4,886,883	5,344,081	5,752,431
Capitalization						
Risk weighted assets	13,979,591	13,544,319	13,918,058	14,202,118	15,513,732	16,210,259
Tier I (Shareholders' equity)	1,543,039	1,497,019	1,555,148	1,658,316	1,683,103	1,665,326
Tier II	560,232	535,978	563,856	555,776	599,353	627,608
Regulatory capital	2,103,271	2,032,997	2,119,004	2,214,092	2,282,455	2,292,934
Tier I ratio	11.0%	11.1%	11.2%	11.7%	10.8%	10.3%
BIS ratio	15.0%	15.0%	15.2%	15.6%	14.7%	14.1%
Profitability & Efficiency						
Net interest margin	4.8%	6.0%	5.7%	5.8%	5.8%	6.1%
Efficiency ratio	34.5%	31.5%	32.6%	30.5%	33.0%	35.2%
Avg. Free funds / interest earning assets	28.4%	30.3%	30.3%	31.4%	33.9%	36.4%
Return on avg. equity	20.2%	28.7%	28.8%	34.1%	28.6%	33.8%
Return on avg. assets	1.5%	2.2%	2.3%	2.7%	2.3%	2.7%

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

23

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dec-09	Mar-10	Jun-10
Asset quality						
Non-performing loans						
(NPLs) ²	392,802	415,311	383,172	409,067	385,211	415,556
Past due loans ³	169,220	181,645	175,426	193,250	197,060	200,524
Expected loss ⁴	281,265	314,191	338,020	349,485	374,064	387,624
NPLs / total loans	2.81%	3.10%	2.82%	2.98%	2.74%	2.85%
PDL / total loans	1.21%	1.36%	1.29%	1.41%	1.40%	1.38%
Coverage of NPLs (Loan loss allowance / NPLs)	71.60%	75.65%	88.22%	85.43%	97.11%	93.28%
Coverage of NPLs (Loan loss allowance / PDLs)	166.2%	173.0%	192.7%	180.8%	189.8%	193.3%
Expected loss (Loan loss allowances / Loans)	2.01%	2.34%	2.49%	2.55%	2.66%	2.66%
Cost of credit (prov. expense / loans)	2.60%	2.87%	2.33%	1.97%	2.00%	1.53%
Network						
Branches	500	501	502	498	498	499
ATMs	1,929	1,929	1,991	1,917	1,856	1,871
Employees	11,578	11,391	11,280	11,204	11,155	11,133
Market information (period-end)						
Net income per share (Ch\$)	0.41	0.57	0.58	0.73	0.63	0.74
Net income per ADR (US\$)	0.73	1.12	1.11	1.49	1.25	1.41
Stock price	19.1	23.9	30.4	30.7	34.4	35.7
ADR price	34.4	46.7	57.5	64.8	68.2	67.1
Market capitalization (US\$mn)						
Shares outstanding	188,446.1	188,446.1	188,446.1	188,446.1	188,446.1	188,446.1
ADRs (1 ADR = 1,039 shares)	181.4	181.4	181.4	181.4	181.4	181.4
Other Data						
Quarterly inflation rate ⁵	(2.30)%	(0.13)%	(0.47)%	0.52%	0.27%	0.97%
Avg. overnight interbank rate (nominal)	5.49%	1.40%	0.46%	0.43%	0.40%	0.51%
Avg. 10 year Central Bank yield (real)	2.60%	2.86%	2.88%	3.09%	3.14%	3.04%
Avg. 10 year Central Bank yield (nominal)	5.09%	5.63%	5.70%	6.13%	6.41%	6.42%
Observed Exchange rate (Ch\$/US\$) (period-end)	582.1	529.07	546.07	506.43	526.29	543.09

1 Ratio = Loans - marketable securities / Time deposits + demand deposits

2 Capital + future interest of all loans with one installment 90 days or more overdue.

3 Total installments plus lines of credit more than 90 days overdue

4 Based on internal credit models and SBIF guidelines. Banks must have a 100% coverage of expected loss

5 Calculated using the variation of the Unidad de Fomento (UF) in the period

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

24

Contenido

Estados Financieros Consolidados

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	3
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS	4
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	5
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	6
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
NOTA N°01 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS:	9
NOTA N°02 - CAMBIOS CONTABLES:	38
NOTA N°03 - HECHOS RELEVANTES:	39
NOTA N°04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO:	41
NOTA N°05 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:	48
NOTA N°06 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:	49
NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES:	50
NOTA N°08 - ADEUDADO POR BANCOS:	56
NOTA N°09 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES:	57
NOTA N°10 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:	61
NOTA N°11 - INTANGIBLES:	62
NOTA N°12 - ACTIVO FIJO:	64
NOTA N°13 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS:	67
NOTA N°14 - OTROS ACTIVOS:	70
NOTA N°15 - DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES:	71
NOTA N°16 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES:	72
NOTA N°17 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS:	77
NOTA N°18 - OTROS PASIVOS:	81
NOTA N°19 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:	82
NOTA N°20 - REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA):	84
NOTA N°21 - INTERÉS NO CONTROLADOR:	86
NOTA N°22 - INTERESES Y REAJUSTES:	89
NOTA N°23 - COMISIONES:	91
NOTA N°24 - RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS:	92
NOTA N°25 - RESULTADO NETO DE CAMBIO:	92
NOTA N°26 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO:	93
NOTA N°27 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL:	95
NOTA N°28 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	96
NOTA N°29 - DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES:	97
NOTA N°30 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:	98
NOTA N°31 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:	100
NOTA N°32 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:	105
NOTA N°33 - HECHOS POSTERIORES:	107

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
 Por los períodos terminados al

	NOTA	Al 30 de Junio de 2010 MM\$	Al 31 de Diciembre de 2009 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	1.398.881	2.043.458
Operaciones con liquidación en curso	5	486.914	468.134
Instrumentos para negociación	6	812.454	798.539
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		5.000	14.020
Contratos de derivados financieros	7	1.531.224	1.393.878
Adeudado por bancos	8	41.437	23.370
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	14.194.842	13.378.379
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	1.341.296	1.830.090
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	10	-	-
Inversiones en sociedades		6.502	7.417
Intangibles	11	71.074	77.260
Activo fijo	12	163.184	184.122
Impuestos corrientes	13	5.464	4.541
Impuestos diferidos	13	111.938	95.229
Otros activos	14	595.246	452.559
TOTAL ACTIVOS		20.765.456	20.770.996
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15	4.168.884	3.533.534
Operaciones con liquidación en curso	5	303.207	275.474
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		146.098	1.114.605
Depósitos y otras captaciones a plazo	15	7.193.376	7.175.257
Contratos de derivados financieros	7	1.250.547	1.348.906
Obligaciones con bancos		2.100.234	2.046.790
Instrumentos de deuda emitidos	16	3.245.162	2.924.676
Otras obligaciones financieras	16	158.089	146.911
Impuestos corrientes	13	21.656	63.831
Impuestos diferidos	13	2.672	3.380
Provisiones		191.001	186.121
Otros pasivos	18	290.744	263.396
TOTAL PASIVOS		19.071.670	19.082.881
PATRIMONIO			
Atribuible a propietarios del Banco:		1.665.326	1.658.316
Capital		891.303	891.303
Reservas		51.539	51.539

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

Cuentas de valoración		(18.193)	(26.804)
Utilidades retenidas		740.677	742.278
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		560.128	440.401
Utilidad (pérdida) del ejercicio		257.927	431.253
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(77.378)	(129.376)
Interés no controlador	21	28.460	29.799
TOTAL PATRIMONIO		1.693.786	1.688.115
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		20.765.456	20.770.996

3

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

	NOTA	Por el trimestre terminado al 30 de Junio de		Por el período de 06 meses terminado al 30 de Junio de	
		2010 MM\$	2009 MM\$	2010 MM\$	2009 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES					
Ingresos por intereses y reajustes	22	368.919	338.744	690.157	585.535
Gastos por intereses y reajustes	22	(126.137)	(112.133)	(217.977)	(171.651)
Ingreso neto por intereses y reajustes		242.782	226.611	472.180	413.884
Ingresos por comisiones	23	82.808	78.677	161.967	155.840
Gastos por comisiones	23	(17.650)	(15.532)	(34.458)	(31.064)
Ingreso neto de comisiones		65.158	63.145	127.509	124.776
Utilidad neta de operaciones financieras	24	44.922	(18.863)	97.014	566
Utilidad (pérdida) de cambio neta	25	(19.881)	48.519	(42.400)	97.905
Otros ingresos operacionales	30	19.951	2.928	26.016	5.426
Total Ingresos operacionales		352.932	322.340	680.319	642.557
Provisiones por riesgo de crédito	26	(55.952)	(96.037)	(126.139)	(186.971)
INGRESO OPERACIONAL NETO		296.980	226.303	554.180	455.586
Remuneraciones y gastos del personal	27	(66.002)	(57.701)	(121.591)	(112.095)
Gastos de administración	28	(35.707)	(34.258)	(71.760)	(67.706)
Depreciaciones y amortizaciones	29	(12.592)	(12.140)	(24.933)	(22.586)
Deterioro	12	(3.686)	-	(3.702)	-
Otros gastos operacionales	30	(17.648)	7.821	(30.204)	(27.710)
Total Gastos operacionales		(135.635)	(96.278)	(252.190)	(230.097)
RESULTADO OPERACIONAL		161.345	130.025	301.990	225.489
Resultado por inversiones en sociedades		223	440	343	766
Resultado antes de impuesto a la renta		161.568	130.465	302.333	226.255
Impuesto a la renta	13	(24.163)	(21.816)	(45.923)	(38.075)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		137.405	108.649	256.410	188.180

Atribuible a:					
Propietarios del Banco		138.823	107.391	257.927	184.043
Interés no controlador	21	(1.418)	1.258	(1.517)	4.137

Utilidad por acción atribuible a propietarios del Banco:					
(expresada en pesos)					
Utilidad básica		0,737	0,570	1,369	0,977
Utilidad diluida		0,737	0,570	1,369	0,977

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	NOTA	Por el trimestre terminado al 30 de Junio		Por el período de 06 meses terminado al 30 de Junio	
		2010 MM\$	2009 MM\$	2010 MM\$	2009 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		137.405	108.649	256.410	188.180
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	142	(10.619)	7.720	10.238
Coberturas de flujo de efectivo		17.518	3.171	2.873	(17.417)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		17.660	(7.448)	10.593	(7.179)
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	16	(3.002)	1.267	(1.801)	1.220
Total de otros resultados integrales		14.658	(6.181)	8.792	(5.959)
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL		152.063	102.468	265.202	182.221
Atribuible a:					
Propietarios del Banco		153.250	101.048	266.538	177.396
Interés no controlador		(1.187)	1.420	(1.336)	4.825

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los períodos terminados al 30 de Junio de 2010 y 2009 (en millones de pesos)

	RESERVAS		CUENTAS DE VALORACIÓN				UTILIDADES RETENIDAS		Total atribuible a			TOT PATRIM
	Capital	Reservas y otras utilidades retenidas	Disponible de los bancos afiliados	Reserva de Conversiones de moneda Extranjera	Impuesto a renta efectiva	Utilidades de ejercicios anteriores	Utilidades de ejercicio	Provisión para dividendo mínimo	proprietarios de banco	Interés no Controlado		
Patrimonio al												
Enero	891.303	53.763	(2.224)	(19.972)	10.873	1.547	237.788	415.055	(98.444)	1.489.689	25.879	1.515
Cambios / Ajustes	-	-	-	-	-	-	415.055	(415.055)	-	-	-	-
Patrimonio al Enero	891.303	53.763	(2.224)	(19.972)	10.873	1.547	652.843	-	(98.444)	1.489.689	25.879	1.515
Cambios / Ajustes	-	-	-	-	-	-	(213.295)	-	98.444	(114.851)	-	(114)
Eventos Financieros No Recurrentes	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	216	-
Cambios / Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.213)	(55.213)	-	(55)
Total	-	-	-	-	-	-	(213.297)	-	43.231	(170.066)	216	(169)
Cambios / Ajustes	-	-	-	9.409	(17.417)	1.361	-	-	-	(6.647)	688	(5)
Estado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	184.043	-	184.043	4.137	188
Total	-	-	-	9.409	(17.417)	1.361	-	184.043	-	177.396	4.825	182
Patrimonio al Junio	891.303	53.763	(2.224)	(10.563)	(6.544)	2.908	439.546	184.043	(55.213)	1.497.019	30.920	1.527
Patrimonio al Enero	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

Contribución	-	-	-	-	-	-	431.253	(431.253)	-	-	-	-
Estado	891.303	53.763	(2.224)	(29.132)	(3.162)	5.490	871.654	-	(129.376)	1.658.316	29.799	1.688.115
Resultado	-	-	-	-	-	-	(52.662)	-	-	(52.662)	-	(52.662)
Resultado	891.303	53.763	(2.224)	(29.132)	(3.162)	5.490	818.992	-	(129.376)	1.605.654	29.799	1.635.823
Resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado	-	-	-	-	-	-	(258.752)	-	129.376	(129.376)	-	(129.376)
Resultado	-	-	-	-	-	-	(112)	-	-	(112)	(3)	(115)
Resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	(77.378)	(77.378)	-	(77.378)
Resultado	-	-	-	-	-	-	(258.864)	-	51.998	(206.866)	(3)	(206.869)
Resultado	-	-	-	7.502	2.873	(1.764)	-	-	-	8.611	181	8.792
Resultado	-	-	-	-	-	-	-	257.927	-	257.927	(1.517)	256.410
Resultado	-	-	-	7.502	2.873	(1.764)	-	257.927	-	266.538	(1.336)	265.202
Resultado	891.303	53.763	(2.224)	(21.630)	(289)	3.726	560.128	257.927	(77.378)	1.665.326	28.460	1.693.786

Período	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	Destinados a reservas o utilidades retenidas	Destinado a Dividendos	Porcentaje Distribuido	Dividendo por acción (en pesos)
---------	--	--	------------------------	------------------------	---------------------------------

- Año 2008 (Junta Accionistas Abril 2009)	328.146	114.851	213.295	65%	1,132
---	---------	---------	---------	-----	-------

- Año 2009 (Junta Accionistas Abril 2010)	431.253	150.939	258.752	60%	1,373
---	---------	---------	---------	-----	-------

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al

ESTADO FLUJO EFECTIVO	al 30 de Junio de 2010 MM\$	al 30 de Junio de 2009 MM\$
A - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	302.333	226.255
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo	(494.376)	(356.954)
Depreciaciones y amortizaciones	24.933	22.586
Deterioro de activo fijo	3.702	-
Provisiones por activos riesgosos	141.678	206.625
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	(29.926)	(41.227)
Utilidad por inversiones en sociedades	(343)	(766)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	1.698	2.242
Utilidad en venta de participación en otras sociedades	(1.847)	(1.852)
Utilidad en venta de activos fijos	(13.195)	(208)
Castigo de bienes recibidos en pago	1.548	3.033
Ingresos netos por intereses	(472.180)	(413.884)
Ingresos netos comisiones	(127.509)	(124.776)
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	(22.935)	(8.727)
Aumento/disminución de activos y pasivos de operación	(170.954)	420.529
Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes	(871.161)	1.203.551
Disminución (aumento) de inversiones financieras	536.934	251.319
Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos)	5.000	13.212
Disminución (aumento) de adeudados por bancos	(18.067)	36.693
Disminución de bienes recibidos o adjudicados en pago	10.348	15.252
Aumento de acreedores en cuentas corrientes	512.518	110.027
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	49.681	(1.471.377)
Aumento de obligaciones con bancos del país	-	-
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	66.371	42.505
Aumento de obligaciones con bancos del exterior	78.088	(282.280)
Disminución de obligaciones con el Banco Central de Chile	(342)	(928)
Aumento por contratos de retrocompra (pasivos)	(991.494)	(50.955)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(2.583)	13.810
Aumento neto de otros activos y pasivos	(125.914)	174.252
Emisión de letras de crédito	-	4.506
Rescate de letras de crédito	(71.721)	(52.544)
Emisión de bonos corrientes	426.794	194.966
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses	(156.273)	(11.562)
Emisión de bonos subordinados	12.682	6.380
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses	(17.140)	(24.697)
Intereses y reajustes percibidos	481.545	305.661
Intereses y reajustes pagados	(178.760)	(144.753)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	954	790
Comisiones percibidas	161.967	155.840

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

Comisiones pagadas	(34.458)	(31.064)
Impuestos a la renta	(45.923)	(38.075)
Total flujos originados por actividades operacionales	(362.997)	289.830

7

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los períodos terminados al

ESTADO FLUJO EFECTIVO	al 30 de Junio de 2010 MM\$	al 30 de Junio de 2009 MM\$
B - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de activos fijos	(4.122)	(8.807)
Enajenaciones de activos fijos	14.197	11.252
Adquisiciones de inversiones en sociedades	133	184
Enajenaciones de inversiones en sociedades	-	(79)
Adquisiciones de activos intangibles	(8.033)	(1.962)
Total flujos originados por actividades de inversión	2.175	588
C - FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales	(258.752)	(213.305)
Aumento de otras obligaciones	-	(11)
Dividendos pagados	(258.752)	(213.295)
Originados por actividades de financiamiento de los minoritarios	-	479
Aumentos de capital	-	5.600
Dividendos y/o retiros pagados	-	(5.121)
Total flujos originados por actividades de financiamiento	(258.752)	(212.827)
D - EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO	(33.957)	47.608
E - VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(653.531)	125.199
F - EFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.236.119	1.048.264
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5 1.582.588	1.173.463

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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, piso 1, 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 aquél, 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.

a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido 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, de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone 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 AG. (aprobadas por el Consejo Nacional en su sesión del 21 de Diciembre de 2009, emitiendo actualizaciones a los Boletines Técnicos N°79 y N°80), 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) primarán estos últimos.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2008, han sido los primeros elaborados de acuerdo al Compendio de Normas Contables. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros.
- Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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

b) Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados, comprenden la preparación los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades que participan en la consolidación al 30 de Junio de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y al 30 de Junio de 2009, 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 emitido por la SBIF.

Los presentes Estados Financieros Intermedios, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones descritas en el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables, que autoriza explícitamente a preparar los estados financieros intermedios de acuerdo con la NIC 34. De acuerdo con NIC 34, se presentan notas explicativas seleccionadas con la intención de poner énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias, y por tanto no se duplica la información publicada previamente.

Entidades controladas (dependientes)

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 mediante el método de integración global (línea a línea). 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 presentado como “Interés no controlador” en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado. Su participación en las utilidades del año es presentada como “Utilidad atribuible a interés no controlador” en el Estado Intermedio Consolidado 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 su consolidación:

	Al 30 de Junio de 2010			Porcentaje de Participación Al 31 de Diciembre de 2009			Al 30 de Junio de 2009		
	Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Sociedades dependientes									

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Santander Corredora de Seguros Limitada	99,75	0,01	99,76	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	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	99,96	0,02	99,98
Santander Agente de Valores Ltda.	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	99,64	-	99,64	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	99,90	0,10	100,00

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 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 30 de Junio de 2010	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 30 de Junio de 2009
Redbank S.A.	33,42%	33,42%	33,42%
Transbank S.A.	32,71%	32,71%	32,71%
Centro de Compensación Automatizado	33,33%	33,33%	33,33%
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,28%	29,28%	29,28%
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	11,52%	11,52%	11,52%
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00%	20,00%	20,00%
Sociedad Nexus S.A.	12,90%	12,90%	12,90%

Entidades de Propósito Especial

De acuerdo al Compendio de Normas Contables, 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 N°27 (NIC 27) y el Standard Interpretations Committee N°12 (SIC 12) emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial (EPE's), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

- Las actividades de las EPEs han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los Estados Financieros Intermedios 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 un número determinado de entidades, siendo éstas las siguientes:

- 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

A principios del año 2009, la sociedad Multimedios S.A., realizó un cambio en su giro de negocios, lo que generó que sus ingresos ya no dependieran en gran medida de las operaciones realizadas con el Banco. Producto de ello, se determinó que el Banco ya no ejercía control sobre ella, debiendo excluirla del perímetro de consolidación a partir de Marzo de 2009.

Inversiones en otras sociedades

En este rubro son presentadas aquellas entidades en las cuáles el Banco no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones son presentadas al valor de compra (coste 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 Intermedio Consolidado de Resultados, y dentro del patrimonio en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

En el caso de las Entidades de Propósito Especial (EPE), el 100% de su Resultado y Patrimonio 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 explotación 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 (NIIF) 8 y los segmentos tengan características económicas parecidas y sean similares en cada uno de los siguientes aspectos:

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

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

- i. Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.

- ii. El importe absoluto 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; (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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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.

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

De acuerdo a la información presentada, los segmentos del Banco se derivaron producto de las siguientes definiciones:

Segmento de Operación: 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 con el 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 N°21 (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

De acuerdo al Nuevo Compendio de Normas Contables y de acuerdo con la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, la corrección monetaria es aplicada solamente cuando la moneda funcional de la entidad es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria (entendida como una economía con 100% de inflación en 3 años). De acuerdo a la realidad de la economía chilena, ésta no cumple los requerimientos previamente descritos, por lo tanto, no es necesario para el Banco aplicar corrección monetaria.

Por otra parte, 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 \$ 546,05 por US\$ 1 al 30 de Junio de 2010 (\$ 507,25 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2009 y de \$ 533,65 por US\$ 1 al 30 de Junio de 2009). 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 \$547,19 por US\$ 1 al 30 de Junio de 2010 (\$ 507,10 por US\$ 1 al 31 de Diciembre de 2009 y de \$ 531,76 por US\$ 1 al 30 de Junio de 2009).

Considerando que el uso de estos tipos de cambios no causa diferencias significativas, se ha mantenido tales criterios en los Estados Financieros Intermedios 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

g) Definiciones y clasificaciones de instrumentos financieros

i. Definiciones

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

Un “Instrumento de capital” o de “patrimonio neto” es un negocio 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 los mismos registrados en el Estado Intermedio Consolidado de 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 (créditos y cuentas por cobrar a clientes o adeudado por bancos)” o “a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Los instrumentos de inversión disponibles para la venta son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados 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 su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales (“cuentas de valoración”). Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado al Estado Intermedio Consolidado de Resultados y se informa 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 monto estimado de recuperación.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

-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 las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

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, se difiere el pago de transacciones de compraventa de activos o la entrega de las divisas adquiridas.

-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 al igual que los instrumentos adquiridos para negociación.

-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 07 de los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados.

-Derivados de negociación: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluidos 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, incluidos 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado al Estado Intermedio Consolidado de Resultados y se informa bajo “Utilidad neta de operaciones financieras”.

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 monto estimado de recuperación.

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 pérdidas y ganancias): 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.

-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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables negativos, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como lo demuestra la Nota 07.
- 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.
- 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. Para los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ajusta 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 actuaran 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 Intermedio 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 Intermedio Consolidado de Resultados en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras”.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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.

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 Intermedio 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 en 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.

El “tipo de interés efectivo” es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo 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, por los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable (o como instrumentos de cobertura) 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 y técnicas de extrapolación.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, 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 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 Intermedio 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, tales como las ganancias/pérdidas realizadas por negociación son incluidas en el Estado Intermedio 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 formando parte del patrimonio neto (Otros resultados integrales) consolidado del Banco hasta tanto no se produce la baja en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se registran en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.
- Las partidas cargadas o abonadas a los rubros “cuentas de valoración – Activos financieros disponibles para la venta” permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Banco hasta que no se produce la baja en el Intermedio de Situación Financiera Consolidado del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan contra el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

v. Operaciones de cobertura

Las entidades consolidadas utilizan 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 sujeto 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 Intermedio Consolidado de Resultados.

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 Intermedio 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 Intermedio Consolidado de Resultados utilizando como contrapartida los rubros “Ajustes a activos financieros por macro coberturas” o “Ajustes a

pasivos financieros por macro coberturas”, según proceda.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

b. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el rubro de patrimonio “Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo” hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, salvo que se incluya en el costo del activo o pasivo no financiero, en el caso de que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

c. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente al Estado Intermedio Consolidado de Resultados, en “Resultado de operaciones financieras”.

Si un derivado asignado 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 previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.

Cuando se interrumpen las “coberturas de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en “cuentas de valoración” de patrimonio neto (mientras la cobertura era efectiva) se continuará reconociendo en dicho capítulo hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado Intermedio 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 pérdidas y ganancias” 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 Intermedio 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 utilizaciones de activos en que las 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 Intermedio de Situación Financiera Consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

- ii. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de retrocompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado Intermedio 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 utilizaciones 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:
- i. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - ii. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el Estado Intermedio 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 Intermedio 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 Intermedio 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. Los dividendos percibidos de otras sociedades se

reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

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 directamente en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, a menos que estos sean efectivamente percibidos.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 Intermedio de Situación Financiera Consolidado, sino que son informados como parte de la información complementaria de éstos (Nota 22). 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 Intermedio Consolidado de Resultados utilizando distintos criterios según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Aquellos que surgen de transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Aquellos que responden a un acto singular, 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 periódicas y registradas en el Estado Intermedio 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 Intermedio 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 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, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

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 actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados de manera individual 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fuese 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 variables, 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 el valor en libros del activo no exceda al monto en libros que habría sido determinado.

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 amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas 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.

La amortización 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 amortización.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 exceda 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 en concepto de amortización 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 amortización. 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.

Así mismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada 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 Intermedio Consolidado de Resultados de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

- 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 actuales 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 Intermedio de Situación Financiera Consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el costo de los activos arrendados en el Estado Intermedio 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 actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan 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 Intermedio Consolidado de Resultados, en los ítems “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses” de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii. Leasing operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas 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 amortizan 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 Intermedio 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 capítulo “Otros gastos generales de administración”.

- 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 del 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 Intermedio 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.

26

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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.

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

La estimación de la vida útil del software es de 3 años.

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 formen parte de las actividades operacionales de inversión.

p) Provisiones por riesgo de crédito

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

De acuerdo con la metodología desarrollada por el Banco, los préstamos se dividen en tres categorías:

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

El riesgo de los modelos internos utilizados para calcular las provisiones se describen a continuación:

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales

El Banco asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos. Además, considera los siguientes factores de riesgo en el análisis: la industria o el sector, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

El Banco asigna una de las siguientes categorías de riesgo de cada préstamo del deudor:

- i. Las clasificaciones A1, A2 y A3, corresponden a los deudores sin aparente riesgo de crédito.
- ii. La clasificación B corresponde a los deudores con algún riesgo de crédito, pero no aparenta deterioro de la capacidad de pago.
- iii. Las clasificaciones C1, C2, C3, C4, D1 y D2 corresponden a los deudores cuyos préstamos se han deteriorado.

Para los préstamos clasificados como A1, A2, A3 y B, el Comité de Directores del Banco está autorizado para determinar los niveles de provisiones. El Banco asigna un determinado nivel de riesgo para cada deudor. Por lo tanto, los deudores con las mismas categorías podrían tener diferentes niveles de riesgo.

Para los préstamos clasificados en las categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2, el Banco debe mantener los siguientes niveles de reservas:

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19%	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
D1	Más de 49% hasta 79%	65%
D2	Más de 79%	90%

En estas categorías se ubican los deudores con capacidad de pago insuficiente en las situaciones previsibles. Las categorías que se indican corresponden a un encasillamiento basado en el nivel de pérdida esperado de créditos comerciales y operaciones de leasing comercial del cliente en su conjunto, cuantificado de acuerdo a la metodología utilizada por el Banco.

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica sobre los créditos el porcentaje asociado al rango de porcentajes de pérdida estimada.

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 uno de los dos siguientes modelos:

- ii.El modelo basado en las características de los deudores y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.
- iii.El modelo basado en el comportamiento de un grupo de colocaciones. Colocaciones con historial de pago análogos y similares características serán agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 carterizados, créditos hipotecarios 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.

El modelo de provisiones de la cartera de consumo segmenta la cartera en cuatro grupos, construyendo 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, los cuales permiten diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada; cuyo método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico conocido como “scorecards”, estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externos, variable socio-demográficas, etcétera y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora superior a 90 días. Una vez estimados los “scorecards” se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico, bondad estadística y diferenciación de las tasas de pérdidas o vintage de castigos.

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

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; ya sea para la cartera comercial o hipotecaria. Las tasas de pérdidas se elaboran a través de medias históricas y estimaciones estadísticas dependiendo del segmento y de la cartera o producto.

Provisiones de colocaciones para vivienda y de consumo

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

A todos los créditos de consumo e hipotecarios se les asigna un rating según base individual utilizando un modelo estadístico automático y sofisticado que también considera el comportamiento de crédito de los deudores. Una vez que el rating del cliente es determinado, la provisión del préstamo hipotecario o de consumo es calculada usando una

categoría de riesgo y un porcentaje relacionado, el cual dependerá de su madurez.

Provisiones adicionales

Bajo las normas de la SBIF, a los bancos se les permite establecer provisiones por sobre los límites descritos anteriormente, solamente para cubrir riesgos específicos que han sido autorizados por el Comité de Directores.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 SBIF.

Los castigos de que se trata se refieren a las bajas en el Estado de Situación Financiera 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 deberán contabilizarse siempre con cargo las provisiones por riesgo de crédito constituidas de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, cualquiera que sea la causa por la cual se procede al castigo.

A partir del presente año, 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

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados como Recuperaciones de créditos castigados.

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.

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 directamente en resultados y presentadas en el Estado Intermedio 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 Intermedio de Situación Financiera Consolidado Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

- i. Es una obligación actual 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. Aavales y fianzas: Comprende los aavales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha Recopilación.
- ii. Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- iii. Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- iv. Boletas de garantía: Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- v. Cartas de garantía interbancarias: Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- vi. Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- vii. Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- viii. Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiese 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 (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de pérdida y ganancia consolidada.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes valores tributarios, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Al 31 de Junio de 2010, el banco ha reconocido activos por impuestos diferidos, como la administración ha determinado que es probable que los beneficios tributarios estén disponibles contra las diferencias temporales de las pérdidas fiscales que puedan ser utilizados al final de cada período.

Los efectos del impuesto diferido por las diferencias temporales entre la base imponible y los saldos en libros se registran sobre base devengada, de acuerdo con la NIC 12.

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 comprado o vendido, o en el caso de un pasivo podría ser incurrido o liquidado en una transacción corriente entre partes dispuestas, más que en una liquidación o venta forzada. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles éstos son utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, el Banco estima aquellos valores como valores basados 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 préstamos de acuerdo a la regulación emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas regulaciones requieren que para estimar las provisiones, éstas deben ser evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de préstamos, 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 pérdida de préstamos son presentadas como “Provisiones por riesgo de crédito” en el Estado Intermedio 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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

- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 08, 09 y 10)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 11, 12 y 29)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 06, 07, 10 y 32)
- Compromisos y contingencias (Nota 19)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 13)

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 en grupo de enajenación es primero asignado al fondo de comercio y luego a los activos y pasivos restantes en base a prorratio, excepto en el caso que ninguna pérdida haya sido registrada en los activos financieros, los activos diferidos, los 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 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009 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 asociados.

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 2009 se determinó un costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado de un 5,9% sobre el valor de tasación, al 30 de Junio de 2009, el costo de venta promedio vigente es de un 6,5%.

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 al Banco en un ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

33

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 30 de Junio de 2010 y 2009 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 Intermedio 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 Intermedio de Situación Financiera Consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del rubro “Ingresos por comisiones” del Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

x) Provisión dividendos mínimos

Al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, 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.

y) Beneficios al personal

i. Planes de beneficios definidos:

El banco registra en la línea de “Provisiones por otros beneficios al personal” del pasivo del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado Financiera (o en el activo, en el rubro “Otros activos”, dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual 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 difiera 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.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado en el ítem “Otros Activos” que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

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 Intermedio 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 actual 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 Intermedio 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 Intermedio Consolidado de Resultados de la siguiente forma:

- El costo de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual 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 actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo). Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado netas de los activos afectos al plan, el costo de los pasivos que se reconocen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier costo originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la “banda de fluctuación”, y del costo de los servicios pasados no reconocidos.

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.

ii. 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 Intermedio 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).

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

z) Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

El Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- i. Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- ii. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados reconocidos anteriormente indicadas.

aa) Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

- i. El resultado consolidado del ejercicio.
- ii. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- iii. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- iv. El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- v. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

ab) Nuevos pronunciamientos contables

i. Circulares SBIF:

En Julio del 2009, la SBIF emitió la Circular N° 3.476, que suspendió la aplicación de los modelos internos para la determinación de las provisiones relativas a deudores evaluados individuales, los que podrán aplicarse solo a partir del

año 2012, previa autorización de dicho organismo. A su vez, la Circular N° 3.489 instruyó que, esta modificación junto con nuevas categorías de riesgo y los nuevos porcentajes de provisión, aplicables a los deudores evaluados individualmente se deberán comenzar a aplicar a partir del mes de Julio de 2010. El efecto acumulado de estos cambios, se deberá registrar dentro de los resultados del ejercicio que se presentan en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados. De acuerdo a las estimaciones realizadas por la Administración, el efecto de estos cambios normativos, netos de impuestos diferidos, serían aproximadamente MM\$ 70.716.

Cabe Destacar que en Junio de 2010, se emitió la Circular N°3.502 instruyendo que se deben mantener hasta el cierre del presente ejercicio las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del presente año, una provisión mínima de un 0,5% para la parte normal de la cartera evaluada en base individual. La Administración se encuentra analizando el impacto que genera la mantención de esta norma transitoria.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

ii. Pronunciamientos del IASB

Pronunciamientos IASB	Aplicación
Revisión NIC 24, Desglose de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados el 01 de Enero de 2011
CINIIF 19, Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados el 01 de Julio de 2010
NIIF 9, Clasificación y medición	Períodos anuales iniciados el 01 de Julio de 2013

La importancia de cada uno de estos pronunciamientos por aplicar, se explican a continuación:

1. Modificación NIC 32 Clasificación derechos sobre acciones.

Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.

La Administración no tiene instrumentos emitidos de estas características por lo que esta modificación no tendrá impacto alguno.

2. NIC24 Revisión-Desgloses de partes relacionadas.

Esta revisión de NIC 24 trata los desgloses a realizar sobre las partes relacionadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, una de ellas introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa la definición de parte relacionada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.

La Administración ha analizado el impacto de esta modificación y estima que no supondrá ningún cambio en las partes relacionadas actualmente definidas por la Administración.

3. CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio.

Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

La Administración estima que esta interpretación no supondrá un cambio en las políticas contables.

4. NIIF 9 Clasificación y Medición

Esta norma eventualmente reemplazará por completo a la actual NIC 39. Entre otros cambios, se contempla la eliminación de las categorías de “instrumentos financieros disponibles para la venta” y “mantenidos hasta el vencimiento”.

La Administración se encuentra actualmente evaluando el impacto que supondrá la aplicación de esta nueva norma. Sin embargo, la SBIF aún no ha autorizado el uso de esta norma.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°02 - CAMBIOS CONTABLES:

La Circular N°3.489, emitida el 29 de Diciembre de 2009, introduce cambios en varios capítulos del Compendio de Normas Contables de la SBIF.

Entre otros cambios señala que, a contar del mes de enero de 2010, el Banco debe complementar la base sobre la cual se determinan las provisiones por insolvencia relativas a operaciones contingentes, incluyendo ahora también las líneas de crédito de libre disposición, otros créditos contingentes y otros compromisos de crédito. A su vez, deberá aplicar también los cambios en la exposición de riesgo aplicables a los créditos contingentes, que figuran en el capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. El efecto acumulado de estos cambios se deberá registrar en el patrimonio (utilidades retenidas) del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado. El impacto de este cambio fue de MM\$ 63.448 (Aproximadamente MM\$ 52.662, netos de impuestos diferidos) imputados contra patrimonio.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°03 - HECHOS RELEVANTES:

Al 30 de Junio de 2010, 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 27 de Abril de 2010 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, Claudia Bobadilla Ferrer, 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.

Al 30 de Junio de 2010 no se han producido cambios en el directorio.

Destino de la Utilidad y Reparto de Dividendos

Como se ha expresado en la presente junta, las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente al año 2009 (que se denominan en los estados financieros "Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales del Banco", según las nuevas normas contables IFRS), ascendieron a \$ 431.253.139.805. Se aprueba distribuir el 60% de dichas utilidades, la cual dividida por el número de acciones emitidas, corresponde a un dividendo de \$1,37308147 por cada acción, el que se comenzó pagar a partir del día 28 de abril de 2010. Asimismo, se aprueba que el 40% restante de las utilidades sea destinado a incrementar las reservas del Banco.

b) Emisión de Bonos Bancarios año 2010

Durante el año 2010 el Banco emitió Bonos Bancarios por un total de UF 9.000.000, los cuales corresponden al siguiente detalle.

b.1) Bonos Corrientes año 2010

Serie	Monto		Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
F7	UF	3.000.000 (i)	4,5 años	3,3 % anual simple	01/11/2009	01/05/2014
F8	UF	3.000.000 (ii)	4,5 años	3,6 % anual simple	01/01/2010	01/07/2014
F9	UF	3.000.000(iii)	5 años	3,7 % anual simple	01/01/2010	01/01/2015
Total	UF	9.000.000				
Bono Flotante	USD	500.000.000 (iv)	2 años	Libor (3 meses) + 125 bp	15/ 04/ 2010	12/ 04/ 2012
Total	USD	500.000.000				

(i) Con fecha 01 de Noviembre 2009, se inscribió en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, una línea de bonos bancarios correspondiente denominada Serie F7, por un monto total de UF 3.000.000, De este Bono, se han realizado colocaciones por UF 3.000.000 en el presente ejercicio, cubriéndose la

total de la emisión.

(ii) Al cierre de Junio de 2010, se han realizado colocaciones por UF 3.000.000 cubriéndose el total de la emisión de la Serie F8.

(iii) Al cierre de Junio de 2010, se han realizado colocaciones por UF 102.000 en el presente ejercicio quedando un valor nominal sin colocar de UF 2.898.000 de la emisión de la Serie F9

39

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°03 - HECHOS RELEVANTES, continuación:

(iv) Bono Senior por USD 500.000.000, a una tasa flotante con vencimiento al 12 de Abril del 2012, el Bono fue concretado en una colocación privada a compradores institucionales calificados de conformidad con la Regla 144A de la Securities Act de 1933, modificada (la "Securities Act"). Esta emisión obtuvo una clasificación de Aa3 (stable) /A + (stable) y es el primero de este tipo de mercados emergentes cursado desde el inicio de la crisis financiera.

b.2) Bonos Subordinados año 2010

Durante el año 2010, el Banco no ha colocado bonos Subordinados en el Mercado.

c) Venta de Sucursales

Durante el mes de Abril 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\$ 11.546, generando una utilidad de MM\$ 6.620 incluida en el rubro otros ingresos operacionales.

Durante el mes de Junio 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\$ 14.494, generando una utilidad de MM\$ 6.355, incluida en el rubro otros ingresos operacionales.

d) Cambios de Razón Social:

Durante 2010 la siguiente sociedad filial cambio su respectiva Razón Social:

Con fecha 31 de Marzo de 2010 en Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acuerda unánimemente transformar a Santander S.A. Agente de Valores sociedad anónima, en una sociedad de responsabilidad limitada pasando a denominarse Santander Agente de Valores Limitada.

e) Cesión de Créditos Castigados:

Con fecha 10 de Marzo Banco Santander firma acuerdo de cesión de créditos castigados con Inversiones Santa Alicia S.A. al 30 de Junio se han realizado las siguientes ventas de carteras que se detallan a continuación;

Con fecha 29 de Abril se procedió a la firma del contrato de la venta Cartera de Flujo del mes de Marzo, procediéndose en el mismo acto al pago respectivo. El valor nominal de la cartera de colocaciones que fue castigada era de MM\$ 29.376 y el valor de venta fue por MM\$ 1.909. Por los pagos recibidos el Banco hasta la fecha en la cual dicha cartera se desactiva (primer día hábil del mes), efectuó una provisión de acuerdo a las estimaciones de recuperación esperada de ella por MM\$ 225.

Con fecha 24 de Mayo se procedió a la firma del contrato de la venta Cartera de Flujo del mes de Abril, procediéndose en el mismo acto al pago respectivo. El valor nominal de la cartera de colocaciones que fue castigada era de MM\$ 9.372 y el valor de venta fue por MM\$ 609. Por los pagos recibidos el Banco hasta la fecha en la cual dicha cartera se desactiva (primer día hábil el mes), efectuó una provisión de acuerdo a las estimaciones de recuperación esperada de ella por MM\$ 26.

Con fecha 22 de Junio se procedió a la firma del contrato de la venta Cartera de Flujo del mes de Abril, procediéndose en el mismo acto al pago respectivo. El valor nominal de la cartera de colocaciones que fue castigada era de MM\$ 8.245 y el valor de venta fue por MM\$ 536. Por los pagos recibidos el Banco hasta la fecha en la cual dicha cartera se desactiva (primer día hábil el mes), efectuó una provisión de acuerdo a las estimaciones de recuperación esperada de ella por MM\$ 105.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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. No obstante, la valorización y clasificación de los activos, pasivos y resultados de cada segmento considera los criterios contables señalados en Nota 01 d) de los estados financieros consolidados.

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, 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. 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.

41

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

b. Inmobiliaria

Este segmento también incluye todas las compañías en el sector inmobiliario. 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.

Agrupar a todas las empresas inmobiliarias del sector que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las constructoras con ventas anuales superiores a MM\$ 800 sin tope.

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 estos.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

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 cómo el Banco se gestiona al 30 de Junio de 2010. En cuanto a la información correspondiente al año anterior (2009), 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.

En concreto, a partir del 01 de Enero de 2010 los segmentos de Individuos, PYMEs, Institucional y Empresas ahora componen la Banca Comercial con reporte directo al Gerente General. El segmento de Global Banking and Markets quedó con reporte al Vicepresidente Ejecutivo de la organización.

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios por los períodos terminados a Junio 2010 y Junio 2009, como los saldos correspondientes a créditos y cuentas por cobrar a clientes al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009:

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

Segmentos	Por el trimestre terminado al 30 de Junio de 2010						Contribución neta del segmento MM\$
	Crédito Cuentas	Ingreso neto por	Ingreso neto	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	
	por Cobrar	Intereses y reajustes	por Ingresos netos				
	Clientes	MM\$	MM\$				
Individuos	303.345	130.891	46.355	615	(40.090)	(73.746)	64.025
Santander Banefe	17.865	25.373	7.724	3	(17.097)	(16.512)	(509)
Banca Personas	285.480	105.518	38.631	612	(22.993)	(57.234)	64.534
PYMEs	66.285	49.213	8.629	1.820	(12.353)	(17.316)	29.993
Institucionales	17.901	5.115	669	573	(185)	(2.624)	3.548
Empresas	75.797	31.117	5.967	4.380	(3.572)	(9.058)	28.834
Empresas	69.390	14.305	2.866	1.934	(4.533)	(4.271)	10.301
Grandes Empresas	(10.508)	12.605	2.381	2.179	185	(3.650)	13.700
Inmobiliaria	16.915	4.207	720	267	776	(1.137)	4.833
Banca Comercial	463.328	216.336	61.620	7.388	(56.200)	(102.744)	126.400
Global banking and markets	67.890	11.991	6.168	15.384	(472)	(7.673)	25.398
Corporativa	60.882	11.313	5.970	-	(472)	(2.917)	13.894
Tesorería	7.008	678	198	15.384	-	(4.756)	11.504
Otros	1.454	14.455	(2.630)	2.269	720	(7.570)	7.244
Totales	532.672	242.782	65.158	25.041	(55.952)	(117.987)	(159.042)
Otros ingresos operacionales							19.951
Otros gastos operacionales							(17.648)
Resultado por inversiones en sociedades							223
Impuesto a la renta							(24.163)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio							137.405

(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 (pérdida) de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de gastos de administración más gastos de personal más amortizaciones y deterioro.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

	Por el trimestre terminado al 30 de Junio de 2009					
	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto de comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	Contribución neta del segmento
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Segmentos						
Individuos	135.497	41.362	410	(70.840)	(68.965)	37.464
Santander Banefe	29.799	7.360	6	(23.802)	(17.432)	(4.069)
Banca Personas	105.698	34.002	404	(47.038)	(51.533)	41.533
PYMEs	52.174	9.591	2.575	(17.366)	(15.202)	31.772
Institucionales	4.730	502	51	(121)	(1.718)	3.444
Empresas						
Empresas	36.510	5.924	2.917	(5.608)	(8.054)	31.719
Empresas	16.849	2.725	1.004	(2.533)	(3.587)	14.458
Grandes Empresas	15.023	2.584	1.822	(3.719)	(3.216)	12.494
Inmobiliaria	4.638	645	91	644	(1.251)	4.767
Banca Comercial	228.911	57.409	5.953	(93.935)	(93.939)	104.399
Global banking and markets						
Global banking and markets	(4.784)	5.837	7.191	(1.025)	(6.841)	378
Corporativa	13.754	5.969	-	(1.025)	(3.300)	15.398
Tesorería	(18.538)	(132)	7.191	-	(3.541)	(15.020)
Otros	2.484	(101)	16.512	(1.077)	(3.319)	14.499
Totales	226.611	63.145	29.656	(96.037)	(104.099)	119.276
Otros ingresos operacionales						2.928
Otros gastos operacionales						7.821
Resultado por inversiones en sociedades						440
Impuesto a la renta						(21.816)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio						108.649

(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 (pérdida) de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de gastos de administración más gastos de personal más amortizaciones y deterioro.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

Por el período de 06 meses terminado al 30 de Junio de 2010

Segmentos	Crédito Cuentas		Ingreso neto por comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	Contribución neta del segmento
	por Cobrar	Ingreso neto por intereses y reajustes					
	Cientes	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Individuos	7.715.031	260.833	89.909	1.083	(82.964)	(140.766)	128.095
Santander Banefe	629.494	51.009	15.587	5	(31.813)	(31.024)	3.764
Banca Personas	7.085.537	209.824	74.322	1.078	(51.151)	(109.742)	124.331
PYMEs	2.210.170	97.017	17.541	3.184	(28.292)	(33.053)	56.397
Institucionales	330.980	9.795	1.256	1.212	(253)	(4.923)	7.087
Empresas	2.983.741	63.139	12.404	7.266	(14.259)	(16.417)	52.133
Empresas	1.213.826	28.456	5.641	3.074	(6.395)	(7.870)	22.906
Grandes Empresas	1.293.173	26.360	5.257	3.761	(9.278)	(6.494)	19.606
Inmobiliaria	476.742	8.323	1.506	431	1.414	(2.053)	9.621
Banca Comercial	13.239.922	430.784	121.110	12.745	(125.768)	(195.159)	243.712
Global banking and markets	1.347.855	21.949	11.556	35.800	(643)	(15.715)	52.947
Corporativa	1.340.847	23.120	12.042	-	(643)	(5.743)	28.776
Tesorería	7.008	(1.171)	(486)	35.800	-	(9.972)	24.171
Otros	36.233	19.447	(5.157)	6.069	272	(11.112)	9.519
Totales	14.624.010	472.180	127.509	54.614	(126.139)	(221.986)	306.178
Otros ingresos operacionales							26.016
Otros gastos operacionales							(30.204)
Resultado por inversiones en sociedades							343
Impuesto a la renta							(45.923)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio							256.410

(1) Corresponde a créditos y cuentas por cobrar a clientes mas 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 (pérdida) de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de gastos de administración más gastos de personal más amortizaciones y deterioro.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

	Por el período de 06 meses terminado al 30 de Junio de 2009					
	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto de comisiones	ROF (2)	Provisiones	Gastos de apoyo (3)	Contribución neta del segmento
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Segmentos						
Individuos	272.166	81.481	1.100	(137.133)	(133.860)	83.754
Santander Banefe	60.409	13.993	11	(45.619)	(30.596)	(1.802)
Banca Personas	211.757	67.488	1.089	(91.514)	(103.264)	85.556
PYMEs	106.332	20.120	5.042	(38.681)	(29.275)	63.538
Institucionales	9.738	979	378	(34)	(3.382)	7.679
Empresas						
Empresas	74.279	11.719	8.710	(9.179)	(15.354)	70.175
Empresas	33.108	5.751	4.281	(2.990)	(6.981)	33.169
Grandes Empresas	31.464	4.780	4.297	(6.917)	(6.038)	27.586
Inmobiliaria	9.707	1.188	132	728	(2.335)	9.420
Banca Comercial	462.515	114.299	15.230	(185.027)	(181.871)	225.146
Global banking and markets						
Global banking and markets	(45.331)	10.403	43.829	(1.071)	(14.143)	(6.313)
Corporativa	33.660	10.814	-	(1.071)	(6.311)	37.092
Tesorería	(78.991)	(411)	43.829	-	(7.832)	(43.405)
Otros	(3.300)	74	39.412	(873)	(6.373)	28.940
Totales	413.884	124.776	98.471	(186.971)	(202.387)	247.773
Otros ingresos operacionales						5.426
Otros gastos operacionales						(27.710)
Resultado por inversiones en sociedades						766
Impuesto a la renta						(38.075)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio						188.180

(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 (pérdida) de cambio neta.

(3) Corresponde a la suma de gastos de administración más gastos de personal más amortizaciones y deterioro.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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 30 Junio de 2010 MM\$	Al 31 de Diciembre de 2009 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	358.801	418.987
Depósitos en el Banco Central de Chile	390.579	988.978
Depósitos bancos nacionales	241	255
Depósitos en el exterior	649.260	635.238
Subtotales efectivo y depósitos en bancos	1.398.881	2.043.458
Operaciones con liquidación en curso netas	183.707	192.660
Totales efectivo y equivalente de efectivo	1.582.588	2.236.118

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 30 de Junio de 2010 MM\$	Al 31 de Diciembre de 2009 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	183.105	206.454
Fondos por recibir	303.809	261.680
Subtotales	486.914	468.134
Pasivos		
Fondos por entregar	303.207	275.474
Subtotales	303.207	275.474
Operaciones con liquidación en curso netas	183.707	192.660

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°06 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:

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

	Al 30 de Junio de 2010 MM\$	Al 31 de Diciembre de 2009 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	698.943	667.703
Pagarés del Banco Central de Chile	15.941	63.868
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	46.206	29.806
Subtotales	761.090	761.377
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	11	11
Bonos de bancos del país	26.191	-
Bonos de otras empresas del país	25.114	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Subtotales	51.316	11
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	48	37.151
Fondos administrados por terceros	-	-
Subtotales	48	37.151
Totales	812.454	798.539

Dentro del rubro "Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile" no existen instrumentos vendidos bajo acuerdo de retrocompra con clientes e instituciones financieras al 30 de Junio de 2010, al 31 de Diciembre de 2009 existen papeles vendidos bajo acuerdo de retrocompra con clientes e instituciones financieras por MM\$ 506.127.

Al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009 bajo instrumentos de otras instituciones nacionales y extranjeras no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento de 40 días al 31 de Diciembre de 2009.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES:

a) El Banco al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Al 30 de Junio de 2010			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Monto nocional Más de 3 meses a un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable					
Forwards de monedas	-	92.467	440.806	6.808	1.173
Swaps de tasas de interés	-	229.356	295.358	46.340	195
Swaps de monedas y tasas	-	-	-	-	-
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	-	321.823	736.164	53.148-	1.368
Derivados de cobertura de flujo de efectivo					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	212.413	925.295	344.012	59.507	8.168
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	212.413	925.295	344.012	59.507	8.168
Derivados de negociación					
Forwards de monedas	8.917.988	8.096.436	779.916	241.776	199.575
Swaps de tasas de interés	2.638.947	5.421.996	10.755.992	281.491	365.257
Swaps de monedas y tasas	659.884	2.566.311	9.825.464	892.746	672.819
Opciones call de monedas	40.542	50.150	-	1.949	678
Opciones call de tasas	155	47.203	76.630	216	1.458
Opciones put de monedas	33.198	16.655	-	56	544
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	133.574	-	-	335	680

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

Subtotales	12.424.288	16.199.111	21.438.002	1.418.569	1.241.011
Totales	12.363.701	17.446.229	22.518.178	1.531.224	1.250.547

50

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2009			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Monto nocional Más de 3 meses a un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados de cobertura de valor razonable					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	86.963	580.132	2.446	3.794
Swaps de monedas y tasas	-	26.079	583.035	16.972	805
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	-	113.042	1.163.167	19.418	4.599
Derivados de cobertura de flujo de efectivo					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	51.993	582.830	73.551	4.741	52.301
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	51.993	582.830	73.551	4.741	52.301
Derivados de negociación					
Forwards de monedas	6.533.147	4.195.874	587.541	199.665	184.112
Swaps de tasas de interés	2.418.161	4.240.574	9.618.573	243.965	330.975
Swaps de monedas y tasas	887.942	1.594.972	9.880.693	922.498	772.959
Opciones call de monedas	34.341	22.107	-	203	43
Opciones call de tasas	122	5.189	39.900	281	595
Opciones put de monedas	33.198	15.487	-	3.083	3.232
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	29.320	-	-	24	90
Subtotales	9.936.231	10.074.203	20.126.707	1.369.719	1.292.006

Totales	9.988.224	10.770.075	21.363.425	1.393.878	1.348.906
---------	-----------	------------	------------	-----------	-----------

51

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

b) Coberturas

Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swap, interest rate swap y call money swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuibles al tipo de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable 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 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, separado por plazo al vencimiento:

	Al 30 de Junio de 2010			
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$
Elemento cubierto				
Bonos Banco Central de Chile Pesos (BTU)	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	11.740	-	-
Bonos corrientes o senior	-	436.840	-	-
Bonos subordinados	-	-	163.815	-
Créditos Corfo	-	-	25.000	17.191
Créditos interbancarios	174.751	-	-	-
Depósito a plazo	147.072	4.640	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	76.938
Totales	321.823	453.220	188.815	94.129
Instrumento de cobertura				
Interest rate swap	77.467	393.975	-	-
Call money swap	15.000	4.640	25.000	17.191
Cross currency swap	229.356	54.605	163.815	76.938
Totales	321.823	453.220	188.815	94.129
	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$
Elemento cubierto				
Bonos Banco Central de Chile Pesos (BTU)	-	-	10.320	37.173
Bonos Banco Central de Chile UF (BCU)	-	83.113	57.911	31.588

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

Bonos corporativos	-	-	10.906	-
Bonos corrientes o senior	-	405.800	-	-
Bonos subordinados	-	111.595	152.175	-
Créditos Corfo	-	-	25.000	22.191
Créditos interbancarios	-	131.885	-	-
Depósito a plazo	113.042	4.640	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	78.870
Totales	113.042	737.033	256.312	169.822
Instrumento de cobertura				
Cross currency swap	26.079	214.998	220.406	147.631
Interest rate swap	71.963	517.395	10.906	-
Call money swap	15.000	4.640	25.000	22.191
Totales	113.042	737.033	256.312	169.822

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

Coberturas de flujos de efectivo:

El Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés de bonos y créditos interbancarios emitidos a tasa variable. 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 30 de Junio de 2010 y el 31 de Diciembre de 2009, y el período donde se producirán los flujos:

	Al 30 de Junio de 2010			
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$
Elemento cubierto				
Bonos	-	273.025	-	-
Créditos interbancarios	1.137.709	70.987	-	-
Totales	1.137.709	344.012	-	-
Instrumento de cobertura				
Cross currency swap	1.137.709	344.012	-	-
Totales	1.137.709	344.012	-	-
	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$
Elemento cubierto				
Bonos	-	-	-	-
Créditos interbancarios	634.823	73.551	-	-
Totales	634.823	73.551	-	-
Instrumento de cobertura				
Cross currency swap	634.823	73.551	-	-
Totales	634.823	73.551	-	-

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

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

	Al 30 de Junio de 2010			
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$
Elemento cubierto				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	(16.334)	(7.660)	-	-
Flujos netos	(16.334)	(7.660)	-	-
Instrumento de cobertura				
Ingresos de flujo	16.334	7.660	-	-
Egresos de flujo	(16.284)	(12.280)	-	-
Flujos netos	50	(4.620)	-	-

	Al 31 de Diciembre de 2009			
	Dentro de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 6 años MM\$	Sobre 6 años MM\$
Elemento cubierto				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	(7.570)	(1.487)	-	-
Flujos netos	(7.570)	(1.487)	-	-
Instrumento de cobertura				
Ingresos de flujo	7.570	1.487	-	-
Egresos de flujo	(2.570)	(938)	-	-
Flujos netos	5.000	549	-	-

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

c) El resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio al 30 de Junio de 2010 y 30 de Junio de 2009, se presenta a continuación:

	Al 30 de Junio de	
	2010	2009
	MM\$	MM\$
Crédito Interbancario	(1.171)	(2.556)
Bono senior	882	(3.988)
Flujos netos	(289)	(6.544)

Durante el período 2010 y 2009, el Banco no registró dentro de su cartera de coberturas contables de flujo de caja transacciones futuras previstas.

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

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 30 de Junio de 2010 se llevó a resultados por ineficiencia MM\$ -2.

	Al 30 de Junio de	
	2010	2009
	MM\$	MM\$
Bono senior	-	-
Crédito	(2.019)	-
Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo	(2.019)	-

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

Al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°08 - ADEUDADO POR BANCOS:

a) Al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por bancos”, son los siguientes:

	Al 30 de Junio de 2010 MM\$	Al 31 de Diciembre de 2009 MM\$
Bancos del país		
Préstamos y avances a bancos	7.008	3
Depósitos en el Banco Central de Chile no disponibles	-	-
Títulos intransferibles del Banco Central de Chile	-	-
Otras acreencias con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos interbancarios	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	(7)	-
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	34.536	23.409
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	(100)	(42)
Totales	41.437	23.370

b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

	Al 30 de Junio de 2010			Al 31 de Diciembre de 2009		
	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	-	42	42	-	35	35
Castigos	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	7	58	65	-	7	7
Provisiones liberadas	-	-	-	-	-	-
Totales	7	100	107	-	42	42

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°09 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES:

a) **Créditos y cuentas por cobrar a clientes**

Al 31 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 30 de Junio de 2010	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera deteriorada MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	5.005.335	663.054	5.668.389	56.830	80.017	136.847	5.531.542
Créditos de comercio exterior	704.595	93.958	798.553	21.154	1.198	22.352	776.201
Préstamos hipotecarios para fines generales	53.138	24.876	78.014	629	3.334	3.963	74.051
Operaciones de factoraje	218.587	7.746	226.333	1.746	669	2.415	223.918
Operaciones de leasing	948.556	81.646	1.030.202	9.545	1.695	11.240	1.018.962
Otros créditos y cuentas por cobrar	887	15.448	16.335	3.844	2.682	6.526	9.809
Subtotales	6.931.098	886.728	7.817.826	93.748	89.595	183.343	7.634.483
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	150.655	5.020	155.675	-	514	514	155.161
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	129.899	64.901	194.800	-	10.891	10.891	183.909
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.927.117	82.915	4.010.032	-	6.444	6.444	4.003.588
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	4.207.671	152.836	4.360.507	-	17.849	17.849	4.342.658
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.051.657	427.851	1.479.508	-	150.452	150.452	1.329.056
Deudores por tarjetas de crédito	627.057	16.242	643.299	-	24.818	24.818	618.481
	3.188	457	3.645	-	-	-	3.645

Edgar Filing: BANCO SANTANDER CHILE - Form 6-K

Contrato leasing
consumo

Otros préstamos
consumo

	261.576	16.105	277.681	-	11.162	11.162	266.519
Subtotales	1.943.478	460.655	2.404.133	-	186.432	186.432	2.217.701
Totales	13.082.247	1.500.219	14.582.466	93.748	293.876	387.624	14.194.842

57

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°09 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2009	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera deteriorada MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	4.832.638	656.957	5.489.595	45.857	78.418	124.275	5.365.320
Créditos de comercio exterior							
Préstamos hipotecarios para fines generales	531.487	104.841	636.328	21.732	1.295	23.027	613.301
Operaciones de factoraje	69.060	23.851	92.911	623	2.947	3.570	89.341
Operaciones de leasing	126.106	4.166	130.272	1.642	744	2.386	127.886
Otros créditos y cuentas por cobrar	890.107	74.591	964.698	6.531	1.308	7.839	956.859
	1.026	9.932	10.958	1.912	3.430	5.342	5.616
Subtotales	6.450.424	874.338	7.324.762	78.297	88.142	166.439	7.158.323
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	169.827	5.765	175.592	-	576	576	175.016
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	139.890	59.249	199.139	-	9.040	9.040	190.099
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.717.188	67.134	3.784.322	-	6.918	6.918	3.777.404
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	4.026.905	132.148	4.159.053	-	16.534	16.534	4.142.519
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	945.924	432.120	1.378.044	-	130.532	130.532	1.247.512
Deudores por tarjetas de crédito	564.685	22.252	586.937	-	24.433	24.433	562.504
Contrato leasing consumo	3.447	388	3.835	-	9	9	3.826
	250.742	24.491	275.233	-	11.538	11.538	263.695

Otros préstamos
consumo

Subtotales	1.764.798	479.251	2.244.049	-	166.512	166.512	2.077.537
Totales	12.242.127	1.485.737	13.727.864	78.297	271.188	349.485	13.378.379

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 de Junio de 2010 Y 2009 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA N°09 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación:

b) Características de la cartera:

Al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, 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 30 de Junio de 2010	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 30 de Junio de 2010	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 30 de Junio de 2010	Al 31 de Diciembre de 2009	Al 30 de Junio de 2010	Al 31 de Diciembre de 2009
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%
Colocaciones comerciales								
Manufacturas	768.342	640.395	-	-	768.342	640.395	5,25	4,66
Minería	65.352	67.057	-	-	65.352	67.057	0,45	0,49
Electricidad, gas y agua	179.312	144.386	-	-	179.312	144.386	1,23	1,05
Agricultura y ganadería	676.574	610.909	-	-	676.574	610.909	4,63	4,44
Forestal	79.788	71.085	-	-	79.788	71.085	0,55	0,52
Pesca	140.869	127.025	-	-	140.869	127.025	0,96	0,92
Transporte	396.387	362.508	-	-	396.387	362.508	2,71	2,64
Comunicaciones	110.888	164.077	-	-	110.888	164.077	0,75	1,19
Construcción	872.661	817.293	-	-	872.661	817.293	5,97	5,94
Comercio (*)	1.811.311	1.650.903	34.536	23.409	1.845.847	1.674.312	12,62	12,18
Servicios	293.776	288.256	-	-	293.776	288.256	2,01	2,10
Otros	2.429.574	2.380.871	-	-	2.429.574	2.380.871	16,61	17,31
Subtotales	7.824.834	7.324.765	34.536	23.409	7.859.370	7.348.174	53,74	53,44
Colocaciones para la vivienda	4.360.507	4.159.053	-	-	4.360.507	4.159.053	29,82	30,24
Colocaciones de consumo	2.404.134	2.244.049	-	-	2.404.134	2.244.049	16,44	16,32
Totales	14.589.475	13.727.867	34.536	23.409	14.624.011	13.751.276	100,00	100,00

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de MM\$ 7.008 y del exterior por un monto de MM\$ 34.536 al 30 de Junio de 2010. (Nota 08)

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°09 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación:

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los períodos finalizados al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009 se resume como sigue:

	Al 30 de Junio de 2010			Al 31 de Diciembre de 2009		
	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$
Saldos al 01 de Enero de	78.297	271.188	349.485	54.091	220.114	274.205
Castigos de cartera deteriorada:						
Colocaciones comerciales	(6.355)	(25.580)	(31.935)	(4.898)	(43.220)	(48.118)
Colocaciones para vivienda	-	(6.418)	(6.418)	-	(8.708)	(8.708)
Colocaciones de consumo	-	(63.311)	(63.311)	-	(239.005)	(239.005)
Totales castigos	(6.355)	(95.309)	(101.664)	(4.898)	(290.933)	(295.831)
Provisiones constituidas	29.713	122.008	151.721	34.739	363.670	398.409
Provisiones liberadas	(7.907)	(4.011)	(11.918)	(5.635)	(21.663)	(27.298)
Totales	93.748	293.876	387.624	78.297	271.188	349.485

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro provisiones.

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

NOTA N°10 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:

Al 30 de Junio de 2010 y al 31 de Diciembre de 2009, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos disponibles para la venta es el siguiente:

Al 30 de Junio de 2010 MM\$	Al 31 de Diciembre de 2009 MM\$
	