



Informe Anual Banco Santander Chile 2007







**Informe Anual Banco Santander Chile 2007**





## CONTENIDOS

Indicadores Financieros .....	6
El Grupo Santander en el Mundo .....	10
Carta del Presidente .....	20
Directorio .....	24
Administración .....	28
Entorno de los Negocios .....	30
• Economía Internacional .....	30
• Economía Chilena .....	32
• Sistema Financiero .....	34
Reconocimientos Obtenidos en 2007 .....	36
Análisis de la Gestión: Consolidando Nuestro Liderazgo .....	40
• Análisis de la Gestión Comercial .....	42
• Análisis de los Resultados .....	50
Focos Estratégicos en 2007 .....	60
• Aumento en Bancarización .....	61
• Calidad de Servicio para Nuestros Clientes .....	64
• Construyendo Juntos el Mejor Lugar para Trabajar .....	67
• Compromiso con la Sociedad .....	70
Nuestros Accionistas: Creación de Valor Sostenido .....	74
Transparencia y Gobierno Corporativo: Un Compromiso que Genera Confianza .....	80
Gestión del Riesgo .....	86
• Riesgo Crediticio .....	88
• Riesgo de Mercado .....	94
• Riesgo Operacional .....	97
Informe Anual Comité de Directores y Auditoría .....	100
Estados Financieros Consolidados .....	106
Estados Financieros Resumidos de las Empresas Filiales .....	146
• Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos ...	148
• Santander S.A. Agente de Valores .....	150
• Santander Corredora de Seguros Limitada .....	152
• Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa .....	154
• Santander Leasing S.A. ....	156
• Santander S.A. Sociedad Securitizadora .....	158
• Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada .....	160
Información General .....	162



## INDICADORES FINANCIEROS





## • Principales Resultados e Indicadores Financieros - Banco Santander Chile

BALANCE	2005	2006	2007	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>				
Colocaciones comerciales	4.010.293	4.349.409	4.657.869	7,1%
Colocaciones para vivienda	2.503.249	2.992.104	3.299.306	10,3%
Colocaciones de consumo	1.527.284	1.934.465	2.033.125	5,1%
Colocaciones contingentes	1.019.796	1.098.775	1.191.280	8,4%
Otras colocaciones	1.738.982	2.029.098	2.124.786	4,7%
Cartera vencida	116.894	99.445	116.654	17,3%
<b>Colocaciones totales (*)</b>	<b>10.916.498</b>	<b>12.503.296</b>	<b>13.423.020</b>	<b>7,4%</b>
Inversiones financieras	1.344.063	1.057.821	1.785.265	68,8%
Otros activos	2.530.101	2.386.674	3.014.444	26,3%
<b>Total activos</b>	<b>14.790.662</b>	<b>15.947.790</b>	<b>18.222.730</b>	<b>14,3%</b>
Depósitos a la vista	2.379.380	2.667.732	2.933.475	10,0%
Depósitos y captaciones a plazo	6.480.709	7.423.389	7.887.880	6,3%
Bonos	878.832	1.134.641	1.723.223	51,9%
Otras obligaciones	3.864.780	3.384.036	4.240.110	25,3%
Capital y reservas	923.957	1.031.163	1.129.395	9,5%
Utilidad del ejercicio	263.004	306.829	308.647	0,6%
<b>Total pasivos</b>	<b>14.790.662</b>	<b>15.947.790</b>	<b>18.222.730</b>	<b>14,3%</b>

\* Netas de interbancarias

RESULTADOS	2005	2006	2007	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>				
Ingreso financiero neto	599.801	657.806	825.616	25,5%
Comisiones netas	151.813	174.643	192.924	10,5%
Provisiones	(69.706)	(132.175)	(182.411)	38,0%
Gastos de apoyo	(306.170)	(332.295)	(342.685)	3,1%
Resultado operacional	361.131	388.011	413.719	6,6%
<b>Utilidad neta</b>	<b>263.004</b>	<b>306.829</b>	<b>308.647</b>	<b>0,6%</b>

INDICADORES	2005	2006	2007
-------------	------	------	------

#### Rentabilidad y Eficiencia

Margen de interés neto	4,7%	4,7%	5,8%
Rentabilidad sobre patrimonio promedio	24,1%	24,8%	23,4%
Rentabilidad sobre activos	1,8%	1,9%	1,9%
Eficiencia (costos / ingresos)	41,5%	39,0%	36,5%
Recurrencia (comisiones / costos)	49,6%	52,6%	56,3%

#### Calidad de la Cartera

Gasto en provisiones / colocaciones (prima de riesgo)	0,64%	1,06%	1,36%
Cartera vencida / colocaciones	1,07%	0,80%	0,87%
Provisiones / colocaciones	1,46%	1,50%	1,73%
Provisiones / cartera vencida (cobertura)	138,8%	188,1%	199,5%

#### Capitalización y Estructura de Capital

Capital básico / activos totales	6,2%	6,5%	6,2%
Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo	12,9%	12,6%	12,2%
Colocaciones / depósitos totales	123,2%	123,9%	124,0%
Colocaciones / activos totales	73,8%	78,4%	73,7%
Patrimonio / activos totales	8,0%	8,4%	7,9%
Activos productivos promedio / activos totales	85,9%	88,1%	77,9%

INDICADORES	2005	2006	2007
-------------	------	------	------

### Estructura

Participación de mercado colocaciones	22,5%	22,2%	21,2%
Oficinas	350	399	453
Cajeros automáticos (ATMs)	1.422	1.588	2.004
Empleados	7.482	8.184	9.174
Clientes (miles)	2.173	2.450	2.795
Cuentas corrientes (miles)	403	496	565

### Indicadores Bursátiles

Precio acción (\$)	21,6	24,8	24,5
Precio ADR (US\$)	44,6	48,2	51,0
Acciones (millones)	188.446	188.446	188.446
Utilidad por acción (\$ actualizados)	1,40	1,63	1,64
Utilidad por ADR (US\$)	2,57	2,95	3,43
Dividendo por acción (\$)	1,05	0,83	0,99
Dividendo por ADR (US\$)	1,89	1,67	1,96
Precio bolsa / utilidad por acción (veces)	17,0	16,4	15,0
Precio bolsa / valor libro (veces)	3,8	3,8	3,2
Patrimonio bursátil (MMUS\$)	8.089	8.735	9.248
Presencia bursátil	100%	100%	100%
Retorno total (incluido dividendos) pesos	25,5%	18,6%	2,7%
Retorno total (incluido dividendos) dólares	37,3%	11,7%	9,9%

### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Standard and Poor's	A	A	A+
Moody's	Baa1	A2	A2
FITCH	A-	A+	A+



## EL GRUPO SANTANDER EN EL MUNDO





## *El Grupo Santander en el Mundo*

Santander es el primer Banco de la zona euro y el quinto del mundo por beneficios. Con 11.178 oficinas distribuidas en más de 40 países, posee la mayor red comercial entre los bancos internacionales.

El Grupo cuenta en 2007 con más de 131 mil empleados y 65 millones de clientes en todo el mundo.

En Europa Continental está presente en 15 países y en Inglaterra, a través de Abbey, es el tercer banco en el negocio hipotecario del país. En Latinoamérica está presente en

9 naciones, con posición de liderazgo en las tres mayores economías de la Región: Brasil, México y Chile.

El 86% de los ingresos del Banco provienen de banca comercial, lo que da a sus resultados una gran estabilidad y recurrencia. Cuenta con modelos de riesgos avanzados, lo que le permite mantener su foco en banca minorista con un perfil de riesgo bajo y predecible.

En el ejercicio Santander registró un beneficio atribuido de 9.060 millones de euros.

## DATOS RELEVANTES

### BALANCE Y RESULTADOS

Millones de euros

	2007	2006	Var. (%)	2005
Activo total	912.915	833.873	9,5	809.137
Créditos a clientes (neto)	565.477	523.346	8,1	435.829
Recursos de clientes gestionados	784.995	739.223	6,2	651.360
Fondos propios	51.945	40.062	29,7	35.841
Total fondos gestionados	1.063.892	1.000.996	6,3	961.953
Margen de intermediación (sin dividendos)	14.882	12.076	23,2	10.324
Margen ordinario	27.095	22.333	21,3	19.076
Margen de explotación	14.842	11.218	32,3	8.765
Beneficio atribuido al Grupo sin plusvalías*	8.111	6.582	23,2	5.212
Beneficio atribuido al Grupo	9.060	7.596	19,3	6.220

### RATIOS

%

	2007	2006	2005
Eficiencia	44,22	48,56	52,94
ROA	1,09	1,00	0,91
RoRWA	1,95	1,83	1,78
ROE sin plusvalías*	19,61	18,54	16,64
ROE	21,91	21,39	19,86
Ratio BIS	12,66	12,49	12,94
Tier I	7,71	7,42	7,88
Tasa de morosidad	0,95	0,78	0,89
Cobertura de morosidad	150,55	187,23	182,02

### LA ACCIÓN

	2007	2006	2005
Número de acciones en circulación (millones)	6.254	6.254	6.254
Cotización (euros)	14,79	14,14	11,15
Capitalización bursátil (mill. euros)	92.501	88.436	69.735
Beneficio atribuido sin plusvalías* por acción (euros)	1,2789	1,0534	0,8351
Beneficio atribuido por acción (euros)	1,4287	1,2157	0,9967
Dividendo por acción (euros)	0,6508	0,5206	0,4165
Valor contable por acción (euros)	8,31	6,41	5,73
Precio / valor contable por acción (veces)	1,78	2,21	1,95
PER (cotización / beneficio atribuido sin plusvalías por acción, veces)	11,56	13,42	13,35

### OTROS DATOS

	2007	2006	2005
Número de accionistas	2.278.321	2.310.846	2.443.831
Número de empleados	131.819	123.731	120.047
Europa Continental	47.838	44.216	43.612
Reino Unido (Abbey)	16.827	17.146	19.084
Latinoamérica	65.628	60.871	55.889
Gestión financiera y participaciones	1.526	1.498	1.462
Número de oficinas	11.178	10.852	10.201
Europa Continental	5.976	5.772	5.389
Reino Unido (Abbey)	704	712	712
Latinoamérica	4.498	4.368	4.100

\* Sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios.

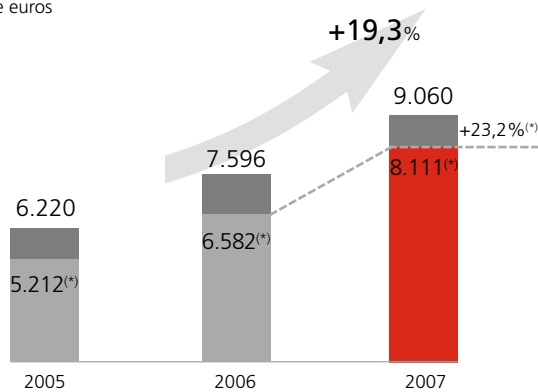
## DATOS RELEVANTES

Santander es el primer banco de la zona euro y el quinto del mundo por beneficios. En 2007 superó un año más sus objetivos y alcanzó 8.111 millones de euros de beneficio ordinario, un 23,2% superior al del ejercicio anterior.



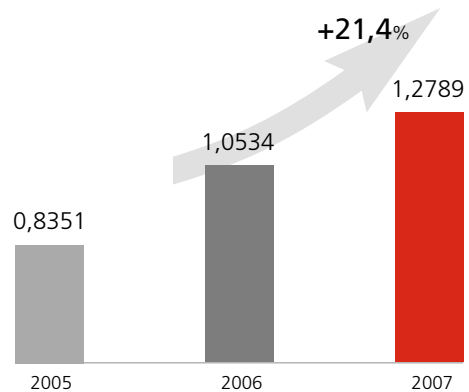
### BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO

Millones de euros



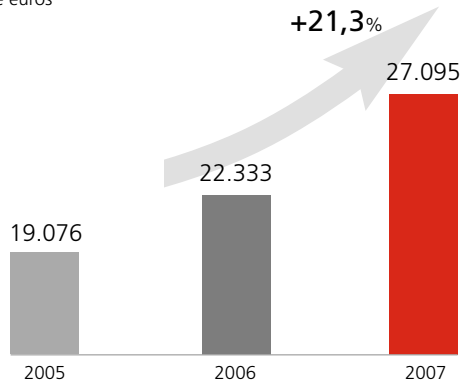
### BENEFICIO POR ACCIÓN(\*)

Euros



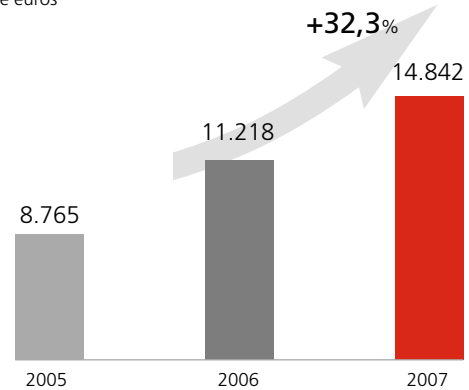
### MARGEN ORDINARIO

Millones de euros



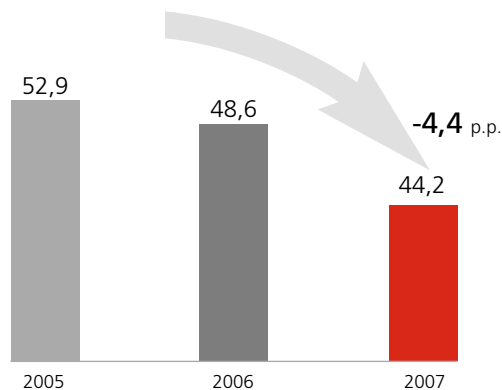
### MARGEN DE EXPLOTACIÓN

Millones de euros



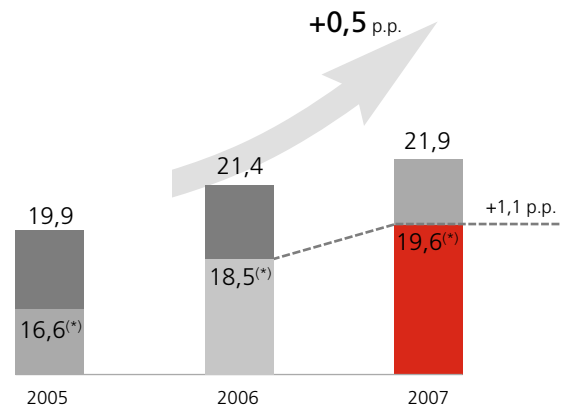
### EFICIENCIA

%



### ROE

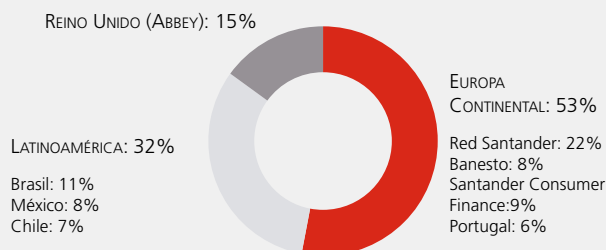
%



\* Sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios.

# UN BANCO BIEN DIVERSIFICADO GEOGRÁFICAMENTE

## BENEFICIO ATRIBUIDO\* POR GEOGRAFÍAS



\* Sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios.

### EUROPA CONTINENTAL

*Santander es el primer banco de la zona euro*

Oficinas (número)	5.976
Empleados (número)	47.838
Créditos a clientes en balance*	310.618
Recursos de clientes gestionados*	323.602
Beneficio atribuido al Grupo*	4.423

\* Millones de euros

### REINO UNIDO

*El objetivo de Abbey es ser el mejor banco comercial de Reino Unido*

Oficinas (número)	704
Empleados (número)	16.827
Créditos a clientes en balance*	184.086
Recursos de clientes gestionados*	216.672
Beneficio atribuido al Grupo*	1.201

\* Millones de euros

### LATINOAMÉRICA

*Santander es el primer Grupo financiero de Latinoamérica*

Oficinas (número)	4.498
Empleados (número)	65.628
Créditos a clientes en balance*	68.854
Recursos de clientes gestionados*	137.682
Beneficio atribuido al Grupo*	2.666

\* Millones de euros



Banco Santander está presente en 15 países de Europa Continental y es el primer banco por capitalización bursátil de la zona euro. Santander es líder en banca comercial y en banca privada en España, y es el tercer banco comercial privado por beneficios en Portugal. En financiación al consumo mantiene cuotas de mercado elevadas en España, Alemania, Italia y Polonia.

Santander cuenta en Europa con un modelo de negocio con foco en banca minorista y una sólida plataforma tecnológica que permite una generación recurrente de ingresos con costes controlados. En 2007 se aceleró el crecimiento del beneficio, mejoró la rentabilidad y el ratio de eficiencia se situó por debajo del 40%.



Abbey es el tercer banco de Reino Unido en el negocio hipotecario. En 2007 ha reforzado su oferta de productos dirigidos a particulares, con énfasis en las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, seguros y préstamos personales, y en la calidad del servicio. Además se están impulsando los negocios de banca corporativa, banca de inversión, banca privada, tarjetas y gestión de activos, generando sinergias y aprovechando las capacidades globales y experiencia del Grupo.

Desde su incorporación al Grupo en 2004, Abbey ha hecho un excelente progreso en sus objetivos del plan estratégico superando los 1.200 millones de euros de beneficio atribuido en 2007 y reduciendo su ratio de eficiencia hasta el 50%.



Banco Santander mantiene un firme compromiso con Latinoamérica desde hace más de 60 años. Está presente en 9 países de la región y ocupa posiciones de liderazgo en las tres economías principales latinoamericanas: Brasil, México y Chile.

En 2007 Santander ha doblado su presencia en Brasil con la compra de Banco Real. Esta operación elevará a 4.000 el número de oficinas de Santander en el país, y situará al Banco como la tercera entidad financiera de Brasil por créditos y la segunda por depósitos de clientes. Además, el Banco sigue invirtiendo para aumentar su capacidad de distribución en la región, con más oficinas, más cajeros automáticos y más recursos humanos al servicio de nuestros clientes.



# EL MODELO DE NEGOCIO SANTANDER: UN BANCO GLOBAL, EFICIENTE, RENTABLE, TRANSPARENTE Y PRÓXIMO AL CLIENTE

*Foco en banca comercial, diversificación geográfica, prudencia en riesgos, eficiencia y disciplina de capital son los pilares en los que se apoya el modelo de negocio de Banco Santander.*

## BANCO COMERCIAL

*El banco internacional con más oficinas del mundo*

El 86% de los ingresos de Banco Santander provienen del negocio de banca comercial, lo que da a sus resultados una gran estabilidad y recurrencia.

Santander tiene la mayor red comercial entre los bancos internacionales. A través de sus 11.178 oficinas (más de 13.000 incluyendo Banco Real en Brasil), el Banco atiende a 65 millones de clientes ofreciéndoles productos y servicios innovadores adaptados a las necesidades

de los distintos mercados. El objetivo es prestar un servicio excelente para aumentar los niveles de satisfacción y vinculación de los clientes, lo que permite establecer relaciones duraderas con ellos.

El Grupo cuenta con más de 131.000 empleados y desarrolla una estrategia de Recursos Humanos orientada a atraer, motivar, formar y retener al mejor talento internacional.

## DIVERSIFICACIÓN

*Una posición equilibrada entre mercados maduros y emergentes*

Banco Santander está presente en más de 40 países y tiene una posición equilibrada entre mercados maduros y mercados emergentes de alto crecimiento. Una combinación que permite alcanzar un alto crecimiento de los ingresos y del beneficio a lo largo de todo el ciclo económico.

El Banco alcanza altas cuotas en sus mercados de referencia tanto en Europa como en Latinoamérica. Además, las áreas de negocio globales y su capacidad para generar sinergias entre países contribuyen a que el Grupo valga más que la suma de las partes.

## PRUDENCIA EN RIESGOS Y MÁXIMA TRANSPARENCIA

*Un Banco con un perfil de riesgo bajo y predecible*

Grupo Santander mantiene una prudente y estricta política de riesgos y cuenta con los modelos de riesgos más avanzados que, junto con su foco en banca minorista, le permite tener un perfil de riesgo bajo y predecible.

El 91% del riesgo crediticio de Santander proviene de banca comercial mientras que el Grupo apenas tiene actividad en operaciones de alto riesgo o fuera de sus mercados de referencia.

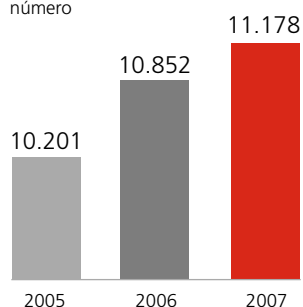
Además, el Banco informa al mercado puntualmente y con máxima transparencia sobre su estrategia, sus resultados y objetivos.



Oficina en Calle Hernani 73, Madrid.

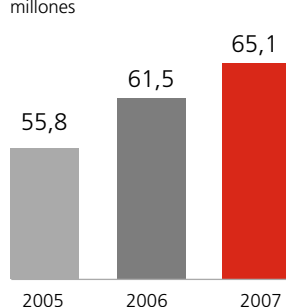
### OFICINAS

número



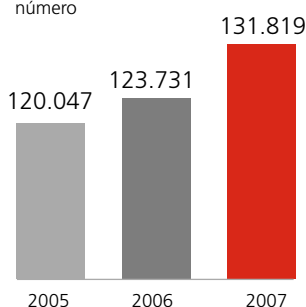
### CLIENTES

millones



### EMPLEADOS

número



## EFICIENCIA

### *Tecnología de vanguardia al servicio de la eficiencia comercial*

Santander se encuentra a la vanguardia tecnológica y consigue mejoras constantes en la eficiencia comercial y operativa. Sus plataformas tecnológicas estratégicas (Partenón en Europa y Altair en Latinoamérica), presentes ya en más de 10 países, le ofrecen una visión integral del cliente y permiten al Banco anticiparse a las necesidades financieras de particulares y empresas.

Con un modelo global de tecnología y operaciones, Banco Santander es capaz de compartir y trasladar operaciones, sistemas y procesos entre países. De ello también se aprovechan las áreas globales de negocio del Banco (banca mayorista, banca privada, gestión de activos, seguros, y medios de pago) permitiendo importantes ahorros de costes.

Todo ello contribuye a que el ratio de eficiencia de Grupo Santander (44,2% en 2007) sea uno de los mejores de la banca internacional.

## DISCIPLINA DE CAPITAL

### *Elevada solvencia y sólidos ratios de capital*

El Grupo mantiene un Ratio BIS del 12,7%, un Tier 1 del 7,7% y un Core Capital del 6,25%. Durante 2007 las agencias de calificación Standard & Poor's y Moody's mejoraron el rating a largo plazo del Grupo hasta AA y Aa1, respectivamente.

El Banco orienta la utilización del capital hacia los negocios más rentables. El objetivo prioritario es la creación de valor sostenible, con foco en el beneficio por acción, para sus 2,3 millones de accionistas.

Santander aplica estrictos criterios financieros y estratégicos a las operaciones de adquisición que lleva a cabo. Se realizan en mercados o países que el Banco conoce bien y deben tener un impacto positivo sobre el beneficio por acción en el tercer año tras la compra. Al mismo tiempo, el Banco mantiene una política de desinversiones de negocios no bancarios.

# BANCO SANTANDER ALCANZA UN BENEFICIO ATRIBUIDO RÉCORD DE 9.060 MILLONES DE EUROS EL AÑO EN QUE CUMPLE SIGLO Y MEDIO DE HISTORIA

*Los resultados crecen de forma sostenida apoyados en una alta capacidad de generación de ingresos, tanto por países como por segmentos de negocio. La elevada recurrencia del beneficio se refleja en los fuertes aumentos del margen ordinario.*

## RESULTADOS RÉCORD EN 2007

Banco Santander ha desarrollado su actividad en un entorno dispar, en el que la buena evolución económica de los principales mercados en que está presente se ha visto empañada por la volatilidad mostrada por los mercados financieros a raíz de la crisis de las hipotecas de alto riesgo en EE.UU.

En este contexto, Banco Santander ha conseguido un beneficio atribuido récord de 9.060 millones de euros. Excluyendo las plusvalías procedentes de la venta de la participación de Intesa Sanpaolo, de las gestoras de fondos de pensiones en Latinoamérica y de los inmuebles en España, el beneficio ordinario asciende a 8.111 millones, un 23,2% más que el año anterior.

Estos resultados están respaldados por un alto crecimiento, tanto por geografías como por segmentos de negocio.

- En Europa Continental, el beneficio atribuido asciende a 4.423 millones. Este resultado se consigue con un fuerte crecimiento de ingresos y un perfil de costes contenido.
- En Reino Unido, Abbey alcanza los 1.201 millones de euros de beneficio, gracias a la ampliación de la gama de productos y a una fuerte mejora de la eficiencia.
- En Latinoamérica, el beneficio atribuido crece hasta los 2.666 millones de euros, fruto del esfuerzo comercial realizado con individuos, pymes y empresas.

El segmento de Banca Comercial, con 9.339 millones de resultado antes de impuestos, sigue siendo el principal contribuyente a los resultados, lo que aporta una gran estabilidad y recurrencia al beneficio. Los otros segmentos también aumentan su contribución al beneficio, donde destaca la buena evolución de Banca Mayorista Global, con un resultado antes de impuestos de 1.830 millones de euros, un 28,4% superior al del año pasado.

En 2007 el Grupo ha seguido mejorando tanto en rentabilidad (el ROE sin plusvalías aumenta 1,1 p.p hasta el 19,6%) como en eficiencia (el ratio de costes sobre ingresos se reduce en 4,4 p.p hasta el 44,2%). La tasa de morosidad se mantiene en niveles reducidos del 0,95% y la tasa de cobertura en el 151%.

## LA OPERACIÓN ABN AMRO

Banco Santander, en consorcio con Royal Bank of Scotland y Fortis, culminó con éxito en 2007 la OPA sobre el banco holandés ABN AMRO, la mayor operación bancaria de la historia.

La operación cumple los criterios financieros y estratégicos de Banco Santander: tiene como objetivo un mercado que conoce bien –Brasil–, tendrá un impacto positivo sobre el beneficio por acción desde el primer momento, y el retorno de la inversión superará el coste de capital del Banco al tercer año.

Con esta operación, Santander refuerza su presencia en Brasil a través de la adquisición de Banco Real. Con 4.000 oficinas (2.000 de Banco Real y 2.000 de Santander Banespa) Santander se convierte en el tercer banco por créditos y el segundo en depósitos de Brasil, un país en donde el Banco acumula una gran experiencia y con unas excelentes perspectivas de futuro.

La plena integración de Banco Real en Grupo Santander se realizará a lo largo de 2008.

En esta operación, Banco Santander también se adjudicó inicialmente el banco italiano Antonveneta, que posteriormente decidió vender a Monte dei Paschi di Siena, por un importe superior en 2.400 millones de euros al asignado en el momento de la oferta.

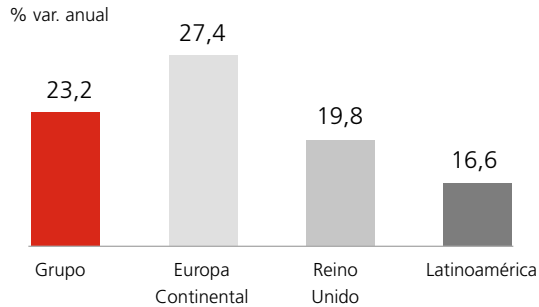
Santander ha financiado la compra de ABN AMRO con la emisión de 7.000 millones de euros de Valores Santander, la colocación en los mercados internacionales de deuda subordinada y otras operaciones de optimización de balance.



# Santander

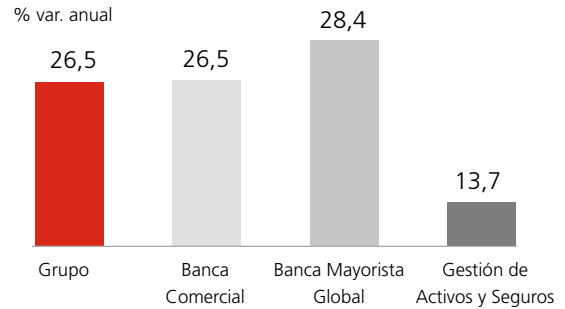
# 150 AÑOS

## BENEFICIO ATRIBUIDO\* 2007 ÁREAS GEOGRÁFICAS



\* Sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios.

## RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS\* 2007 NEGOCIOS



## 150 ANIVERSARIO

### EL 150 ANIVERSARIO EN CIFRAS

- **100** acciones repartidas a cada uno de los empleados de Banco Santander
- **421 millones** de personas en todo el mundo vieron la campaña internacional "El banco con más oficinas del mundo"
- **59** actos especiales para accionistas, clientes, inversores y empleados
- **691.678** personas presentes en actos del 150 aniversario
- **132 mil** empleados participaron en "Santander eres tú", un proyecto de Recursos Humanos para reforzar la cultura corporativa
- **173.000** ejemplares distribuidos del libro "1857-2007, Banco Santander, 150 años de historia"

### LA MARCA SANTANDER

Coincidiendo con su 150 aniversario, Banco Santander ya es identificado con una imagen y marca única en todos los países en que está presente. Además, la gestión centralizada de los grandes patrocinios (Fórmula 1, Copa Libertadores de fútbol y Copa América de vela) ha contribuido a impulsar la notoriedad y reconocimiento internacional del Banco.





CARTA DEL PRESIDENTE





---

### *Estimados accionistas*

Tengo mucho agrado en presentarles el Informe Anual, la Memoria y los Estados de Resultados del Banco para el año 2007.

En un entorno económico y financiero desafiante, Santander avanzó en la consolidación de su Plan Estratégico, que busca crecer con rentabilidad y fortalecer los pilares que hacen del Banco una institución líder a nivel latinoamericano. Al mismo tiempo, se preparó para hacer frente a un eventual deterioro del ambiente de negocios si la situación financiera externa afecta en mayor grado la marcha de nuestra economía.

En este contexto, la utilidad al 31 de diciembre fue de \$308.647 millones, un 0,6% real mayor que en el ejercicio anterior, con lo que el beneficio neto por acción alcanzó a \$1,64. Si bien este crecimiento fue menor que el logrado en años anteriores y sólo estuvo en línea con la expansión de la industria,

el Banco mantuvo indicadores que lo destacan dentro de su competencia. Es así como la rentabilidad sobre capital y reservas llegó a 27,3%, lo que supera el 16,2% del resto del sistema financiero. Por su parte, el índice de eficiencia, que relaciona los gastos de apoyo con los ingresos totales, se situó en 36,5%, también por sobre el resto del sistema financiero que exhibió un índice de 49% en su conjunto.

Durante 2007, el Banco mejoró en forma importante su posicionamiento en el mercado y la generación de ingresos de clientes, de mejor calidad y recurrencia. La base de clientes aumentó un 14,1% respecto del año precedente. Hoy, un total de 2,8 millones de personas y empresas utilizan nuestros productos y servicios, beneficiándose de propuestas innovadoras y adecuadas para cada segmento. Los clientes vinculados, es decir, aquellos que tienen más productos y los usan intensivamente, aumentaron a ritmos en torno al 17%. Para asegurar una

---

atención de calidad, durante el año se continuó expandiendo nuestra red de distribución, la más grande dentro del sistema financiero. Así, en el año se abrieron un total de 54 nuevas oficinas, llevando el total a 453 puntos de atención en todo el país. Por su parte, la red de cajeros automáticos o ATMs registró un incremento récord de 26%, completando 2.004 unidades.

Las colocaciones totales, excluidas las contingentes e interbancarias, aumentaron un 7,3% real, con énfasis en el segmento retail, que incluye a las personas y Pymes. Destaca el crecimiento del negocio con las Pymes, que se expandió un 10,9% en el año. A esto se suma el incremento de 7,0% real de los créditos a personas liderados por el aumento de 7,2% del negocio crediticio de Santander Banefe.

Como resultado de este buen dinamismo comercial, del mejor mix de negocios y del mayor nivel de inflación, el margen financiero aumentó 25,5% real en el año, en tanto que los ingresos por comisiones lo hicieron en un 10,5% real, en ambos casos superando el crecimiento del sistema financiero como un todo. Ambos son los ingresos más recurrentes dentro de nuestra actividad.

La contrapartida de nuestra evolución en el negocio retail fue un incremento gradual de la morosidad y la constitución de provisiones. El menor dinamismo económico que se observó en el segundo semestre, y el hecho de que veníamos desde niveles de riesgo históricamente bajos, han hecho aumentar en 38% real las provisiones durante el ejercicio. Con todo, la cartera vencida se ha mantenido relativamente estable, representando 0,87% de la cartera total al cierre del año y ésta se encuentra cubierta por provisiones en

un 199,5%. Como les comentara en mi carta de la Memoria 2006, creemos que el proceso de bancarización del país, con el que estamos firmemente comprometidos, expandirá el tamaño del mercado y mejorará la rentabilidad del negocio financiero, aunque es previsible que las provisiones se sigan incrementando a futuro.

El crecimiento comercial fue acompañado de una adecuada administración de los recursos. El esfuerzo de contención de los costos y las mejoras de productividad hicieron que los gastos de apoyo se expandieran 3,1% real. Este resultado es especialmente destacable si se considera que la inflación se aceleró en el período, lo que impactó directamente las partidas de gasto que están indexadas a dicha alza, especialmente las remuneraciones.

En el año, el Banco realizó importantes avances en la simplificación y automatización de sus operaciones, con miras a entregar un servicio cada vez más expedito y de fácil manejo para los clientes, lo que creemos redundará en mejores niveles de eficiencia, productividad y menores riesgos.

La mayor volatilidad de los mercados externos, el alza en la inflación y las tasas de interés, y una apreciable baja del dólar, impactaron negativamente el resultado por operaciones financieras del Banco. Como consecuencia, esta partida, excluyendo las coberturas por inflación, bajó 87,7% respecto de 2006, año récord en esta materia. Relacionado con lo anterior, la corrección monetaria, que ajusta activos y pasivos por el efecto de la inflación, aumentó 280,4% reflejo de la mayor variación de los precios del período. Si bien estos efectos neutralizaron a nivel de la última línea del Banco la buena marcha comercial y el incremento en

los ingresos de clientes, la capacidad de generación recurrente del Banco se ha fortalecido durante el ejercicio.

Otro hito importante de la gestión en el año fue preparar a la entidad para hacer frente a un eventual deterioro del ambiente de negocios si se observa una situación económica internacional menos favorable. El foco estuvo en aumentar la base de depósitos y otras fuentes de financiamiento, alargar el plazo de los pasivos y aumentar los niveles de liquidez. Lo anterior, junto a nuestra sólida base de capital y la fortaleza de la economía chilena, nos permitirán hacer frente a los desafíos futuros. Reflejo de este esfuerzo ha sido la mejora de nuestros ratings de riesgo local e internacional, lo que confirma que ellos siguen siendo los mejores para cualquier empresa en Latinoamérica.

En materia de gestión comercial, las distintas áreas del Banco diseñaron nuevos productos y servicios que se adecuaron a las necesidades de cada segmento, con un positivo impacto en los grados de vinculación. Entre las innovaciones en canales está la incorporación de sucursales que entregan una atención especializada a clientes de rentas altas y la apertura de una oficina focalizada en el segmento de microempresarios. A esto se agrega la reestructuración del call-center, que cuenta actualmente con ejecutivos especializados por área y herramientas tecnológicas de punta que permiten entregar un servicio de alta calidad a todos nuestros clientes.

Durante 2007 se puso un especial foco en extender los servicios financieros a nuevos segmentos de la población, profundizando así la bancarización. En canales, un total de 30 ATMs se abrieron en zonas donde tradicional-

mente no existía este tipo de servicio, a lo que se sumó el lanzamiento de productos y servicios especialmente diseñados para clientes nuevos, o para ampliar la oferta a aquellos ya incorporados. Entre ellos destaca la tarjeta de crédito Círculo Pyme, que ofrece importantes beneficios para ese segmento, la ampliación de créditos a microempresarios y el desarrollo de fondos mutuos que atraen a personas que tradicionalmente no demandan este tipo de instrumentos, entre otros.

En el plano de gobierno corporativo y transparencia, 2007 marcó un hito relevante, ya que Banco Santander se convirtió en la primera entidad financiera chilena en recibir la certificación según la ley Sarbanes Oxley. Esta norma establece exigencias muy estrictas en materia de control interno a las empresas registradas en la Bolsa de Comercio de Nueva York (NYSE). La labor para implementar el modelo SOX se inició en junio de 2004 y presenta entre sus principales beneficios el aumento en la transparencia y fiabilidad de la información financiera, mejores políticas de gobierno corporativo y más eficiencia en los principales procesos del Banco y sus filiales.

Los avances logrados en todas las áreas han sido posibles gracias al esfuerzo y capacidades de cada uno de los integrantes del Banco. Con objetivos claros planteados por los niveles directivos y el liderazgo de los supervisores, Banco Santander ha formado un equipo de trabajo de excelencia, gestionado en base a la meritocracia y los valores corporativos. En 2007 se profundizaron los programas de desarrollo integral hacia los empleados, con nuevos beneficios en el marco del Programa Trabajo y Familia y se ampliaron las alternativas de capacitación y los reconocimientos.

Como parte de nuestro compromiso con el desarrollo sustentable, entendemos la Responsabilidad Social Empresarial como un aspecto estratégico, orientado a mejorar permanentemente la relación con nuestros accionistas, clientes, empleados y la sociedad. En el año, Banco Santander continuó avanzando en sus tres ejes principales de acción: educación, solidaridad social y cultura. Es destacable el rol que juegan los empleados a través del voluntariado corporativo, con un total de 4.500 funcionarios participando en diversas actividades, principalmente en Un Techo para Chile, Fundación Belén Educa y el Hogar de Cristo. Entre las actividades culturales en el marco de la celebración de los 150 años del Grupo Santander en el mundo, se incluyó el concierto abierto a la comunidad del tenor Plácido Domingo y la soprano Verónica Villarroel, en la Plaza de Armas de Santiago.

El Banco ha recibido un importante número de distinciones en 2007 por el trabajo desarrollado. Entre ellas destacan el Premio Nacional a la Calidad y, posteriormente, el Premio Iberoamericano a la Calidad y Excelencia en la Gestión, categoría Oro, otorgado en forma unánime por la Fundación Iberoamericana para la Gestión de la Calidad. Asimismo, el Banco fue considerado una de las Mejores Empresas para Trabajar en Chile en el ranking elaborado por Great Place to Work y Revista Capital.

También fue nombrado como Mejor Banco en Chile por cuatro prestigiosas revistas especializadas: Euro money, The Banker, Global Finance y Latin Finance; y, por tercer año consecutivo, seleccionado como Mejor Banco de Latinoamérica por

la revista América Economía. Agradecemos todos los reconocimientos recibidos y reanudamos el compromiso con nuestros accionistas, que apoyan la gestión del Banco; con nuestros clientes, que valoran el trabajo realizado; y con la sociedad, que nos integra en sus actividades. También deseo expresar un agradecimiento especial a todos nuestros empleados por su compromiso y dedicación y reafirmarles nuestro propósito de que Banco Santander sea el mejor lugar para trabajar en Chile.

El año 2008 nos plantea nuevos retos, con un escenario externo de menor crecimiento y mayor volatilidad. Estos desafíos los enfrentamos con optimismo. Somos el Banco con más clientes en el país, poseemos la mayor red de distribución y los mejores índices de eficiencia del sistema. Contamos con una institución financiera sólida, un equipo humano consolidado y la mejor combinación de indicadores de la banca. Sobre este punto de partida, seguiremos enfocados en la creación de valor para nuestros accionistas y clientes a través de la innovación permanente y la actitud de servicio que caracteriza a quienes integran el equipo Santander. De esta forma estoy cierto que podremos seguir avanzando sin pausa en nuestro objetivo de ser una entidad de referencia dentro de los principales bancos del mundo.

Cordialmente,



**Mauricio Larrain Garcés**  
*Presidente*

## • Directorio



**Mauricio  
Larraín Garcés**

***Presidente***

Es Director General del Grupo Santander en Chile desde 1992 y Presidente del Banco Santander desde el año 2002. Es Director de la Bolsa de Comercio de Santiago y de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras; miembro del Consejo Consultivo de Fundación Paz Ciudadana; ex Presidente del Instituto de Capacitación y Administración Racional de Empresas, ICARE. Fue Intendente de Bancos; Gerente de Deuda Externa del Banco Central de Chile y Especialista Financiero Senior del Banco Mundial, en Washington, D.C. Es Abogado, egresado del programa de Magíster en Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile y Master en Derecho de la Universidad de Harvard.

**Marcial  
Portela Álvarez**

***Primer Vicepresidente***

Es Director General de Santander Central Hispano y supervisa la totalidad de las inversiones del Grupo Santander en América Latina. Fue Director de Comercialización en Banco Santander desde noviembre de 1998 hasta la formación del Banco Santander Central Hispano. Con anterioridad fue Vicepresidente de Telefónica Internacional y Consejero Ejecutivo y Director General de Banco Argentaria. También trabajó en varios otros bancos, incluyendo el Banco Exterior, Caja Postal, Banco Hipotecario y BBV. Tiene un título de Sociología de la Universidad de Lovaina y un título en Ciencias Políticas de la Universidad de Madrid.



**Carlos  
Olivos Marchant**

***Segundo Vicepresidente***

Es socio de la firma de abogados Guerrero, Olivos, Novoa y Errázuriz. Fue elegido Director de Banco Santiago el 15 de abril de 1987 y Presidente del Directorio de la entidad desde el 18 de mayo de 1999 hasta el 31 de julio de 2002. También ha sido Fiscal del Banco Central de Chile y Presidente del Directorio de Banco Osorno. Es Abogado de la Universidad de Chile y tiene una Maestría en Jurisprudencia de la Escuela de Derecho de la Universidad de Nueva York.

**Víctor  
Arbulú Crousillat**

**Director**

Ha trabajado para JP Morgan por más de 25 años en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica. Fue Managing Director de JP Morgan y miembro de su Comité de Administración para Europa; responsable de las actividades en México, Centro América, el Caribe y Chile; y Ejecutivo Máximo para España y Portugal. Antes de incorporarse a JP Morgan fue funcionario del Banco Interamericano de Desarrollo en Washington D.C., y trabajó como consultor y ejecutivo de empresas en España y Latinoamérica. Tiene un título de Ingeniería y de Maestría en Administración de Negocios.



**Claudia  
Bobadilla Ferrer**

**Directora**

Gerente General de la Fundación País Digital, principal institución chilena dedicada a la promoción del desarrollo de una cultura digital en el país. Es miembro del Comité Ejecutivo del Círculo de Innovación y Tecnología de ICARE, del Directorio de Innova Chile de CORFO, Directora Ejecutiva del Comité Chile - Japón Siglo XXI y Consejera de la Fundación Chilena del Pacífico. Fue una de las fundadoras y Presidenta de la Corporación Comunidad Mujer. También fue Directora de Asuntos Jurídicos de Terra Networks Chile S.A. Es Abogado de la Universidad Diego Portales.

**Marco  
Colodro Hadjes**

**Director**

Ha sido Vicepresidente y miembro del Consejo Directivo de Banco Estado; Director de la Corporación Nacional del Cobre, Codelco; y Presidente del Directorio de Televisión Nacional de Chile. También fue Presidente y propietario de la Agencia de Valores Alfa. Actualmente es director titular de Telefónica Chile S.A.

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



## • Directorio



**Juan Manuel  
Hoyos Martínez**

**Director**

En 1978 ingresó a McKinsey, firma en la que ha desarrollado toda su carrera profesional y de la que es Director.

Fue el máximo responsable de McKinsey & Company en España entre los años 1997 y 2003. Asimismo, se desempeñó como Presidente del Comité de Clientes del Consejo de Administración de la firma.

El enfoque principal de su carrera ha sido en las áreas de estrategia y organización de grandes empresas.

Se ha desarrollado principalmente en España, Estados Unidos, Latinoamérica, Reino Unido, Portugal y África.

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

**Roberto  
Méndez Torres**

**Director**

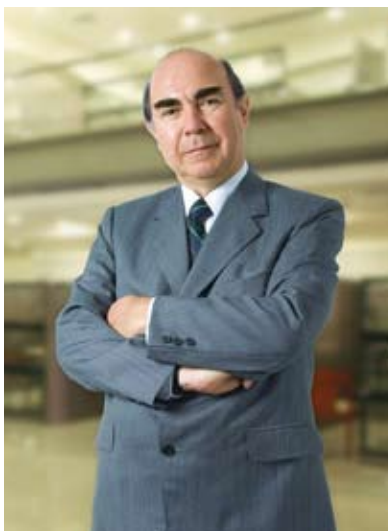
Director y Presidente de Adimark GfK, empresa de investigación de mercado y opinión pública de Chile. Profesor de la Escuela de Economía y Administración de la Universidad Católica de Chile y autor de numerosas publicaciones sobre temas de marketing y opinión pública. Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Chile, MBA y Doctor en Administración de Empresas de la Universidad de Stanford, Director de Bansander AFP, Vicepresidente del Directorio de Univerisia.



**Benigno  
Rodríguez Rodríguez**

**Director**

Ex Director General Adjunto de Santander Central Hispano. En la actualidad es presidente del Holding Teatinos Siglo XXI y Presidente de Altec Chile, la empresa de tecnología de Santander para América Latina. Es licenciado en Ciencias Políticas, Económicas y Comerciales de la Universidad Complutense de Madrid. Miembro Numerario del Instituto de Censores Jurados de Cuentas y Registro de Auditores del Colegio de Economistas de España.



**Lucía  
Santa Cruz Sutil**

**Directora**

Es Historiadora y Master en Filosofía de la Universidad de Oxford, Decana de la Facultad de Artes Liberales de la Universidad Adolfo Ibáñez, Vicepresidenta del Directorio de Televisión Nacional de Chile y miembro del Directorio de la Compañía de Seguros Generales y de Vida La Chilena Consolidada, de la Fundación Minera Escondida, del Consejo Asesor de Nestlé Chile y de la Fundación Educacional Santa Teresa de Ávila. Pertenece al Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros.



**Roberto  
Zahler Mayanz**

**Director**

Es Presidente de la empresa consultora Zahler & Co, Director de Air Liquide - Chile y miembro del Comité Latinoamericano de Asuntos Financieros (CLAAF). Fue Presidente del Directorio de Siemens-Chile, Director del Banco Santiago y Profesor Visitante en el Fondo Monetario Internacional (FMI). Entre 1991 y 1996 fue Presidente del Banco Central de Chile. Es consultor del Banco Mundial, BID, Banco Internacional de Pagos de Basilea y del FMI. Ha provisto asistencia técnica a Bancos Centrales de la mayor parte de América Latina, Indonesia y Kosovo. Es autor de más de noventa artículos en libros y revistas chilenos e internacionales. Master de la Universidad de Chicago e Ingeniero Comercial con mención en Economía de la Universidad de Chile, en la que ha sido Profesor de Macroeconomía, Economía Internacional y Teoría y Política Monetaria.

**Directores Suplentes**

**Raimundo Monge Zegers  
Jesús Zabalza Lotina**



ADMINISTRACIÓN





1- Óscar von Chrismar Carvajal,  
Gerente General

2- José Luis Silva Carramiñana,  
Gerente General Santander Banefe

3- Fernando Massú Taré,  
Director General Santander Global  
Banking & Markets

4- Andrés Roccatagliata Orsini,  
Gerente División Banca Comercial

5- Andrés Heusser Risopatrón,  
Gerente División Banca Empresas

6- José Manuel Manzano Tagle,  
Director Corporativo de Riesgos

7- Juan Carlos Chómali Acuña,  
Gerente Red de Sucursales

8- Claudio Melandri Hinojosa,  
Director Corporativo Recursos  
Humanos

9- Elke Schwarz Kusch,  
Directora Comunicaciones  
Corporativas y RSE

10- Juan Fernández Fernández,  
Gerente División Operaciones y  
Administración

11- Guillermo Sabater Maroto,  
Controller Financiero

12- Gonzalo Romero Astaburuaga,  
Fiscal

13- Ignacio Centenera Galán,  
Director de Auditoría

14- Sergio Soto González,  
Director Corporativo Clientes y  
Calidad

15- Fred Meller Sunkel,  
Gerente Gestión Financiera

16- Marco Castagnola Galinovic,  
Gerente Medios de Pago

17- Juan Pedro Santa María Pérez,  
Director Jurídico Corporativo

18- Miguel Mata Huerta,  
Gerente Seguimiento del Negocio





## ENTORNO DE LOS NEGOCIOS DURANTE 2007

### ECONOMÍA INTERNACIONAL

2007 fue un año de crecimiento económico levemente inferior al 2006. Se caracterizó por un dispar crecimiento de las economías desarrolladas con respecto a las emergentes, las que lideraron el crecimiento mundial. China e India mantuvieron sus altas tasas de expansión, 11,2% y 8,9% respectivamente. En tanto el crecimiento de EEUU y de Japón fue de 2,2% y 2,1%, menores a los del año anterior.

El gran dinamismo de los países emergentes permitió que los precios de las materias primas se mantuviesen altos a pesar de la desaceleración de las economías desarrolladas. Este año también se caracterizó por una fuerte volatilidad de los mercados financieros producto de la crisis subprime, causando problemas de liquidez, por lo que la Reserva Federal de EEUU comenzó con un ciclo de baja de tasas de manera de reactivar

la economía e inyectar dinero al sistema financiero, al igual que bancos centrales de otros países.

Norteamérica tuvo un crecimiento bajo su potencial, producto de la caída del sector inmobiliario. Las cifras de permisos de construcción, venta de nuevas viviendas y de casas existentes llegaron a los niveles más bajos de los últimos años. Esto, sumado a la crisis financiera, condujo a una disminución en la confianza de los consumidores y a una desaceleración en el crecimiento del consumo.

Lo anterior, sumado al aumento de la tasa de interés durante 2006 y a una laxa clasificación del riesgo de los clientes por parte de algunas instituciones financieras, llevó a un aumento en la tasa de morosidad de estas instituciones. Esto condujo a que muchos instrumentos financieros relacionados a estos créditos produjeran grandes pérdidas a los bancos y otras instituciones financieras, generando además

una disminución en la liquidez, producto de la falta de valorización de los productos empaquetados que se encontraban en los balances de los bancos.

Estos efectos llevaron a la Reserva Federal (Fed) a recortar la tasa de instancia, dejándola en 4,25%, con una clara tendencia a seguir disminuyendo en 2008, de manera de reactivar la economía y evitar una recesión.

En cuanto a la inflación, se mantuvo por sobre la banda de confortabilidad de la Fed, a pesar de una leve caída a principios de año. Sin embargo, el aumento del precio del crudo, que bordeó los US\$ 100 el barril, llevó a que las presiones inflacionarias resurgieran en la segunda mitad del año. Las compañías norteamericanas presentaron una desaceleración en el crecimiento de utilidades. Los dos primeros trimestres el crecimiento de utilidades bordeó el 10%, sin embargo, el tercer y cuarto trimestre se vieron impactados a la baja principalmente por los sectores de consumo discrecional y financiero. En tanto, tecnología y telecomunicaciones tuvieron positivos resultados durante el año.

Por su parte, el dólar se depreció frente a gran parte de las divisas producto de la desaceleración del crecimiento de EE.UU, el alto déficit de cuenta corriente que mantiene y de la disminución de la tasa de interés por parte de la Fed.

En Europa, el crecimiento fue de 2,6%, en línea con los niveles alcanzados en 2006. Estos resultados se explican por un activo sector manufacturero alemán y



un revitalizado consumo interno, apoyado en la disminución de la tasa de desempleo, que llegó a 7,2%. El Banco Central Europeo continuó con el ciclo de alza de tasas iniciado en 2006, llevándola a un 4%. Las presiones inflacionarias continuaron producto del aumento del precio de las materias primas y de una mayor oferta monetaria. Las compañías europeas presentaron un buen año en términos de crecimiento de utilidades, a excepción de parte del sector financiero, que se vio afectado por la crisis subprime.

Japón, en tanto, presentó una leve desaceleración de su crecimiento en relación a 2006. El consumo interno se mantuvo débil y la inversión en el sector inmobiliario cayó. Los datos de inflación repuntaron, lo que llevó al Banco de Japón a subir la tasa y dejarla en 0,5%. La desaceleración del crecimiento de EEUU, uno de los principales socios comerciales de Japón, y la menor inversión residencial, llevaron a una caída en las encuestas de confianza sobre la economía nipona, lo que ayudó a desacelerar el crecimiento en la segunda mitad

del año. En tanto, el yen se apreció durante 2007, producto de la baja de tasas de EEUU.

Por su parte, las economías emergentes se vieron favorecidas por el alto precio de las materias primas y por el dinamismo presentado por China e India. Sin embargo, la mayor volatilidad mundial aumentó el premio por riesgo de la deuda emergente. A pesar de esto, las materias primas les permitieron mejorar sus cuentas corrientes y aumentar sus reservas, lo que llevó a mejorar el rating de crédito de muchas de estas economías. En términos generales, estos países han mantenido una política fiscal conservadora, sin originar un excesivo gasto público. La inflación, por su parte, se ha mantenido controlada aún cuando ha mostrado una leve tendencia al alza.

### Latinoamérica

Al igual que en el caso de las otras economías emergentes, el año 2007 fue muy positivo para Latinoamérica. El dinamismo mundial y el alto precio de las materias pri-



mas permitieron que el crecimiento de la región se mantuviese alto. Esto se reflejó en los superávits comerciales y de cuenta corriente. Lo anterior, sumado a un aumento en el diferencial de tasas con respecto a EEUU, llevó a que las monedas latinoamericanas se apreciaran fuertemente frente al dólar. Por otro lado, el elevado crecimiento, sumado a una alta capacidad utilizada y al aumento de las materias primas, llevaron a un rebrote de las presiones inflacionarias, lo que generó que los Bancos Centrales detuvieran sus recortes de tasa e incluso que en algunos países realizaran un alza de los tipos.

En el caso de Brasil, el crecimiento en 2007 fue de 5,1%, sustentado en el consumo privado y en la inversión. La inflación fue de 4,3%, levemente inferior a la meta que tenía propuesta el Banco Central brasileño. Sin embargo, los datos de inflación de los últimos meses sorprendieron al alza, llevando al Banco Central a detener los recortes de la tasa de política monetaria y dejarla en 11,25%. La inflación durante el último tiempo se ha visto impulsada por el alto precio

de los alimentos y por el elevado grado de capacidad utilizada de las empresas. Este último punto ha llevado al gobierno a realizar inversiones en infraestructura. En tanto, el superávit de balanza comercial y de cuenta corriente, sumado a un alto flujo de inversión extranjera directa, llevaron a que el real se apreciara fuertemente frente al dólar. A pesar de que el riesgo país subió en relación a 2006, existen altas probabilidades de que Brasil sea clasificado como investment grade en 2008.

En tanto, en México el crecimiento fue menor al esperado, de 3,2%, tras un bajo dinamismo en la primera mitad del año, producto de una débil demanda externa y a un atraso en la agenda de las inversiones en infraestructura del gobierno. Sin embargo, el crecimiento repuntó en la segunda mitad del año, impulsado por los sectores de manufactura y servicios. La inflación de 2007 fue de 3,8%. Hubo presiones inflacionarias provenientes del incremento de los precios de los alimentos, lo que impulsó al Banco Central de México a aumentar la tasa de interés, dejándola en 7,5%.

Por su parte, Argentina sorprendió con un crecimiento de 8,4% en el año sustentado en el consumo privado. Sin embargo, no ha podido solucionar su problema de inflación, el cual se ha visto acrecentado producto de una alta capacidad utilizada y los problemas de suministro energético. Esto llevó a que, a pesar de que la tasa de desempleo disminuyó, los salarios reales mostraron una caída durante el año.

## ECONOMÍA CHILENA

El año 2007 estuvo marcado por la transición de un escenario de alto crecimiento económico con baja inflación en el primer semestre, a uno con desaceleración de la actividad en conjunto con alzas de precios no vistas desde principios de los noventa. En este sentido, después de crecer un sólido 6% en el primer semestre de 2007, la suma de diversos factores, muchos de los cuales eran difíciles de prever a comienzos de año, tales como problemas de producción en la minería, altos costos de la energía por cortes de gas argentino y un escenario hidrológi-



co estrecho, condiciones financieras más estrictas y un escenario externo menos favorable, hicieron que la economía sólo se expandiera 5,1% (e) en el año.

### **Dinamismo de la Demanda Interna**

El moderado crecimiento del producto esconde el hecho de que la demanda interna se mostró muy dinámica. El consumo privado terminó expandiéndose por sobre 7% anual, a pesar de la difícil coyuntura de alta inflación y de incrementos de tasa de interés vividos hacia fines de año, debido a la fortaleza de sus fundamentos, entre los que se encuentra un positivo crecimiento de la masa salarial y la expansión de las colocaciones bancarias de consumo. Por su parte, el componente de formación bruta de capital fijo tuvo un muy buen desempeño en el año, respaldado por el fuerte incremento de las inversiones en el sector minero, eléctrico e inmobiliario.

Así, la sorpresa negativa vino por el sector exportador. Los envíos al exterior bordearon los US\$ 68.000

millones, explicado por el comportamiento más bien plano de los envíos de cobre y una expansión algo menor a lo esperado de los envíos industriales. Por otro lado, las importaciones se expandieron hasta casi los US\$ 44.000 millones, lo que puede ser explicado por la apreciación real del peso en conjunto con la debilidad del sector industrial local no exportador.

### **Aumenta la Inflación**

Respecto a la inflación, ésta terminó el año 2007 en 7,8%, una cifra no vista desde los años noventa. Shocks de oferta provenientes de los sectores alimentos y energía, cuya magnitud y simultaneidad eran muy difíciles de prever a comienzos de año, son los grandes responsables de que el IPC haya casi doblado el techo del rango meta del Banco Central. En relación a este punto, los precios de los alimentos no perecibles aumentaron cerca de 15% anual, mientras que en el caso de las frutas y verduras frescas, éstos crecieron algo más de 30%. La tarifa eléctrica, afectada por el alza

de sus costos, se incrementó 23% promedio en el año.

En relación a la política monetaria, a pesar de que existió consenso de que el alto IPC no tuvo raíz en una demanda sobrecalentada, el Banco Central ajustó el impulso monetario, terminando con la tasa de referencia en 6%. Esto con el fin de controlar efectos de segunda vuelta, evidenciados con mayor claridad en la lectura de IPC de diciembre de 2007, y buscando mantener ancladas las expectativas de inflación en el horizonte de política monetaria.

En lo que respecta a las cuentas fiscales, el alto precio del cobre, en conjunto con la aplicación de la regla de superávit estructural, permitió que el sector público chileno mantuviera su solidez financiera, más aún, aumentando su posición de acreedor neto frente al resto del mundo. Esto coloca al país en una situación privilegiada para absorber shocks externos, como por ejemplo una corrección en el precio del cobre o una desaceleración pronunciada de la actividad mundial.



Finalmente, durante el año 2007, el peso chileno se fortaleció frente al dólar estadounidense, cerrando en \$496,9 pesos por dólar, lo que implicó una apreciación nominal de 7% durante el período. La gran fuerza detrás de la apreciación de la moneda chilena fue, paradójicamente, la debilidad del dólar a nivel internacional, pues el precio del cobre ha perdido poder explicativo en los movimientos del peso. Ello dado que el mercado ha asimilado que la mayoría de este flujo no ingresa a la economía local, producto del ahorro fiscal en el Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES), y del hecho que cerca de un 50% de la producción es de compañías extranjeras.

## **SISTEMA FINANCIERO**

### **Sostenida Actividad Comercial**

La actividad en el sistema bancario local se mantuvo en expansión durante 2007, aunque a un menor ritmo respecto al año anterior. Las colocaciones alcanzaron un total de US\$ 128.545

millones, un alza de 12,8% real respecto al 2006, pero inferior al 15,4% registrado ese año. Este menor crecimiento se explica por una caída en la tasa de expansión de las colocaciones a empresas, las que pasaron de un 14,5% el 2006 a un 12,8% el 2007, principalmente debido a una fuerte caída en el crecimiento de los préstamos de comercio exterior. Adicionalmente, los préstamos a personas también se resintieron, en especial las colocaciones de consumo, las que pasaron de aumentar 21,6% el 2006 a crecer 7,8% en 2007. Los créditos para vivienda contribuyeron positivamente, mostrando una aceleración en su tasa de crecimiento al pasar de 14,6% a 16,2%.

A septiembre de 2007 se abrieron 114 nuevas sucursales, apoyando los esfuerzos de bancarización y permitiendo alcanzar a nuevos clientes con más productos. Es así como el número de deudores totales del sistema sobrepasó los 4,5 millones, anotando un alza de 9,2% respecto a 2006. Igualmente, el número de cuentas corrientes registró un crecimiento de 10,6%,

en tanto las cuentas vista aumentaron en un 31,3%, superando los 6,2 millones.

## **Resultados**

La utilidad neta del sistema el año 2007 alcanzó US\$ 1.955 millones, un 1,2% superior en términos reales al año 2006. El resultado alcanzado se vio influenciado por el crecimiento de las colocaciones a personas y la mayor inflación registrada en 2007, la que alcanzó un 7,8% en comparación al 2,6% del año anterior. Gracias a lo anterior, el margen financiero registró un incremento de 18,5% real, impulsando el margen de interés neto desde un 3,12% el 2006 a un 3,47% en 2007. Adicionalmente, un alza contenida de los gastos de apoyo, que crecieron un 2,7% real en el período a pesar de los esfuerzos de la industria por expandir la red de distribución y los volúmenes de negocio, contribuyó positivamente al resultado. Lo anterior se vio compensado por un incremento de 31,7% real en el gasto en provisiones, siguiendo la mayor penetración en segmentos



de clientes más riesgosos, y una importante alza en el gasto por corrección monetaria producto de la mayor inflación. La rentabilidad sobre capital y reservas cayó desde el 18,6% del año anterior a 16,2% en 2007, reflejando el bajo crecimiento del resultado.

### **Continua Mejora de Eficiencia**

Producto del buen control de costos a nivel del sistema, la eficiencia, definida como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, alcanzó un 49%, cifra que se compara favorablemente con el 50,2% registrado el 2006 y el 52,4% alcanzado el 2005.

### **Riesgo Estable y Buena Solvencia**

Los niveles de riesgo del sistema continúan buenos, reflejando la solidez y buenas prácticas de la industria en general. Si bien se detecta un alza en el índice de riesgo global (stock de provisiones sobre colocaciones totales), que pasó de 1,48% el 2006 a 1,58% el 2007, esto es producto casi exclusiva-

mente del mayor nivel de riesgo del segmento personas y, específicamente de las colocaciones de consumo. En efecto, los continuos esfuerzos de bancarización de la industria implican penetrar segmentos de clientes más riesgosos, lo que incide directamente en el nivel de riesgo de los préstamos.

El ratio de colocaciones vencidas sobre colocaciones totales se mantuvo en 0,75%. En tanto, la cobertura, entendida como el stock de provisiones sobre la cartera vencida, se mantuvo en altos niveles, al pasar de 198,46% el 2006 a 210,16% en 2007, reflejando el mayor gasto en provisiones.

Finalmente, el sistema continúa mostrando sólidos niveles de solvencia, con un índice de Basilea en 12,2%, levemente inferior al 12,5% registrado el año pasado y bastante por sobre el mínimo regulatorio de 8%.



## RECONOCIMIENTOS OBTENIDOS EN 2007





La exitosa gestión que ha mostrado Banco Santander en sus distintos ámbitos de actuación ha sido públicamente destacada a través de numerosas distinciones obtenidas en 2007.

Estos reconocimientos representan una desafiante invitación a seguir trabajando para continuar creciendo y con ello hacer crecer a los clientes, accionistas, empleados y a la sociedad en su conjunto.



*Presidenta de la República, Michelle Bachelet, entrega el Premio Iberoamericano de la Calidad y Excelencia en la Gestión a Mauricio Larráin, Presidente de Banco Santander.*



*Walter Figueroa, Presidente Federación de Sindicatos; Mauricio Larráin, Presidente Banco Santander; Ana María Correa, Subsecretaria de Economía; Luz María Mandujano, Gerente Consultor de RR.HH.; y Óscar von Chrismar, Gerente General.*

## *¡Celebremos!*

- 1** Premio Iberoamericano de la Calidad y Excelencia en la Gestión, Fundación Iberoamericana para la Gestión de Calidad, Fundibeq.
- 2** Premio Nacional a la Calidad, entregado por el Centro Nacional de Productividad y Calidad, Chile Calidad.
- 3** Mejor Banco de Latinoamérica por tercer año consecutivo, Revista América Economía.
- 4** Mejor Banco en Chile, The Banker.
- 5** Mejor Banco en Chile, Euromoney.
- 6** Mejor Banco en Chile, Latin Finance.

- 7** Mejor Banco en Chile, Global Finance.
- 8** Mejor Banco en Internet para personas en Chile, Global Finance.
- 9** Mejor Banco en Comercio Exterior en Chile, Global Finance.
- 10** Primer lugar en Equipos de Research en Chile, Santander Investment, Institutional Investors.
- 11** Mejor Banco de Inversión en Chile, Santander Global Banking & Markets, Diario Financiero y Deloitte.
- 12** Entre las Mejores Empresas para Trabajar en Chile, según ranking realizado por Revista Capi-



*Eliás Selman, Director Revista América Economía, hace entrega del Premio al Mejor Banco de Latinoamérica por tercer año consecutivo a Óscar von Chrismar, Gerente General.*



*Martín Subercaseaux, director Fundación Chile Unido, hace entrega del reconocimiento como una de las Mejores Empresas para Madres y Padres que Trabajan a Luz María Mandujano, Gerente Consultor de RR.HH, y Claudio Melandri, Director Corporativo de RR.HH.*

tal y Great Place to Work Institute. (12° lugar en ranking global, 1° entre las empresas con más de 2.000 empleados).

**13** Entre las 10 Mejores Empresas para Madres y Padres que trabajan (4° lugar), Fundación Chile Unido y Revista Ya de El Mercurio.

**14** Por tercer año consecutivo entre las 10 empresas más responsables socialmente, en ranking de Responsabilidad Social Empresarial Chile 2007, Fundación PROhumana y Revista Capital.

**15** Entre las 10 Empresas más Respetadas de 2007, según ranking elaborado por Adimark y diario La Segunda.

**16** Tercer lugar en ranking de las Empresas más Admiradas de Chile, Diario Financiero y PricewaterhouseCoopers.

**17** Tercer lugar en ranking de los Bancos Latinoamericanos con mejores políticas de Ética, Gobierno Corporativo, Sustentabilidad y Responsabilidad Social, Latin Finance y consultora Management & Excellence.

**18** Premio Generación Empresarial, por apoyo y difusión de los valores éticos en la empresa.

**19** Gran Effie de Oro por efectividad publicitaria con la campaña "Super Seguro Alivio Seguro".

**20** Gran Premio de Oro Felabán a la creatividad y eficiencia publicitaria, con la campaña "Super Seguro Alivio Seguro".

**21** Premio a la Memoria con el Mejor Contenido Financiero, revista Gestión y PricewaterhouseCoopers.

**22** Entre las 5 empresas más innovadoras del país en premios Avonni 2007, foro Pro Innovación, Ministerio de Economía y CPC.

**23** Premio E-Waste de responsabilidad medioambiental, entregado por Recycla Chile S.A.



## ANÁLISIS DE LA GESTIÓN: CONSOLIDANDO NUESTRO LIDERAZGO



Me es muy grato presentarles el análisis de la gestión y los resultados de Banco Santander durante el ejercicio 2007. En este período nos centramos en el cumplimiento de los principales focos de nuestra estrategia de negocios: crecer con rentabilidad en todos los segmentos; incrementar la base de clientes y especialmente la vinculación y uso de nuestros productos; mejorar la eficiencia de manera sostenida y conciliar el crecimiento con un adecuado manejo de los riesgos.

La permanente innovación en nuestra oferta de productos y servicios, como asimismo, la constante preocupación por la calidad de servicio se reflejó en un crecimiento de 14,1% en nuestra base total de clientes. Asimismo, los clientes vinculados mostraron un incremento de 16,2% en el segmento de Banca Comercial y de 17,8% en Santander Banefe, mientras que los cuentacorrentistas aumentaron en 13,9% en el período.

En concordancia con nuestra estrategia de segmentación se desarrollaron canales orientados a atender en forma diferenciada a nuestros clientes. Una de las principales innovaciones incorporadas en 2007 fue la puesta en marcha de una red de atención especializada en el segmento de rentas altas, denominada Banca Prime.

En línea con la estrategia de crecer con rentabilidad, se puso en aplicación durante el año una política de precios diferenciada de acuerdo al riesgo, lo que tuvo un positivo impacto en los ingresos financieros



y en la rentabilidad promedio de la base de clientes, permitiendo cerrar el año con un adecuado incremento en los márgenes.

La gestión comercial se tradujo en un crecimiento de las colocaciones totales de 7,3% real, con énfasis en el segmento retail que es el de mayor contribución. También se impulsó la expansión de los fondos de clientes, incluyendo los depósitos y los fondos mutuos, que crecieron 9,1% en términos reales durante 2007.

La crisis hipotecaria de EEUU impactó a los mercados durante el año, reflejándose en alzas en las tasas de interés, restricciones de liquidez y mayores dificultades para obtener financiamiento. No obstante, el Banco fue capaz de llevar a cabo un fuerte plan de emisiones de bonos, principalmente senior, utilizados para financiar el crecimiento de las colocaciones hipotecarias y en general mantener el dinamismo del negocio

comercial. También se amplió la vida promedio de los depósitos con inversionistas institucionales, lo que nos permite contar con niveles adecuados de liquidez y financiamiento estructural de cara al 2008.

El ejercicio 2007 fue un período de grandes desafíos y los éxitos alcanzados nos dejan en muy buen pie para el año que se avecina. Continuaremos potenciando nuestro liderazgo en el mercado, consolidando el crecimiento y la diversificación de nuestros negocios a través de una de nuestras grandes ventajas competitivas: la capacidad de innovación permanente, tanto en productos y servicios, como también en el modelo de gestión, para seguir invirtiendo en el futuro y fortaleciendo nuestra sostenida trayectoria de excelencia.

**Óscar von Chrismar**  
*Gerente General*



## CONSOLIDANDO EL LIDERAZGO

La gestión de Banco Santander ha estado determinada por los lineamientos del Plan Estratégico 2007 y sus acciones se han orientado a cumplir 4 objetivos principales:

- 1.- Crecer en forma rentable, especialmente en el segmento retail.
- 2.- Aumentar la base de clientes y su vinculación.
- 3.- Gestionar proactivamente la prima de riesgo.
- 4.- Mejorar la eficiencia en forma continua.

### ANÁLISIS DE LA GESTIÓN COMERCIAL

#### Más Clientes y más Vinculados

Uno de los principales objetivos estratégicos del Banco para 2007 fue aumentar el número de clientes y su vinculación. Las distintas iniciativas implementadas permitieron un incremento de un 14,1% en la base de clientes alcanzando un total de 2,8 millones de personas al 31 de diciembre.

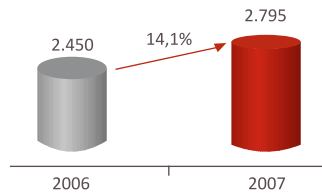
De ellos, 565 mil tienen cuenta corriente, un incremento de 13,9% respecto a la cifra alcanzada el año anterior.

Una exitosa gestión comercial y sostenidos y elevados niveles de satisfacción de clientes han contribuido a aumentar el grado de vinculación, esto es, la cantidad de productos y servicios por cliente y la intensidad de su uso. Es así como la Banca Comercial, que atiende a personas de rentas medias y altas, logró que sus clientes vinculados, que usan 4 o más productos, se incrementaran 16,2%, cifra superior al crecimiento de su cartera de clientes. Por su parte, Santander Banefe, que atiende al segmento de rentas medias y medias bajas, registró un aumento de 17,8% en el total de clientes vinculados.

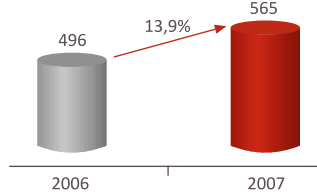
Estos crecimientos impactaron positivamente en los ingresos por comisiones y en la rentabilidad promedio de la base de clientes.

## AUMENTA BASE DE CLIENTES Y SU VINCULACIÓN

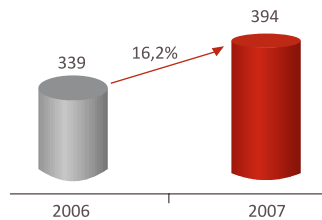
### Cientes Totales (en miles)



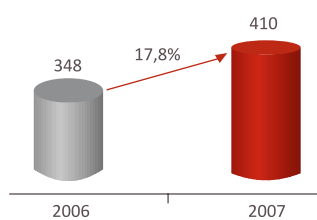
### Cuentas Corrientes (en miles)



### Vinculados B. Comercial\*



### Vinculados Banefe\*\*



\* Banca Comercial: clientes que usan 4 o más productos, incluido 1 transaccional.

\*\* Santander Banefe: clientes que usan 2 o más productos, incluido 1 transaccional.

## Expansión de la Red de Distribución

Paralelamente a los avances en vinculación de la cartera de clientes, Banco Santander ha continuado consolidando su posi-

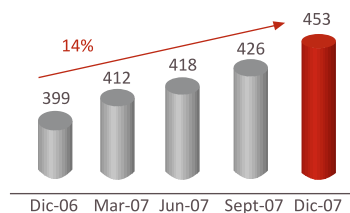
ción de liderazgo en términos de su red de distribución y canales complementarios, tales como cajeros automáticos, Internet y call center. El importante esfuerzo realizado se ha traducido en 54

nuevas oficinas durante el año, un incremento de 14% respecto de 2006, alcanzando un total de 453 puntos de atención. De éstas, 273 corresponden a Banco Santander, incluyendo 17 con un nuevo formato para la Banca Prime. En tanto, Santander Banefe inauguró 6 oficinas, expandiendo su red a un total de 109. Por su parte, SuperCaja registró un incremento de 20 puntos de atención, alcanzando un total de 42 a lo largo del país.

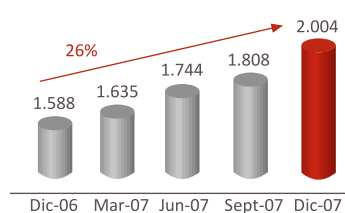
Durante 2007, Banco Santander amplió su red de cajeros automáticos, pasando de 1.588 a 2.004 máquinas instaladas a nivel nacional. Los 416 nuevos ATMs, cifra récord para el Banco, representan un crecimiento de 26% respecto al año anterior. Cabe destacar que Banco Santander ha ubicado 30 cajeros en comunas que hasta la fecha no habían sido abordadas por la banca, cumpliendo con el compromiso de impulsar el proceso de bancarización en el país.

## SE EXPANDE RED DE DISTRIBUCIÓN

### Oficinas\*



### ATMs



\* Incluye SuperCajas y Cajas Auxiliares

## Crecimiento de los Volúmenes de Negocio

Durante 2007 las colocaciones totales (excluidas las interbancarias y contingentes) aumentaron un 7,3% en términos reales. Los préstamos minoristas o retail registraron un crecimiento de 8% en el período, principalmente impulsados por los créditos a pequeñas y medianas empresas, Pymes, los que mostraron un alza de 10,9% gracias al continuo foco del Banco en este segmento.

COLOCACIONES POR SEGMENTO	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Personas	5.846.856	5.465.888	7,0%
Santander Banefe	694.353	647.820	7,2%
Rentas medias y altas	5.152.503	4.818.068	6,9%
Pymes	2.126.952	1.917.671	10,9%
<b>Total Créditos Minoristas</b>	<b>7.973.808</b>	<b>7.383.559</b>	<b>8,0%</b>
Empresas	2.491.702	2.467.235	1,0%
Corporativa	1.556.314	1.338.661	16,3%
Institucionales	209.916	215.066	(2,4%)
<b>Total Banco Consolidado</b>	<b>12.231.740</b>	<b>11.404.521</b>	<b>7,3%</b>

No incluye colocaciones contingentes ni interbancarias

Por su parte, los préstamos a personas aumentaron 7% real durante 2007, con crecimientos similares en los segmentos de rentas medias y altas, y en los clientes atendidos por Santander Banefe. En términos de productos, el crecimiento de las colocaciones a personas fue liderado por los préstamos para vivienda, con un 10,3% en términos reales, en tanto los créditos de consumo aumentaron un 5,1%.

Los préstamos a Empresas, que incluye empresas medianas y grandes, crecieron un 1% en términos reales durante el año. Por su parte, el segmento de Corporaciones, que considera a los principales grupos económicos del país, creció un 16,3%, compensando el menor crecimiento del segmento Empresas y los préstamos institucionales. Por producto destaca el crecimiento de factoring y leasing, con un 42,8% y 7,1% en términos reales, res-

pectivamente, cuyos principales clientes son Empresas y Pymes.

Si bien los préstamos asignados a los segmentos corporativos tienen un spread menor en comparación al segmento retail, la relación con los primeros incluye otros negocios complementarios – cash management, derivados, asesorías, entre otros – que generan retornos adecuados, con bajos perfiles de riesgo.

La moderación general en las tasas de crecimiento con respecto al año anterior fue consecuencia del esfuerzo por mejorar la rentabilidad recurrente, manteniendo un crecimiento rentable con un manejo proactivo de la prima de riesgo. En esta línea, durante el año, el Banco fue ajustando la rentabilidad esperada de sus negocios por el aumento en el costo medio de fondos y de la prima de riesgo. Este foco en la rentabilidad permitió un crecimiento vigoroso en el margen, si bien afectó nuestra cuota de colocaciones totales neta de préstamos interbancarios, que llegó a 21,15% en diciembre, perdiendo 104 puntos básicos.

COLOCACIONES POR PRODUCTO	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Hipotecario vivienda	3.299.306	2.992.104	10,3%
Consumo	2.033.125	1.934.465	5,1%
Comex	812.697	796.964	2,0%
Comerciales	4.773.600	4.526.478	5,5%
Leasing	879.731	821.280	7,1%
Factoring	258.364	180.898	42,8%
Otros	174.918	152.331	14,8%
<b>Total Banco Consolidado</b>	<b>12.231.740</b>	<b>11.404.521</b>	<b>7,3%</b>

No incluye colocaciones contingentes ni interbancarias

La aplicación de esta estrategia generó una mejora sustancial y sostenida en el spread promedio de clientes, el que pasó de 6,4% en diciembre de 2006 a 7,4% en diciembre de 2007. Igualmente, la tasa de rendimiento de las colocaciones efectivas registró un alza importante, al pasar de 10,2% en diciembre de 2006 a 12,9% en igual fecha de 2007.

## Crecimiento de los Recursos de Clientes

Durante el ejercicio 2007, los fondos de clientes evolucionaron positivamente presentando un crecimiento de 9,1% en términos reales. Esta expansión estuvo liderada por los fondos mutuos que crecieron un 17,2%, alcanzando una cuota de 21,75%. En tanto, los depósitos totales aumentaron 7,2% real durante el año, centrándose el crecimiento en los depósitos vista con un 10% real.



La crisis hipotecaria de EEUU impactó a los mercados durante el año, registrándose alzas en las tasas de interés, restricciones de liquidez y dificultad para obtener financiamiento. Si bien el impacto en Chile ha sido relativamente menor, Banco Santander decidió llevar a cabo un fuerte plan de emisiones de bonos, principalmente senior, utilizados

para asegurar un buen financiamiento de sus operaciones a futuro y mantener el dinamismo del negocio comercial. Es así como durante 2007 se emitieron bonos senior por UF 34.000.000 y bonos subordinados por UF 4.000.000, reflejando la adecuada capacidad del Banco para obtener financiamiento.

## ÁREAS DE NEGOCIOS

### Banca Comercial

Dentro de esta área se incluye la banca minorista o retail, que atiende a clientes de ingresos medio, medio-alto y alto, agrupados en los subsegmentos Nobel, Preferente, Premier, Classic y Generación. A esto se agregan cuatro unidades especializadas en empresas: Negocios, Pymes, Empresas Red e Institucional. Además posee un área especializada en Universidades.

Durante 2007 se amplió la oferta de productos y servicios y se implementaron modelos de negocios acordes a las necesidades de las personas y empresas atendidas en esta área, lo que llevó a un aumento de un 16,2% en el número de clientes vinculados, es decir, que usan 4 o más productos del Banco. La estrategia comercial incluyó además ajustes en el modelo de precios y la mejora en el proceso de cobranzas y de admisión, lo que permitió generar ganancias de margen y comisiones.

RECURSOS DE CLIENTES	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Fondos vistas netos de canje	2.933.476	2.667.732	10,0%
Depósitos a plazo	7.887.880	7.423.389	6,3%
<b>Total Depósitos</b>	<b>10.821.356</b>	<b>10.091.121</b>	<b>7,2%</b>
Fondos mutuos	2.634.461	2.247.852	17,2%
<b>Total Recursos de Clientes</b>	<b>13.445.817</b>	<b>12.338.973</b>	<b>9,1%</b>

BONOS EMITIDOS	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Bonos senior	1.225.007	607.738	101,6%
Bonos subordinados	498.216	526.903	(5,4%)
<b>Total Bonos</b>	<b>1.723.223</b>	<b>1.134.641</b>	<b>51,9%</b>



Para cada segmento se implementaron distintas iniciativas que aumentaron los niveles de calidad. En rentas altas se inauguraron 16 sucursales prime en el año, que entregan una atención integral de primer nivel y se implementó Fórmula Única, sistema on line que permite al cliente autoevaluarse si es o no sujeto de crédito.

Para rentas medias se desarrolló un nuevo modelo de atención mixto, con la conformación de un grupo de ejecutivos especializados para atender este segmento, nuevo concepto de gestión que permite utilizar todas las capacidades de trabajo en conjunto con las distintas áreas del Banco. Para las Pymes también se realizó un trabajo en conjunto que culminó con el lanzamiento de un amplio programa de beneficios, ligados principalmente al uso de la nueva tarjeta Círculo Pyme, pionera en el mercado. En el área de Universidades se impulsó SuperEstudio, crédito en UF con tasa preferencial que financia el arancel y matrícula a partir del primer año de estudio.

En canales de distribución remoto se introdujeron importantes avances, como SuperGiro, sistema que permite realizar envíos de dinero en efectivo desde cualquier computador, a través de la amplia red de cajeros del Banco que cuentan con este sistema, los que pueden ser girados sin necesidad de contar con una tarjeta.

Respecto a medios de pago, destaca la alianza establecida por Banco Santander y Diario El Mercurio. Ésta consiste en el reemplazo de la actual credencial del programa, que sólo sirve para identificar al socio, por una tarjeta de Crédito American Express Club de Lectores emitida por el Banco, es decir, una tarjeta transaccional orientada a vincular a los clientes y generar lealtad de parte de los mismos, con importantes descuentos ligados a su uso.

También se intensificaron las alianzas y convenios ofrecidos a los clientes, principalmente ligadas al uso de medios de pago del Banco, y que otorgan descuentos que bordean

el 25% promedio, dependiendo del producto, en el rubro gastronómico, hotelero, deportivo, vestuario y belleza, entre otros. En este esquema se realizaron 22 Superventas en el año, en que se ofreció a los clientes una gran variedad de productos tecnológicos en favorables condiciones de precio y crédito, a lo que se suma Úsala y Gana, campaña donde el cliente debe cumplir una meta de facturación de su tarjeta, para optar a un premio que puede ser un producto o beneficio.

En cuanto a productos, destacaron las nuevas ofertas hipotecarias, que atrajeron a nuevos clientes, los que pudieron acceder a productos como SuperHipoteca Dividendo más Bajo, que permite rebajar los dividendos durante los primeros cuatro años; e Hipotecario Mejora tu Casa, para clientes que ya tienen garantía con el Banco.

En fondos mutuos, la oferta se ha ido especializando cada vez más, ya que en el mundo de inversiones cada segmento demanda una



atención distinta. En 2007, 44.307 clientes se sumaron al área de fondos mutuos, llegando a 220.508 en total, con un monto administrado de \$2.634.461 millones.

Entre las campañas realizadas destaca la promoción del Fondo Latinoamericano, producto retail cuya alta rentabilidad registrada en los últimos años ha incidido en el aumento en el número de partícipes, que llegaron a 12.544 en 2007, un 68,87% más que en 2006. Los montos transados crecieron en un 75%.

Por su parte, el Fondo Acciones Selectas consolidó su posición en 2007 luego de su lanzamiento el año anterior. Lideró la rentabilidad con 29,27% en el año, administrando recursos por \$57.760 millones, un 87,37% más que en el 2006.

La base de clientes que opera en seguros aumentó en 12%, llegando a un total 1.079.044 personas, con ventas por \$40.700 millones a través de sus distintos canales. Con una estrategia basada en la constante

innovación, se lanzaron 9 productos pioneros en 2007.

### Banca Masiva: Santander Banefe

Durante 2007 Santander Banefe puso en marcha importantes acciones destinadas a seguir liderando el proceso de bancarización en Chile y a satisfacer las necesidades de sus clientes: personas de ingresos medios, medios- bajos y microempresarios.

A través de nuevos productos y servicios, amplió la oferta de valor, con importantes innovaciones en materia de tarjetas de crédito, hipotecarios y créditos de consumo, destinados a mejorar la calidad de vida de sus clientes.

La estrategia seguida el año 2007 le permitió aumentar significativamente su base de clientes a un total de 1 millón 370 mil, lo que equivale a un crecimiento del 18%, situando a Santander Banefe en una posición destacada dentro del sistema financiero chileno.

El resultado fue una dinamización de la gestión comercial, lo que incrementó el Margen Básico Bruto en un 28% respecto al año anterior.

Uno de los principales hitos del período fue la inauguración de la primera sucursal especializada en microempresarios en la Región Metropolitana, para responder a las necesidades específicas de este segmento. Santander Banefe cerró el año con un total de 109 puntos de atención de Arica a Punta Arenas. En los últimos dos años se han abierto un total de 17 oficinas.

Respecto a la gestión, conocer al cliente, estar cerca de él para facilitar su acceso al financiamiento y mejorar la calidad de atención, han sido factores claves para Santander Banefe. A ello apunta la estrategia de subsegmentación en el sector microempresario, lo que ha permitido mejorar la oferta de productos específicos orientados, por ejemplo, al rubro agrícola, duplicando dicha cartera en 2007.

En productos, se amplió la oferta financiera a través de innovadoras campañas y el lanzamiento de atractivos productos orientados a la incorporación de un mayor número de clientes. Destacan los planes para tarjetas de crédito de la campaña “Tú eliges”, así como el lanzamiento de la Tarjeta Ahorro Vivienda, que permite postular a cualquiera de los subsidios habitacionales que otorga el Estado ahorrando desde 10 UF, y obteniendo un subsidio de hasta 400 UF.

Otra innovación fue Descuento por Planilla, una modalidad de crédito que opera a través de la firma de convenios con empresas, las que se comprometen a descontar de las liquidaciones de sueldo de sus empleados las cuotas de los créditos que éstos contratan, a precios muy convenientes. Este producto representa más del 30% de las colocaciones del mercado de clientes de rentas medias-bajas y bajas, lo que se traduce en una gran oportunidad, tanto por su tamaño como por las menores primas de riesgo y ventajas que tiene el Banco, en la relación con empresas y Pymes.

También destaca el Crédito Fácil, que permite evaluar al cliente sólo presentando su carnet de identidad. Es una forma rápida y cómoda de obtener dinero.

El aumento en las ventas de seguros fue otro de los logros obtenidos por Santander Banefe en el curso de 2007, con un crecimiento del 40% en el período. En esta materia destacan el Seguro de Cesantía que permite pagar hasta 4 cuotas del crédito, ayudando a los clientes en momentos de dificultad.

Todas las acciones emprendidas durante el año 2007 por Santander Banefe, estuvieron enfocadas a consolidar su estrategia de negocio, para seguir siendo el banco preferido por las personas de segmentos emergentes y acompañarlos en su desarrollo económico.

### **División Empresas**

Esta División incluye los segmentos de Empresas, Grandes Empresas e Inmobiliaria y Construcción, a lo que se suman las áreas de productos de Negocio Internacional, Leasing, Factoring y Banca Transaccional.

El año 2007 fue un período de grandes avances para la División Empresas. En un mercado competitivo se obtuvo un aumento de 7,2% en la base de clientes.

La generación y entrega de nuevos productos y servicios, significó un continuo aumento de la oferta de valor y de la satisfacción de las necesidades financieras de los clientes. En particular, destaca el crecimiento de productos derivados, manejo de saldos de vista y el incremento en los resultados de negocio internacional.

Particularmente, en el ámbito de Banca Transaccional, el Banco avanzó en la generación de cash management, consolidando su posición de liderazgo en convenios de pagos a través de la moderna plataforma de pago de impuestos vía Internet, disponible para clientes.

De esta forma, la División Empresas entrega a sus clientes servicios a la medida de sus necesidades,

utilizando el canal electrónico especializado para empresas, Office Banking. La adecuada focalización y conocimiento de los distintos segmentos con que opera el Banco ha permitido un crecimiento del 81% en la comercialización de productos de recaudación y pagos. Adicionalmente, se están incorporando dispositivos de seguridad, tales como SuperClave y Firma Electrónica Avanzada, lo que deja al Banco en una posición de vanguardia en lo que se refiere a protección de transacciones electrónicas. Este tema tiene especial relevancia cuando se toma en consideración que en el país se ha generado un crecimiento exponencial de las operaciones en la web. Al cierre del año 2007, el crecimiento de las transacciones electrónicas provenientes de convenios fue de un 25% y el aumento de la tasa de penetración de Office Banking, de un 22%.

A través del desarrollo de un completo plan de marketing, la División Empresas profundizó su acercamiento a los clientes, mediante actividades de relacionamiento, marketing directo, seminarios y charlas realizadas durante el año, que contaron con la asistencia de más de 2.000 personas. Esto permitió mantener altos niveles de satisfacción y aumentar la penetración y vinculación de productos y soluciones financieras.

### **Santander Global Banking & Markets**

El año 2007 fue un período de consolidación para Santander Global Banking & Markets (SGBM), un innovador modelo de negocios creado en 2006 a través de la unión de la Banca Corporativa, Tesorería y

Banca de Inversión, constituyéndose un equipo multidisciplinario que ofrece una atención integral a los clientes, agregándoles valor a través de una relación de negocios en profundidad y recurrencia.

Santander Global Banking & Markets opera a través de cinco unidades de negocio:

- **Corporate & Investment Banking:** Responsable de identificar y satisfacer todas las necesidades financieras de los clientes en Chile y el extranjero, acompañándolos en sus definiciones estratégicas, aperturas bursátiles o emisiones de capital y operaciones de M&A.
- **Credit Markets:** Encargada de estructurar operaciones de financiamiento más complejas, tales como ejecución de deuda corporativa (bonos y créditos sindicados), financiamiento de proyectos, financiamiento de adquisiciones, banca de inversión inmobiliaria y distribución de papeles en el mercado de capitales local e internacional.
- **Mercados Globales:** Es la unidad a cargo de la comercialización de acciones, derivados, opciones, monedas y productos de renta fija para todo tipo de clientes. Además comercializa productos estructurados a la medida para los clientes corporativos.
- **Global Transaction Banking:** Orientada a satisfacer las necesidades financieras recurrentes en los productos de cash management, créditos (no sindicados), comercio exterior, venta de productos de tesorería y custodia de valores.
- **Proprietary Trading:** Tiene a su cargo el manejo de carteras de inversión con recursos propios.

Los negocios de Santander GBM en Chile registraron un incremento de 30% durante el ejercicio pasado, hecho que la posiciona como la banca mayorista N°1 del mercado, participando en las operaciones más relevantes del país en las distintas industrias.

En 2007, Santander GBM lideró la distribución de productos derivados destinados a mitigar o anular la vulnerabilidad y los riesgos financieros que enfrentaron los agentes económicos, ante la creciente inestabilidad de los mercados.

Entre las operaciones relevantes del ejercicio se cuenta la asesoría a Cencosud por un crédito de aproximadamente US\$ 500 millones para sus adquisiciones en Brasil y que fue liderado por Santander GBM. Asimismo, destaca la emisión de bonos en el mercado de capitales para Colbún, Ripley, Esval, Endesa y otros, así como la estructuración del financiamiento de importantes proyectos inmobiliarios en Chile.

En el área de Finanzas Corporativas -que opera al interior de Corporate & Investment Banking- destaca el trabajo con fondos de inversión, el apoyo a empresas nacionales y regionales en sus procesos de internacionalización, y la participación en procesos de consolidación de sectores económicos. Entre ellos se cuenta la asesoría prestada a Cencosud en su proceso de inserción en los mercados colombianos y brasileños, y a los Grupos Dassault y Luksic en la venta del 50% de Viña Altair.

En 2007, Global Transaction Banking (GTB) cambió el modelo de gestión

estableciendo dos pilares: ventas y productos. Las palancas principales de esta unidad fueron incrementar de manera focalizada la transaccionalidad de los clientes corporativos, mejorando la calidad de la oferta. Esto último impactó en los resultados de las encuestas de satisfacción, las que mostraron una marcada evolución positiva en el período.

La innovación dentro del nuevo modelo de negocios de esta división y el aprovechamiento de las sinergias con otras áreas del Banco se ha visto reflejada en Santander Global Connect -unidad al interior de Mercados Globales orientada a la distribución masificada de productos derivados en dólares y tasas de interés a clientes de Banca Comercial y Banca Empresas-, estrategia que permitió ampliar durante 2007 el ámbito de negocios desde grandes empresas hacia las Pymes.

Santander GBM cuenta con un equipo de Research que realiza seguimientos y análisis de las principales alternativas de inversión del mercado nacional, contribuyendo con la mejor cobertura del mercado accionario chileno. Esto le hizo merecedor por cuatro años consecutivos (2004-2007) del premio al Mejor Equipo de Research en Chile otorgado por la revista especializada Institutional Investor. En 2007 Research aumentó en 33% la cobertura a emisores, llegando a cubrir 40 empresas del mercado nacional. Además, generó un enfoque más coordinado con productos locales, en particular con la Corredora de Bolsa, siguiendo el esquema integrado que Santander GBM busca alcanzar entre las diferentes áreas del Grupo.

## ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

La utilidad neta del Banco durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 alcanzó \$308.647 millones, un 0,6% superior en términos reales respecto al año anterior. La utilidad por acción ascendió a \$1,64, o el equivalente de US\$ 3,43 por

ADR. La cifra alcanzada nuevamente nos sitúa a la cabeza del ranking de beneficio neto del sistema bancario chileno.

Durante 2007, el resultado operacional ascendió a \$413.719 millones, un 6,6% mayor al año 2006. Esto se explica por un mayor

margen básico bruto – ingresos financieros netos más comisiones netas – parcialmente compensado por mayores gastos en provisiones y un desfavorable resultado de operaciones financieras.

El margen financiero neto registró un alza de 25,5% en términos

## PRINCIPALES RESULTADOS E INDICADORES

2007

2006

VAR 07/06

(Millones de pesos de diciembre 2007)

### RESULTADOS

Ingreso financiero neto	825.616	657.806	25,5%
Comisiones netas	192.924	174.643	10,5%
Margen básico bruto	1.018.541	832.449	22,4%
Provisiones netas	(182.411)	(132.175)	38,0%
Gastos de apoyo	(342.685)	(332.295)	3,1%
Resultado operacional	413.719	388.011	6,6%
Utilidad neta	308.647	306.829	0,6%
Utilidad por acción (\$)	1,64	1,63	0,6%
Utilidad por ADR (US\$)	3,43	2,95	16,5%

### BALANCE

Colocaciones totales (*)	13.468.981	12.666.057	6,3%
Activos totales	18.222.730	15.947.790	14,3%
Depósitos totales	10.821.356	10.091.121	7,2%
Bonos	1.723.223	1.134.641	51,9%
Capital y reserva	1.129.395	1.031.163	9,5%

### INDICADORES Y RATIOS

Margen de interés neto	5,8%	4,7%
Índice de eficiencia	36,5%	39,0%
Recurrencia	56,3%	52,6%
Rentabilidad sobre capital y reservas	27,3%	29,8%
Provisiones / Colocaciones	1,73%	1,50%
Cartera vencida / Colocaciones	0,87%	0,80%
Provisiones / Cartera vencida	199,5%	188,1%
Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo	12,2%	12,6%

(\*) Incluye colocaciones interbancarias



reales. Este positivo desempeño se logró gracias al continuo foco en el segmento retail, el que mostró un importante crecimiento en volúmenes durante la segunda mitad del año, así como mejoras en la tarificación hecha durante el año. Adicionalmente, influyó la gestión activa del Banco para capitalizar el efecto de la mayor inflación registrada en 2007.

Por su parte, los ingresos por comisiones netas crecieron un 10,5% real. Lo anterior se tradujo en un aumento de 22,4% real en el margen básico bruto.

Este incremento fue parcialmente compensado por un alza de 38% en el gasto por provisiones, siguiendo la normalización de la prima de riesgo asociada a la mayor exposición al segmento retail en el mix de colocaciones. Si bien este segmento es más rentable que las operaciones con empresas, también tiene asociado un riesgo mayor.

Los gastos de apoyo aumentaron 3,1% en términos reales, reflejando una adecuada contención de costos a la par del crecimiento comercial

y un agresivo plan de expansión de la red de distribución. Gracias al buen manejo de costos, el índice de eficiencia – el cociente entre los gastos de apoyo y los ingresos de operación – mejoró nuevamente alcanzando un 36,5% versus un 39% el año anterior. El indicador registrado, consolida el liderazgo de Banco Santander, situándolo como una de las instituciones financieras más eficientes en el mundo.

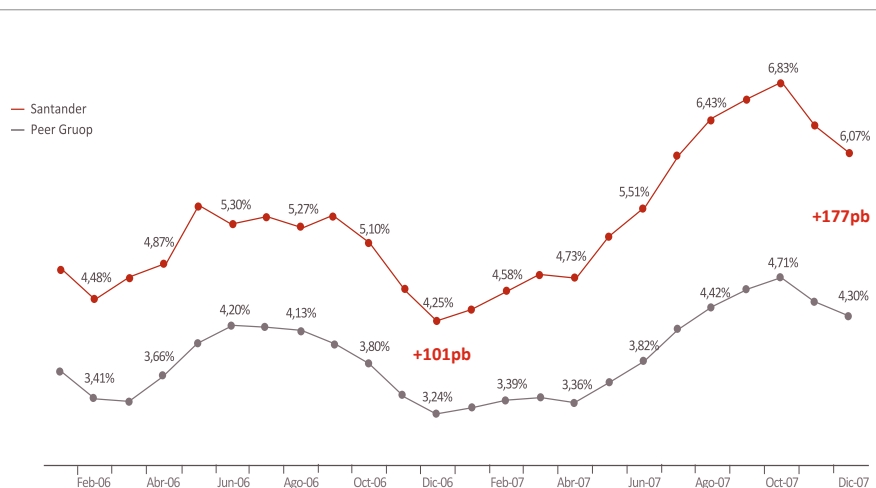
### Se Expande Margen Financiero

El margen financiero neto, esto es, la diferencia entre los intereses y reajustes ganados en los préstamos y otros activos y los pagados en los depósitos y otras captaciones, aumentó 25,5% en términos reales respecto de 2006, lo que se compara favorablemente con el crecimiento de 9,7% registrado el año anterior. Cabe destacar que el margen financiero neto se expandió por sobre el incremento en las colocaciones, en línea con el objetivo de lograr un crecimiento rentable. Así, el Banco continuó expandiendo su cartera de préstamos, pero con mejores márgenes.

El aumento del margen financiero neto obedece principalmente al mayor crecimiento relativo de los activos productivos promedio versus el aumento de los pasivos con costo, por un lado, y al activo manejo de la brecha entre activos y pasivos denominados en UF, por otro. Los préstamos promedio aumentaron un 4,8% real respecto al año anterior, en tanto las inversiones financieras promedio cayeron un 17,3%. Como resultado, los activos productivos promedio, es decir, aquellos que devengan intereses y reajustes a favor del Banco, aumentaron un 1,0%. En comparación, los depósitos a plazo subieron un 6,3%, mientras que los fondos vista, netos de canje, mostraron un crecimiento de 10% respecto de 2006. Es importante destacar el mayor crecimiento de los fondos vista, ya que éstos proveen financiamiento sin costo repercutiendo en un mejor margen financiero.

Por otro lado, el Banco mantiene una diferencia positiva entre activos y pasivos denominados en UF, la que es gestionada para obtener el beneficio de la inflación. Así, la inflación registrada durante 2007 impactó positivamente en el margen

### MARGEN FINANCIERO NETO: BRECHA CONTINUÍA EXPANDIÉNDOSE



\* Margen financiero trimestral móvil / Activos productivos promedio trimestral  
Cifras no consolidadas  
Fuente: Superintendencia de Bancos, en base a balances individuales

financiero neto. No obstante, estas posiciones están cubiertas con derivados financieros para atenuar el posible efecto de una menor inflación. Estos derivados financieros implicaron pérdidas que se reflejan en el resultado de operaciones financieras y que afectaron parcialmente el efecto positivo de la mayor inflación. Ajustando el margen financiero por el efecto de los derivados de cobertura, es decir, normalizando el margen financiero, éste último presenta un crecimiento de 21,6%.

El margen de interés neto, esto es el cociente entre el margen financiero neto y el saldo de activos productivos promedio, que representa la rentabilidad neta de los activos productivos del Banco, pasó de 4,7% en 2006 a 5,8% en 2007, un crecimiento de 114 puntos básicos. Ajustado por el efecto de los derivados de cobertura, el margen de interés neto pasó de 4,6% en 2006 a 5,5% en 2007, un alza de 94 puntos básicos.

### MARGEN FINANCIERO 2007 2006 VAR 07/06

(Millones de pesos de diciembre 2007)

Colocaciones promedio	12.188.231	11.629.121	4,8%
Inversiones promedio	2.003.846	2.423.230	(17,3%)
<b>Activos productivos promedio</b>	<b>14.192.077</b>	<b>14.052.350</b>	<b>1,0%</b>
Activos totales	18.222.730	15.947.790	14,3%
APP / Activos totales	77,9%	88,1%	

<b>Margen financiero</b>	<b>825.616</b>	<b>657.806</b>	<b>25,5%</b>
Ajuste por cobertura inflación	(42.465)	(13.859)	206,4%
<b>Margen financiero ajustado</b>	<b>783.151</b>	<b>643.947</b>	<b>21,6%</b>

**Margen de Interés Neto\*** **5,8%** **4,7%** **114**

**Margen de Interés Neto Ajustado\*\*** **5,5%** **4,6%** **94**

Tasa de interés interbancaria promedio	5,4%	5,0%
Variación anual de la Unidad de Fomento	7,0%	2,0%
BCU 10 años promedio	3,0%	2,6%

\* Margen financiero neto dividido por activos productivos promedio

\*\* Margen financiero neto ajustado dividido por activos productivos promedio

### Creciendo con Mayor Rentabilidad

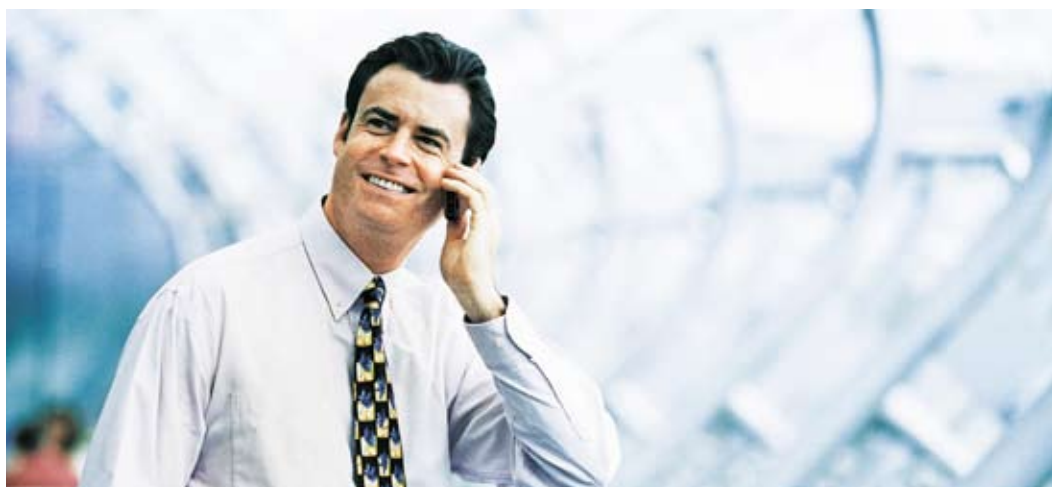
Al analizar la evolución del margen de interés neto del Banco se ve que la gestión se ha traducido en altos niveles de rentabilidad, incluso aumentando la brecha respecto a la industria y la competencia.

### Provisiones por Activos Riesgosos

El gasto por provisiones netas del Banco, que incluyen las provisiones más los castigos menos las recuperaciones de créditos previamente castigados, mostró un incremento de 38% en términos reales respecto de 2006. Esta alza responde a la

continuación del proceso de normalización del riesgo de la cartera que comenzó durante 2006 y al continuo crecimiento de los préstamos de consumo. Con todo, la cifra se compara favorablemente con el 89,6% de crecimiento registrado el año 2006 y refleja el esfuerzo realizado por el Banco para mejorar las prácticas de manejo del riesgo, en línea con los objetivos establecidos en el plan estratégico.

Durante 2007 continuó el crecimiento de la cartera de préstamos de consumo, la que es más riesgosa. Para enfrentar el esperado incremento en las provisiones se realizaron ajustes en el área de riesgos y se introdujeron cambios en el modelo de provisiones para consumo. Esto último resultó en un cargo extraordinario para el año de \$17.297 millones. Las provisiones y castigos registraron un crecimiento de 42,4% durante el año, lo que se compara favorablemente con el alza de 51,9% registrado en 2006.



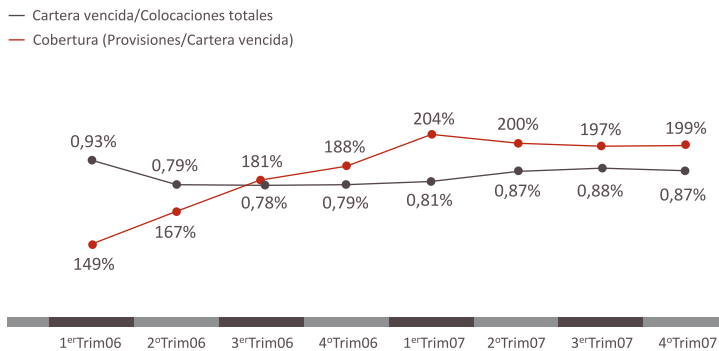
Paralelamente a las acciones tomadas en el manejo de la prima de riesgo, continuaron los esfuerzos para mejorar las áreas de gestión de cobranzas. Esto se tradujo en un incremento de 53,8% en la recuperación de colocaciones castigadas. Cabe destacar que una de las actividades impulsadas durante el año fue la venta de cartera castigada a terceros. Esta actividad redujo un

ingreso neto para el año de \$24.599 millones, derivado de dos procesos realizados en marzo y agosto. La calidad de la cartera continúa en muy buena forma. La cartera vencida tuvo a lo largo del año un nivel estable finalizando en 0,87% de las colocaciones totales. Aunque este indicador es superior al 0,8% alcanzado el año anterior, el alza es esperable dada la mayor

PROVISIONES, CASTIGOS Y RECUPERACIONES	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Provisiones y castigos	(260.171)	(182.743)	42,4%
Recuperación de colocaciones castigadas	77.760	50.568	53,8%
<b>Gasto en Provisiones Netas</b>	<b>(182.411)</b>	<b>(132.175)</b>	<b>38,0%</b>
Provisiones sobre colocaciones	232.766	187.014	24,5%
Cartera vencida	116.654	99.445	17,3%
<b>Colocaciones Totales*</b>	<b>13.423.020</b>	<b>12.503.296</b>	<b>7,4%</b>
Prima de riesgo **	1,36%	1,06%	
Provisiones / Colocaciones	1,73%	1,50%	
Cartera vencida / Colocaciones	0,87%	0,80%	
Provisiones / Cartera vencida	199,50%	188,10%	

\* No incluye colocaciones interbancarias / \*\* Provisiones netas divididas por colocaciones totales

## CALIDAD DE LA CARTERA



exposición al segmento retail y la desaceleración mostrada por la economía durante el año. Por su parte, la cobertura, esto es, el cociente entre el stock de provisiones y la cartera vencida, terminó el año en una posición holgada con 199,5%, es decir, casi dos veces la cartera vencida, y por sobre el 188,1% registrado en 2006.

Hacia delante, si bien se estima que los niveles de riesgo de la

cartera se mantengan estables, el mayor dinamismo retail y la esperada evolución de la economía hacen prever que las provisiones se seguirán expandiendo.

### Crecen Comisiones Netas

Los ingresos netos por comisiones registraron un crecimiento de 10,5% en términos reales respecto al monto alcanzado en 2006. Al

igual que el año anterior, el constante aumento de la base de clientes y la vinculación han impulsado la recaudación de comisiones, lo que impacta directamente en productos como cuentas corrientes, tarjetas de crédito y débito. En conjunto estos tres conceptos representan el 42,8% de las comisiones netas totales recaudadas por el Banco. En particular, las comisiones asociadas a cuentas corrientes registraron una caída de 3% real. Las comisiones por tarjetas de crédito aumentaron 14,6%, en línea con el aumento de 13,7% en el parque de tarjetas vigentes y de 7,1% en las transacciones realizadas durante el año. Por su parte, las comisiones asociadas a cajeros automáticos registraron un alza de 5,8%, impulsadas por la constante inversión realizada por el Banco en su red de cajeros automáticos, que alcanzó a 2.004 puntos a fines del ejercicio.

Las comisiones por recaudación y administración de seguros aumentaron 16,6%. Ellas están directamente relacionadas con el crecimiento de la cartera de crédi-

COMISIONES NETAS	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Cuentas corrientes	43.353	44.691	(3,0%)
Fondos mutuos	29.654	21.530	37,7%
Convenios de administración, recaudación, y cobranza (seguros)	29.096	24.962	16,6%
Tarjetas de crédito	22.965	20.037	14,6%
Otras comisiones	18.045	21.312	(15,3%)
Tarjetas cajeros automáticos	16.222	15.334	5,8%
Líneas de crédito	14.322	13.037	9,9%
Corretaje de Seguros	12.006	12.244	(2,0%)
Corretaje de Bolsa	7.261	1.497	385,2%
<b>Banco Consolidado</b>	<b>192.924</b>	<b>174.643</b>	<b>10,5%</b>

tos hipotecarios – que registró un aumento de 10,3% - así como las bajas tasas de siniestros estimadas, lo que resulta en mayores comisiones de administración pagadas por las aseguradoras al Banco.

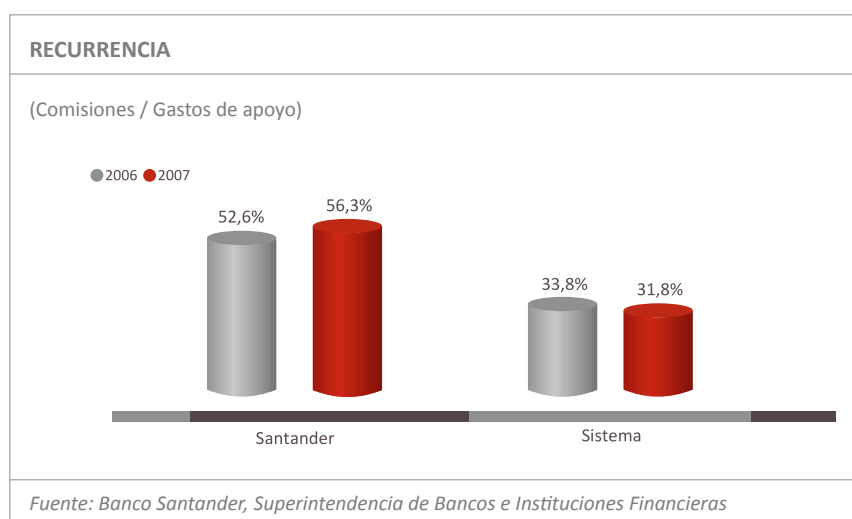
En tanto, las comisiones asociadas a filiales del Banco también presentaron un buen crecimiento. Destacan las comisiones de la filial Administradora General de Fondos que aumentaron 37,7% respecto al año anterior. Esta importante alza obedece al crecimiento de 17,2% en los fondos bajo administración, concentrado principalmente en fondos con una mejor remuneración.

El mayor crecimiento en comisiones respecto al aumento de los gastos de apoyo permitió alcanzar un nuevo nivel récord en el indicador de recurrencia (Comisiones / Gastos de apoyo), pasando desde el 52,6% registrado en 2006 a 56,3% en 2007.

### Resultado Operaciones Financieras

El resultado de operaciones financieras incluye la valorización a mercado de las inversiones financieras y de los derivados financieros, así como la utilidad o pérdida de las transacciones en moneda extranjera. Este resultado incorpora tanto ingresos por actividad con clientes, como los resultantes de las coberturas y operaciones propias del Banco.

Santander Global Connect continúa aumentando su penetración como herramienta para la venta de productos de tesorería, de inversión y coberturas a través de la red de sucursales. La gestión comercial de esta herramienta es un trabajo con-



junto entre la Tesorería, la Banca Empresas y la Red de Sucursales, apoyados en una de las mejores plataformas de gestión en Chile y Sudamérica para atención de las necesidades de clientes. Lo anterior ha permitido a las Pymes acceder al uso de productos derivados para cubrir los riesgos de tipo de cambio, inflación y tasas de interés con una atención ágil y eficiente. Gracias a lo anterior, los ingresos asociados a Santander Global Connect han registrado un incremento de aproximadamente 35%.

A pesar de lo anterior, la utilidad neta por diferencias de precio registró una pérdida en comparación a la utilidad del año anterior. Esto se debe a los efectos negati-

vos de la valorización a mercado de los derivados para cobertura de inflación, cuyo resultado se registra en esta línea y está compensado en el margen financiero. Además, contribuyó el resultado desfavorable de algunas posiciones direccionales debido a la alta volatilidad en las tasas de interés y el tipo de cambio.

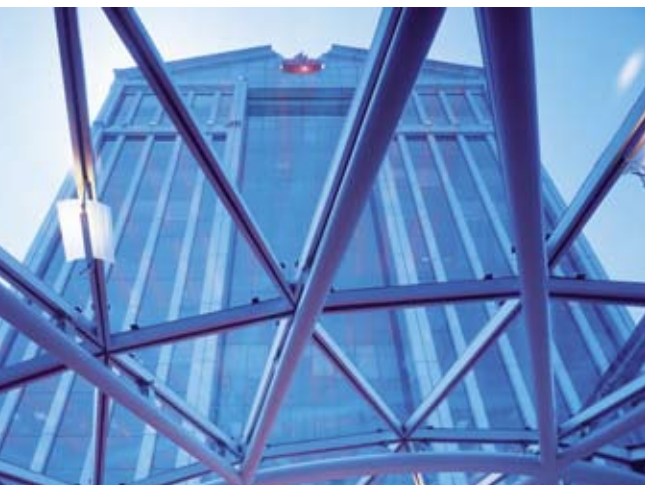
### Controlada Alza de los Gastos de Apoyo Operacional

Los gastos de apoyo mostraron un alza de 3,1% en términos reales respecto al año 2006. Ajustados por el efecto extraordinario del bono asociado a la negociación colectiva pagado el año anterior, los

### RESULTADO OPERACIONES FINANCIERAS 2007 2006 VAR 07/06

(Millones de pesos de diciembre 2007)

Utilidad neta por diferencias de precio	(126.737)	107.776	--
Utilidad (pérdida) de cambio neta	92.425	(52.332)	--
<b>Resultado Operaciones Financieras</b>	<b>(34.312)</b>	<b>55.444</b>	<b>--</b>



gastos de apoyo crecieron 6,08%. El alza responde, por un lado, a la continua expansión de la red de distribución y la mayor actividad comercial, y por otro al alza en la inflación que repercute directamente en los gastos por remuneraciones. Con todo, se ha mantenido un fuerte foco en el control de costos y mejoras en la productividad, siguiendo los objetivos planteados en el plan estratégico tendientes a mejorar continuamente la eficiencia. Gracias a lo anterior, el Banco alcanzó un ratio de eficiencia (Gastos de apoyo / Resultado operacional bruto) de 36,5%. Esta cifra se compara muy

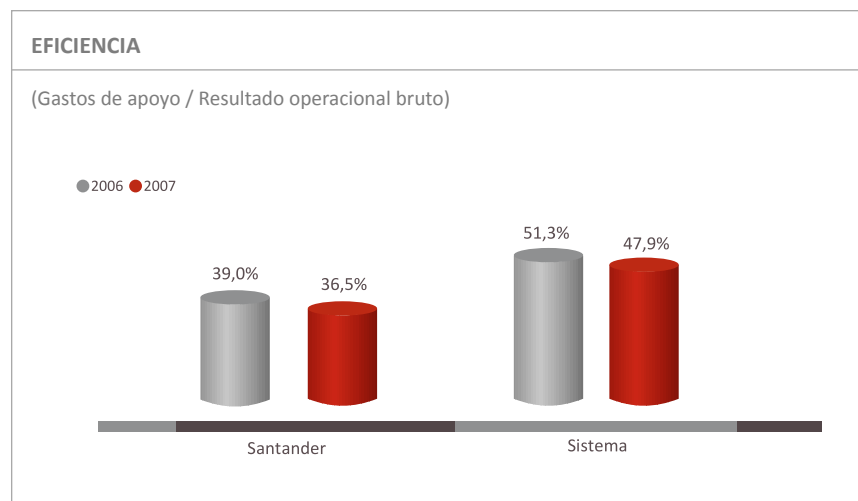
bien con el 39% alcanzado el año anterior y constituye un récord histórico para el Banco, situándolo nuevamente como uno de los más eficientes en Chile y Latinoamérica.

Los gastos por remuneraciones aumentaron un 2,6% real respecto del 2006. Al aplicar el ajuste del acuerdo colectivo del año anterior, el alza habría alcanzado 8,47%. Esta cifra se debe principalmente al crecimiento de 12,1% en la plantilla de trabajadores, por el efecto de la ley de subcontratación, la continua expansión de la red de distribución y la mayor

actividad comercial. En menor medida afectó la mayor inflación registrada durante 2007, la que gatilló un reajuste salarial automático según lo pactado en la negociación colectiva de 2006.

El 2% de crecimiento de los gastos de administración está asociado al incremento de la actividad comercial y el aumento de la red de distribución.

Por su parte, los gastos en amortizaciones y depreciaciones aumentaron un 8,6%, en respuesta a los niveles de inversión en tecnología y de expansión de la red de cajeros que se han realizado durante los últimos años. En 2007 se invirtió en la renovación tecnológica de una parte del parque de cajeros automáticos existentes y se realizaron desarrollos tecnológicos para Banca Comercial, entre otras áreas del Banco.



### Otros Gastos Operacionales Netos

Los otros gastos operacionales crecieron un 28,2% en términos reales respecto a 2006. En esta línea se registran ingresos y gastos directa-

GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	2007	2006	VAR 07/06
-----------------------------	------	------	-----------

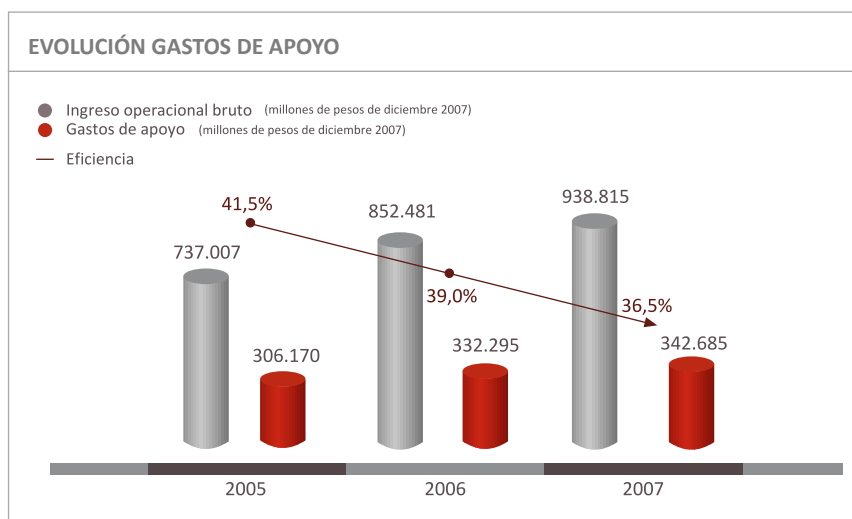
(Millones de pesos de diciembre 2007)

Remuneraciones y gastos de personal	(176.095)	(171.606)	2,6%
Gastos de administración y otros	(121.547)	(119.203)	2,0%
Depreciaciones y amortizaciones	(45.043)	(41.486)	8,6%
<b>Total</b>	<b>(342.685)</b>	<b>(332.295)</b>	<b>3,1%</b>
Índice de eficiencia	36,5%	39,0%	

mente relacionados con la actividad comercial, como los ingresos por la venta de bienes recibidos en pago, los gastos por la fuerza de ventas y los gastos asociados a las membresías de las tarjetas de crédito, entre otros.

Los ingresos operacionales aumentaron 40,9% en términos reales, impulsados principalmente por el alza de 77,3% en el resultado por inversión en fondos mutuos y el incremento de 25,2% en el resultado por venta de bienes recibidos en pago.

Por su parte, los gastos operacionales aumentaron 30,1% en directa respuesta a la creciente actividad comercial. Es así como



el gasto asociado a la fuerza de ventas creció 30%, en tanto los gastos por servicios a clientes lo hicieron en un 24%. Por otro lado, los gastos asociados a tarjetas de crédito se expandieron 112,1%,

mientras que los pagos por membresías de las tarjetas lo hicieron un 9,3%, influidos por el mayor parque de tarjetas y el uso más intensivo de las mismas por parte de los clientes.

OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES	2007	2006	VAR 07/06
---------------------------------------	------	------	-----------

(Millones de pesos de diciembre 2007)

Otros ingresos operacionales	8.508	6.037	40,9%
Otros gastos operacionales	(53.921)	(41.450)	30,1%
<b>Otros Gastos Operacionales Netos</b>	<b>(45.413)</b>	<b>(35.413)</b>	<b>28,2%</b>



### Resultado No Operacional

Durante 2007 se registró una utilidad por ingresos no operacionales netos versus una pérdida neta el año anterior. El cambio es producto, principalmente, de una recuperación de provisiones por otras eventualidades, lo que tiene relación en gran medida con la cobertura de riesgos operacionales. Estos están cada día más controlados gracias al continuo esfuerzo realizado por el Banco en fortalecer su Sistema de Gestión y Administración de Riesgo Operacional. Adicionalmente, se registró una menor pérdida neta

por resultado de bienes recibidos en pago. Cabe destacar que durante el ejercicio 2007 el Banco realizó la venta de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por un precio que ascendió a \$1.116 millones, marcando un récord, lo que reportó una utilidad extraordinaria de \$758,7 millones.

La pérdida por corrección monetaria aumentó debido a la mayor tasa de inflación de 2007, registrando un incremento de 280,4%. Por último, la provisión para impuestos cayó 11,8%.

### Patrimonio y Adecuación de Capital

Al 31 de diciembre de 2007 el patrimonio ascendía a \$1.438.042 millones con un crecimiento de 7,5% respecto al año anterior. El patrimonio está compuesto por un capital pagado de \$818.535 millones, reservas por \$320.334 millones, otras cuentas patrimoniales por (\$9.475) millones y el resultado del ejercicio que asciende a \$308.647 millones.

Los activos ponderados por riesgo resultan de la clasificación y ponderación de distintos rubros dentro del Banco y sus Filiales, netos de las provisiones exigidas, en cinco categorías, cada una de las cuales afecta al cálculo total de los activos ponderados por riesgo con diferentes porcentajes. De acuerdo a lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales. Adicionalmente, el índice de Basilea (patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo) no puede ser inferior al 8%. Sin embargo, producto de la fusión, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras exigió que el patrimonio efectivo del Banco fusionado no fuera inferior al 12% de

OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Ingresos (gastos) no operacionales	9.799	(4.527)	--
Utilidad por inversión en sociedades	(1.321)	845	--
Corrección monetaria	(56.325)	(14.808)	280,4%
<b>Total</b>	<b>(47.847)</b>	<b>(18.491)</b>	<b>158,8%</b>
Provisión para impuestos	(55.171)	(62.529)	(11,8%)

PATRIMONIO	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Capital y reservas	1.138.870	1.033.209	10,2%
Otras cuentas patrimoniales	(9.475)	(2.046)	363,2%
Utilidad del ejercicio	308.647	306.829	0,6%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>1.438.042</b>	<b>1.337.992</b>	<b>7,5%</b>

Fuente: Banco Santander

sus activos ponderados por riesgo, requerimiento que se redujo al 11% en 2006.

A diciembre de 2007, el Banco presenta un capital básico sobre activos totales de 6,2%, en tanto el índice de Basilea alcanza un 12,24%, ambos ratios por sobre el mínimo regulatorio. Por su parte, el ratio Tier I alcanzó 8,63% a la misma fecha, en tanto el Tier II se situó en 3,61%, gracias a la emisión de bonos subordinados por UF 4.000.000 durante el año.

Banco Santander mantiene adecuados niveles de capitalización, cumpliendo con holgura los límites regulatorios mínimos y enfrentando con buen pie las perspectivas de crecimiento de la actividad comercial y la cartera de colocaciones. Adicionalmente, el Banco cuenta con espacio suficiente para la emisión de nuevos bonos subordinados que permitan aumentar los ratios de capitalización en caso de un crecimiento superior a lo esperado.

ADECUACIÓN DE CAPITAL	2007	2006	VAR 07/06
<i>(Millones de pesos de diciembre 2007)</i>			
Capital básico (Tier I)	1.129.395	1.031.163	9,5%
Tier II	473.037	493.144	(4,1%)
<b>Patrimonio Efectivo</b>	<b>1.602.432</b>	<b>1.524.307</b>	<b>5,1%</b>
Activos totales	18.222.730	15.947.790	14,3%
<b>Activos Consolidados Ponderados por Riesgo</b>	<b>13.087.642</b>	<b>12.057.291</b>	<b>8,5%</b>
Capital básico / Activos totales	6,20%	6,47%	
Capital básico / Activos ponderados por riesgo (Tier I)	8,63%	8,55%	
Ratio Tier II	3,61%	4,09%	
<b>Basilea (Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo)</b>	<b>12,24%</b>	<b>12,64%</b>	



## FOCOS ESTRATÉGICOS EN 2007





### *Aumento en Bancarización*

Banco Santander tiene un fuerte compromiso con la bancarización, proceso que contempla la incorporación al sistema financiero de clientes que usualmente no operaban o tenían escasa relación comercial con bancos, entre ellos personas naturales, pequeñas y medianas empresas y microempresarios. La bancarización amplía las posibilidades de consumo, ahorro e inversión de la población, y permite al Banco atraer nuevos clientes, con positivas perspectivas de vinculación.

Un factor relevante en este proceso es contar con canales cercanos y de fácil acceso. Durante 2007 Santander extendió su red de dis-

tribución, llegando a 453 oficinas a lo largo del país, e instaló 416 nuevos cajeros automáticos, 30 de los cuales se ubicaron en zonas que no contaban con este tipo de servicio. De gran relevancia ha sido la incorporación de nuevas modalidades de uso para los canales remotos, avances que acercan a potenciales usuarios, los que reciben un servicio seguro, de fácil acceso y disponible las 24 horas del día.

Otro factor relevante para expandir la bancarización es el diseño de productos que respondan a las necesidades específicas de los segmentos incorporados. El Banco ha desarrollado iniciativas en



todas sus áreas de negocios, con propuestas innovadoras y un servicio integral, lo que ha tenido un positivo impacto durante el año, y abre excelentes perspectivas de desarrollo.

#### **INNOVADORES PRODUCTOS PARA BANCARIZAR**

Las Pymes son aquellas empresas con ventas anuales entre \$96 y \$300 millones. Conforman un segmento con fuerte potencial de crecimiento para la ampliación de los productos y servicios financieros, así como la intensificación de su uso. En 2007 Banco Santander implementó un nuevo modelo de negocios que ofrece diversos beneficios para estos clientes, destacando entre ellos el lanzamiento de la tarjeta de crédito Santander Círculo Pyme LanPass, única en el mercado, y que ofrece descuentos especiales para este segmento. Esta tarjeta permite avances en efectivo en cajeros automáticos en el país y el mundo, créditos on line, de rápida aprobación y flexibilidad en plazos, pagadero en hasta 60 cuotas.

Adicionalmente, Banco Santander ha desarrollado alianzas con servicios claves para este segmento, con descuentos promedio de 25%. En 2007 se lograron alianzas en los rubros de telefonía, mantención de flota, publicidad, capacitación, computación, viajes y restaurantes. Dentro de este esquema también se ofrecieron SuperVentas y promociones como Úsala y Gana, con productos de alta tecnología a un precio preferencial y financiamiento en cuotas.

La estrategia de relacionamiento con las Pymes se ha basado principalmente en la realización de Workshops, encuentros en que se entrega asesoría y capacitación gratuita en temas relacionados con sus negocios, como tributación, determinación de costos, certificaciones y alternativas de financiamiento. Estas asesorías se refuerzan a través del libro "Empresarios en Acción" que se distribuye en forma gratuita a todos los clientes de Círculo Pyme.

## MICROEMPRESARIOS

El proceso de bancarización también se ha extendido al segmento de microempresarios, atendidos por Santander Banefe a través de nuevos productos y canales de distribución focalizados. En el país existen cerca de 1.300.000 microempresarios, de los cuales alrededor de 350.000 están bancarizados.

Santander Banefe dispone de un modelo de atención diferenciado, que considera ejecutivos comerciales de plataforma y asesores financieros en terreno que entregan orientación y soluciones de acuerdo a las necesidades de los clientes.

Durante 2007 se entregó financiamiento a 56.540 microempresarios y en materia de productos se lanzaron dos nuevas líneas enfocadas a la estrategia de subsegmentación, lo que ha permitido mejorar la oferta específica, incluyendo productos especiales para el rubro agrícola orientados a dotarlos de capital de trabajo e inversión.

Al cierre del ejercicio 2007 Banco Santander cuenta con 80.000 clientes microempresarios.

## AHORRO, INVERSIÓN Y MEDIOS DE PAGO MÁS ATRACTIVOS

Con la meta de incorporar nuevos clientes al uso de medios de pago, se realizó un completo estudio para determinar las características de una tarjeta "ideal". Los resultados arrojaron cuatro variables clave, las que se ofrecieron bajo el concepto "Tú eliges"

y que consiste en una tarjeta de crédito que incorpora la opción de escoger planes con atributos altamente valorados por los clientes, como pagar en seis cuotas precio contado, fijar una cuota todos los meses, recibir premios o descuentos asociados al uso y no cobrar costos de administración si el cliente la utiliza. Esta nueva estrategia permitió un crecimiento de 21% en la venta mensual de tarjetas.

Adicionalmente, se creó la Tarjeta Ahorro Vivienda, que permite postular al subsidio habitacional con mayores beneficios que las tradicionales libretas de ahorro hipotecarias, como la posibilidad de realizar giros sin perder el reajuste. Se trata de una completa oferta para acompañar y asesorar durante todo el proceso a las personas, que desean adquirir una casa, hasta que finalmente soliciten su crédito hipotecario.

Las personas que recién ingresan al sistema financiero buscan alternativas de ahorro y de inversión que ofrezcan bajos niveles de riesgo y buena liquidez, con una adecuada rentabilidad. Para masificar este tipo de inversiones, Banco Santander desarrolló un grupo de productos más conservadores. Entre ellos destacan los Fondos Mutuos Garantizados, instrumentos que tienen un nivel de riesgo, pero al cliente se le garantiza el capital invertido.

## CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Como una forma de acercar los medios de pago a los distintos segmentos y dar un impulso al desarrollo local, Banco Santander

llevó a cabo un completo plan de expansión de su red de distribución. En 2007 abrió 54 nuevas oficinas, llegando a un total de 453 puntos de atención, de las cuales 109 son de Santander Banefe, área encargada de atender a los segmentos medio, medio-bajo y microempresarios. Este año destaca la inauguración de la primera sucursal especializada en microempresarios en la Región Metropolitana, que cuenta con ejecutivos capacitados especialmente para atender sus requerimientos.

Especial relevancia se dio a la red de cajeros automáticos, con la apertura de 416 nuevos ATMs, 30 de los cuales se instalaron en comunas que no contaban con este tipo de servicio, completando un parque de 2.004 cajeros. De esta forma el Banco juega un rol de liderazgo en el proceso de bancarización que se impulsa en el país, ya que actualmente alrededor del 30% de las comunas no poseen ATMs.

También se ha ampliado el uso de los canales, a través de nuevos servicios. Con el lanzamiento de SuperGiro los clientes pueden enviar dinero en efectivo desde cualquier computador con conexión a internet a través de la red de cajeros automáticos de Banco Santander que cuenten con este sistema. El destinatario de los fondos no necesita tarjeta, ya que sólo con su número de RUT y la clave que el depositante le indique puede realizar retiros. Este servicio, pionero en el país, integra canales y da acceso a la población no bancarizada a un servicio financiero con altos estándares de seguridad.



## CALIDAD DE SERVICIO PARA NUESTROS CLIENTES

Como parte de su planificación estratégica Banco Santander inició una intensa campaña cuyo objetivo era transmitir que trabajar con calidad es el mejor camino para captar y mantener a sus clientes. 2007 fue un año de consolidación de este objetivo, en el que se cosecharon positivos resultados.

Un ejemplo de ello es el indicador de satisfacción de clientes, que aumentó de 53% en 2006, a 66% en 2007 en el segmento Banca Corporativa. En Grandes Empresas, el mismo indicador subió de 72% a 76% en 2007, mientras que en el segmento Rentas Altas, creció 10 puntos durante el mismo período.

El sitio web del Banco fue el canal mejor evaluado por los clientes en 2007, con una satisfacción neta de 85%. Además, la revista estadounidense Global Finance eligió a Santander como el Mejor Banco Internet para personas en Chile.

Clave para la obtención de estos

indicadores fue la aplicación de un total de 70 encuestas a 100 mil clientes de todos los segmentos del Banco y Santander Banefe. Este última unidad de negocios aumentó la frecuencia de entrevistas, dejando de realizar encuestas anuales, para aplicarlas en forma trimestral. Las encuestas de satisfacción se efectuaron a través de distintos canales, incluyendo la tradicional vía telefónica. También se utilizó la página web del Banco, donde se consultó la opinión de clientes que realizaron transacciones específicas. Adicionalmente, participaron clientes que utilizaron la plataforma VOX, además de encuestas automáticas a celulares y teléfonos fijos a través de la tecnología de reconocimiento de voz, que permite obtener resultados en línea.

### CANALES DE ATENCIÓN

Uno de los hitos en materia de atención de clientes en 2007 fue

la puesta en marcha de Banca Prime, una red de atención exclusiva para clientes de Rentas Altas (Premier y Preferente). La Banca Prime se caracteriza por brindar una atención de excelencia, en un ambiente cómodo, con infraestructura y diseño de primer nivel, un servicio que destaca por la entrega de una asesoría integral a sus clientes en materia de inversión e información, además de otros beneficios exclusivos, como la posibilidad de participar en actividades y eventos de interés.

En 2007 se inauguraron 16 nuevas sucursales de Banca Prime en todo Chile, cubriendo el 22% de los clientes de Rentas Altas. Este modelo ha permitido que la tasa de crecimiento de clientes de ese segmento, haya aumentado de 4% en 2006 a 28% en 2007, con un índice de satisfacción del 80%.

También se expandió la red SuperCaja a 42 en todo el país. Se trata de centros de pago destinados a descongestionar las sucursales, facilitar transacciones y servir de apoyo al proceso de bancarización. Al finalizar el año, los centros SuperCaja concentraron cerca del 15% de las transacciones del Banco y atendieron a más de 317 mil clientes mensualmente.

## LIDERANDO AVANCES TECNOLÓGICOS

Una iniciativa pionera que ha implementado Banco Santander para mayor comodidad de los clientes, ha sido la habilitación progresiva de administradores de fila en las sucursales, que aumentaron a 59 durante 2007 y que corresponde a



un sistema que permite al usuario esperar su turno sentado, entregándole así un mejor servicio.

También se ha incrementado el uso de canales remotos, especialmente de Internet para realizar transferencias y pagos de cuentas. Actualmente el 70% de los clientes efectúa operaciones y consultas a través de la página web del Banco.

Banco Santander se situó como un referente en materia de seguridad en Internet, gracias a la exitosa entrega de SuperClave, tarjeta de coordenadas para que cada cliente pueda realizar transacciones a través de Internet y VOX. Este sistema ha aumentado la rapidez y seguridad de las operaciones bancarias.

Otro canal remoto que tuvo protagonismo durante 2007 fue VOX, un nuevo concepto en atención telefónica que cuenta con tecnología de punta y más de 500 especialistas en servicios y negocios. A través de esta plataforma, los clientes reciben rápidamente soluciones frente a emergencias como

el bloqueo de tarjetas, órdenes de no pago, consultas y reclamos, solicitud de productos y habilitación de servicios. En 2007, VOX gestionó un total de 12.900.000 llamados.

Durante el segundo semestre de 2007, se terminó de implementar en todas las sucursales el Proyecto Atacama, una nueva plataforma electrónica destinada a incrementar los estándares de seguridad, eficiencia y calidad en las cajas, reduciendo así el tiempo de atención de las transacciones. Gracias a este nuevo sistema, muchos de los controles que se realizaban en forma manual, ahora se generan en forma automática.

## CUADRO DE MANDO

Una de las preocupaciones en materia de gestión de calidad, ha sido mejorar el servicio con el apoyo de canales internos de medición. Durante 2007 se instaló por primera vez el sistema de Cuadro de Mando en las sucursales de Santander Banefe, una herramienta que permite conocer



las fortalezas y debilidades en la atención de clientes, entregando incentivos a las oficinas con mejor gestión.

Las iniciativas en materia de gestión y servicio al cliente, con el apoyo de todos los equipos del Banco, han rendido frutos y fueron reconocidas por el mercado. Prueba de ello fue la obtención del Premio Iberoamericano de la Calidad y Excelencia en la Gestión 2007 y, anteriormente, el Premio Nacional a la Calidad.

### **AÑO DE LOS CLIENTES**

Banco Santander promueve una cultura orientada a los clientes, a través del fortalecimiento de los criterios de disponibilidad, tanto de los ejecutivos como de los canales de atención y productos; de compromiso, poniéndose de parte del cliente para entender sus verdaderas necesidades, hacerse cargo de sus problemas y entregarles soluciones adecuadas; y de cumplimiento, realizando lo prometido para satisfacer las expectativas generadas al cliente. Estos criterios han sido promo-

vidos a través del taller “Tú Eres Calidad”, al que han asistido 3.000 ejecutivos de la red de sucursales y servicios centrales de todo el país. Durante estos talleres se ha posicionado el tema de la calidad como una variable de éxito y se ha hecho un llamado a incorporar los tres criterios de servicio en el trabajo diario.

Con el fin de reconocer a las personas que se esfuerzan y generan un real compromiso con los clientes, se entrega el premio Héroes del Servicio. En 2007, catorce personas fueron reconocidas por sus propios jefes y compañeros de trabajo debido a su espíritu de servicio y constante entrega hacia el cliente.

En 2007, también se realizó el seminario “Liderando la Calidad”, al que asistieron más de 900 supervisores del Grupo en Chile. La actividad, desarrollada por Walt Disney Institute, destacó el rol del líder en las empresas de servicio. Asimismo, se expuso la filosofía y las mejores prácticas de Disney, las que han hecho exitosa mundialmente a esta compañía. Otra actividad que permite la par-

ticipación directa de funcionarios es el Concurso Iniciativas, que en su versión 2007, recibió más de 1.500 proyectos. Este concurso ha demostrado ser una herramienta estratégica eficaz, en la medida que logra potenciar la innovación en la Organización, generando ideas originales y fácilmente aplicables.

A partir de 2007 la Encuesta de Cliente Interno, estudio que permite evaluar los servicios que se reciben de los propios funcionarios de las distintas unidades de trabajo, estrenó una nueva metodología. Esto implica que las áreas en contacto directo con los clientes definen los servicios a evaluar y que las unidades más débiles son apoyadas por la Dirección Corporativa de Calidad.



## CONSTRUYENDO JUNTOS EL MEJOR LUGAR PARA TRABAJAR

Banco Santander integra la gestión de Recursos Humanos en la planificación estratégica mediante un proceso sistemático, que busca contar con empleados proactivos y comprometidos con la Organización. Trabajo en equipo, meritocracia y la alineación de todas las divisiones con los objetivos del Banco son factores clave que explican los niveles de eficiencia y el buen clima laboral alcanzados.

Para impulsar el desarrollo profesional de los empleados se ofrece anualmente un completo programa de capacitación, de acuerdo a los focos estratégicos del período. En 2007 un 74% de los funcionarios fueron capacitados y un 17% fueron promovidos.

La mirada integral de Santander hacia sus empleados se reflejó en la incorporación de nuevas iniciativas que ayudan a conciliar trabajo y familia, lo que se suma a las actividades que promueven el desarrollo personal en áreas de salud, deportes, cultura,

recreación y desarrollo profesional. En 2007 Banco Santander fue reconocido entre las “Mejores Empresas para Trabajar en Chile”, según ranking Great Place to Work, ocupando el primer lugar entre las empresas con más de 2 mil empleados.

### **BENEFICIOS Y CONCILIACIÓN TRABAJO-FAMILIA**

Los empleados de Banco Santander cuentan con un completo programa que busca conciliar la vida personal y laboral, al que se incorporaron importantes avances en 2007:

- Vitamina, centro educativo destinado a hijos de funcionarios de hasta 2 años ubicado cerca de la oficina matriz.
- Post natal de 7 días para los padres, que otorga dos días adicionales a los establecidos por ley.
- Cumpleaños en Familia, con una tarde libre para celebrar ese día.

Estas iniciativas se suman así al conjunto de alternativas ya existentes, como la posibilidad de reducción de la jornada luego del post-natal, horario flexible, sala cuna especial y un día de trabajo con hijos.

Entre los beneficios a los que acceden los empleados del Banco destaca un permiso especial plus de tres días de vacaciones adicionales en el año como premio al buen desempeño. En el año 3.386 personas hicieron uso de este permiso.

En 2007 se consolidó además el sistema de jornadas parciales en VOX, la Banca Telefónica de Santander, con 300 personas que han optado por jornadas laborales reducidas. Este sistema de trabajo también ha dado la posibilidad de incorporar a personas con discapacidad visual o física, a jóvenes estudiantes, profesionales recién egresados y madres con niños pequeños.

Banco Santander cuenta adicionalmente con un conjunto de beneficios que permiten una mejor calidad de vida a sus funcionarios y familias. En el área educación destacan los Premios de Excelencia Académica y becas de estudio para los hijos de funcionarios, los que beneficiaron a más de 2.200 jóvenes durante el 2007.

Para incentivar una vida sana, el Banco cuenta con Club Santander,

estadio de 78.000 m2 de áreas verdes, con un completo equipamiento donde practican las 14 ramas deportivas. Además, el Club mantiene bajo su administración tres gimnasios distribuidos en Santiago y Valparaíso. También depende del Club el centro recreacional Las Cascadas, ubicado a orillas del lago Llanquihue, Décima Región.

En el área salud el Banco ofrece convenios médicos, dentales y seguros complementarios, además de actividades preventivas y chequeos anuales. En el Programa de Orientación al Empleado se entrega asesoría para quienes estén sobrellevando conflictos personales o familiares que requieran de ayuda legal o psicológica especializada. Programa Orienta, en tanto, es un Convenio de colaboración con la Fundación Paréntesis del Hogar de Cristo, que otorga ayuda profesional a quienes necesiten orientación sobre el consumo de tabaco, alcohol y drogas.

Entre las iniciativas incorporadas en el 2007 destaca Santander por Siempre, que permite a los funcionarios mayores de 50 años y con 10 años de antigüedad que se desvinculen del Banco, conservar parte de los beneficios que entrega la Organización a los empleados activos. Entre ellos se incluyen la conservación de los convenios preferentes en isapre y compañía de seguros, la membresía al Club Santander,

acceso preferente a actividades culturales y recreativas y asignación de matrículas de educación superior en la caja de compensación.

## DESARROLLO PROFESIONAL

El Banco busca retribuir el trabajo con remuneraciones justas y competitivas a nivel de mercado, en un esquema que premia el desempeño personal y la capacidad de trabajar en equipo. Una labor fundamental recae en los supervisores, a quienes se provee de las herramientas necesarias para que asuman el liderazgo en sus equipos, apoyados por campañas corporativas que buscan la alineación de todos los empleados en torno a los objetivos globales y valores de la Organización.

En este modelo, la capacitación constante y de primer nivel juega un rol fundamental, por lo que Santander ofrece una variada gama de alternativas, agrupadas en tres tipos de programas: Plan Corporativo, transversal a la Organización; Programa de Negocios, según requerimientos de cada unidad; y Plan de Perfeccionamiento, que incluye programas de pre y post grado, magíster y diplomados.

En 2007 los empleados participaron en un promedio de 26,9 horas anuales de capacitación, en las distintas modalidades ofrecidas,

### PROGRAMA DE CAPACITACIÓN

2007

2006

Horas de formación por empleado	26,9	33,1
Porcentaje de participantes en formación sobre planilla	74%	88,1%
Total de horas lectivas	281.611	270.576
Evaluación de la satisfacción de los participantes (escala de 1 a 7)	6,6	6,41



que incluyen clases presenciales además de e-learning.

Todas las actividades de capacitación son evaluadas mediante la realización de encuestas, las que en 2007 reflejaron un alto grado de aceptación. Entre las campañas corporativas del año, destacó Santander Eres tú, campaña desarrollada en todos los países en que opera el Grupo, para promover las principales ventajas de trabajar en Santander: empresa líder, desarrollo profesional, formación y conocimiento, reconocimiento, conciliación trabajo y familia y proyección internacional.

### CLIMA LABORAL Y RECONOCIMIENTOS

El clima laboral incide directamente en el nivel de motivación de los empleados, por lo que el Banco aplica periódicamente diversas herramientas de medición de esta variable. Ellas incluyen la Evaluación de Clima Organizacional, Evaluación Ascendente, Focus Group y monitoreos.

La encuesta de clima es respondida en forma voluntaria por los em-

pleados, y en 2007 más del 85% de ellos participó, lo que indica su grado de compromiso con el Banco.

Para desarrollar mejores ambientes de trabajo y reforzar a quienes destacan por su aporte al trabajo en equipo, Santander cuenta desde hace cuatro años con un esquema de Reconocimiento Social que en 2007 premió a más de 1.900 personas en las distintas categorías.

### CELEBRACIÓN 150 AÑOS

- Diversas actividades se realizaron en el marco de la celebración de los 150 años de Grupo Santander en el Mundo. En el plano deportivo se desarrolló la Copa América Santander, campeonato de fútbol en el que participaron todos los países de la región. El equipo representativo de Chile se coronó campeón del certamen.
- La iniciativa "Embajador Santander" permitió a profesionales de todo el Grupo realizar pasantías en distintos países.
- Asimismo, se otorgaron facilidades a los empleados para comprar 150 automóviles en condiciones preferenciales.
- Los empleados de la Organización en Chile también se vieron beneficiados con la iniciativa implementada a nivel mundial, de entregar 100 acciones de Banco Santander Internacional a cada uno de sus colaboradores.



## COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Banco Santander ha asumido un compromiso permanente con la comunidad, impulsando proyectos que generan beneficios concretos para el desarrollo sustentable del país. Sus objetivos en el campo de la responsabilidad social corporativa forman parte de su estrategia de gestión y tienen como ejes de actuación la educación, la cultura y la solidaridad social.

### VOLUNTARIADO CORPORATIVO

El voluntariado corporativo constituye uno de los rasgos distintivos más relevantes de la política de responsabilidad social corporativa de Banco Santander. Durante 2007 la participación de los empleados en diversas actividades de responsabilidad social se tradujo en:

- Más de 4.500 empleados efectuaron acciones de voluntariado durante el año.
- 500 empleados construyeron 34 mediaguas y una sede social para

Un Techo Para Chile en Polpaico, en la comuna de Til Til.

- 2.150 empleados realizaron acciones voluntarias y/o aportes económicos a los siete colegios de la Fundación Belén Educa.
- 840 integrantes de Santander Baneffe contribuyeron con la campaña Construye una Vida del Hogar de Cristo destinada a construir salas cunas.
- 52 profesionales participaron activamente en el reforzamiento escolar de los alumnos de los colegios de Fundación Belén Educa.

### SOLIDARIDAD SOCIAL

#### Un Techo para Chile

Durante nueve años consecutivos, Banco Santander ha colaborado activamente con la Fundación Un Techo para Chile, que tiene por

objetivo erradicar los campamentos que todavía quedan en Chile.

En 2007 más de 500 funcionarios de Banco Santander participaron en la construcción de mediaguas en Polpaico, ocasión en la que se construyó una sede social y se donaron 350 libros a la biblioteca del establecimiento educacional G-352 Estación Polpaico.

En 2007 se llevó a cabo con gran éxito la campaña “De Ti Depende Un Techo Más”, que permitió colaborar con 3.867 mediaguas gracias a la recaudación de \$1.160 millones aportados en forma conjunta por clientes, proveedores, empleados y el Banco.

### **Premio a la Mujer Microempresaria**

Dentro de su política de apoyo a la microempresa e impulso al proceso de bancarización, Santander Banefe respalda el esfuerzo y capacidad emprendedora de las mujeres chilenas con el Premio Nacional Santander Banefe a la Mujer Microempresaria, que en 2007 enteró su séptima versión.

Este reconocimiento permite identificar y promover las actividades que realizan cerca de 350 mil mujeres en nuestro país, un 74% de las cuales son la principal fuente de ingreso de su hogar. La iniciativa ha convocado desde sus inicios a más de 80 mil postulantes de todo el territorio nacional.

### **Programa Microcréditos 2007**

La entrega de microcréditos a pobladores de todo el país es una iniciativa que también se enmarca dentro de la estrategia de bancari-



zación que ha emprendido Santander Banefe.

En 2006 inició un programa con la Fundación Un Techo para Chile, destinado a otorgar 1.000 microcréditos anuales, con el propósito de potenciar el capital social, las habilidades emprendedoras de los pobladores y ayudar a la erradicación de campamentos.

### **Centro de Rehabilitación Manresa**

El apoyo otorgado al Centro de Rehabilitación Manresa, dependiente del Hogar de Cristo, es otra de las actividades que impulsa Banco Santander en el campo de la solidaridad social. A través de la Campaña 1+1 del Hogar de Cristo, el Banco se compromete a igualar el aporte mensual de sus empleados, que en 2007 incluyó la colaboración de 1.784 funcionarios.

En 2007, personal del Banco dictó dos talleres mensuales a los residentes, de carácter recreativo y educativo. Asimismo, celebró junto a los internos fechas especiales como el Día de la Madre, del Padre

y del Niño, así como Semana Santa, Fiestas Patrias y Navidad.

En el segundo semestre y, por tercer año consecutivo, se organizaron las “Olimpiadas Deportivas Fundación Paréntesis - Banco Santander” en el Club de Campo Santander y al término del año se realizó una campaña interna que permitió incorporar a 284 nuevos socios.

### **Campaña Construye una Vida**

La intervención y estimulación temprana de los lactantes y preescolares es otro de los compromisos que ha asumido Banco Santander, bajo el firme convencimiento de que esto genera un impacto significativo en su desarrollo. A través de Santander Banefe apoya financieramente y con trabajo voluntario la construcción de hogares de acogida para estos menores.

La actividad se lleva a cabo a través de la campaña “Construye una Vida”, y permite a las madres de los menores acceder al mercado laboral para mejorar su calidad de vida, mientras sus hijos quedan bajo estricto cuidado en esta institución.

## EDUCACIÓN

### Santander Universidades

Banco Santander desarrolla desde hace seis años el Programa de Apoyo a la Educación Superior en Chile, Santander Universidades, orientado a fomentar la colaboración académica, financiera y tecnológica con las instituciones de educación superior como motor de futuro, en una alianza única en el mundo entre universidad y empresa.

En el marco de la celebración de los 150 años del Grupo Santander a nivel internacional se anunció la renovación del Programa de Apoyo a la Educación Superior para el trienio 2008-2010. El nuevo programa contempla una inversión de 20 millones de dólares que se destinarán a financiar 300 becas de movilidad internacional; 30.000 operaciones de financiamiento de pregrado para facilitar el acceso a la educación superior de miles de jóvenes chilenos; premios por US\$ 300.000 al emprendimiento en innovación; desarrollo del Portal

Universia y transferencia tecnológica, entre otros temas.

### Universia.cl

El Banco apoya a este portal que tiene como objetivo entregar servicios a la comunidad universitaria chilena, desarrollar proyectos globales y aportar iniciativas como sitios de empleo, promoción de eventos universitarios y recursos de aprendizaje, entre otros.

Universia Chile congrega a 57 instituciones de educación superior en nuestro país, las que a su vez forman parte de la mayor red de colaboración universitaria a nivel mundial, Universia.net, integrada por 1.056 instituciones de 11 países iberoamericanos en que el portal tiene presencia y que beneficia a 10,1 millones de estudiantes.

Las principales actividades que se llevaron a cabo durante el año fueron el IV Encuentro de Rectores, instancia que reunió a las máximas autoridades de 57 universidades socias de la red Universia; entrega de 150 Becas, que permitirán a los alumnos cursar un

semestre académico en alguna de las 575 instituciones con convenio de colaboración integral con Santander Universidades en Iberoamérica; Concurso de Tesis Digitales, en el que se presentaron 115 trabajos; Feria Mercado Laboral, con el objetivo de facilitar el acceso de los jóvenes a las ofertas de trabajo; y Copa Universia de fútbol, torneo en el que participaron 1.200 deportistas.

### Fundación Belén Educa

Con siete colegios operando hasta la fecha en comunas de escasos recursos, Belén Educa cubre las necesidades educacionales de 8.521 menores de la Región Metropolitana.

Durante 2007 y, por tercer año consecutivo, 30 alumnos de la Fundación realizaron su práctica técnico-profesional en las diferentes empresas del Grupo Santander, duplicando el número de estudiantes acogidos en períodos anteriores. Desde que se inició el programa 61 alumnos han tenido la oportunidad de trabajar en la empresa.

Otros logros alcanzados en 2007 fueron:

- 432 nuevos socios gracias a la campaña interna para motivar el compromiso de sus empleados con Belén Educa, que cuenta con un total 2.832 colaboradores permanentes.
- Seminario de Administración en el que participaron 180 alumnos que cursan esta especialidad, el que fue dictado por ejecutivos de distintas áreas del Banco.
- Donación de 500 libros de arte para los 7 colegios y 30 computadores para reforzar los laboratorios de telecomunicaciones.
- Clases de inglés para 8.521 alumnos.
- 8 alumnos con Beca de Excelencia Académica en estudios superiores y

## PROGRAMA COMPUTADORES PARA LA COMUNIDAD

El año 2000 se inició el programa "Computadores para la Comunidad" con el propósito de entregar herramientas y contribuir a la disminución de la brecha digital facilitando el acceso a la tecnología a personas de escasos recursos.

Para concretarlo, Banco Santander aprovecha la renovación de equipos que se lleva a cabo cada tres años en la Institución, para dar respuesta a las exigencias tecnológicas de la industria financiera. Se trata de equipos en óptimas condiciones y el Banco invierte en reacondicionarlos para su posterior donación.

En 2007 se donaron 2.006 equipos a 114 instituciones y a la fecha se han entregado más de 9.323 computadores a 651 instituciones a lo largo del país, beneficiando a más de 200 mil niños, jóvenes y adultos.



2 Becas Magíster para perfeccionamiento docente.

- Visitas pedagógicas, celebraciones en Navidad y Día del Niño.
- Pasantías y prácticas laborales de 70 alumnos en el Grupo Santander durante 2007.
- Voluntariado corporativo en reforzamiento escolar y clases magistrales durante 2007.

### Capacitación a Microempresarios

Santander Banefe en conjunto con la Fundación Educación Empresa, ha desarrollado un programa de formación y capacitación gratuita para el segmento de microempresarios, orientado a entregarles herramientas básicas para sus negocios. En 2007 fueron capacitados 1.000 trabajadores independientes de todo Chile en materias de administración.

A esto se suma el programa de asesoría impartido junto a la Corporación Simón de Cirene. Ambos programas están orientados a generar planes de mejora en la gestión y el retorno de las microempresas, contribuyendo concretamente a la generación de empleo y superación de la pobreza.

### CULTURA

Parte relevante de la política de Responsabilidad Social Corporativa se centra en el apoyo a la cultura, acercando y difundiendo diversas manifestaciones artísticas que han significado un aporte para la sociedad. El apoyo otorgado se concentra en dos áreas: fomento de actividades artísticas de calidad y protección del patrimonio cultural. Para dar inicio a la celebración de sus 150 años a nivel mundial, Banco Santander ofreció en marzo de 2007 un concierto abierto a la comunidad del tenor español Plácido Domingo y la soprano chilena Verónica Villarroel. El espectáculo realizado en conjunto con el Teatro Municipal, se efectuó al aire libre en la Plaza de Armas de Santiago y permitió que más de 30 mil personas pudieran presenciarlo en forma gratuita.

En diciembre de 2007 fue presentado en la Plaza de Armas y también en forma gratuita el Ballet Cascañueces, tradicional espectáculo de Navidad organizado por Banco Santander, en conjunto con la Municipalidad de Santiago y el Teatro Municipal.

También invitó a sus clientes a la función de gala de la ópera “Nabucco” de Giuseppe Verdi y a una presentación del ballet “La Bayadera”, en el Teatro Municipal de Santiago.

Otras actividades efectuadas en 2007 fueron:

- Conciertos en piano de Alberto Nosé, ganador del Concurso Internacional de Piano Santander Paloma O’Shea, en cuatro ciudades del país.
- Por séptimo año consecutivo se realizó el concurso de creación joven “Artistas Siglo XXI”, en conjunto con Canal 13 y la Universidad Católica, con el objetivo de incentivar y reconocer a los jóvenes exponentes de la plástica nacional.
- Publicación del libro “Patagonia Andina: Inmensidad Humanizada”, editado de manera conjunta con el Museo Chileno de Arte Precolombino, y que corresponde a la publicación número XXVI de la colección desarrollada por ambas entidades. 600 ejemplares del libro fueron donados a la Dirección de Bibliotecas, Archivos y Museos para ser distribuidos en las bibliotecas públicas del país.



## NUESTROS ACCIONISTAS





### *Creación de valor sostenido*

En 2007, los mercados bursátiles se vieron afectados por la crisis hipotecaria subprime en los Estados Unidos. Esto también impactó al mercado bursátil local, en especial a las acciones bancarias que rentaron menos que el IPSA. Cabe destacar que la exitosa gestión comercial y financiera de Banco Santander, unida a la buena evolución de sus clasificaciones de riesgo, así como sus políticas corporativas en materia de transparencia y respeto a los accionistas, resultaron en un mejor rendimiento de la acción en relación a sus pares, tanto a nivel local como internacional. Si bien las acciones de Banco Santander cayeron 1,3%

en el mercado local en 2007, esta cifra se compara favorablemente con el rendimiento de los principales competidores. Es así como, sumando el dividendo pagado, la creación de valor total para los accionistas fue de \$130.000 millones, 2,7% por sobre el valor de la empresa reflejado al cierre del ejercicio anterior.

En el frente internacional, los ADRs del Banco aumentaron su cotización en 5,9% (+10% incluyendo dividendos) comparado con una caída de 13,1% del NYSE Financial Index y una baja de 10,5% del Global 1200 Financial Index. Esto refleja la positiva percep-



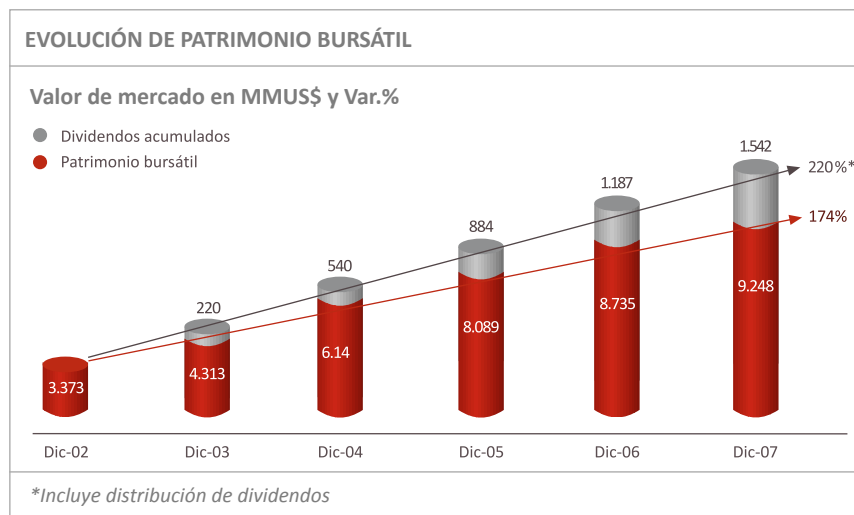
ción de los inversores y analistas internacionales sobre la acción del Banco.

En una perspectiva de más largo plazo, las acciones de Santander Chile han aumentado de valor en un 174% en los últimos cinco años. Al incluir los dividendos pagados, desde fines de 2002 a la fecha el incremento ha sido de 220%.

Al término del año 2007, la acción de Banco Santander se transaba a una relación Precio de mercado / Valor libro de 3,2 veces comparado con una razón Precio de mercado

/ Valor libro promedio para todos los bancos que cotizan en Bolsa de 2,2 veces, de acuerdo a un ranking elaborado por Deutsche Bank que incluye 170 instituciones financieras de todo el mundo. Esto significa que las acciones de Banco Santander se cotizan con un premio de 46% por sobre el promedio alcanzado por los bancos a nivel mundial, ubicándose en el tercer lugar de Latinoamérica.

Los títulos de Banco Santander tienen una buena liquidez, con una presencia bursátil de 100% y un volumen promedio anual de



transacciones diarias de US\$15 millones, sumando las operaciones en la bolsa local y los mercados externos, ubicándose como la segunda empresa nacional en esta categoría.

## ESTRUCTURA ACCIONARIA

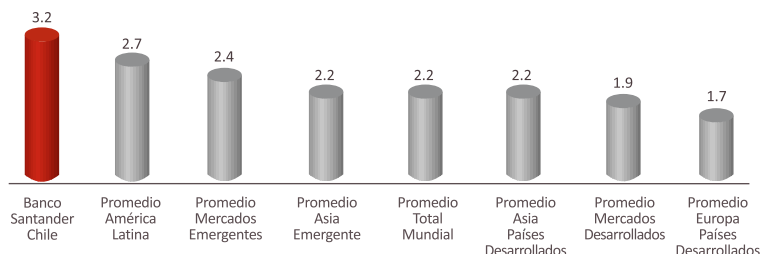
El capital básico del Banco al 31 de diciembre de 2007 estaba dividido en 188.446,127 millones de acciones de serie única, sin preferencias de ningún tipo. El principal accionista era Banco Santander S.A. con un control de 76,9% de la propiedad. Los ADR representan un 14,2% de la propiedad del Banco. El 8,9% restante corresponde a inversionistas institucionales y personas jurídicas en Chile.

## POLÍTICA DE INFORMACIÓN

Como parte de su compromiso con la transparencia, Banco Santander tiene a disposición de accionistas, inversionistas, empresas clasificadas de riesgo y analistas toda la información relevante y mantiene una política de puertas abiertas ante sus requerimientos. Durante 2007 el Área de Relación con Inversionistas continuó desarrollando una intensa política de relacionamiento con estos grupos de interés, efectuando más de 300 reuniones con inversionistas en el año.

En Internet se mantiene diariamente actualizada la página web de Relación con Inversionistas, que contiene toda la información relevante del Banco: reportes de resultados, estados financieros, análisis de la acción, ratios claves y comunicados con hechos esenciales, entre otros. También cuenta

## RAZÓN PRECIO / VALOR LIBRO CIERRE 2007

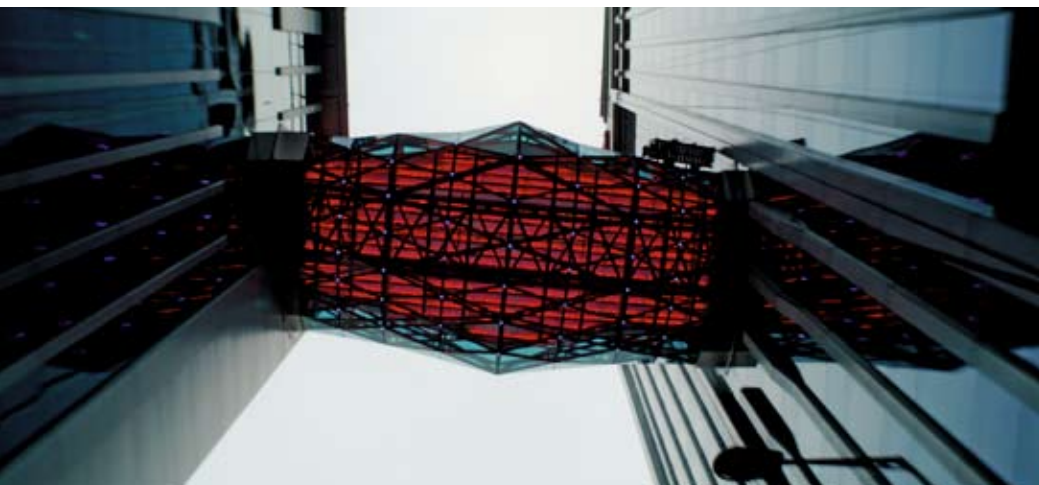


Fuente: Deutsche Bank, enero 2008

## PRINCIPALES ACCIONISTAS

	Acciones	Total
Teatinos Siglo XXI S.A.*	78.108.391.607	41,4%
Santander Chile Holding S.A.*	66.822.519.695	35,5%
The Bank Of New York (ADR)	26.772.309.006	14,2%
Citibank N.A. por Cta. Terceros Cap XIV	1.368.127.360	0,7%
Banchile Corredores de Bolsa	1.082.915.947	0,6%
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	549.764.145	0,3%
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	437.001.970	0,2%
Inversiones Antares S.A.	425.363.545	0,2%
Bice Vida Compañía de Seguros S.A.	403.291.202	0,2%
AFP Habitat S.A. para Fdo. Pensiones	391.546.440	0,2%
AFP Provida S.A. Fondo Tipo A	355.918.629	0,2%
AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo A	309.130.046	0,2%
AFP Provida. S.A. Fondo Tipo B	270.271.709	0,1%
Fondo de Inversión Privado M.B.I Acciones	266.699.517	0,1%
MBI Corredores de Bolsa S.A.	266.096.899	0,1%
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo A	264.352.905	0,1%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	263.746.630	0,1%
AFP Habitat S.A. Fondo Tipo B	215.634.504	0,1%
MBI. Arbitrage Fondo de Inversión	205.403.165	0,1%
Hitschfeld Bollman, Antonio	200.000.000	0,1%
AFP Cuprum S.A. para Fdo. Pensiones	197.075.397	0,1%
The Chile Fund. Inc.	189.000.000	0,1%
Cía. Seg de Vida Consorcio Nac Seguros S.A.	187.805.450	0,1%
AFP Santa María S.A. para Fdo. Pensiones Tipo C	185.438.582	0,1%
AFP Bansander S.A. Fondo Tipo A	162.555.102	0,1%
AFP Cuprum S.A. Fondo Tipo B	134.509.817	0,1%
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	134.445.471	0,1%
Munita Cruzat y Claro S.A. Corredores de Bolsa	133.946.901	0,1%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	129.841.093	0,1%
AFP Bansander S.A. para Fdo. Pensiones	127.247.866	0,1%
Otros 13.375 accionistas	7.885.776.194	4,2%
<b>Total</b>	<b>188.446.126.794</b>	<b>100%</b>

\*Sociedades pertenecientes a Banco Santander S.A.



con links para seguir el precio y otros antecedentes de la acción en la Bolsa de Comercio de Santiago y en New York Stock Exchange, NYSE. Contiene además una sección de preguntas frecuentes sobre el Grupo, desde la perspectiva del interés de los accionistas, y posee una opción para recibir alertas vía e-mail con las actualizaciones de información financiera y otros datos relevantes.

Banco Santander se distingue además por la realización de cinco auditorías al año, tres internacionales y dos nacionales, lo que implica un esfuerzo adicional a las exigencias legales en este tema.

#### CLASIFICACIONES DE RIESGO

Cabe destacar que Banco Santander es la empresa privada con la mejor clasificación de riesgo en Latinoamérica, igualando e incluso superando en algunos casos al riesgo soberano chileno. Entre las economías emergentes, Banco Santander se ubica entre los bancos mejor clasificados.

#### Clasificaciones Internacionales

Banco Santander y sus instrumentos de oferta pública son evaluados por diversas clasificadoras de riesgo internacionales. En la actualidad son tres las empresas que clasifican al Banco: Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings.

En el segundo trimestre de 2007 Standard and Poor's mejoró la clasificación de riesgo soberano de Chile de A a A+. Como resultado de lo anterior, el rating de Banco Santander Chile fue mejorado de

#### CLASIFICACIONES INTERNACIONALES

##### Moody's

Depósitos Bancarios de LP en Moneda Extranjera	A2
Depósitos Bancarios de LP en Moneda Local	Aa2
Deuda Senior	Aa3
Deuda Subordinada	Aa3
Indicador de Solvencia Financiera	B-
Corto Plazo	P-1
Perspectivas	Estables

##### Standard & Poor's

LP Moneda Extranjera	A+
LP Moneda Local	A+
CP Moneda Extranjera	A1
CP Moneda Local	A1
Perspectivas	Estables

##### Fitch

LP Moneda Extranjera	A+
LP Moneda Local	A+
CP Moneda Extranjera	F1
CP Moneda Local	F1
Rating Individual	B
Perspectivas	Estables



A a A+. Este hecho es bastante destacable puesto que se dio en medio de la crisis subprime que afectó severamente varias economías en el mundo. Esto refleja la fortaleza del sistema financiero chileno y la solidez de la franquicia de Santander Chile.

Los ratings por parte de Moody's siguieron estables en 2007. El Rating de Fortaleza Financiera (BFSR) permanece en B -, el más alto asignado a un banco latinoamericano, de acuerdo a lo señalado por Moody's. La agencia Fitch también mejoró la clasificación del Banco subiéndola desde A a A+ a comienzos de 2007,

ratificando las buenas perspectivas que las agencias de rating tienen sobre el Banco.

### Clasificaciones Nacionales

El Directorio del Banco ha nombrado a las firmas Fitch Ratings Ltda. y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., para calificar los instrumentos de oferta pública emitidos por la Institución. En 2007 se destaca la mejora de los rating locales de AA+ a AAA por parte de ambas clasificadoras locales. Las clasificaciones asignadas son las que se indican en el siguiente cuadro:

## CLASIFICACIONES NACIONALES

Clasificación	Fitch	Feller Rate
Acciones	Nivel 2	1CN1
Depósitos de Corto Plazo	N1+	Nivel 1+
Depósitos de Largo Plazo	AAA	AAA
Letras de Crédito	AAA	AAA
Bonos	AAA	AAA
Bonos Subordinados	AA+	AA+
Perspectiva	Estable	Estable



**TRANSPARENCIA Y GOBIERNO CORPORATIVO**





### *Un compromiso que genera confianza*

La política de Gobierno Corporativo de Banco Santander se asienta sobre dos pilares fundamentales, los derechos de los accionistas y la transparencia. En torno a ellos gira la actuación del Directorio en la toma de decisiones y el manejo de la información. La Institución cuenta con estándares internacionales en materia de Gobierno Corporativo y Transparencia, lo que incluye un Directorio integrado mayoritariamente por profesionales independientes, cinco clasificaciones de riesgo realizadas por agencias internacionales y locales, y la suscripción de un Código de Ética y Conducta para prevenir conflictos de interés y uso de información privilegiada. La transparencia es entendida por

Banco Santander en una doble vertiente: por una parte, se trata de proporcionar a los mercados información sobre cualquier acontecimiento que pueda tener repercusión sobre la valorización de la acción del Banco, y por otra, asegurar que los accionistas cuenten con todos los datos necesarios para poder tomar sus decisiones de manera informada. Todo ello está orientado a generar confianza y seguridad en el mercado, lo que se ve reflejado en:

- Igualdad de tratamiento para todos los accionistas: una sola serie de acciones, una acción, un voto en las juntas de accionistas.



- Conferencia trimestral de la Administración sobre los resultados del Banco, abierta a inversionistas y analistas.
- Publicación mensual de los principales resultados del Banco por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- Seis publicaciones al año para accionistas: Memoria Anual, informe 20F y 4 informes financieros trimestrales.
- Amplia y periódica cobertura de las operaciones del Banco por parte de entidades bursátiles nacionales e internacionales líderes.
- Cinco clasificaciones de riesgo realizadas por agencias de primer nivel, tanto internacionales como chilenas.

Los esfuerzos realizados en este ámbito generaron en 2007 el reconocimiento por parte de varios medios especializados, destacando la revista Latin Finance que galardonó al Banco con el tercer lugar en el ranking de Bancos Latinoamericanos con mejores políticas de ética, gobierno corporativo, transparencia, sustenta-

bilidad y responsabilidad social corporativa, avanzando tres posiciones con respecto a la medición efectuada en 2006. Este ranking es elaborado por la agencia de calificaciones éticas Management & Excellence (M&E), Madrid, en cooperación con la revista norteamericana Latin Finance, y es realizado en base a una encuesta respondida por la empresa e información pública extraída desde su página web.

#### **DIRECTORIO PROFESIONAL E INDEPENDIENTE**

El Banco cuenta con un Directorio profesional e independiente que es el núcleo de su Gobierno Corporativo, integrado por 11 miembros, de los cuales sólo 2 son ejecutivos del Grupo. Los 9 restantes son personas externas a la administración, de criterio independiente y reconocido prestigio profesional. Durante 2007 se incorporó al Directorio Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, en reemplazo de Juan Andrés Fontaine Talavera, quien tuvo una contribución destacada durante su permanencia en el cargo.

Junto con participar en el Directorio y aportar desde su ámbito de especialidad a la buena marcha del Banco, los directores también forman parte de comités de trabajo que les permiten conocer en detalle la gestión de la empresa.

### Principales Comités

• **Comité de Directores y Auditoría**, cuya principal función es apoyar al Directorio en la supervisión y mejoramiento continuo de los controles internos, así como examinar los informes de los auditores internos y externos, el balance y demás estados financieros y pronunciarse respecto de éstos antes de su presentación a los accionistas para su aprobación, informando al Directorio. También es responsable de analizar las observaciones efectuadas por los organismos reguladores. Asimismo, recomienda al Directorio el nombramiento de los auditores externos y clasificadores privados de riesgo, que luego son designados por la Junta Anual de Accionistas. Revisa además los antecedentes relativos a las operaciones referidas en los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas, que tratan de las transacciones con directores y con partes relacionadas. Este comité realizó 12 sesiones durante el año 2007.

• **Comité ALCO** es la instancia responsable de las políticas, procedimientos y límites respecto de los riesgos de mercado y del monitoreo del desempeño de éstos a la luz de los riesgos asumidos. Por recomendación de este comité, el área de Riesgos de Mercado, la Tesorería y el área de Gestión Financiera del Banco llevan un control

diario de los riesgos, tanto transaccionales como no transaccionales. Entre los temas analizados durante las 12 sesiones efectuadas en 2007 está la revisión de las expectativas macroeconómicas, los límites financieros para 2007, monitoreo activo de la crisis subprime en los mercados internacionales, estructura de fondeo del Banco y el plan financiero del período.

• **Comité Ejecutivo de Créditos**, revisa y aprueba la cartera de colocaciones que ha sido propuesta por el Comité de Créditos del Banco, teniendo en consideración los límites de exposición permitidos por la Ley General de Bancos y las políticas internas de la Organización. Este Comité sesionó 24 veces durante el año 2007.

• **Comité Tecnológico**, fue creado en septiembre de 2006 con el

objetivo de analizar los proyectos tecnológicos relevantes para el apoyo del negocio y el mejoramiento de la atención a los clientes, buscando el ahorro de costos y la diferenciación. Entre los temas abordados por esta instancia destacan el Plan Informático Anual, automatización de procesos claves, innovación en materia de telecomunicaciones, seguridad de información, inteligencia de negocios y nuevas tendencias tecnológicas. En 2007 se efectuaron 3 sesiones.

• **Comité de Marketing y Comunicaciones**, cuyo objetivo es revisar todas las materias relativas a productos, imagen corporativa, publicidad y comunicaciones del Banco Santander. Se reunió 3 veces en el año.

• **Comité Universidades**, cuyo objetivo principal es realizar el

### POLÍTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Las acciones del Banco en este ámbito se centran en las siguientes políticas que han ido incrementándose a lo largo de los años:

- Nueve de los once miembros del Directorio son connotados profesionales externos a la administración.
- Activa participación de los directores en principales comités de gestión del Banco.
- Primera institución financiera chilena en recibir la certificación según la ley Sarbanes Oxley (SOX) de Estados Unidos.
- Suscripción de un Código de Ética y Conducta por parte de todo el personal. Quienes se relacionan con el mercado de valores firman un código específico con mayores exigencias.
- Segregación de funciones comerciales y operativas.
- Principales decisiones crediticias y de mercado adoptadas en comités.
- Área de auditoría interna plenamente independiente de la administración.
- Adopción de criterios de Basilea II.
- La Memoria Anual incluye, a partir de 2005, un informe del Comité de Directores y Auditoría.
- Tres clasificaciones de riesgo internacional y dos locales.

seguimiento a la evolución de este negocio y efectuar recomendaciones para el desarrollo estratégico del mismo. Entre los temas tratados en 2007 destacan la penetración y fidelización de los clientes del segmento, resultados, oportunidades de nuevos negocios y desafíos en el área. Se efectuaron 3 sesiones durante el período analizado.

### DIRECCIÓN DE CUMPLIMIENTO

La Dirección de Cumplimiento comenzó a operar el año 2002 y es responsable de velar por la implantación y seguimiento del Código de Conducta en el Mercado de Va-

lores. Es controlada por el Comité de Cumplimiento Normativo, que integran las más altas autoridades del Banco Santander. Sus funciones son la interpretación, gestión y supervisión de las normas contenidas en el Código de Conducta y la resolución de potenciales conflictos derivados de su aplicación. Actualmente hay alrededor de 640 funcionarios sujetos a este código. Cada persona afecta realiza una declaración por escrito de todos sus posibles conflictos de interés y debe poner en conocimiento de esa Dirección cualquier situación que, por sus vinculaciones económicas, familiares u otros motivos, pudiera plantearse.

La Dirección de Cumplimiento monitorea el uso de información privilegiada y el manejo de conflictos de interés a través de los Responsables de Cumplimiento que han sido designados por el Comité de Cumplimiento Normativo. Estos Responsables de Cumplimiento controlan de manera directa a aproximadamente 480 funcionarios sujetos al Código de Conducta, mientras que otros 156 son monitoreados a través del Comité de Gerentes.

También actúa como Secretaría del Comité Local de Nuevos Productos. Este Comité está encargado de la revisión, aprobación, implementación y seguimiento de los productos y/o servicios que se lanzan al mercado. Además se preocupa de que sean técnicamente consistentes, legalmente correctos y adecuados a la capacidad y necesidades reales de los clientes. Durante el año realizó 12 sesiones en las que se analizaron 24 nuevos productos.

### PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITALS

Banco Santander, consciente de la importancia que para las sociedades avanzadas tiene la lucha contra el blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, mantiene un fuerte compromiso y procedimientos para prevenir este tipo de acciones. Todo ello en línea con las directrices del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria, de la Directiva sobre el Blanqueo de Capitales de la Unión Europea y de la USA Patriot Act.

## COMITÉ

Director	Externo	Participación en Comité
Mauricio Larraín	No	ALCO Comité Ejecutivo de Crédito Comité de Marketing y Comunicaciones Comité de Universidades
Marcial Portela	No	-
Benigno Rodríguez	Sí	Comité de Directores y Auditoría
Victor Arbulú	Sí	Comité de Directores y Auditoría
Claudia Bobadilla	Sí	Comité Tecnológico
Marco Colodro	Sí	ALCO Comité Ejecutivo de Crédito
Juan Manuel Hoyos	Sí	-
Roberto Méndez	Sí	Comité Ejecutivo de Crédito Comité de Marketing y Comunicaciones Comité de Universidades
Carlos Olivos	Sí	Comité de Directores y Auditoría Comité Ejecutivo de Crédito
Lucía Santa Cruz	Sí	Comité de Universidades
Roberto Zahler	Sí	ALCO

En Chile, como consecuencia de la publicación de la Ley 20.119, que modificó el cuerpo legal que dio vida a la Unidad de Análisis Financiero, determinando nuevas atribuciones para dicho organismo fiscalizador e incorporando un mayor número de entidades como sujetos obligados, se introdujeron modificaciones en la materia que permitieron a nuestro país un mayor alineamiento con las normas y prácticas internacionales sobre la Prevención y Blanqueo de Capitales.

Como consecuencia de estos cambios y la evaluación realizada a nuestro país por el Grupo de Acción Financiera Internacional, GAFI, los organismos contralores - Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y la Unidad de Análisis Financiero - han establecido nuevas normas e instrucciones sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Por ello, el Comité de Análisis y Resolución de Banco Santander, organismo interno de supervisión creado en el año 2002 por la Alta Dirección, ha procedido a modificar las políticas de Banco, introduciendo cambios al Manual Corporativo de Prevención de Blanqueo de Capitales de Banco Santander Chile.

Para hacer frente de mejor manera a estos cambios, se han incorporado nuevas herramientas tecnológicas, como el Sistema BlanCa II, y se han establecido procedimientos adicionales para obtener información requerida por las autoridades, aumentando la dotación de la Unidad de Prevención. Todo esto con el objetivo de mejorar los estándares de calidad y mantener

una posición de vanguardia en la prevención del blanqueo de capitales.

### **MODELO DE CONTROL INTERNO BANCO SANTANDER CHILE**

Banco Santander Chile ha adaptado su Modelo de Control Interno a los exigentes estándares internacionales y cumple con las directrices establecidas por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (C.O.S.O.), en el marco del Enterprise Risk Management Integrated Framework.

Los trabajos de mantenimiento actualizado del Modelo, de evaluación del diseño y efectividad de los controles, así como la gestión de los planes de acción tendientes a regularizar incidencias, han sido conducidos por la Gerencia de Control Interno bajo la supervisión y seguimiento del Comité de Directores y Auditoría.

El Banco y sus Filiales, tras dos años de levantamiento y documentación de más de 300 procesos, con unos 2.800 riesgos asociados y más de 3.100 controles – que fueron evaluados en su diseño y probados en su efectividad operativa -, recibió durante 2007 su Certificación según la ley SOX, respecto de los estados financieros referidos al ejercicio 2006, lo que ha significado un importante hito para el Banco, al ser la primera institución financiera en alcanzar este logro.

Respecto del ejercicio 2007, se ha avanzado sustancialmente en la consolidación del Modelo de Control Interno. Hoy se encuentra



registrado en una Herramienta Corporativa y se ha concluido con el grueso de la medición de efectividad de los controles críticos. Preliminarmente, se concluye que al 31 de diciembre de 2007, el Modelo de Control Interno de Banco Santander Chile, cubre de manera efectiva los riesgos de generación de la información financiera y mitiga los riesgos operacionales y de cumplimiento asociados a la misma.

De este modo, se está cumpliendo con la Ley Sarbanes – Oxley que afecta al Banco por estar registrado en el mercado de valores norteamericano, y a su vez, se favorece la transparencia y fiabilidad de la información financiera, se potencia el gobierno corporativo, se sistematiza el control interno sobre los procesos de negocio y se mitigan los riesgos asociados, especialmente los de reporte financiero. Además, significa una base robusta para mejorar el proceso de Autoevaluación de Gestión y Solvencia exigido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



## GESTIÓN DEL RIESGO





### *Una cultura y modelos de gestión integral de los riesgos*

Banco Santander tiene una cultura y manejo de los riesgos que está entre los mejores del sistema financiero.

La División de Riesgos, independiente de las áreas comerciales, tiene como fin principal velar por un control adecuado de los riesgos de mercado y crediticios del Banco. Esta División tiene una fuerte interacción con su similar en Banco Santander España y reporta al Directorio y al Comité de Directores y Auditoría.

La División Operaciones del Banco también ha desarrollado un modelo de seguimiento interno eficiente que ha permitido mejorar sustan-

cialmente el ambiente de control, supervisado permanentemente por el Comité de Riesgo Operacional.

La Gerencia de Control Interno tiene por objeto velar por la eficacia de los controles y reporte financiero de acuerdo con lo dispuesto por la normativa SOX. Reporta periódicamente al Comité de Directores y Auditoría. Además, al transarse las acciones del Banco en la Bolsa de Nueva York, este Comité cumple con las normas dispuestas para las empresas extranjeras y que son aún más estrictas que las reglas generales de la Securities and Exchange Commission (SEC).



Se añade a lo anterior las frecuentes revisiones de todos los procesos y riesgos que efectúa la División de Auditoría Interna, cuyos informes son conocidos por la Administración y el Comité de Directores y Auditoría. Junto a ello, cabe destacar que periódicamente se efectúan revisiones a la gestión y manejo de riesgos por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, del Banco de España, por ser parte del Grupo Santander Internacional y por los auditores externos.

**RIESGO CREDITICIO**

La División de Riesgos opera en forma independiente de las áreas comerciales y todas las decisiones son tomadas por comités integrados por personal del área de riesgos, comercial y legal, entre otros. Concentra sus esfuerzos en todo el ciclo de crédito, según se explica en la figura N°1.

**Admisión**

El Departamento de Riesgos se constituye en área independiente de las áreas comerciales. Las aprobaciones son colegiadas a través de los Comités de Crédito con límites de facultades. Tres directores del Banco forman parte de la Comisión Ejecutiva de Préstamos, donde se aprueban las principales operaciones crediticias y el Directorio mensualmente toma conocimiento de ello.

Los sistemas de control interno exigen que una parte de la cartera de colocaciones de cada una de las unidades comerciales esté sujeta a supervisión especial de modo permanente. El objeto es mantener un escrutinio constante de aquellas partes de la cartera que representan el mayor riesgo y anticipar cualquier deterioro. Esto permite detectar préstamos riesgosos y tomar una decisión sobre el estado del cliente. Incluye

Figura N°1



medidas tales como reducir un préstamo, o pedir una mejor garantía. Los sistemas de control exigen que estos préstamos sean revisados al menos tres veces por año en el caso de aquellos clientes que se encuentran en la categoría más baja de observación crediticia. Se autorizan operaciones de crédito siempre que el cliente cuente con capacidad de pago (flujos de caja) comprobada. Las garantías se consideran sólo como fuente de pago alternativa o resguardo.



### Seguimiento

El Departamento de Seguimiento de Riesgo vela continuamente para que la cartera de créditos comerciales se mantenga saludable. Se efectúa una revisión permanente que presenta alertas o situaciones de cambio de riesgo. De acuerdo con la pérdida esperada, las garantías, la capacidad de pago y el comportamiento de pago, entre otros, se efectúa la clasificación y sus correspondientes provisiones, en cumplimiento de la normativa de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Para el resto de la cartera, se constituyen provisiones según morosidad y matrices.

### Clasificación de la Cartera de Colocaciones

Los bancos chilenos tienen como obligación entregar a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras información detallada respecto de su cartera de colocaciones todos los meses. La SBIF examina y evalúa el proceso de gestión de créditos de cada institución financiera, incluido el cumplimiento de ésta con las directrices de clasificación de préstamos. Los bancos se clasifican en cuatro categorías: 1, 2, 3 y 4. La categoría de cada banco depende de los modelos y métodos que utiliza para clasificar su cartera de

colocaciones, según lo determina la Superintendencia de Bancos. Los bancos de categoría 1 son aquellos cuyos métodos y modelos son satisfactorios para el organismo fiscalizador. Tienen derecho a continuar utilizando los mismos métodos y modelos que usan actualmente. El banco que clasifica en la categoría 2 debe mantener los niveles mínimos de provisiones que establece la SBIF, siendo su junta directiva puesta al tanto de los problemas detectados por la Superintendencia y exigiéndosele tomar medidas para corregirlos. Los bancos que clasifican en las categorías 3 y 4 deben mantener los niveles mínimos de provisiones que establece la Superintendencia de Bancos hasta que ésta los autorice a hacer lo contrario. Santander clasifica en la categoría 1.

Los préstamos se dividen en: (1) préstamos de consumo (incluidos préstamos otorgados a particulares para efectos de financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios), (2) préstamos hipotecarios residenciales (incluidos préstamos otorgados a particulares para la adquisición,

Aprobado por	Aprobación máxima en miles de US\$
Comité Ejecutivo de Créditos	>20.000
Comité de Préstamos	20.000
Comité del Segmento Comercial	8.000-10.000
Empresas Grandes	10.000
Sector de Bienes Raíces	10.000
Empresas Medianas	8.000
Comité Regional	5.000
Comité Sucursal	300



construcción o reparación de bienes raíces residenciales, en que el valor de la propiedad cubre al menos el 100% del monto del préstamo) y (3) préstamos comerciales (incluye todos los préstamos que no sean de consumo e hipotecarios residenciales).

### Clasificación de Créditos Comerciales

El Banco asigna un nivel de categoría de riesgo a cada deudor y sus respectivos préstamos. Considera los siguientes factores al momento de evaluar a un deudor: industria o sector, estructura de propiedad,

situación financiera, capacidad de pago, garantías y comportamiento histórico de pago. Por consiguiente, asigna una de las siguientes categorías de riesgo:

- i. Las clasificaciones A1, A2 y A3 corresponden a deudores sin riesgo crediticio aparente.
- ii. Las clasificaciones B corresponden a deudores con cierto riesgo crediticio, pero sin deterioro aparente en su capacidad de pago.
- iii. Las clasificaciones C1, C2, C3, C4, D1 y D2 corresponden a deudores con un deterioro en su capacidad de pago.

En el caso de préstamos clasificados como A1, A2, A3 y B, el Directorio del Banco está autorizado para determinar los niveles de provisiones exigidas. Se ha definido un modelo para establecer las pérdidas esperadas de las carteras comerciales con riesgo normal (A1, A2, A3, B), basado en la probabilidad de incumplimiento, la exposición y la severidad (pérdida histórica efectiva de las carteras). En función de este modelo, se determinan las provisiones a realizar por cada cliente.

Las probabilidades de incumplimiento (PI) son determinadas por la clasificación interna (rating) y en función de ellas se informa a la SBIF.

En el caso de préstamos en las categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2, el Banco debe mantener los niveles de provisiones, establecidos por la SBIF.

Rango de Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Clasificación
Clasificación Externa igual o superior a AA-	=A1
PI ≤ 1%	=A2
1% < PI ≤ 4%	=A3
PI > 4%	=B

Rango de pérdida esperada	Clasificación	Provisión
PE ≤ 3%	C1	2%
3% < PE ≤ 19%	C2	10%
19% < PE ≤ 29%	C3	25%
29% < PE ≤ 49%	C4	40%
49% < PE ≤ 79%	D1	65%
PE > 79%	D2	90%

### Clasificación de Créditos de Consumo e Hipotecario

A partir de enero de 2006, el Banco modificó la metodología para analizar préstamos de consumo e hipotecarios. Se asigna un nivel

de provisiones según un modelo estadístico más automatizado y sofisticado que define perfiles tomando en cuenta el historial de créditos del deudor, incluido cualquier incumplimiento de sus obligaciones con otros acreedo-

res, además del tiempo en mora. Las provisiones de los préstamos de consumo e hipotecarios se calculan en base al perfil del cliente y a los días en mora, sobre modelos grupales.

#### PROVISIÓN SEGÚN TIPO DE PRÉSTAMO A PERSONAS

Perfil		Días en mora						
		1-30	31-60	61-120	121-180	181-360	361-720	>720
De consumo	Perfil 1	5,2%	16,5%	29,7%	90,5%	Castigado	--	--
	Perfil 2	8,8%	20,0%	48,4%	90,5%	Castigado	--	--
	Perfil 3	13,5%	24,7%	48,4%	90,5%	Castigado	--	--
Hipotecario	Perfil 1	0,3%	0,5%	1,2%	2,4%	6,8%	14,1%	28,3%
	Perfil 2	1,5%	1,6%	2,5%	4,4%	6,8%	14,1%	28,3%

Al 31 de diciembre de 2007 la clasificación de riesgo del Banco según este modelo de provisiones era la siguiente: (Cifras en MM\$).

#### CLASIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITOS COMERCIALES

#### CLASIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITOS A PERSONAS

Categoría individual	Créditos comerciales	% del total		Créditos consumo	Créditos vivienda	Créditos totales	% del total	
"A1"	0	0,0%	<b>Grupal</b>	2.052.003	3.321.447	5.373.450		
"A2"	4.738.874	58,7%						
"A3"	1.180.286	14,6%						
"B"	51.117	0,6%		Créditos	2.052.003	3.321.447	5.373.450	100,0%
"C1"	80.681	1,0%		evaluados	2.052.003	3.321.447	5.373.450	100,0%
"C2"	14.528	0,2%		Créditos totales	100,0%	100,0%	100,0%	
"C3"	14.033	0,2%		% evaluado				
"C4"	11.842	0,1%						
"D1"	11.819	0,1%						
"D2"	5.789	0,1%						
<b>Grupal</b>	1.959.911							
Créditos evaluados	8.068.878	100,0%						
Créditos totales	8.068.878							
% evaluado	100,0%							

### Clasificación Interna de la Cartera de Créditos

Se valoriza la totalidad de la cartera de personas jurídicas según el sistema de rating que utiliza Banco Santander y que aplica el siguiente sistema de clasificación que depende de varias variables:

### Firmas en Vigilancia Especial

Adicionalmente se aplica un sistema de seguimiento denominado Firmas en Vigilancia Especial (FEVE) para la gestión y seguimiento de aquellas posiciones crediticias que demuestran algún factor de riesgo

adicional que pudiera significar un cambio en su capacidad de pago. Existen cuatro categorías FEVE:  
**SEGUIR** : Seguimiento periódico por señales de alerta.  
**AFIANZAR** : Se quiere incrementar garantías.  
**REDUCIR** : Se quiere seguir

## CRITERIOS PARA LA CLASIFICACIÓN DE EMPRESAS

Valoración empresas	Óptimo (9)	Bueno (7/8)	Aceptable (5/6)	Deficiente (3/4)	Malo (1/2)
<b>Producto/Demanda/Mercado</b> Situación y perspectivas del negocio.	Muy consolidado y en alza.	Sólido y sin problemas.	Bueno y estabilizado.	Dudoso y a la baja.	Con pocas posibilidades actuales y futuras.
<b>Accionistas/Gerencia</b> Solvencia y capacidad.	Muy solventes y capaces.	Solventes y entendidos.	Suficiente solvencia y capacidad.	Escasa solvencia y capacidad dudosa.	Mínima solvencia y poco competentes.
<b>Acceso al crédito</b> Capacidad de obtener fondos.	Muy amplio.	Con normalidad.	Depende de la coyuntura.	Escaso.	Tiene muy poco. No tiene.
<b>Rentabilidad/Beneficios</b>	Excelentes.	Importantes.	Aceptables. Ajustados.	Escasos. Nulos.	Pérdidas importantes.
<b>Generación de recursos</b> Capacidad para el pago de las deudas.	Muy amplia.	Holgada.	Ajustada.	Insuficientes. Necesita renovar.	Muy baja. Negativa.
<b>Solvencia de la empresa</b> Supervivencia en la crisis.	Sólida. No le afectan las crisis.	Sólida y sólo le afectan las crisis fuertes.	Proporcionada. Le pueden afectar las crisis.	Corta. Le afectan las crisis.	Sin consistencia. Muchas dificultades.

Al 31 de diciembre de 2007 la nota promedio de la cartera de créditos según esta medición era de 6,1 y la distribución era la siguiente:

## NOTA PROMEDIO CARTERA DE CRÉDITOS

Fecha	Rating promedio	Total valorable	% valorado	% Distribución								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9
DIC-04	5,8	4.978.347	93,2	0,1	0,4	2,3	7,0	21,8	33,9	22,3	5,4	0,1
DIC-05	5,8	5.433.392	97,8	0,1	0,2	1,4	4,1	25,4	40,8	22,2	2,8	0,8
DIC-06	6,0	5.806.826	99,4	0,0	0,0	0,7	2,1	23,0	41,1	27,2	4,7	1,1
DIC-07	6,1	6.800.848	99,6	0,0	0,0	0,6	1,7	22,7	41,4	23,3	7,3	3,1

trabajando en niveles más bajos de exposición.

**EXTINGUIR** : No se quiere seguir trabajando con el cliente.

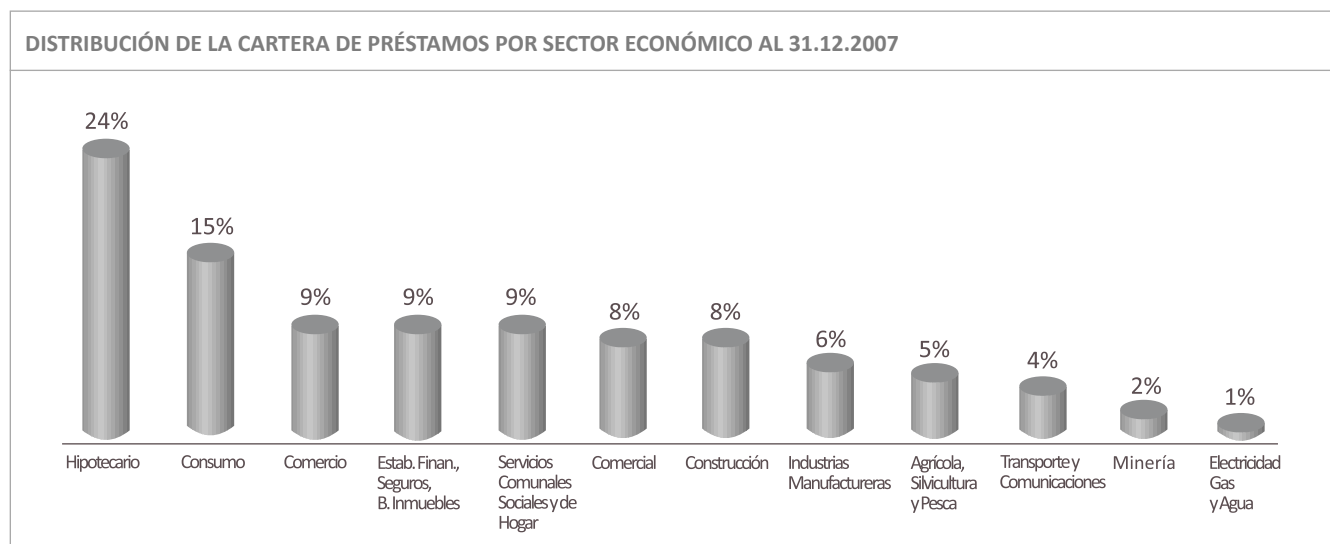
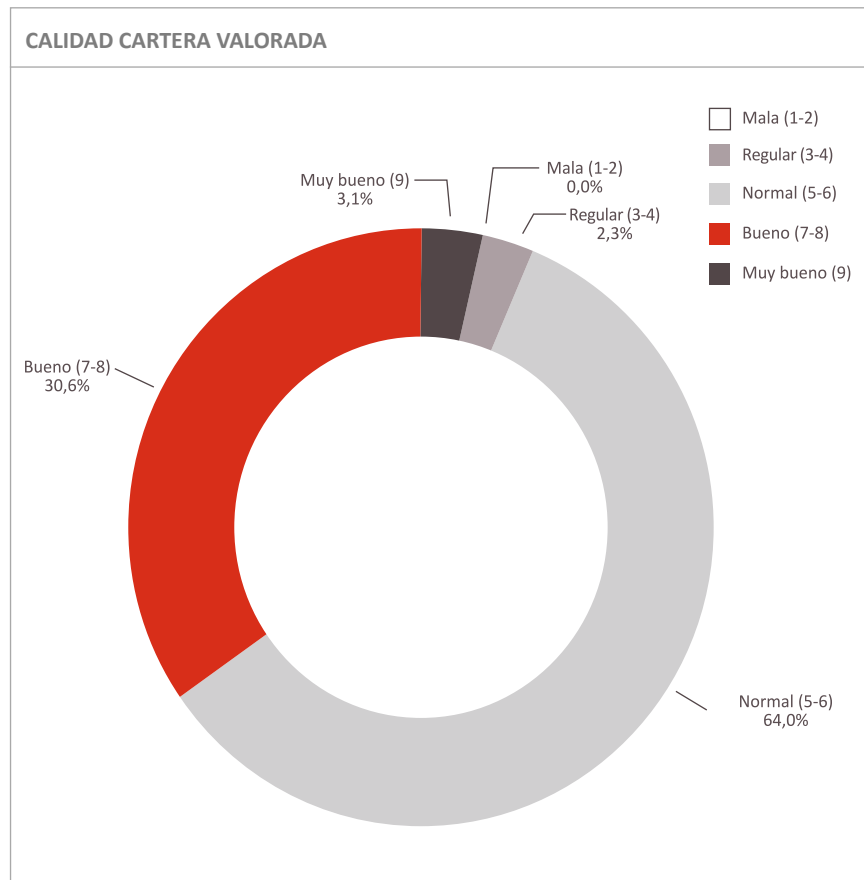
La cartera FEVE: Extinguir, Reducir o Afianzar, debe revisarse como mínimo una vez por trimestre.

**Diversificación de la Cartera por Sectores**

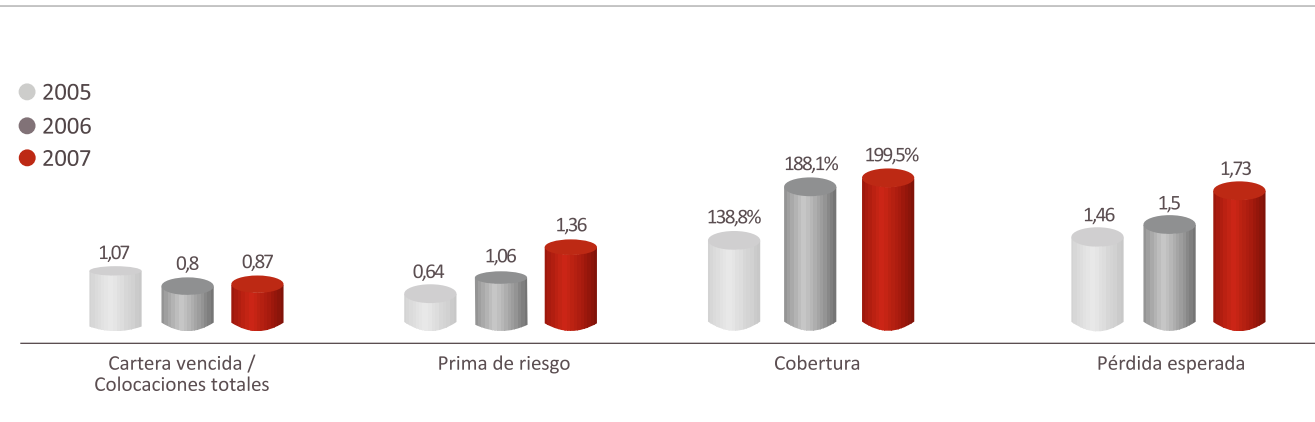
Otra de las políticas del Banco es evitar la concentración del riesgo diversificando el mismo entre los diferentes sectores económicos. Al 31 de diciembre de 2007 la distribución de la cartera de riesgo por sector económico era la que se observa en el gráfico inferior.

**Cartera Morosa y Cobranzas**

La cartera vencida considera todas las cuotas vencidas en 90 días o más y no incluye las cuotas de dichos créditos que no estén morosas, salvo que se hayan iniciado procedimientos judiciales para todo el saldo pendiente de acuerdo con los términos del



## INDICADORES DE RIESGO



préstamo. En este caso, todo el préstamo se considera vencido en un plazo de 90 días a partir del inicio de tales procedimientos.

De acuerdo con los reglamentos que establece la Superintendencia de Bancos, se deben castigar los préstamos comerciales una vez cumplido un período de 24 meses después de haber sido clasificados como vencidos, en caso de no estar garantizados, y tras 36 meses en caso de contar con garantías. En el caso de préstamos de consumo vencidos, se aplica una práctica similar, salvo que una vez vencida la primera cuota en seis meses, se debe castigar el préstamo completo.

### POLÍTICA DE CASTIGOS

- **Comerciales**

Con garantías reales 36 meses  
Sin garantías reales 24 meses

- **Consumo**

180 días

- **Hipotecario Vivienda**

36 meses

Adicionalmente, durante 2007 el Banco desarrolló modelos de recobro especializados, basados en perfiles de clientes y productos.

### RIESGO DE MERCADO

#### Actividades Sujetas a Riesgo de Mercado

El perímetro de medición, control y seguimiento del Área de Riesgos Financieros abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo tipo de interés, tipo de cambio, renta variable y volatilidad de éstos, así como del riesgo de solvencia y de liquidez de los distintos productos y mercados en los que opera el Banco.

En función de la finalidad de riesgo, las actividades se segmentan de la siguiente forma:

#### Negociación

Se incluye la actividad de servicios financieros a clientes y la actividad de compra-venta y posicionamiento

propio en productos de renta fija, renta variable y divisa. Este negocio se enmarca dentro de las actividades de la Banca Mayorista Global. Las posiciones y principales estrategias utilizadas en este negocio son tomadas y revisadas por el Comité de Mercado, que sesiona semanalmente. El Comité de Mercado está conformado por tres directores, incluyendo al Presidente del Banco y dos directores independientes, además del Gerente General, el Director Corporativo de la Banca Mayorista global, el Gerente de la Tesorería, el Gerente de Gestión Financiera, el Controller Financiero y otros miembros de la alta dirección del Banco.

#### Gestión de Balance

El área de Gestión Financiera es la encargada de la gestión centralizada del riesgo, de gestión de balance y de los riesgos estructurales. Persigue dar estabilidad y recurrencia al margen financiero de la actividad comercial y al valor económico del Banco, manteniendo unos niveles adecuados de liquidez y solvencia. Las decisiones de gestión de estos riesgos se toman a través del Comité

ALCO. El Comité ALCO está conformado por tres directores, incluyendo al Presidente del Banco y dos directores independientes, además del Gerente General, el Director Corporativo de la Banca Mayorista Global, el Gerente de Gestión Financiera, el Controller Financiero y otros miembros de la alta dirección del Banco.

## METODOLOGÍAS

La exposición al riesgo de mercado se determina como se muestra en el cuadro adjunto.

### Actividad de Negociación

Las metodologías aplicadas durante el ejercicio 2007 dentro de Banco Santander Chile para medir y controlar los riesgos de mercado de la actividad de negociación fueron las siguientes:

#### Límites Normativos: Actividad de Negociación

A nivel contable se miden y controlan tres tipos de riesgo de mercado para la cartera de negociación:

**Riesgo de tasas de interés:** se utiliza una metodología que mide la sensibilidad de la cartera de negociación, y calcula las pérdidas potenciales asumiendo un aumento de las tasas nominales y reales en pesos y en moneda extranjera de entre 75 y 350 puntos básicos.

**Riesgo de moneda:** el riesgo de moneda se calcula utilizando factores de sensibilidad que dependen del riesgo soberano del país emisor y el tamaño del gap en moneda extranjera.

## LIBRO NEGOCIACIÓN

DICIEMBRE 2007

<i>Millones de pesos</i>	
Patrimonio efectivo	1.602.432
10% activos ponderados por riesgo	1.312.432
<b>Diferencia</b>	<b>290.041</b>
Exposición al Riesgo de Tasas	64,484
Exposición al Riesgo de Monedas	2,576
Riesgo Opciones sobre Tasa de Interés	39,111
Riesgo Opciones sobre Monedas	2
<b>Total</b>	<b>106,174</b>
<b>Margen disponible</b>	<b>183.867</b>

**Riesgo de opciones:** el riesgo de opciones producido por la posición de trading en opciones se calcula usando factores de sensibilidad que miden el cambio en el valor de las opciones ante un cambio en el valor o volatilidad del activo subyacente.

La suma de estos riesgos no puede ser superior a la diferencia entre un 10% de los activos ponderados por riesgo y el patrimonio efectivo del Banco.

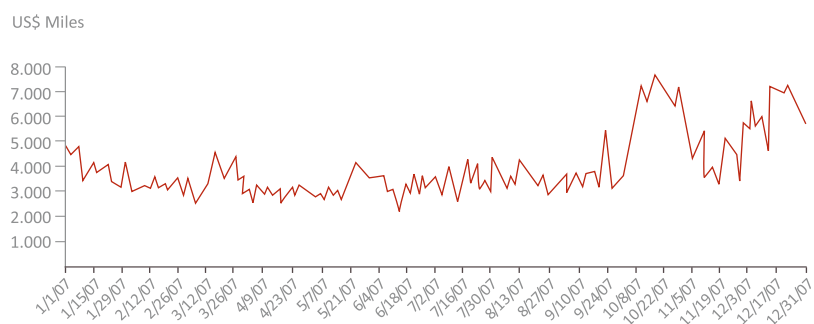
#### Límites Corporativos: Actividad de Negociación

Además de los límites normativos regulados por el Banco Central de Chile, el Banco también sigue los límites y normas de riesgo de

mercado para la cartera de negociación determinadas por el Banco Santander Internacional. La principal metodología usada para medir los riesgos de la cartera de negociación a nivel corporativo es el Valor en Riesgo (VaR), que mide la pérdida máxima esperada con un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados. Se utiliza como base el estándar de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día y se van aplicando ajustes estadísticos que han permitido incorporar de forma eficaz y rápida los acontecimientos más recientes que condicionan los niveles de riesgos asumidos.

Si bien el VaR se utiliza por su facilidad de cálculo y por su buena re-

### EVOLUCIÓN VaR DIARIO 2007



ferencia del nivel de riesgo en que incurre el Banco, paralelamente se están llevando a cabo otras medidas que permiten tener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Banco participa. Dentro de estas medidas está el Análisis de Escenarios, que consiste en definir escenarios del comportamiento de distintas variables financieras y obtener el impacto en los resultados al aplicarlos sobre las actividades. Estos escenarios pueden replicar hechos ocurridos en el pasado (como crisis) o, por el contrario, determinar escenarios plausibles que no se corresponden con eventos pasados. Se definen como mínimo tres tipos de escenarios: plausibles, severos y extremos, obteniendo junto con el VaR un espectro mucho más completo del perfil de riesgos.

Asimismo, se lleva a cabo un seguimiento diario de las posiciones, realizando un control exhaustivo de los cambios que se producen en las carteras con el fin de detectar las posibles incidencias que pueda haber sobre la cuenta de resultados para su inmediata corrección.

### Gestión de Balance

Las metodologías aplicadas durante el ejercicio 2007 dentro del Banco Santander Chile para medir y controlar los riesgos de mercado asociados a las actividades de gestión de balance tanto a nivel normativo local como corporativo fueron las siguientes:

#### Límites Normativos: Gestión de Balance

Los principales riesgos que se miden y que se controlan para la cartera de inversiones permanentes a nivel normativo local son las siguientes:

**Exposición al Riesgo de Tasas de Corto Plazo:** análisis de sensibilidad para posiciones menores a un año en moneda local y extranjera. El límite normativo de exposición a riesgo de tasas de corto plazo y reajustabilidad de la cartera permanente no puede superar el 20% de la suma de los ingresos y gastos por intereses y reajustes más las comisiones sensibles a tasas de interés. Este límite al 31 de diciembre de 2007 era de \$157.844 millones.

**Riesgo de Reajustabilidad:** análisis de sensibilidad para posiciones netas en unidades de fomento a menos de un año. Al 31 de diciembre de 2007, la exposición al riesgo de tasas de interés de corto plazo era de \$39.545 millones y la exposición al riesgo de reajustabilidad era de \$18.202 millones. Con esto el margen disponible era de \$100.096 millones.

**Riesgo de Tasas de Largo Plazo:** análisis de sensibilidad para posiciones netas en unidad de fomento a más de un año. El límite de exposición a riesgo de tasas de interés de largo plazo es equivalente a un 35% del patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2007 este límite era de \$560.851 millones. La exposición efectiva al riesgo de tasas de interés de largo plazo era de \$368.422 millones al cierre de año con un margen disponible de \$192.429 millones.

#### Límites Corporativos: Gestión de Balance

El Banco realiza análisis de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial ante variaciones de las tasas de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de veni-

miento y de revisión de las tasas de interés de las distintas partidas del balance.

#### a) Sensibilidad del Margen Financiero (Margen de Interés Neto)

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tasas de interés. Este límite se calcula para el margen en pesos, UF y moneda extranjera. Durante 2007, el límite de sensibilidad del margen ante un alza de 100 puntos básicos de la curva de tasas de interés en un día fue fijado en \$30.000 millones. La sensibilidad promedio del margen en 2007 fue de \$9.553 millones, el valor máximo \$15.249 millones y el valor mínimo \$5.377 millones en base a los cierres mensuales.

#### b) Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

La sensibilidad del Valor Patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del Margen Financiero. Mide el riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tasas de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros. Durante 2007, el valor promedio del límite de sensibilidad del valor patrimonial ante un alza de 100 puntos básicos de la curva de tasas de interés en un día fue fijado en \$80.000 millones.

#### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Banco para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así

como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. El Banco realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal. Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión de Balance son el gap de liquidez, ratios de liquidez, escenarios de stress y planes de contingencia. En 2007, el Banco puso especial énfasis en cuidar sus ratios y límites de liquidez, dado la crisis financiera que afectó a algunos mercados. En el caso del sistema financiero chileno no hubo mayor impacto por la crisis subprime y el alto nivel de ahorro interno mantuvo una amplia oferta de liquidez.

#### Límites de Liquidez Normativo

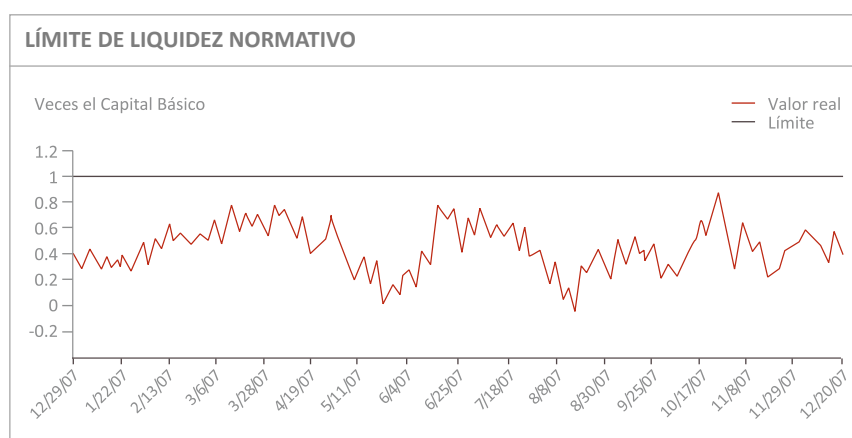
Los principales indicadores de liquidez normativos a los cuales está sujeto el Banco son los siguientes: Límite C08 a 30 días: la diferencia entre los pasivos y activos con vencimiento contractual hasta 30 días no puede superar el monto del capital básico del Banco.

Límite C08 a 90 días: la diferencia entre pasivos y activos con vencimiento contractual hasta 90 días no puede ser mayor a 2 veces el capital básico del Banco.

El Banco se mantuvo dentro de los límites normativos con bastante holgura, reflejando el énfasis en mantener buenos niveles de liquidez durante el año.

#### Ratios de Liquidez Corporativos

El Coeficiente de Liquidez compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles (incluyendo contingencias).



bles (incluyendo contingencias). El límite del coeficiente de liquidez se define como activos líquidos (a valor de liquidación) a 5 días dividido por pasivo exigible ajustado. Este valor tiene que ser igual o superior al 2%. Este indicador muestra por moneda, la capacidad de respuesta inmediata que tiene la entidad frente a los compromisos asumidos. En el 2007, en moneda local el coeficiente de liquidez promedio fue de 20,5% y en moneda extranjera 38,7%, muy por sobre el mínimo exigido internamente.

La Liquidez Neta Acumulada queda definida por la diferencia entre activos y pasivos acumulados a 30 días, obtenido del gap de liquidez modificado. El gap de liquidez contractual modificado se elabora partiendo del gap de liquidez contractual y colocando los activos líquidos en el punto de liquidación o cesión y no en su punto de vencimiento. Si el gap es positivo, esto significa que los vencimientos de activos exceden a los de pasivos, y lo contrario si es negativo. Este gap no puede ser inferior a \$0. En el 2007 el valor promedio de este valor fue de \$428 millones y cerró el 2007 a un nivel de \$1.808 millones por sobre el mínimo exigido internamente.

#### Análisis de Escenarios/ Plan de Contingencia

La gestión de liquidez de Banco Santander se centra en adoptar todas las medidas necesarias para prevenir una crisis. No siempre es posible predecir las causas de una crisis de liquidez; por ello, los planes de contingencia se centran en modelar problemas potenciales a través del análisis de distintos escenarios, en la identificación de tipos de crisis, en las comunicaciones internas y externas y en las responsabilidades individuales. A la primera señal de crisis, especifica claras líneas de comunicación y sugiere una amplia gama de respuestas.

#### RIESGO OPERACIONAL

Banco Santander dio inicio en 2004 al "Plan Director de Riesgo Operacional", con el objeto de potenciar y fortalecer el actual sistema de gestión y administración del riesgo operacional, el cual fue aprobado por la Alta Dirección y el Directorio.

Este Plan Director aporta una visión global del riesgo, sistemas de medición integradora, calidad de análisis y metodologías de mitigación para

las diferentes exposiciones de riesgo, así como el adecuado control de los procesos y disminución de los posibles efectos patrimoniales.

En relación al cálculo de capital por riesgo operacional y en cumplimiento al marco normativo de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Banco Santander utiliza el método Estándar Alternativo, sin descartar a futuro optar por implementar modelos internos.

El Plan Director, define el “Riesgo Operacional” como: “El riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas”.

### **Pilares del Modelo de Gestión y Administración de Riesgo Operacional**

El Banco ha definido un modelo de gestión y administración del riesgo operacional, basado en los requerimientos del nuevo acuerdo de Basilea II, y en él ya se encuentran incorporados buena parte de los fundamentos básicos de un modelo interno para riesgo operacional.

El modelo implantado comprende los siguientes objetivos:

- Permitir la realización de una gestión integral y efectiva del riesgo, con prioridad en la prevención y mitigación (identificación, valoración, evaluación, seguimiento, medición, control y reportes de gestión).
- Mejorar el conocimiento de los riesgos, facilitar la mejora continua de los procesos, reducir las pérdidas y la volatilidad de los ingresos.

- Promover en la Organización la cultura de gestión del riesgo operacional.

- Asegurar la continuidad de la Organización.

Los pilares fundamentales del modelo de gestión implementado son los siguientes:

#### **Pilar I: Estructura Funcional que Soporta el Plan Director de Riesgo Operacional**

El Banco ha conformado una sólida estructura que soporta el Plan Director de Riesgo Operacional, cuya figura clave es el Comité de Riesgo Operacional, integrado por altos directivos de diferentes Unidades de Negocios y de Apoyo.

Este comité reporta directamente a la Alta Dirección y al Directorio. Tiene carácter ejecutivo y está facultado para accionar los cambios necesarios en los procesos, procedimientos, controles y sistemas informáticos que soportan la operativa del Banco y Filiales, a fin de mitigar los riesgos operativos y asegurar que las distintas áreas gestionen y controlen adecuadamente este riesgo.

Al Comité de Riesgo Operacional, reporta funcionalmente la siguiente estructura:

- Gerencia de Riesgo Operacional, que está a cargo de la implantación del modelo de gestión y administración de este riesgo, apoyada por un equipo de Coordinadores de Riesgo Operacional, en representación de todas las Divisiones del Banco y Filiales.
- Comité de Prevención de Riesgo Operacional, cuyo objetivo es

definir e implementar medidas de prevención sobre aquellos procesos críticos.

- Comité de Seguridad de Información, a cargo de la implantación del proyecto Director de Seguridad de Información, basado en la norma internacional BS 7799 (Mejores Prácticas de Seguridad de Información).

- Comité de Continuidad del Negocio, responsables de definir e implementar un modelo de administración y gestión de continuidad del Banco, basado en estándares internacionales y normativa emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

- Comité de Normas, responsable de controlar y demostrar el seguimiento, implementación y cumplimiento oportuno de las normas impartidas por la SBIF y BCCH

#### **Pilar II: Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de Medición**

El modelo actualmente contempla la definición e implantación de herramientas cuantitativas y cualitativas que permiten diagnosticar y obtener un perfil de riesgo operacional de las distintas líneas de negocio. Entre ellas destacan: base de datos histórica de eventos de riesgo operacional, mapas de procesos, cuestionarios de autoevaluaciones e indicadores de riesgo operacional.

Una vez aplicadas las herramientas de control, se identifican las acciones correctoras o preventivas a implantar y se realiza un análisis de utilidad para saber si los costos asociados a las acciones definidas compensan las mejoras en el nivel de cobertura del riesgo operacional. Finalmente, tras la implantación de las acciones

elegidas, se lleva a cabo un seguimiento cualitativo y cuantitativo de los resultados obtenidos a partir de dichas herramientas, realimentándose una vez más el modelo.

### **Pilar III: Información de Gestión y Reportes que Apoyen la Toma de Decisiones**

Para el Banco la gestión de riesgo operacional implica contar con un modelo integral de información de gestión, que permita entregar información oportuna al Directorio, Alta Dirección y a los distintos niveles de la Organización, principalmente respecto del nivel de exposición al riesgo operacional de los procesos más críticos y efectuar análisis de los distintos escenarios.

### **Pilar IV: Plan de Comunicación y Capacitación en Riesgo Operacional**

El Banco ha desarrollado un amplio plan de comunicación y difusión del Plan Director de Riesgo Operacional, lo que le ha permitido reforzar la cultura de gestión y prevención de riesgo operacional, involucrando y motivando a la Organización, para asegurar su participación activa y positiva en el modelo de gestión y administración de este riesgo.

El plan contempla programas de capacitación, uso de distintos medios para difundir las mejores prácticas, focalizando los esfuerzos mayoritariamente sobre las áreas más sensibles o de mayor exposición a este riesgo.

### **Iniciativas Globales y Resultados Año 2007**

Como gestión activa del Riesgo Operacional durante el año 2007

se llevaron a cabo diferentes actividades. Entre ellas se destacan las siguientes:

- Constitución del Comité de Riesgo Operacional a nivel de industria bancaria en la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (ABIF), fuertemente impulsado y presidido por el Banco Santander.

- Implementación de modelo de monitoreo centralizado de transacciones monetarias en línea orientado a la prevención de fraudes, apoyado por una herramienta informática de generación de alertas.

- El Banco ha dado continuidad al Plan Director de Seguridad de Información el cual representa la base estratégica para definir los proyectos y prioridades de seguridad.

- Incorporación de sistema de autenticación de clientes para las transacciones de pagos en caja, mediante una herramienta en función de dispositivos de biometría.

- Incorporación del segmento de Empresas al sistema de autenticación robusto para clientes, mediante el uso de las tarjetas de coordenadas y certificados digitales.

- El Banco ha implementado un modelo de continuidad del negocio basado en estándares internacionales (BS 25999) y normativa local emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Este modelo tiene como objetivo principal la protección de activos y recursos del Banco, así como de sus clientes y accionistas de

las amenazas internas, externas, deliberadas o accidentales, que puedan interrumpir la operación normal, permitiendo de esta forma obtener altos niveles de disponibilidad e integridad de los sistemas e información que apoyan las actividades críticas de la Organización.

Para verificar el nivel de madurez del modelo implementado se han efectuado durante el año 2007 once pruebas de contingencia del ámbito tecnológico, operacional y proveedores críticos, permitiendo validar la efectividad de las estrategias y procedimientos alternativos definidos.

- Se ha avanzado en el Plan de Capacitación de Riesgo Operacional alcanzando a la fecha los siguientes logros:

Durante 2007 se continuó con la capacitación interna de Riesgo Operacional, abarcando un total de 6.300 funcionarios.

Creación de Escuela de Riesgo Operacional (virtual), que recoge los E-Learning que en materia de Riesgo Operacional se encuentran desarrollados.

Adicionalmente fue creado el Comité de Apoyo al plan de capacitación y comunicación de Riesgo Operacional.

Participación en las jornadas de inducción al Grupo Santander en materias de Riesgo Operacional.

Publicación del manual de buenas prácticas en seguridad de información.



## INFORME ANUAL COMITÉ DE DIRECTORES Y AUDITORÍA

### INTRODUCCIÓN

El Banco de Santiago, hoy Banco Santander Chile, en cumplimiento a las normas nacionales e internacionales a partir del año 1995 estableció en su estructura ejecutiva el Comité de Auditoría por instrucción de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con el objeto de fortalecer un sistema de supervisión fundado en el auto control de los propios bancos.

Este Comité está integrado por tres Directores independientes, los que han sido designados por el Directorio del Banco. Asimismo, participan en las sesiones ejecutivos de la Alta Dirección del Banco.

Los objetivos de este Comité y acorde a la normativa que lo regula, fundamentalmente, consisten en evaluar los sistemas de información y verificación contable, velar por la independencia del Auditor Externo y revisar los sistemas de

control interno del Banco y de las Sociedades Filiales.

El Comité da cuenta mensualmente al Directorio del Banco de las situaciones o hechos conocidos por el Comité, tanto en las políticas de auto-control que se establezcan, como en la observancia de la normativa legal y reglamentaria a que está sujeta.

### MARCO NORMATIVO

El Comité de Directores y Auditoría se encuentra regulado por las siguientes leyes o normas nacionales e internacionales:

- En octubre de 1995 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante carta circular propicia el establecimiento de Comités de Auditoría. El Comité se constituyó en virtud de un acuerdo de Directorio del Banco de Santiago, hoy Banco Santander, adoptado en sesión N° 222 de 23 de octubre de 1995.

- Ley 19.705, publicada el 14 de diciembre de 2000 incorporó a la Ley 18.046 (Ley de Sociedades Anónimas) el artículo 50 bis, regulando la creación de los Comités de Directores, lo que en el Banco ocurrió por acuerdo de Directorio adoptado en sesión N° 321 de 30 de marzo de 2001.

- Con fecha 30 de julio del año 2002, se promulgó en EEUU la Ley Sarbanes-Oxley que modificó la Ley de Mercado de Valores de 1934 e impuso nuevas exigencias en materia de Comités de Auditoría, para todos los emisores que tienen registrados sus valores en las bolsas de valores de ese país.

- Por último, por Circular N° 3.286 de 22 de septiembre de 2004 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó que las funciones del Comité de Auditoría pueda realizarlas el Comité de Directores y por acuerdo de Directorio adoptado en sesión N° 357 de 19 de Octubre de 2004 se acordó fusionar ambos Comités y sus reglamentos, por lo que a contar de dicha fecha funcionan en forma conjunta bajo el nombre de “Comité de Directores y de Auditoría”.

## COMPOSICIÓN DEL COMITÉ

El Comité está integrado por las siguientes personas:

- Carlos Olivos Marchant: Presidente del Comité y Vicepresidente del Directorio.
- Benigno Rodríguez Rodríguez: Vicepresidente del Comité y Director.
- Víctor Arbulú Crousillat: Director.
- Gonzalo Romero Astaburuaga: Secretario.



Todos los miembros son independientes y dos de ellos son expertos financieros conforme a las definiciones de la Ley Sarbanes Oxley.

### Otros Participantes

Asisten a las sesiones los señores: Ignacio Centenera Galán, Director Auditoría Interna Grupo Santander; Juan Fernández Fernández, Gerente División Operaciones y Administración; Guillermo Sabater Maroto, Controller Financiero.

Adicionalmente el Comité está facultado para recabar la asistencia de cualquier miembro del equipo directivo o del personal del Banco y Sociedades Filiales, como asimismo, la contratación de cualquier asesor en caso de requerir análisis especializados sobre alguna circunstancia especial.

### FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES DEL COMITÉ DE DIRECTORES Y AUDITORÍA.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 50 bis de la ley 18.046, del Capítulo 1-15 de la Recopilación

de Normas de la SBIF y a lo resuelto por el Directorio del Banco las funciones del Comité son las siguientes:

- Examinar los informes de los auditores externos, el balance y demás estados financieros presentados por los administradores de la sociedad a los accionistas, y pronunciarse respecto de éstos en forma previa a su presentación a los accionistas para su aprobación, informando al Directorio.
- Proponer al Directorio, los auditores externos y los clasificadores privados de riesgo, en su caso, que serán sugeridos a la junta de accionistas respectiva. En caso de desacuerdo con el Comité, el Directorio podrá formular una sugerencia propia, sometiéndose ambas a consideración de la junta de accionistas.
- Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas, que tratan de las transacciones con directores y con partes relacionadas. El resultado de este análisis será



informado al Directorio a través de su Presidente para que adopte la decisión definitiva.

d) Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación a los gerentes y ejecutivos principales.

e) Aprobar los servicios no relacionados con la auditoría que lleve a cabo el auditor externo.

f) Tomar conocimiento y analizar los resultados de las auditorías y revisiones internas.

g) Coordinar las tareas de la Auditoría Interna con las revisiones de los Auditores Externos.

h) Analizar los estados financieros intermedios.

i) Analizar los informes, (su contenido, procedimientos y alcance de las revisiones) de los auditores externos y de las firmas evaluadoras de riesgo.

j) Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la empresa.

k) Analizar el funcionamiento de los sistemas de información, su suficiencia, confiabilidad y aplicación a las tomas de decisiones.

l) Informarse acerca del acatamiento de las políticas institucionales relativas a la debida observancia de las leyes, regulaciones, normativa chilena y norteamericana, que debe cumplir la Empresa.

m) Conocer y analizar los principales procesos judiciales y tributarios que se siguen en contra del Banco.

n) Informarse de los principales deudores en cartera vencida.

ñ) Tomar conocimiento de resoluciones de los respectivos Comités que traten conflictos de interés, actos de conductas sospechosas relacionadas con el lavado de dinero y fraudes.

o) Analizar los informes sobre las visitas de inspección, las instrucciones y presentaciones que efectúe la Superintendencia.

p) Conocer, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual que desarrollará la auditoría interna.

q) Informar al Directorio de los cambios contables que ocurran y sus efectos.

r) Monitorear el proceso de confección del informe 20-F.

s) Conocer las denuncias que realicen los trabajadores del banco que puedan tener efectos en los estados financieros.

t) Cualquier otra tarea que el Directorio o los integrantes del Comité estimen necesaria, sea con el carácter de permanente, específica o esporádica.

u) Demás materias que señale el estatuto social, o que le encomiende una Junta General de Accionistas o el Directorio en su caso.

v) Dar cuenta al Directorio de los acuerdos que adopte sobre las materias de su competencia y de la gestión y funcionamiento del Comité.

w) Informar anualmente respecto de los gastos incurridos por el Comité.



Los integrantes del Comité estarán obligados a guardar reserva y no podrán revelar cualquier detalle de los informes que hayan emitido o dar a conocer a terceros cualquier hecho, negocios o situaciones de que hubiesen tomado conocimiento en el desempeño de su cargo.

#### **ACTIVIDADES REALIZADAS POR EL COMITÉ EN 2007**

El Comité realizó 12 sesiones durante el año 2007, ocupando un total de 42 horas en reuniones, con la presencia de los Directores y los Ejecutivos del Banco.

Para una mejor comprensión de las actividades realizadas por el Comité de Directores y Auditoría durante el ejercicio 2007, éstas se han agrupado por materias tratadas.

#### **A. Información Financiera**

El Comité ha analizado los estados financieros trimestrales y anuales y los informes presentados a la Securities Exchange Commission.

En reuniones celebradas los días 22 de enero, 23 de abril, 23 de julio y 22 de octubre de 2007 se citó expresamente al Controller Financiero y al Contador General para analizar en detalle la información financiera proporcionada, los principios contables aplicados y la metodología de consolidación utilizada. De esta revisión se ha concluido que los reportes financieros revisados presentan razonablemente la situación financiera del Banco y sus Filiales, ajustándose a las normativas vigentes y principios contables.

#### **B. Auditores Externos**

En sesión N° 98 celebrada el 23 de abril de 2007, el Comité resolvió recomendar al Directorio mantener a la firma de auditores externos Deloitte & Touche Sociedad de Auditores y Consultores Limitada para el ejercicio 2007. Previamente, en la sesión del mes de enero, dicha empresa había presentado al Comité su plan anual de actividades. En Junta de Accionistas realizada el 24 de abril del año 2007, se aprobó la propuesta reali-

zada por el Directorio, designándose a la citada firma como auditores externos para el año 2007.

El Comité durante el año 2007 se reunió con los Auditores Externos en cuatro oportunidades para analizar su plan de trabajo, estados financieros, procedimientos adoptados por esta firma para asegurar su independencia, certificación, enfoque de la auditoría y suficiencia de provisiones.

El Comité, para los efectos de lo dispuesto en la Ley Sarbanes Oxley, aprobó la contratación de Deloitte & Touche Sociedad de Auditores y Consultores Limitada para la asesoría al Banco en materia tributaria.

#### **C. Informes de Auditoría Interna**

El Comité ha tomado conocimiento del plan anual 2007 de la Dirección de Auditoría Interna y en cada una de las sesiones se ha revisado el cumplimiento del plan de trabajo, principales incidencias y observaciones y, seguimiento en la implantación de las recomendaciones dispuestas por la Auditoría.



#### **D. Examen de las Operaciones con Partes Relacionadas**

Durante el año, se analizaron las operaciones con partes relacionadas propuestas por la Administración, informando al Directorio en la sesión más próxima, sobre la conveniencia de su aprobación en atención a que todas ellas fueron realizadas a precio de mercado y en condiciones de equidad, cumpliéndose así con la normativa vigente. El Comité, para el análisis de estas operaciones, no requirió de la contratación de asesores externos.

#### **E. Sistemas de Control Interno**

El Comité ha recibido información permanente sobre el Modelo Interno de Reporte Financiero y las gestiones para blindar los procesos. Se analizaron resultados de monitoreos realizados para que el ambiente de control sea adecuado, identificando los procesos críticos y sus riesgos.

El Banco ha cumplido con la Ley Sarbanes Oxley dentro del plazo establecido.

#### **F. Fraudes**

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

#### **G. Comunicaciones del Personal**

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

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

Durante el año 2007 se recibieron 25 denuncias sin que ninguna de ellas significare un impacto material para la institución.

#### **H. Prevención de Lavado de Activos**

El Comité analizó las acciones realizadas por la Unidad de Prevención de Lavado de Activos con el objeto de evitar que el Banco sea utilizado para legitimar actos provenientes del narcotráfico o de otras operaciones ilícitas o de terrorismo; se evaluaron las aplicaciones tecnológicas dispuestas para la detección de operaciones sospechosas y los planes de capacitación.

#### **I. Seguimiento de Medidas**

El Comité ha hecho seguimiento de las medidas propuestas por los Supervisores y Auditores Externos.

El Comité ha tomado conocimiento de los informes emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de los auditores externos, como resultado de sus revisiones efectuadas al



Banco, habiéndose realizado un seguimiento periódico respecto del nivel de implantación de las recomendaciones propuestas.

Adicionalmente, el Comité ha tomado conocimiento de la normativa dispuesta por todos los organismos fiscalizadores.

#### **J. Otros Temas Analizados por el Comité**

El Comité ha requerido a ejecutivos del Banco que informen el estado de avance de diversos proyectos, tales como: calidad de servicio, seguridad de información, externalización de procesos, IFRS, Basilea II, riesgo operacional, gestión de recuperación de colocaciones en cartera vencida.

El Comité analizó las sociedades filiales y de apoyo al giro y, en especial, se evaluó periódicamente el desarrollo de las actividades de la sociedad Administradora del Transantiago en la cual el Banco tiene una participación del 20% en el capital de dicha sociedad.

Se analizaron las principales contingencias entre las cuales están los litigios en contra del Banco y Filiales, se evaluaron las principales colocaciones en cartera vencida y, por último, la política de remuneraciones y planes de compensación a los Gerentes y Ejecutivos del Banco y Filiales.

#### **K. Información al Directorio**

El Presidente del Comité, en cada sesión del Directorio realizada en 2007, ha informado en detalle el trabajo desarrollado por el Comité, y ha propuesto las medidas necesarias que aseguren el cumplimiento de las leyes, regulaciones y normativa interna, la calidad y transparencia de la información financiera y la eficiencia de los sistemas de control aplicados por el Banco y sus Filiales.

En sesión de 24 enero de 2007, el Secretario del Comité presentó el Informe Anual del año 2006 que detalla las actividades desarrolladas en ese año, el que fue aprobado por los integrantes del Comité.



**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2007 - 2006**





*A continuación se presentan los Estados Financieros Consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 - 2006 de Banco Santander Chile y Filiales.*

• BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES  
Balances Generales Consolidados

Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2007 \$ (Millones)	2006 \$(Millones)
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1.291.633,5</b>	<b>1.173.682,1</b>
<b>COLOCACIONES</b>		
Préstamos comerciales	4.657.869,3	4.349.408,6
Préstamos para comercio exterior	812.696,6	796.963,9
Préstamos de consumo	2.033.125,0	1.934.464,6
Colocaciones en letras de crédito	385.347,0	521.996,0
Contratos de leasing	879.730,9	821.280,0
Colocaciones contingentes	1.191.279,6	1.098.775,3
Otras colocaciones vigentes	3.346.317,7	2.880.961,9
Cartera vencida	116.653,9	99.445,4
<b>Total colocaciones</b>	<b>13.423.020,0</b>	<b>12.503.295,7</b>
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(232.765,7)	(187.014,4)
<b>Total colocaciones netas</b>	<b>13.190.254,3</b>	<b>12.316.281,3</b>
<b>OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO</b>		
Préstamos a instituciones financieras	45.960,5	162.761,6
Créditos por intermediación de documentos	33.999,7	33.099,3
<b>Total otras operaciones de crédito</b>	<b>79.960,2</b>	<b>195.860,9</b>
<b>INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN</b>	<b>1.005.630,8</b>	<b>687.036,8</b>
<b>INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN</b>		
Disponible para la venta	779.634,5	370.784,3
Hasta el vencimiento	--	--
<b>Total instrumentos de inversión</b>	<b>779.634,5</b>	<b>370.784,3</b>
<b>CONTRATOS DERIVADOS FINANCIEROS</b>	<b>780.775,3</b>	<b>400.416,4</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>840.537,9</b>	<b>548.006,7</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Activo fijo físico	247.567,5	248.573,1
Inversiones en sociedades	6.735,5	7.148,3
<b>Total activo fijo</b>	<b>254.303,0</b>	<b>255.721,9</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>18.222.729,5</b>	<b>15.947.790,4</b>

Ver Notas 1 a 23 que forman parte integral de estos Estados Financieros.

• BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES  
Balances Generales Consolidados

Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2007 \$(Millones)	2006 \$(Millones)
<b>PASIVOS</b>		
<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES</b>		
Acreeedores en cuentas corrientes	1.984.909,6	1.787.172,1
Depósitos y captaciones	7.955.542,4	7.483.922,5
Otras obligaciones a la vista o a plazo	880.903,4	820.026,7
Obligaciones por intermediación de documentos	166.280,7	21.411,3
Obligaciones por letras de crédito	434.275,1	569.653,8
Obligaciones contingentes	1.190.352,6	1.100.237,5
<b>Total captaciones y otras obligaciones</b>	<b>12.612.263,8</b>	<b>11.782.423,9</b>
<b>OBLIGACIONES POR BONOS</b>		
Bonos corrientes	1.225.007,1	607.737,7
Bonos subordinados	498.215,8	526.903,3
<b>Total obligaciones por bonos</b>	<b>1.723.222,9</b>	<b>1.134.641,0</b>
<b>PRÉSTAMOS OBTENIDOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE</b>		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	3.971,9	5.457,8
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	142.370,4	144.417,3
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-
Obligaciones con el exterior	1.095.471,2	872.699,7
Otras obligaciones	147.867,5	68.968,4
<b>Total préstamos de entidades financieras</b>	<b>1.389.681,0</b>	<b>1.091.543,2</b>
<b>CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS</b>	<b>778.217,3</b>	<b>382.402,9</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>261.255,7</b>	<b>217.152,0</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>16.764.640,7</b>	<b>14.608.163,0</b>
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>	<b>20.047,3</b>	<b>1.635,3</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital y reservas	1.138.869,6	1.033.208,7
Otras cuentas patrimoniales	(9.474,7)	(2.045,7)
Utilidad del ejercicio	308.646,6	306.829,1
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.438.041,5</b>	<b>1.337.992,1</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>18.222.729,5</b>	<b>15.947.790,4</b>

Ver Notas 1 a 23 que forman parte integral de estos Estados Financieros.

• BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES  
Estados de Resultados Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	2007 \$ (Millones)	2006 \$(Millones)
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	1.665.527,1	1.255.813,8
Utilidad por diferencias de precio	50.285,2	152.423,9
Ingresos por comisiones	237.926,9	213.081,2
Utilidad de cambio neta	92.424,9	-
Otros ingresos de operación	8.507,7	6.037,2
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>2.054.671,8</b>	<b>1.627.356,1</b>
<b>MENOS</b>		
Gastos por intereses y reajustes	(839.910,7)	(598.007,8)
Pérdida por diferencia de precio	(177.022,5)	(44.648,3)
Gastos por comisiones	(45.002,8)	(38.437,9)
Pérdida de cambio neta	-	(52.331,6)
Otros gastos de operación	(53.920,9)	(41.449,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>938.814,9</b>	<b>852.480,6</b>
Remuneración y gastos del personal	(176.095,2)	(171.605,9)
Gastos de administración y otros	(121.547,2)	(119.202,9)
Depreciación y amortizaciones	(45.042,9)	(41.485,8)
<b>Margen neto</b>	<b>596.129,6</b>	<b>520.186,0</b>
Provisiones por activos riesgosos	(182.410,5)	(132.174,6)
<b>Resultado operacional</b>	<b>413.719,1</b>	<b>388.011,4</b>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos no operacionales	20.392,9	17.826,6
Gastos no operacionales	(10.594,4)	(22.353,8)
Resultado por inversiones en sociedades	(1.320,7)	844,5
Corrección monetaria	(56.324,9)	(14.807,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>365.872,0</b>	<b>369.520,9</b>
Provisión para impuestos	(55.170,5)	(62.529,4)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>310.701,5</b>	<b>306.991,5</b>
Interés minoritario	(2.054,9)	(162,4)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>308.646,6</b>	<b>306.829,1</b>

Ver Notas 1 a 23 que forman parte integral de estos Estados Financieros.

• BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	2007 \$(Millones)	2006 \$(Millones)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>308.646,6</b>	<b>306.829,1</b>
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	45.042,9	41.485,8
Provisiones por activos riesgosos	260.170,8	182.742,9
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	2.362,6	(3.320,3)
Utilidad por inversiones en sociedades	1.320,7	(844,5)
Interés minoritario	2.054,9	162,4
Utilidad en venta de activos recibidos en pago y recuperaciones	(2.177,8)	(2.108,9)
Utilidad en venta de activos fijos	(413,8)	(605,2)
Castigo de activos recibidos en pago o adjudicados	7.991,3	14.628,8
Corrección monetaria	56.324,9	14.807,8
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	48.322,5	52.954,2
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(13.938,4)	(19.602,3)
<b>Total flujos operacionales</b>	<b>715.707,2</b>	<b>587.129,8</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumento neto de colocaciones	(1.017.977,7)	(1.554.689,9)
Aumento neto de inversiones	(581.034,1)	264.597,0
Compras de activos fijos	(30.123,2)	(26.989,3)
Ventas de activos fijos	11.601,5	2.920,8
Aumento o disminución de inversiones en sociedades	4.427,3	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	686,8	702,7
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	24.354,5	29.051,3
Aumento neto de otros activos y pasivos	(167.726,8)	(119.405,2)
<b>Total flujos de inversión</b>	<b>(1.755.791,7)</b>	<b>(1.403.812,6)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de acreedores en cuenta corriente	188.199,8	186.941,0
Aumento de depósitos y captaciones	457.847,9	898.943,3
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo	4.752,3	127.250,2
Disminución de obligaciones por intermediación de documento	(32.079,4)	(34.616,7)
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	215.058,3	(332.270,4)
Emisión de letras de crédito	443,8	232,8
Rescate de letras de crédito	(171.923,7)	(219.598,3)
Aumento de otros pasivos de corto plazo	159.927,1	103.436,4
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (corto plazo)	142.370,4	332.302,3
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (corto y largo plazo)	(145.903,3)	(376.650,5)
Emisión de bonos	606.507,3	216.706,6
Pago y rescate de bonos	(67.643,7)	(71.879,0)
Obtención de otros préstamos a largo plazo	(3.005,9)	(9.767,5)
Dividendos pagados	(198.121,0)	(167.403,6)
<b>Total flujos de financiamiento</b>	<b>1.156.429,9</b>	<b>653.626,6</b>
<b>EFFECTO DE INFLACIÓN SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.606,1</b>	<b>(7.262,1)</b>
<b>VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>117.951,4</b>	<b>(170.318,3)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.173.682,1</b>	<b>1.344.000,4</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.291.633,5</b>	<b>1.173.682,1</b>

• **BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES**  
**Nota a los Estados Financieros Consolidados**

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

**NOTA N°1 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS**

**a) Información proporcionada:**

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile.

En relación con los saldos del ejercicio 2006, éstos han sido actualizados según la variación del índice de Precios al Consumidor utilizada para efectos de corrección monetaria, ascendente a 7,44 %.

**b) Filiales que se consolidan:**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Banco y las filiales que a continuación se detallan:

Sociedad	Participación directa e indirecta del Banco	
	2007	2006
Santander Leasing S.A.(*)	99,50%	99,50%
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. (**)	--	100,00%
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa (*) (**)	51,00%	--
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (*)	99,98%	99,98%
Santander S.A. Agente de Valores	99,03%	99,03%
Santander S.A. Sociedad Securitizadora (*)	99,64%	99,64%
Santander Corredora de Seguros Limitada (*)	99,99%	99,99%
Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	100,00%	100,00%

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originadas por operaciones efectuadas entre el Banco y sus filiales y entre estas últimas, han sido eliminadas.

El interés minoritario es presentado en un rubro separado del Balance General Consolidado y del Estados de Resultados Consolidados.

Los activos e ingresos operacionales de las filiales al 31 de diciembre de 2007 representan, en su conjunto un 5,7% y 7,8% (5,6% y 7,6% en 2006) sobre el total de activos e ingresos operacionales consolidados, respectivamente.

(\*) Sociedades filiales que cambiaron su razón social, según lo indicado en nota N° 2 letra e)

(\*\*) Estas sociedades fueron fusionadas, de acuerdo a lo indicado en Nota N° 2 letra c)

**c) Intereses y reajustes:**

Los activos y pasivos incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

#### **d) Corrección monetaria:**

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 56.324,9 millones (\$ 14.807,8 millones en 2006).

Para efectos de realizar la consolidación de estados financieros, todos los estados de resultados (Banco y Filiales) fueron confeccionados sin aplicar la corrección monetaria a las cuentas de resultado comentada anteriormente.

#### **e) Moneda extranjera:**

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2007 se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$ 497,78 por US\$ 1 (\$ 534,43 por US\$ 1 en 2006). Las filiales utilizaron el tipo de cambio de \$ 496,89 por US\$ 1 (\$ 532,39 por US\$ 1 en 2006).

Considerando que el uso de los tipos de cambio mencionados no provoca diferencias significativas, se han mantenido tales criterios en los estados financieros consolidados.

El saldo de \$ 92.424,9 millones, correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el estado consolidado de resultados (pérdida de cambio neta \$ 52.331,6 millones en 2006), incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio, de los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y filiales.

#### **f) Contratos de leasing:**

Las operaciones de leasing financiero consisten en contratos de arriendo con cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. Estas operaciones se presentan en el activo netas de los intereses e impuestos no devengados al cierre de cada ejercicio.

#### **g) Colocaciones por factoring:**

Las colocaciones por factoring se valorizan al valor de adquisición de los créditos. La diferencia de precio generada en la cesión, se devenga en el período de financiamiento. La responsabilidad por el pago de los créditos es del cedente.

#### **h) Inversiones financieras:**

- **Instrumentos para negociación:**

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) por diferencia de precio" del Estado de Resultados. Los intereses y reajustes devengados son informados como "Ingresos por intereses y reajustes" del Estado de Resultados.

La Administración ha clasificado todas las inversiones mantenidas, por las filiales como instrumentos para negociación.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en

que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

- **Instrumentos de inversión:**

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al 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.

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 a resultados y se informa bajo "Utilidad por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda.

Las inversiones al 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.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los Instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

El Banco ha evaluado su cartera clasificada bajo el rubro "Instrumentos de Inversión" al 31 de diciembre de 2007 para verificar si existen indicadores de deterioro, dicha evaluación incluye evaluaciones económicas, rating de crédito de los emisores de deuda y la intención y capacidad de la Administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento. En base a la evaluación de la Administración, se considera que estas inversiones no presentan evidencia de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco y sus filiales no mantienen cartera de "Inversiones al vencimiento".

#### **i) Contratos de derivados financieros:**

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda.

Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivados, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Utilidad por diferencia de precio” o “Pérdidas por diferencias de precio”, según corresponda, en el Estado de Resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no clasifican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aún cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo. Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio. Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de intereses para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo Otros activos u Otros pasivos, según cual sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

#### **j) Activo fijo físico:**

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

#### **k) Inversiones en sociedades:**

Las acciones o derechos en sociedades en las cuales la Institución tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.).

**l) Provisiones por activos riesgosos:**

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos en general se presentan netos de tales provisiones y en el caso de las colocaciones, demostrando una rebaja por dicho concepto.

Las filiales han constituido provisiones de acuerdo con las normas específicas que le sean aplicables y a un análisis crítico de los activos riesgosos.

**m) Impuestos diferidos:**

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el Balance Tributario y el Balance Financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60, del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos y con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de acuerdo con el Boletín Técnico N° 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se revertirá la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

**n) Vacaciones del personal:**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconoce sobre base devengada.

**ñ) Ingresos y gastos asociados a operaciones de crédito y prestaciones de servicios:**

Los ingresos y gastos asociados a colocaciones, así como las comisiones por servicios prestados se reconocen en resultados de acuerdo al período de vigencia de las operaciones de crédito y al período en que se prestan los servicios.

**o) Costo de desarrollo de sistemas:**

Los costos de desarrollo de sistemas computacionales o de nuevas funcionalidades de sistemas existentes, son activados y amortizados en un plazo máximo de 3 años a partir de su puesta en producción.

**p) Bienes recibidos o adjudicados en pago:**

Los bienes recibidos en pago de operaciones se presentan a su valor de incorporación corregido monetariamente de acuerdo a la norma de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**q) Efectivo y efectivo equivalente:**

Para efectos de la preparación del Estado Consolidado de Flujos de Efectivo, el Banco y sus filiales han considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de caja y bancos incluidos bajo el rubro disponible del Balance General Consolidado.

**NOTA N°2 HECHOS RELEVANTES**

**a) Directorio:**

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2005 se eligieron los directores por un período de tres años. El Directorio quedó integrado por los señores Mauricio Larraín Garcés (Presidente), Marcial Portela Alvarez (Primer Vicepresidente), Benigno Rodríguez Rodríguez (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Marco Colodro Hadjes, Juan Colombo Campbell, Juan Andrés Fontaine Talavera, Roberto Méndez Torres, Carlos Olivos Marchant, Roberto Zahler Mayanz, señora Lucía Santa Cruz Sutil, Raimundo Monge Zegers ( Director Suplente) y Jesús María Zabalza Lotina (Director Suplente ).

En sesión ordinaria de Directorio de 24 de enero del 2006, se aceptó la renuncia de don Juan Colombo Campbell a su cargo de Director Titular del Banco.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 25 de abril de 2006, se confirmó el nombramiento de doña Claudia Bobadilla Ferrer como Directora Titular de la institución, quien había sido designada en sesión de Directorio celebrada con la misma fecha.

En sesión de Directorio de 27 de marzo de 2007 se aceptó la renuncia de don Juan Andrés Fontaine Talavera a su cargo de Director Titular del Banco.

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2007, se confirmó el nombramiento de don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, como Director Titular de la Institución, quien había sido designado en sesión de Directorio celebrada con la misma fecha y en reemplazo de don Juan Andrés Fontaine Talavera.

En sesión de Directorio celebrada el 26 de junio de 2007 don Benigno Rodríguez Rodríguez presentó su renuncia al cargo de Segundo Vicepresidente del Directorio manteniendo su calidad de Director Titular. En esa misma fecha se designó en este cargo al Director señor Carlos Olivos Marchant.

#### b) Colocación de bonos:

Durante el año 2007 el Banco colocó Bonos Bancarios por un monto ascendente a UF 34.000.000 y Bonos Subordinados por UF 4.000.000, de acuerdo al siguiente detalle:

#### BONOS SUBORDINADOS

Serie	Monto	Plazo	Tasa de emisión
Z	UF 2.000.000	25 años	La emisión no contempla pago de intereses
X	UF 2.000.000	25 años	4,00% anual simple
	<b>UF 4.000.000</b>		

#### BONOS BANCARIOS

Serie	Monto	Plazo	Tasa de emisión
O	UF 5.000.000	4 años	3,30% anual simple
P	UF 3.000.000	7 años	3,50% anual simple
Q	UF 2.000.000	9 años	3,70% anual simple
R	UF 2.000.000	20 años	3,90% anual compuesta
S	UF 2.000.000	30 años	4,10% anual compuesta
T	UF 5.000.000	4 años	3,30% anual simple
U	UF 5.000.000	6 años	3,70% anual simple
V	UF 5.000.000	10 años	3,90% anual simple
W	UF 5.000.000	10 años	4,10% anual simple
	<b>UF 34.000.000</b>		
Y	UF 4.000.000	6 años	3,50% anual simple (1)

(1) Con fecha 4 de diciembre de 2007 se inscribió en el registro de valores de la SBIF, número N° 30/2007, una línea de bonos bancarios por UF 12.000.000 a 30 años plazo. En la misma fecha se efectuó la primera emisión N° 30-1/2007 por UF 4.000.000 con cargo a dicha línea. Al 31 de diciembre de 2007, no se ha materializado la colocación de dicha emisión.

**c) Fusión de sociedades relacionadas:**

Conforme a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 y a lo dispuesto en el Capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad relacionada Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 15 de enero de 2007, se aprobó la fusión por incorporación de la sociedad filial Santiago Corredores de Bolsa Ltda. en Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa. Dicha fusión tuvo efecto y vigencia a partir del 1° de enero de 2007.

Con ocasión de la referida fusión Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa pasó, con fecha 15 de enero de 2007, a ser filial de Banco Santander Chile y continuadora legal de Santiago Corredores de Bolsa Limitada.

Los efectos contables producto de la fusión de Santiago Corredores de Bolsa Limitada y Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, han sido registrados como una combinación de negocios de empresas bajo control común, por lo que, el menor valor determinado en la transacción, se registró como un cargo al patrimonio del Banco ascendente a \$ 1.902,9 millones.

**d) Autorización fusión de sociedades filiales:**

El 4 de diciembre de 2007 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizó la modificación de estatutos, venta de derechos sociales y fusión de las empresas filiales Santander Leasing S.A. (Ex Santiago Leasing S.A.) y Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex Santander Santiago Corredora de Seguros Limitada). A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros la fusión no se ha materializado.

**e) Cambios de Razón Social:**

Durante 2007 las siguientes filiales cambiaron su respectiva Razón Social:

- Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (Ex –Santander Santiago S.A. Administradora General de Fondos)
- Santander Leasing S.A (Ex-Santiago Leasing S.A. )
- Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex-Santander Santiago Corredora de Seguros Limitada)
- Santander S.A. Sociedad Securitizadora (Ex-Santander Santiago S.A. Sociedad Securitizadora)

### NOTA N°3 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas al Banco, a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

#### a) Créditos otorgados a personas relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	CARTERA VIGENTE		CARTERA VENCIDA		TOTAL		GARANTÍAS (*)	
	2007 MM\$	2006 MM\$	2007 MM\$	2006 MM\$	2007 MM\$	2006 MM\$	2007 MM\$	2006 MM\$
A empresas productivas	88.509,7	161.234,9	--	--	88.509,7	161.234,9	50.403,6	121.392,6
A sociedades de inversión	185.811,6	218.391,2	--	--	185.811,6	218.391,2	29.418,8	4.241,6
A personas naturales (**)	30.175,3	26.269,4	--	--	30.175,3	26.269,4	28.628,5	24.004,6
<b>Totales</b>	<b>304.496,6</b>	<b>405.895,5</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>304.496,6</b>	<b>405.895,5</b>	<b>108.450,9</b>	<b>149.638,8</b>

(\*) Considera sólo aquellas garantías válidas para el cálculo de límites individuales de crédito que trata el artículo N°84 de la Ley General de Bancos, valorizadas de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

(\*\*) Incluye sólo las obligaciones de personas naturales cuyas deudas son iguales o superiores al equivalente de tres mil Unidades de Fomento.

**b) Otras operaciones con partes relacionadas:**

Durante los ejercicios 2007 y 2006, se han efectuado las siguientes operaciones significativas con partes relacionadas:

		<b>Efecto en resultados Ingresos/(Gastos)</b>	
<b>Concepto</b>		<b>2007 MM\$</b>	<b>2006 MM\$</b>
REDBANC S.A.	- Servicios por utilización de cajeros automáticos.	(3.966,9)	(4.357,2)
TRANSBANK S.A.	- Servicios de administración de tarjetas de crédito.	(6.870,9)	(8.775,9)
SANTANDER G.R.C. LTDA.	- Contrato por servicios recuperación de cobranzas. - Contrato de arriendo local.	(3.337,7) 119,8	(1.811,5) 132,2
SANTANDER CHILE HOLDING S.A.	- Contrato de arriendo local. - Asesorías.	132,8 (100,3)	138,2 (104,0)
SANTANDER FACTORING S.A.	- Contrato de arriendo local.	51,5	55,3
BANSA SANTANDER S.A.	- Contrato de arriendo local. - Venta de bienes recibidos en pago.	(2.506,2) --	(2.606,9) --
A.F.P BANSANDER S.A.	- Contrato de arriendo local.	136,9	192,5
ALTEC S.A.	- Contrato por prestación de servicios. - Contrato de arriendo local.	(6.161,9) 58,6	(6.236,9) 191,6
SANTANDER CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	- Seguros de desgravamen y de vida por tarjetas de crédito y cuentas corrientes. - Contrato de arriendo local.	(1.745,2) 70,5	(1.154,9) 75,1
SANTANDER CÍA. DE SEGUROS GENERALES	- Seguros por fraudes por tarjetas de crédito y cuentas corrientes. - Contrato de arriendo local.	(849,7) 28,9	-- --
SANTANDER INVESTMENT CHILE LIMITADA	- Contrato de arriendo local.	94,5	98,1
PLAZA DEL TRÉBOL S.A. (*)	- Contrato de arriendo.	(67,6)	(209,3)
OTROS:	- Egresos por contrato de arriendo local. - Ingresos por otros servicios. - Honorarios directores.	-- 707,5 (577,8)	(11,2) 22,1 (525,7)

(\*) Esta sociedad dejó de ser relacionada a partir del 27 de marzo del 2007, fecha en la cual el Directorio aceptó la renuncia de don Juan Andrés Fontaine Talavera como de Director Titular del Banco. Los montos revelados para el año 2007, corresponden a los resultados reconocidos por el Banco hasta dicha fecha.

Sólo se detallan las personas naturales o jurídicas relacionadas con transacciones efectuadas en el año por un monto total igual o superior a UF 5.000.

Todas estas transacciones se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

Además, se informan en forma resumida y por tipo de operación, aquellas otras transacciones con partes relacionadas que, individualmente superan el equivalente de UF 1.000 e inferiores a UF 5.000.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 se han efectuado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

#### **Año 2007**

Con fecha 27 de septiembre de 2007, se vendieron bienes recibidos en pago a la sociedad relacionada Bansa Santander S.A. en \$309,5 millones, generando una utilidad de \$ 38,2 millones.

#### **Año 2006**

Durante el ejercicio 2006 no se realizaron ventas de bienes recibidos en pago a partes relacionadas.

## NOTA N°4 INVERSIONES EN SOCIEDADES

En el rubro Activo Fijo se presentan inversiones en sociedades por \$ 6.735,5 millones (\$ 7.148,8 millones en 2006) según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	2007 %	2006 %	2007 MM\$	2006 MM\$	2007 MM\$	2006 MM\$	2007 MM\$	2006 MM\$
Centro de Compensación Automatizado	33,33	33,33	823,4	775,0	274,5	258,2	37,4	42,7
Redbanc S.A.	33,42	33,42	3.938,5	3.984,5	1.316,6	1.332,0	199,9	216,1
Transbank S.A.	32,71	32,71	5.650,5	5.640,3	1.848,5	1.845,2	284,7	283,5
Soc. Interb. de Depósitos de Valores S.A.	29,28	29,28	1.224,4	1.147,5	358,6	336,1	69,7	73,1
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	4.678,9	5.076,1	603,7	655,0	117,2	127,3
Adm. Financiero Transantiago (1)	20,00	20,00	4.103,1	6.431,3	820,6	1.286,3	(2.505,2)	(101,5)
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	11,52	11,52	3.636,1	3.217,0	418,9	370,7	48,3	62,0
<b>Subtotales</b>					<b>5.641,4</b>	<b>6.083,5</b>	<b>(1.748,0)</b>	<b>703,2</b>
<b>ACCIONES O DERECHOS EN OTRAS SOCIEDADES:</b>								
Globalnet					--	1,6	--	(8,7)
Bladex					136,6	136,8	--	--
Bolsas de Comercio (3)					663,8	752,5	292,1	140,1
Accs Mastercard (2)					82,9	170,6	--	--
Otras					210,8	3,8	135,2	9,9
<b>TOTALES</b>					<b>6.735,5</b>	<b>7.148,8</b>	<b>(1.320,7)</b>	<b>844,5</b>

(1) El 21 de diciembre de 2007, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Administrador Financiero Transantiago S.A. se acordó la capitalización de los créditos en cuenta corriente mercantil que mantenían en dicha sociedad sus accionistas, por un total de \$ 10.200,0 millones. Banco Santander Chile posee el 20% de dicha sociedad, por lo que su aporte ascendió a \$ 2.040,0 millones. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra en proceso de autorización por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras dicha capitalización.

(2) En noviembre de 2007 se vendieron 17.000 acciones de la sociedad Mastercard, lo que significó una utilidad de \$1.321,3 millones los cuales se presentan en el rubro ingresos no operacionales del estado de resultados.

(3) En el mes de agosto de 2007, se vendió una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago. El precio de venta fue de \$1.116,0 millones y la utilidad ascendió a \$ 758,7 millones.

Durante el ejercicio 2007, el Banco percibió como dividendo de sus Sociedades relacionadas \$ 686,8 millones (\$ 656,0 millones en 2006).

## NOTA N°5 PROVISIONES

### Provisiones para cubrir activos riesgosos:

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco y sus filiales mantienen provisiones por un total de \$ 232.982,6 millones (\$ 187.566,9 millones en 2006), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones, se resume como sigue:

	Provisiones sobre			Total MM\$
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Otros activos MM\$	
Saldos al 31.12.05	147.865,7	907,3	--	148.773,0
Aplicación de las provisiones	(143.474,6)	(808,4)	--	(144.283,0)
Provisiones constituidas	206.086,5	1.268,2	--	207.354,7
Liberación de provisiones	(36.413,6)	(852,8)	--	(37.266,4)
<b>Saldos al 31.12.06</b>	<b>174.064,0</b>	<b>514,3</b>	<b>--</b>	<b>174.578,3</b>
<b>Saldos actualizados para fines comparativos</b>	<b>187.014,4</b>	<b>552,5</b>	<b>--</b>	<b>187.566,9</b>
Saldos al 31.12.06	174.064,0	514,3	--	174.578,3
Aplicación de las provisiones	(201.123,8)	(642,7)	--	(201.766,5)
Provisiones constituidas	306.668,7	859,6	--	307.528,3
Liberación de provisiones	(46.843,2)	(514,3)	--	(47.357,5)
<b>Saldos al 31.12.07</b>	<b>232.765,7</b>	<b>216,9</b>	<b>--</b>	<b>232.982,6</b>

Los ingresos por recuperaciones de créditos castigados para el año 2007, ascienden a \$ 77.759,3 millones (\$ 50.568,2 millones en 2006), los cuales incluyen los resultados por venta de carteras castigadas descritos en la Nota 20.

A juicio de la Administración del Banco, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

## NOTA N°6 PATRIMONIO

### a) Patrimonio contable:

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio:

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Otras cuentas MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31.12.05	746.037,3	111.395,2	(15.310,9)	239.709,9	1.081.831,5
Utilidades retenidas	--	239.709,9	--	(239.709,9)	--
Dividendos pagados	--	(155.811,4)	--	--	(155.811,4)
Ajustes 1ra. aplicación Circ. N° 3.345	--	--	(936,3)	--	(936,3)
Revalorización del capital propio	15.815,9	4.514,2	--	--	20.330,1
Ajustes por valoración de inversiones disponibles para la venta e instrumentos derivados(1)	--	--	14.343,2	--	14.343,2
Utilidad del ejercicio	--	--	--	285.581,8	285.581,8
<b>Saldos al 31.12.06</b>	<b>761.853,2</b>	<b>199.807,9</b>	<b>(1.904,0)</b>	<b>285.581,8</b>	<b>1.245.338,9</b>
<b>Saldos actualizados para fines comparativos</b>	<b>818.535,1</b>	<b>214.673,6</b>	<b>(2.045,7)</b>	<b>306.829,1</b>	<b>1.337.992,1</b>
Saldos al 31.12.06	761.853,2	199.807,9	(1.904,0)	285.581,8	1.245.338,9
Utilidades retenidas	--	285.581,8	--	(285.581,8)	--
Dividendos pagados	--	(185.628,2)	--	--	(185.628,2)
Ajustes 1ra. aplicación Circ. N° 3.345	--	(936,3)	936,3	--	--
Revalorización del capital propio	56.682,0	23.412,1	--	--	80.094,1
Ajustes por valoración de inversiones disponibles para la venta e instrumentos derivados (1)	--	--	(8.507,0)	--	(8.507,0)
Fusión Corredoras de Bolsa (2)	--	(1.902,9)	--	--	(1.902,9)
Utilidad del ejercicio	--	--	--	308.646,6	308.646,6
<b>Saldos al 31.12.07</b>	<b>818.535,2</b>	<b>320.334,4</b>	<b>(9.474,7)</b>	<b>308.646,6</b>	<b>1.438.041,5</b>

(1) Estos saldos se presentan netos de impuestos diferidos, originados por ajustes a valor de mercado de la cartera de inversiones disponibles para la venta y por las porciones efectivas de los ajustes a valor razonable de los instrumentos derivados destinados a coberturas de flujo de caja.

(2) Ajuste por fusión de acuerdo a lo indicado en Nota N° 2 letra c)

**Acciones suscritas y pagadas:**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital pagado del Banco está representado por 188.446.126.794 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal.

**Distribución de Utilidades:**

En las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas del Banco celebradas en los años 2007 y 2006, se acordó distribuir las utilidades líquidas de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de la siguiente manera:

Ejercicio Terminado el	Histórico		
	Destinado a dividendo MM\$	Destinado a reserva MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$
31.12.2006	185.628,2	99.953,6	285.581,8
<b>Total distribución de utilidades</b>	<b>185.628,2</b>	<b>99.953,6</b>	<b>285.581,8</b>

Ejercicio Terminado el	Histórico		
	Destinado a dividendo MM\$	Destinado a reserva MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$
31.12.2005	155.811,4	83.898,5	239.709,9
<b>Total distribución de utilidades</b>	<b>155.811,4</b>	<b>83.898,5</b>	<b>239.709,9</b>

## b) Capital básico y patrimonio efectivo:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ha determinado que el patrimonio efectivo del Banco fusionado no puede ser inferior al 11% de sus activos ponderados por riesgo. Al cierre de cada ejercicio, esta Institución presenta la siguiente situación:

al 31 de diciembre de

	2007	2006
Capital básico (MM\$)*	1.129.394,9	1.031.163,0
Activos totales computables (MM\$)	18.693.879,3	16.521.226,0
<b>Porcentaje</b>	<b>6,04%</b>	<b>6,24%</b>
Patrimonio efectivo (MM\$)**	1.602.432,1	1.524.307,5
Activos ponderados por riesgo (MM\$)	13.087.641,8	12.057.290,4
<b>Porcentaje</b>	<b>12,24%</b>	<b>12,64%</b>

(\*) Equivalente para estos efectos al capital pagado y reservas.

(\*\*) Según el Artículo N°66 de la Ley General de Bancos, para determinar el patrimonio efectivo deben rebajarse los importes que correspondan a inversiones en sociedades y al capital asignado a sucursales en el exterior, y considerar como patrimonio, hasta ciertos límites, los bonos subordinados y las provisiones sobre cartera con riesgo normal. Los activos totales y activos ponderados por riesgo se determinan en base al balance consolidado del Banco y Filiales.

## NOTA N°7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN

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

al 31 de diciembre de

	2007 MM\$	2006 MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Instrumentos del Banco Central de Chile	804.086,4	409.626,4
Instrumentos de la Tesorería General de la República	117.239,9	43.535,3
Otros instrumentos fiscales	--	383,2
<b>Subtotales</b>	<b>921.326,3</b>	<b>453.544,9</b>
<b>Otros Instrumentos Financieros</b>		
Pagarés de depósitos en bancos del país	10.039,2	3.818,6
Letras hipotecarias de bancos del país	32.712,5	24.914,0
Bonos de bancos del país	7.742,3	47,5
Bonos de otras empresas del país	11.541,2	24.239,9
Otros instrumentos emitidos en el país	15.342,6	7.804,8
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	--	--
Otros instrumentos del exterior	6.926,7	172.667,1
<b>Subtotales</b>	<b>84.304,5</b>	<b>233.491,9</b>
<b>TOTALES</b>	<b>1.005.630,8</b>	<b>687.036,8</b>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$ 74.958,9 millones y \$ 21.553,1 millones al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. Bajo Otros Instrumentos Financieros, se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$ 2.766,0 millones (al cierre del año 2006, no existían operaciones vigentes de este tipo).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 28 días al cierre del ejercicio (14 días en 2006).

## NOTA N°8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El detalle de los instrumentos que el Banco ha designado como inversiones disponibles para la venta y como inversiones al vencimiento es el siguiente:

al 31 de diciembre de

### INVERSIONES DISPONIBLES PARA VENTA

	2007 MM\$	2006 MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Instrumentos del Banco Central de Chile	336.866,3	83.522,0
Instrumentos de la Tesorería General de la República	109.193,7	669,6
Otros instrumentos fiscales	--	19.909,3
<b>Subtotales</b>	<b>446.060,0</b>	<b>104.100,9</b>
<b>Otros Instrumentos Financieros</b>		
Pagarés de depósitos en bancos del país	--	--
Letras hipotecarias de bancos del país	273.009,8	239.238,7
Bonos de bancos del país	--	--
Bonos de empresas del país	--	--
Otros instrumentos emitidos en el país	--	--
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	60.564,7	--
Otros instrumentos del exterior	--	27.444,7
<b>Subtotales</b>	<b>333.574,5</b>	<b>266.683,4</b>
<b>TOTALES</b>	<b>779.634,5</b>	<b>370.784,3</b>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$ 58.858,9 millones y \$ 2.220,7 millones al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. Bajo Otros Instrumentos Financieros, no hubo ventas de instrumentos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2007 la cartera de instrumentos disponibles para la venta, incluye una pérdida neta no realizada de \$ 4.605,7 millones (pérdida neta de \$ 1.039,7 millones en 2006) registrada como ajustes de valoración en el patrimonio, neto de impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco y sus filiales no mantienen inversiones al vencimiento.

## NOTA N°9 CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS

El Banco utiliza los siguientes instrumentos derivados para propósitos de cobertura contable y negociación:

al 31 de diciembre de 2007

		Monto nominal del contrato con vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
<b>Derivados mantenidos para cobertura contable</b>	<b>Cobertura de flujo (F) o valor razonable (VR)</b>					
Forwards de monedas	( )	--	--	--	--	--
Swaps de tasas de interés	(VR)	--	--	121.209,4	3.890,8	501,7
Swaps de monedas	( )	--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas	(VR)	--	--	278.756,8	--	9.246,3
Swaps de monedas y tasas	(F)	--	--	480.357,7	--	55.170,6
Opciones call de tasas	( )	--	--	--	--	--
Opciones put de monedas	( )	--	--	--	--	--
Opciones put de tasas	( )	--	--	--	--	--
Futuros de tasas de interés	( )	--	--	--	--	--
Otros derivados		--	--	--	--	--
<b>Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura</b>		--	--	<b>880.323,9</b>	<b>3.890,8</b>	<b>64.918,6</b>
<b>Derivados mantenidos para negociación</b>						
Forwards de monedas		5.776.546,0	3.938.733,2	785.840,8	111.680,5	159.969,3
Swaps de tasas de interés		1.935.239,3	3.254.409,7	8.759.289,9	86.515,4	159.145,9
Swaps de monedas		--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas		133.688,1	460.902,2	6.557.457,4	576.515,2	392.336,6
Opciones call de monedas		64.750,6	29.708,0	644,3	262,5	292,3
Opciones call de tasas		--	--	74.667,0	1,0	--
Opciones put de monedas		159.780,9	36.531,7	--	1.501,3	1.172,3
Opciones put de tasas		--	--	75.667,0	--	9,3
Futuros de tasas de interés		--	--	--	--	--
Otros derivados		196.370,9	2.943,4	--	408,6	373,0
<b>Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación</b>		<b>8.266.375,8</b>	<b>7.723.228,2</b>	<b>16.253.566,4</b>	<b>776.884,5</b>	<b>713.298,7</b>
<b>TOTAL ACTIVOS/(PASIVOS) POR DERIVADOS FINANCIEROS</b>		<b>8.266.375,8</b>	<b>7.723.228,2</b>	<b>17.133.890,3</b>	<b>780.775,3</b>	<b>778.217,3</b>

El Banco utiliza los siguientes instrumentos derivados para propósitos de cobertura contable y negociación:

al 31 de diciembre de 2006

		Monto nominal del contrato con vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
<b>Derivados mantenidos para cobertura contable</b>	<b>Cobertura de flujo (F) o valor razonable (VR)</b>					
Forwards de monedas	( )	--	--	--	--	--
Swaps de tasas de interés	(VR)	--	--	225.944,4	1.260,1	2.529,4
Swaps de monedas	( )	--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas	(VR)	906.760,5	--	--	--	40.688,4
Opciones call de monedas	( )	--	--	--	--	--
Opciones call de tasas	( )	--	--	--	--	--
Opciones put de monedas	( )	--	--	--	--	--
Opciones put de tasas	( )	--	--	--	--	--
Futuros de tasas de interés	( )	--	--	--	--	--
Otros derivados	( )	--	--	--	--	--
<b>Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura</b>		<b>906.760,5</b>	<b>--</b>	<b>225.944,4</b>	<b>1.260,1</b>	<b>43.217,8</b>
<b>Derivados mantenidos para negociación</b>						
Forwards de monedas		6.465.222,1	3.691.295,3	407.073,5	88.753,6	106.818,5
Swaps de tasas de interés		492.069,2	1.266.642,2	4.215.223,8	37.558,9	73.237,0
Swaps de monedas		--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas		2.948.225,0	1.448.954,5	139.353,3	265.899,8	152.627,7
Opciones call de monedas		51.149,3	399.775,6	--	4.710,2	4.697,2
Opciones call de tasas		--	107,4	--	--	0,1
Opciones put de monedas		--	--	--	--	--
Opciones put de tasas		31.916,2	372.485,1	--	1.555,7	1.108,9
Futuros de tasas de interés		--	--	--	--	--
Otros derivados		336.346,5	114.838,3	109.096,4	678,1	695,7
<b>Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación</b>		<b>10.324.928,3</b>	<b>7.294.098,4</b>	<b>4.870.747,0</b>	<b>399.156,3</b>	<b>339.185,1</b>
<b>TOTAL ACTIVOS/(PASIVOS) POR DERIVADOS FINANCIEROS</b>		<b>11.231.688,8</b>	<b>7.294.098,4</b>	<b>5.096.691,4</b>	<b>400.416,4</b>	<b>382.402,9</b>

## NOTA N°10 VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

### a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras:

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2007 y 2006. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, estos se incluyen a su valor razonable.

al 31 de diciembre de 2007

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
<b>COLOCACIONES (*):</b>					
Préstamos comerciales y otros	3.300.411,9	1.376.985,1	1.003.406,2	1.031.909,3	6.712.712,5
Créditos hipotecarios para vivienda	188.536,8	346.823,9	509.108,8	2.275.503,6	3.319.973,1
Préstamos de consumo	1.158.577,6	599.543,9	230.689,2	11.825,4	2.000.636,1
<b>OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO:</b>					
Préstamos a otras instituciones financieras	45.960,5	--	--	--	45.960,5
Créditos por intermediación de documentos	33.999,7	--	--	--	33.999,7
<b>INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN</b>	<b>1.005.630,8</b>	--	--	--	<b>1.005.630,8</b>
<b>INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:</b>					
Disponibles para la venta	145.972,3	136.725,7	59.223,0	437.713,5	779.634,5
Hasta el vencimiento	--	--	--	--	--
<b>CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS:</b>	<b>79.352,4</b>	<b>83.671,1</b>	<b>209.515,1</b>	<b>408.236,7</b>	<b>780.775,3</b>

al 31 de diciembre de 2006

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
<b>COLOCACIONES (*):</b>					
Préstamos comerciales y otros	3.131.329,6	1.181.392,5	1.071.324,9	959.034,9	<b>6.343.081,9</b>
Créditos hipotecarios para vivienda	156.372,4	328.550,8	483.254,1	2.022.382,1	<b>2.990.559,4</b>
Préstamos de consumo	1.120.390,3	583.154,9	199.742,1	4.423,8	<b>1.907.711,1</b>
<b>OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO:</b>					
Préstamos a otras instituciones financieras	162.761,6	--	--	--	<b>162.761,6</b>
Créditos por intermediación de documentos	33.099,3	--	--	--	<b>33.099,3</b>
<b>INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN</b>	<b>687.036,8</b>	--	--	--	<b>687.036,8</b>
<b>INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:</b>					
Disponibles para la venta	48.378,7	52.848,4	21.984,4	247.572,8	<b>370.784,3</b>
Hasta el vencimiento	--	--	--	--	--
<b>CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS:</b>	<b>344.340,6</b>	<b>19.115,0</b>	<b>21.932,0</b>	<b>15.028,8</b>	<b>400.416,4</b>

(\*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen las colocaciones contingentes y los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 81.764,6 millones (\$ 63.722,6 millones en 2006) de los cuales \$ 52.810,7 millones (\$ 42.062,7 millones en 2006) tenían una morosidad inferior a 30 días.

**b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento:**

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

al 31 de diciembre de 2007

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)</b>					
Depósitos y captaciones	6.426.310,9	1.528.644,7	77.128,1	11.912,8	8.043.996,5
Otras obligaciones a plazo	63.117,4	-	-	-	63.117,4
Obligaciones por intermediación de documentos	68.884,5	70.049,8	27.346,4	-	166.280,7
Obligaciones por letras de crédito	57.427,6	92.792,3	115.631,1	168.424,1	434.275,1
<b>OBLIGACIONES POR EMISIÓN DE BONOS</b>	<b>-</b>	<b>344.463,9</b>	<b>445.627,0</b>	<b>933.132,0</b>	<b>1.723.222,9</b>
<b>PRÉSTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:</b>					
Líneas de créditos por reprogramaciones	3.971,9	-	-	-	3.971,9
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	142.370,4	-	-	-	142.370,4
Préstamos de instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
Obligaciones con el exterior	608.874,6	357.018,4	129.578,2	-	1.095.471,2
Otras obligaciones	137.438,7	4.942,6	4.022,0	1.464,2	147.867,5
<b>CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS</b>	<b>90.981,7</b>	<b>158.554,0</b>	<b>148.674,0</b>	<b>380.007,6</b>	<b>778.217,3</b>

(\*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)</b>					
Depósitos y captaciones	5.783.248,0	1.285.131,8	235.429,3	11.616,2	7.315.425,3
Otras obligaciones a plazo	62.544,8	160.281,4	3,7	--	222.829,9
Obligaciones por intermediación de documentos	21.411,3	--	--	--	21.411,3
Obligaciones por letras de crédito	70.365,5	113.613,9	143.625,8	242.048,6	569.653,8
<b>OBLIGACIONES POR EMISIÓN DE BONOS</b>	<b>44.516,8</b>	<b>229.599,1</b>	<b>328.202,3</b>	<b>532.322,8</b>	<b>1.134.641,0</b>
<b>PRÉSTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE:</b>					
Líneas de créditos por reprogramaciones	5.457,8	--	--	--	5.457,8
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	144.417,3	--	--	--	144.417,3
Préstamos de instituciones financieras del país	--	--	--	--	--
Obligaciones con el exterior	771.396,6	97.793,0	3.510,1	--	872.699,7
Otras obligaciones	56.110,1	6.024,4	5.158,9	1.675,0	68.968,4
<b>CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS</b>	<b>286.489,0</b>	<b>29.684,5</b>	<b>53.375,7</b>	<b>12.853,7</b>	<b>382.402,9</b>

(\*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.

## NOTA N°11 SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADA

En los Balances Generales Consolidados se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en				Totales	
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		2007 MU\$	2006 MU\$
	2007 MU\$	2006 MU\$	2007 MU\$	2006 MU\$		
<b>ACTIVOS</b>						
Fondos disponibles	1.707.518,0	1.412.218,5	-	-	1.707.518,0	1.412.218,5
Colocaciones efectivas	1.776.874,0	1.401.163,3	57,6	175,5	1.776.931,6	1.401.338,8
Colocaciones contingentes	1.297.838,7	915.583,4	26,9	76,5	1.297.865,6	915.659,9
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	76.882,6	414.514,5	127.620,5	174.262,4	204.503,1	588.776,9
Instrumentos de inversión	121.669,6	47.796,7	204,2	204,2	121.873,8	48.000,9
Otros activos	537.613,7	308.989,4	-	14,9	537.613,7	309.004,3
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.518.396,6</b>	<b>4.500.265,8</b>	<b>127.909,2</b>	<b>174.733,5</b>	<b>5.646.305,8</b>	<b>4.674.999,3</b>
<b>PASIVOS</b>						
Depósitos y captaciones	3.274.770,3	2.248.131,4	281,8	263,1	3.275.052,1	2.248.394,5
Obligaciones contingentes	1.297.838,7	919.550,4	-	-	1.297.838,7	919.550,4
Obligaciones con bancos del país	151.496,5	50.892,6	1.081,4	1.424,8	152.577,9	52.317,4
Obligaciones con bancos del exterior	2.197.102,3	1.519.875,4	-	-	2.197.102,3	1.519.875,4
Otros pasivos	1.071.794,0	907.408,4	-	3,7	1.071.794,0	907.412,1
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>7.993.001,8</b>	<b>5.645.858,2</b>	<b>1.363,2</b>	<b>1.691,6</b>	<b>7.994.365,0</b>	<b>5.647.549,8</b>

(\*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

## NOTA N°12 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

### a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden:

La Institución mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2007 MM\$	2006 MM\$
Valores y letras en garantía	2.890.516,4	2.538.752,2
Valores en custodia	8.972.977,9	9.376.127,2
Documentos en cobranza del país	105.746,3	124.288,4
Cobranzas del exterior	206.165,1	216.892,8
Créditos aprobados y no desembolsados	2.480.684,4	3.178.062,4
Líneas de crédito obtenidas	98.156,2	113.001,4

### b) Garantías por operaciones:

#### Santander S.A. Agente de Valores

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Agente de Valores, de conformidad a lo dispuesto en los artículos N° 30 y siguientes de la Ley 18.045, sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía por UF 4.000 con póliza de seguro N° 207111983, tomada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2008.

#### Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad tiene entregados títulos de renta fija a la Bolsa de Comercio de Santiago por un valor presente de \$ 1.832,0 millones al 30 de septiembre de 2007 (\$ 1.169,3 millones en el año 2006).

#### Santander Corredora de Seguros Limitada

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros. La póliza de garantía para corredores de seguros POL N° 2127468, la cual cubre UF 500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros POL N° 2127364 por un monto equivalente a UF 60.000 fueron contratadas con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A. Ambas tienen vigencia desde el 15 de abril de 2007 al 14 de abril de 2008.

## **Santander Leasing S.A.**

### Derechos aduaneros diferidos

Conforme a las normas legales vigentes, la obligación de pagar los derechos aduaneros diferidos al importar los bienes arrendados es traspasada a los arrendatarios, los que se obligan a efectuar dicho pago tanto directamente con la Dirección de Aduanas correspondiente, como indirectamente en el contrato de arrendamiento que celebran con la Sociedad. Por lo tanto, si un arrendatario no efectuare el pago, el fisco tendría el derecho a pagarse con el producto de la subasta del bien importado, pero dicha subasta puede evitarse pagando la Sociedad los derechos correspondientes y cobrándoselo al arrendatario, de acuerdo a lo pactado en el contrato.

Los montos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de los bienes entregados en arrendamiento y que se encuentran en condición antes mencionada ascienden a \$ 59,5 millones y \$ 59,7 millones respectivamente, por su parte la obligación contingente de la sociedad por derechos traspasados a sus clientes al 31 de diciembre de 2007 asciende a MUS\$ 10 (MUS\$10 al 31 de diciembre de 2006). Asimismo, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la sociedad no mantiene obligaciones contingentes por derechos pendientes de ser traspasados a sus clientes.

## **Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos**

### Garantía (Norma de carácter general N° 125)

Conforme a lo instruido en la Norma de Carácter General N° 125, la sociedad designó al Banco Santander Chile como banco representante de los beneficiarios de las garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, ascendente a UF 1.349.999,04. Además de estas boletas de garantías constituidas por la creación de los Fondos Mutuos, existen otras boletas en garantía por aproximadamente \$ 104.386,4 millones por concepto de rentabilidad garantizada de los Fondos Mutuos.

Banco Santander Chile tiene una Póliza Integral Bancaria de cobertura de Fidelidad Funcionaria vigente con la empresa Interamericana Compañía de Seguros Generales S.A., la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus Filiales.

### NOTA N°13 COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el Estado Consolidado de Resultados, corresponde a los siguientes conceptos:

COMISIONES PERCIBIDAS O PAGADAS	Ingresos		Gastos	
	2007 MM\$	2006 MM\$	2007 MM\$	2006 MM\$
Cuentas corrientes	47.140,4	49.136,1	3.787,7	4.445,4
Tarjetas de crédito	44.187,2	39.600,5	21.221,8	19.563,2
Convenios de administración, recaudación y cobranza	29.096,0	24.961,6	-	-
Tarjetas de cajeros automáticos	28.374,7	26.100,6	12.152,6	10.766,9
Fondos mutuos	29.906,0	21.559,8	252,1	30,0
Líneas de crédito	14.682,7	13.345,9	360,6	308,7
Corretaje de seguros	12.724,6	12.713,1	719,1	468,8
Otras comisiones	9.007,5	8.466,2	3.700,0	1.913,2
Comisiones de comercio exterior	6.253,9	6.895,6	613,6	494,8
Cobranza de documentos	2.549,2	2.869,8	-	-
Cartas de crédito, avales, fianzas y otras operaciones contingentes	2.645,4	2.709,9	-	-
Corretaje de bolsa	8.365,0	1.568,8	1.103,7	72,3
Asesorías financieras	1.480,0	1.444,4	-	-
Comisiones de confianza y custodia	971,3	767,6	1.091,6	374,6
Vales vista y transferencias de fondos	305,8	669,9	-	-
Cuentas de ahorro	237,2	271,4	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>237.926,9</b>	<b>213.081,2</b>	<b>45.002,8</b>	<b>38.437,9</b>

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

### NOTA N°14 OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

Este rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 está conformado por los siguientes conceptos:

INGRESOS OPERACIONALES	2007 MM\$	2006 MM\$
Resultado venta bienes recibidos en pago	4.415,2	3.525,6
Resultados por inversión en fondos mutuos	3.252,5	1.834,2
Recuperación subsidio Banefe	207,7	233,9
Resultado de tarjetas de crédito	3,8	10,3
Otros resultados por leasing	117,9	150,6
Otros	510,6	282,6
<b>TOTALES</b>	<b>8.507,7</b>	<b>6.037,2</b>

## NOTA N°15 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Este rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 está conformado por los siguientes conceptos:

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Fuerza de ventas	22.200,5	17.079,1
Servicios a clientes	14.504,8	11.699,0
Gastos de bienes recibidos en pago	1.556,2	2.621,0
Membresías tarjetas de créditos	2.414,9	2.209,4
4% de impuesto pagado por remesas de intereses al exterior	1.528,7	980,2
Gastos de tarjetas de crédito	6.756,8	3.186,3
Gastos por seguros	3.350,5	1.662,8
Gastos de créditos hipotecarios	956,7	297,2
Gastos de infored	92,7	73,7
Gastos por operaciones comex	48,6	961,1
Otros resultados por leasing	95,5	-
Otros	415,0	680,1
<b>TOTALES</b>	<b>53.920,9</b>	<b>41.449,9</b>

## NOTA N°16 INGRESOS NO OPERACIONALES

Este rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 está conformado por los siguientes conceptos:

<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Recuperación de gastos de ejercicios anteriores	9.112,6	6.714,7
Arriendo de bien raíz	1.394,8	1.284,6
Recuperación bienes recibidos en pago	6.973,5	8.649,2
Resultado por venta de activo fijo	484,6	610,5
Recuperaciones de gastos del ejercicio	8,4	29,1
Utilidad en venta de acciones	2.080,0	-
Otros	339,0	538,5
<b>TOTALES</b>	<b>20.392,9</b>	<b>17.826,6</b>

## NOTA N°17 GASTOS NO OPERACIONALES

Este rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 está conformado por los siguientes conceptos:

<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	7.991,3	14.628,8
Donaciones	58,8	366,7
Resultado por venta de activo fijo	898,4	5,3
Provisión otras eventualidades	503,9	6.999,6
Otros	1.142,0	353,4
<b>TOTALES</b>	<b>10.594,4</b>	<b>22.353,8</b>

## NOTA N°18 INTERÉS MINORITARIO

La participación del interés minoritario en el patrimonio y los resultados de las filiales se resume como sigue:

*al 31 de diciembre de 2007*

<b>SOCIEDAD FILIAL</b>	<b>Participación de terceros</b>	<b>Interés minoritario</b>	
		<b>Patrimonio MM\$</b>	<b>Resultados MM\$</b>
Santander Leasing S.A.	0,50%	153,6	2,1
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	0,02%	17,9	4,7
Santander S.A. Agente de Valores	0,97%	1.370,5	64,8
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36%	4,3	0,3
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,01%	2,8	0,6
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	49,00%	18.498,2	1.982,4
<b>TOTAL</b>		<b>20.047,3</b>	<b>2.054,9</b>

*al 31 de diciembre de 2006*

<b>SOCIEDAD FILIAL</b>	<b>Participación de terceros</b>	<b>Interés minoritario</b>	
		<b>Patrimonio MM\$</b>	<b>Resultados MM\$</b>
Santander Leasing S.A.	0,50%	151,6	6,0
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	0,02%	16,3	3,4
Santander S.A. Agente de Valores	0,97%	1.460,8	152,1
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36%	4,1	0,1
Santander Corredora de Seguros Limitada	0,01%	2,5	0,8
<b>TOTAL</b>		<b>1.635,3</b>	<b>162,4</b>

## NOTA N°19 IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuestos diferidos:

El Banco registra en sus estados financieros el efecto de los impuestos diferidos de acuerdo con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y conforme a las circulares emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

Los movimientos y efectos por este concepto durante los ejercicios 2007 y 2006 se muestran en el siguiente cuadro:

al 31 de diciembre de

	Saldos por impuestos diferidos		Efectos en resultado y patrimonio	
	2007 MM\$	2006 (Histórico) MM\$	2007 MM\$	2006 (Histórico) MM\$
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SOBRE</b>				
Intereses y reajustes	1.898,6	2.807,8	(909,2)	(160,8)
Castigo extraordinario	5.022,5	3.396,4	1.626,1	(66,5)
Bienes recibidos en pago	741,0	1.409,6	(668,6)	(185,8)
Ajustes por tipo de cambio	806,7	768,3	38,4	10,2
Valoración de activo fijo	6.140,5	5.859,8	280,7	(206,1)
Provisión sobre colocaciones	28.159,0	21.229,8	6.929,2	5.038,9
Provisiones por gastos	8.828,0	11.201,6	(2.373,6)	499,9
Contratos a futuro	(1.016,6)	(496,9)	(519,7)	(1.486,2)
Bienes en leasing	8.245,7	(784,0)	9.029,7	(3.167,1)
Pérdida tributaria	39,5	20,5	19,0	20,5
Otros	182,1	39,9	142,2	22,5
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>59.047,0</b>	<b>45.452,8</b>	<b>13.594,2</b>	<b>319,5</b>
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SOBRE</b>				
Valoración de inversiones	(3.003,8)	(2.128,5)	(875,3)	(2.149,2)
Depreciaciones	(4.588,0)	(3.521,6)	(1.066,4)	(947,4)
Gastos anticipados	(2.441,3)	(1.945,1)	(496,2)	(441,2)
Otros	(510,7)	(841,4)	330,6	(398,1)
<b>TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>(10.543,8)</b>	<b>(8.436,6)</b>	<b>(2.107,3)</b>	<b>(3.139,7)</b>
Valor neto de impuestos diferidos y efecto en resultados	48.503,2	37.016,2	11.487,0	(2.820,2)
<b>VALOR ACTUALIZADO PARA EFECTOS COMPARATIVOS</b>	<b>48.503,2</b>	<b>39.770,2</b>	<b>11.487,0</b>	<b>(3.030,0)</b>
Efectos de impuestos diferidos en el patrimonio por valoración a mercado de inversiones disponibles para la venta y porciones efectivas de los ajustes a valor razonable de los instrumentos derivados destinados a coberturas de flujo de caja.			1.940,6	198,2
<b>VALOR ACTUALIZADO PARA EFECTOS COMPARATIVOS</b>			<b>1.940,6</b>	<b>212,9</b>

## b) Impuesto a la renta:

El efecto en resultados, generado tanto por la aplicación de las normas de Impuestos Diferidos como por lo dispuesto en la Ley de Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se muestra en el siguiente cuadro:

<b>COMPOSICIÓN DEL CARGO EN RESULTADOS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Gasto tributario corriente	(66.472,3)	(59.390,6)
Impuestos diferidos del ejercicio	11.487,0	(3.030,0)
<b>Subtotal: Efecto de impuestos</b>	<b>(54.985,3)</b>	<b>(62.420,6)</b>
Otros cargos por impuestos	(185,2)	(108,8)
<b>TOTAL CARGO A RESULTADOS</b>	<b>(55.170,5)</b>	<b>(62.529,4)</b>

## NOTA N°20 COMPRA, VENTAS, SUSTITUCIONES, CANJES DE CREDITO DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el año 2007, el Banco vendió en dos oportunidades parte de la cartera de colocaciones que se encontraba castigada, según el siguiente detalle:

### a) Primera Venta, Marzo 2007

Cesión de Derechos realizada el 9 de marzo de 2007, por un precio de venta global de aprox. \$ 36.369,5 millones, respecto de los cuales \$ 9.092,4 millones quedaron consignados en una cuenta especial por eventuales ajustes de precio que pudieran efectuarse en el futuro, de acuerdo al procedimiento establecido en el respectivo contrato de cesión de créditos (depósito escrow).

Durante el mes de marzo de 2007, además se procedió a la devolución de aprox. \$ 3.760,1, que corresponden al monto de los créditos que cancelados entre el plazo de corte de las colocaciones a ser cedidas (30 de septiembre de 2006) y la fecha en que esta cesión se formalizó (9 de marzo de 2007). Así entonces, el monto neto reconocido por esta operación como recuperaciones de cartera castigada ascendió a \$ 23.517,0 millones.

Finalmente, el 14 de diciembre de 2007, mediante escritura pública, se procedió a modificar y finiquitar el contrato de cesión de derechos y depósito escrow. Según esta última modificación, el Banco recibirá durante el año 2008 \$2.226,1 millones por concepto del ajuste de precios comentado anteriormente.

### b) Segunda Venta, Agosto 2007

Cesión de Derechos realizada el 30 de agosto de 2007 por un total de \$ 2.275,0 millones, monto que fue ingresado en su totalidad a ingresos por recuperación de cartera castigada.

## NOTA N°21 GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El Directorio, de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General de Accionistas, sólo percibe honorarios por servicios profesionales.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 se han cancelado con cargo a los resultados, los siguientes montos:

	2007 MM\$	2006 MM\$
Honorarios por servicios profesionales	577,8	525,7

## NOTA N°22 COMPENSACIONES VARIABLES

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

## NOTA N°23 HECHOS POSTERIORES

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) otorgó a la sociedad Administrador Financiero Transantiago S.A. (AFT) uno o más créditos por un monto de hasta UF 760.000 para la financiación de una o más boletas de garantía que debe constituir dicha sociedad a favor de la Subsecretaría de Transportes.

El 10 de enero de 2008, los accionistas de dicha sociedad (AFT), donde Banco Santander Chile posee un 20%, asumieron el compromiso de pagarle a BBVA los créditos comentados anteriormente en caso de que dicha sociedad no les diese cabal cumplimiento, todo ello en función de los respectivos porcentajes de participación en dicha sociedad.

El 17 de enero de 2008, el Banco colocó bonos bancarios por UF 4.000.000 correspondientes a la serie Y descrita en la letra b) de la Nota N° 2, a un plazo de 6 años y una tasa del 3,5% anual simple.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de enero de 2008), no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

**ROBERTO JARA CABELLO**  
Gerente de Contabilidad

**ÓSCAR VON CHRISMAR CARVAJAL**  
Gerente General

Deloitte  
Auditores y Consultores Ltda.  
RUT. 80.276.200-3  
Av. Providencia 1760  
Pisos 6, 7, 8, 9 y 13  
Providencia, Santiago  
Chile  
Fono: (56-2) 729 7000  
Fax: (56-2) 374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

# Deloitte

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
Banco Santander Chile

Hemos auditado los balances generales consolidados de Banco Santander Chile y filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco Santander Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significados, la situación financiera de Banco Santander Chile y filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por lo años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Enero 21, 2008

Alberto Kulenkampff G.

Una firma miembro de  
**Deloitte Touche Tohmatsu**





## ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE LAS EMPRESAS FILIALES





## *FILIALES*

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES

SANTANDER CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA

SANTANDER INVESTMENT S.A. CORREDORES DE BOLSA

SANTANDER LEASING S.A.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA

SANTANDER SERVICIOS DE RECAUDACIÓN Y PAGOS LIMITADA

## • Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

### INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida en la Notaría Raúl Undurraga Laso con fecha 15 de enero de 1993, inscrita a fojas 5.031 N°4.113 del registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°043 del 25 de febrero de 1993. Su razón social es Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, Rut 96.667.040-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, piso 8.

### PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2007, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la sociedad ascienden a M\$ 74.376.116.

### OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, de fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros en conformidad a la ley.

### PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente  
Francisco Murillo Quiroga

Directores  
Andrés Roccatagliata Orsini  
Jorge Hechenleitner Adams  
Carlos Volante Neira  
Juan Carlos Chómali Acuña

Gerente General  
María Paz Hidalgo Brito

### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,98% de las acciones al 31 de diciembre de 2007.

### DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Andrés Roccatagliata Orsini  
Jorge Hechenleitner Adams  
Carlos Volante Neira  
Juan Carlos Chómali Acuña

### RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la matriz no puede actuar.

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

## Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2007	2006
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS:</b>		
Activos circulantes	76.790.083	70.673.214
Activo fijo	332.041	194.256
Otros activos	--	--
<b>Total activos</b>	<b>77.122.124</b>	<b>70.867.470</b>
<b>PASIVOS:</b>		
Pasivos circulantes	2.746.008	2.373.419
Pasivos a largo plazo	--	--
Capital y reservas	11.045.172	11.045.175
Otras reservas	271	271
Útil. /(Pérd.) acumulada	43.727.756	42.824.225
Utilidad del ejercicio	19.602.917	14.624.383
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>77.122.124</b>	<b>70.867.470</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS:</b>		
Resultado operacional	25.770.142	15.265.334
Resultado no operacional	(2.155.788)	2.339.335
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>23.614.354</b>	<b>17.604.669</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(4.011.437)</b>	<b>(2.980.286)</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>19.602.917</b>	<b>14.624.383</b>

## • Santander S.A. Agente de Valores

### INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida en la Notaria Félix Jara Cadot, con fecha 20 de noviembre de 1991, y publicada en el Diario Oficial con fecha 26 de noviembre de 1991. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 36.245 N° 18.413, correspondiente al año 1991 e inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0155 de fecha 07 de enero de 1991 e inscrita en el Registro de Valores con el N° 788 de fecha 21 de noviembre de 2002. Su razón social es Santander S.A. Agente de Valores, Rut.96.623.460-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

### PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2007, el capital pagado y reservas (incluido el resultado del período) de la Sociedad asciende a M\$ 141.996.771.

### OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos

y celebrar todos los contratos y operaciones propias de los Intermediarios de Valores, de acuerdo a las normas vigentes o a las que entren en vigencia en el futuro.

### DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Directores  
Américo Becerra Morales

Presidente  
Fred Meller Sunkel  
Fernando Bustamante Muñoz

Gerente General  
Rodolfo Hoffman Cerda

### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,03% de las acciones al 31 de diciembre de 2007.

### DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Américo Becerra Morales  
Fernando Bustamante Muñoz  
Fred Meller Sunkel

### RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile, es complementar el servicio financiero que ofrece el Banco a sus clientes a lo largo del territorio nacional, interactuando en aquellos segmentos de mercado en los cuales por restricciones normativas la matriz no puede actuar.

Santander S.A. Agente de Valores

## Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2007	2006
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS:</b>		
Activos circulantes	1.004.752.706	1.294.337.248
Activo fijo	2.390	7.275
Otros activos	27.103	27.103
<b>Total activos</b>	<b>1.004.782.199</b>	<b>1.294.371.626</b>
<b>PASIVOS:</b>		
Pasivo circulante	726.140.678	987.162.839
Pasivos a largo plazo	136.644.750	157.241.387
Capital y reservas	134.471.501	134.369.841
Utilidad del ejercicio	7.525.270	15.597.559
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1.004.782.199</b>	<b>1.294.371.626</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADO</b>		
Resultado operacional	19.047.138	20.961.692
Resultado no operacional	(1.735)	52.012
Corrección monetaria	(10.091.236)	(2.983.646)
Resultados antes de impuesto	8.954.167	18.030.058
Impuesto a la renta	(1.428.897)	(2.432.499)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>7.525.270</b>	<b>15.597.559</b>

## • Santander Corredora de Seguros Limitada

### INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida como Sociedad Limitada, en la Notaría Patricio Raby Benavente con fecha 18 de diciembre de 1997, y publicada en el Diario Oficial con fecha 13 de enero de 1998. Su inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros es la N° 318 de fecha 07 de octubre de 1998 y en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras es la N° 851 de fecha 26 de junio de 1998. Su razón social es Corredora de Seguros Santander Limitada, Rut. 77.110.720-6, sociedad limitada, domiciliada en Bombero Ossa N° 1068, piso 4.

### PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2007, el capital pagado y reservas de la Sociedad (incluido el resultado de ejercicio) asciende a M\$ 31.716.743.

### OBJETO SOCIAL

La sociedad tiene por objeto exclusivo la intermediación remunerada en la contratación de toda clases de seguros.

### SOCIOS Y GERENTE GENERAL

Banco Santander Chile  
Santander Asset Management S.A.  
Administradora General de Fondos  
Santander Leasing S.A.

Gerente General  
Alejandro Smith Ley

### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,99% de las acciones al 31 de diciembre de 2007.

### RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile es que es uno de los canales de distribución que se utiliza para ofrecer los productos a los clientes.

Santander Corredora de Seguros Limitada

## Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2007	2006
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS:</b>		
Activos circulantes	32.335.666	27.872.328
Activo fijo	72.866	145.922
Otros activos	9.528	9.810
<b>Total activos</b>	<b>32.418.060</b>	<b>28.028.060</b>
<b>PASIVOS:</b>		
Pasivos circulantes	701.317	877.649
Capital y reservas	908.453	909.589
Útil. /(Pérdida) acumulada	23.665.541	18.605.477
Utilidad del ejercicio	7.142.749	7.635.345
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>32.418.060</b>	<b>28.028.060</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS:</b>		
Resultado operacional	8.998.604	8.523.211
Resultado no operacional	(400.454)	674.204
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>8.598.150</b>	<b>9.197.415</b>
Impuesto a la renta	(1.455.401)	(1.562.070)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>7.142.749</b>	<b>7.635.345</b>

## • Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa

### INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

La Sociedad fue constituida en Santiago el 09 de noviembre de 1993, según consta en escritura pública otorgada ante Enrique Morgan Torres, abogado.

Con fecha 8 de enero de 2007 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la intención del Grupo Santander de fusionar los dos intermediarios de valores que mantenía, esto es, de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, filial de Banco Santander Chile y Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa. Una vez concretada la fusión, la sociedad continuadora es Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, rut 96.683.200-2, quedando como accionistas Banco Santander Chile; Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada; Santander Leasing S.A. (Ex Santiago Leasing S.A.); Santander Corredora de Seguros Limitada (Ex Santander Santiago Corredora de Seguros Limitada) y Santander Investment Chile Limitada.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 15 de enero de 2007, fue acordada y aprobada la fusión en virtud que Santiago Corredores de Bolsa Limitada se incorpora a Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa. Esta última que la absorbe adquiere todos sus activos, haciéndose cargo de todos

sus pasivos, produciéndose la disolución de Santiago Corredores de Bolsa Limitada. Todo lo anterior con efecto y vigencia a contar del 1° de enero de 2007.

Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa., Rut. 96.683.200-2, es una sociedad anónima y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°173. Su domicilio está en Bandera 140, piso 12, Santiago

### CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2007, el capital pagado y reservas (incluido el resultado del período) es M\$ 37.365.353 .

### OBJETO SOCIAL

La sociedad tiene por objeto exclusivo ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de la intermediación de valores por cuenta propia o ajena, en conformidad a la Ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 173 de fecha 5 de octubre de 2000.

### DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Directores

Jaime Munita Valdivieso  
Pedro Orellana Piñeiro  
Jaime Arriagada Santa María  
Juan Fernández Fernández  
Cristian Bulnes Alamos

Gerente General

Cristian Donoso Larraín

### DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Cristian Bulnes Alamos  
Pedro Orellana Piñeiro  
Juan Fernández Fernández  
Jaime Munita Valdivieso

### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 50.59% de las acciones al 31 de diciembre de 2007.

### RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile es que es uno de los canales de distribución que se utiliza para ofrecer los productos a los clientes.

Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa

## Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2007	2006
	M\$	M\$
ACTIVOS:		
Activos circulantes	284.060.647	227.776.307
Activo fijo	1.480.820	464.776
Otros activos	2.679.624	1.580.592
<b>Total activos</b>	<b>288.221.091</b>	<b>229.821.675</b>
PASIVOS:		
Pasivos circulantes	250.855.738	215.376.507
Pasivos a largo plazo	--	--
Capital y reservas	33.685.087	11.954.466
Útil. / acumulada	--	37.125
Utilidad del ejercicio	3.680.266	2.453.577
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>288.221.091</b>	<b>229.821.675</b>
ESTADOS DE RESULTADOS:		
Resultado operacional	5.695.394	3.078.773
Resultado no operacional	(1.398.004)	(210.439)
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>4.297.390</b>	<b>2.868.334</b>
Impuesto a la renta	(617.124)	(414.757)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>3.680.266</b>	<b>2.453.577</b>

## • Santander Leasing S.A.

### INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida como Sociedad Anónima en la Notaría Gonzalo de la Cuadra Fabres con fecha 02 de noviembre de 1987, y publicada en el Diario Oficial con fecha 07 de noviembre de 1987. Su inscripción en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras es la N° 003536 de fecha 23 de octubre de 1987. Su razón social es Santander Leasing S.A., Rut 96.524.260-0, sociedad anónima, domiciliada en Bandera N° 206, piso 8 Santiago.

### PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2007, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la sociedad ascienden a M\$ 30.973.346.

### OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la ejecución de operaciones leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles.

### PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente  
Andrés Heusser Risopatrón

Directores  
Ricardo Ecclefield Escobar  
Orlando Toledo Argomedo  
Christian Peirano Novoa  
Óscar von Chrismar Carvajal  
Raimundo Monge Zegers  
Mario Encina Undurraga

Gerente General  
Jorge Espinosa Mellado

### DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Orlando Toledo Argomedo  
Christian Peirano Novoa  
Óscar von Chrismar Carvajal  
Andrés Heusser Risopatrón  
Mario Encina Undurraga  
Raimundo Monge Zegers

### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,50% de la propiedad al 31 de diciembre de 2007.

### RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile es que forma parte de los canales de distribución que se utilizan para ofrecer los productos a los clientes.

Santander Leasing S.A.

## Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2007	2006
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS:</b>		
Activos circulantes	26.719.084	26.098.093
Activo a largo plazo	4.590.549	4.869.109
<b>Total activos</b>	<b>31.309.633</b>	<b>30.967.202</b>
<b>PASIVOS:</b>		
Pasivos circulantes	329.023	391.067
Pasivos a largo plazo	7.264	19.810
Capital y reservas	30.540.685	29.335.906
Utilidad del ejercicio	432.661	1.220.419
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>31.309.633</b>	<b>30.967.202</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS:</b>		
Resultado operacional	525.300	1.013.421
Resultado no operacional	(517.795)	550.182
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>7.505</b>	<b>1.563.603</b>
Impuesto a la renta	425.156	(343.184)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>432.661</b>	<b>1.220.419</b>

## • Santander S.A. Sociedad Securitizadora

### INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida en la Notaría Félix Jara Cadot con fecha 11 de julio de 1995, y publicada en el Diario Oficial con fecha 21 de agosto de 1995. Se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 19.030, N° 15.349. Su inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros es la N° 179, de fecha 8 de agosto de 1995. Su razón social es Santander S.A. Sociedad Securitizadora, Rut. 96.785.590-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

### CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2007, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 1.192.346.

### OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo celebrar y ejecutar todos los actos que conforme a la legislación y normativa aplicable, puedan realizar las sociedades securitizadoras con el objeto de estructurar, emitir y administrar títulos securitizados.

### PRESIDENTE, DIRECTORES Y GERENTE GENERAL

Presidente  
Raimundo Monge Zegers

Directores  
Ricardo Torres Borge  
Ricardo Bacarreza Ovalle  
Gonzalo Romero Astaburuaga  
José Alberto García Matanza

Gerente General  
Rafael Carvallo Perez

### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99,64% de las acciones al 31 de diciembre de 2007.

### DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Raimundo Monge Zegers  
Ricardo Bacarreza Ovalle  
Gonzalo Romero Astaburuaga

### RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

Los negocios que desarrolla la Securitizadora complementan aquellos negocios que el Banco no puede realizar por normativa.

Santander S.A. Sociedad Securitizadora

## Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2007	2006
	M\$	M\$
ACTIVOS:		
Activos circulantes	1.661.317	8.610.505
Activo fijo	713	2.422
Otros activos	-.-	-.-
<b>Total activos</b>	<b>1.662.030</b>	<b>8.612.927</b>
PASIVOS:		
Pasivos circulantes	128.446	6.937.337
Pasivos a largo plazo	341.238	530.610
Capital y reservas	788.352	788.352
Útil. /(Pérd.) acumulada	328.499	328.315
Utilidad del ejercicio	75.495	28.313
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1.662.030</b>	<b>8.612.927</b>
ESTADOS DE RESULTADOS:		
Resultado operacional	(15.611)	(204.100)
Resultado no operacional	125.934	227.204
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>110.323</b>	<b>23.104</b>
Impuesto a la renta	(34.828)	5.209
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>75.495</b>	<b>28.313</b>

## • Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada

### INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida como Sociedad de Responsabilidad Limitada, en la Notaría María Gloria Acharán Toledo con fecha 27 de septiembre de 2006, y publicada en el Diario Oficial con fecha 4 de octubre de 2006. Su inscripción en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras es la N° 282 de fecha 13 de septiembre de 2006. Su razón social es Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada, Rut. 76.663.510-5, sociedad de responsabilidad limitada, domiciliada en Bandera N° 172, piso 6, Santiago.

### CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2007, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 3.967.465.

### OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo ser sociedad de apoyo al giro bancario, efectuar con el público en general y con bancos e instituciones financieras todas las actividades, actos jurídicos y ope-

raciones vinculadas con aquellas a que se refiere el artículo sesenta y nueve, número uno, de la Ley General de Bancos.

### GERENTE GENERAL

Felipe Sepúlveda Zapata

### PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL DE LA FILIAL

En la Sociedad participa Banco Santander Chile con el 99.9% de la propiedad al 31 de diciembre de 2007.

### GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Felipe Sepúlveda Zapata

### RELACIONES COMERCIALES CON LA MATRIZ

La relación comercial que se produce con el Banco Santander Chile corresponde a ser un canal de apoyo al giro bancario.

Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada

## Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCE GENERAL	2007	2006
	M\$	M\$
ACTIVOS:		
Activos circulantes	1.238.292	769.379
Activo fijo	3.022.973	27.388
Otros activos	--	5.800
<b>Total activos</b>	<b>4.261.265</b>	<b>802.567</b>
PASIVOS:		
Pasivos circulantes	293.800	295.161
Pasivos a largo plazo	--	--
Capital y reservas	3.956.790	791.581
Útil. /(Pérd.) acumulada	10.675	(284.175)
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>4.261.265</b>	<b>802.567</b>
ESTADOS DE RESULTADOS:		
Resultado operacional	30.569	(352.328)
Resultado no operacional	(21.700)	9.298
<b>Resultados antes de impuesto</b>	<b>8.869</b>	<b>(343.030)</b>
Impuesto a la renta	1.806	58.855
<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>10.675</b>	<b>(284.175)</b>



## INFORMACIÓN GENERAL



## *Identificación de la Sociedad*

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

Los estatutos fueron aprobados por Resolución Nro. 103 del 22 de septiembre de 1977, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El extracto de los estatutos y la resolución que los aprobó fue publicada en el Diario Oficial del 28 de septiembre de 1977 y se inscribieron a fojas 8825 Nro. 5017 del Registro de Comercio de 1977 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

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

Posteriormente, con fecha 18 de julio de 2002 se celebró la Junta

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

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

### **Junta General Ordinaria de Accionistas**

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de abril de 2007, se aprobó, entre otras materias, la proposición de distribuir un dividendo de \$ 0,98504643 por cada acción, correspondiente al 65% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2006. Asimismo, se aprobó que el 35% restante de las utilidades fuera destinado a incrementar las reservas del Banco.

### **Directorio**

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2005 se eligieron los directores por un período de tres años. El Directorio quedó integrado por los señores Mauricio Larraín Garcés (Presidente), Marcial Portela Álvarez (Primer Vicepresidente), Benigno Rodríguez Rodríguez (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Marco Colodro Hadjes, Juan Colombo Campbell, Juan Andrés Fontaine Talavera, Roberto Méndez Torres, Carlos Olivos Marchant, Roberto Zahler Mayanz, señora Lucía Santa Cruz Sutil, Raimundo Monge Zegers ( Director Suplente) y Jesús María Zabalza Lotina (Director Suplente).

En sesión ordinaria de Directorio de 24 de enero del 2006, se aceptó la renuncia de don Juan Colombo Campbell a su cargo de Director Titular del Banco.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 25 de abril de 2006, se confirmó el

nombramiento de Claudia Bobadilla Ferrer como Directora Titular de la Institución, quien había sido designada en sesión de Directorio celebrada con la misma fecha. En sesión de Directorio de 27 de marzo de 2007 se aceptó la renuncia de don Juan Andrés Fontaine Talavera a su cargo de Director Titular del Banco.

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2007, se confirmó el nombramiento de don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, como Director Titular de la Institución, quien había sido designado en sesión de Directorio celebrada con la misma fecha y en reemplazo de Juan Andrés Fontaine Talavera.

En sesión de Directorio celebrada el 26 de junio de 2007 Benigno Rodríguez Rodríguez presentó su renuncia al cargo de Segundo Vicepresidente del Directorio manteniendo su calidad de Director Titular. En esa misma fecha se designó en este cargo al Director Carlos Olivos Marchant.

### **Comité de Directores y Auditoría**

De acuerdo a las definiciones contenidas en la Ley Sarbanes Oxley los miembros del Comité Carlos Olivos Marchant, Benigno Rodríguez Rodríguez y Víctor Arbulú Crousillat son independientes y dos de ellos son expertos financieros.

Asisten también el Auditor Interno, el Controller Financiero, el Gerente de la División Operaciones y Administración y el Fiscal, quien actúa además como Secretario.

Las actividades del Comité están definidas en la Ley de Sociedades Anónimas, normativa americana, dispo-

siciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y las dispuestas por el Directorio, entre las que se destacan el examen del Balance y los Estados Financieros presentados por la Administración y pronunciarse respecto de ellos en forma previa a su presentación al Directorio, proposición de contratación de Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo y análisis de los antecedentes relativos a los que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley de la citada Ley. (confirmar si está correcto).

### **Personal**

Al cierre del ejercicio el Banco y las filiales tienen una dotación de 9.174 empleados, siendo 4.646 profesionales y técnicos y el resto administrativos. El total de gerentes es de 168.

### **Remuneraciones**

Conforme a lo resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril del año 2007 a los Directores se les pagó un honorario mensual. Durante el año se pagaron o provisionaron con cargo al resultado del ejercicio por este concepto la suma de \$ 577,8 millones.

La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales del Banco y sus filiales durante el ejercicio fue de \$ 25.818 millones. Los gerentes y ejecutivos del Banco reciben bonos por cumplimiento de metas de acuerdo con el presupuesto anual. Estos bonos son determinados, a proposición del Gerente General, por la Presidencia del Directorio, conforme a la política aprobada por el Directorio.

## Actividades y Negocios del Banco

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

## Capital, Reservas y Resultado del Ejercicio

Como se expresa en los Estados Financieros Consolidados, el capital de la Institución al 31 de diciembre de 2007, incluida la revalorización del capital propio, alcanza a 818.535,1 millones. Las reservas revalorizadas y otras cuentas patrimoniales a igual fecha corresponden a la suma de 310.859,8 millones y el resultado del ejercicio asciende a 308.646,6 millones.

## Actividades Financieras y Políticas de Inversión y Financiamiento

De acuerdo al Título III, Artículo 40 de la Ley General de Bancos, un Banco es toda sociedad anónima especial que, autorizada en la forma prescrita por esta ley y con sujeción a la misma, se dedique a captar o recibir en forma habitual dinero o fondos del público, con el objeto de darlos en préstamo, descontar documentos, realizar inversiones,

proceder a la intermediación financiera, hacer rentar estos dineros y, en general, realizar toda otra operación que la ley le permita. De tal modo que las actividades financieras del Banco están dictadas por las normas que define la Ley General de Bancos, en especial los Títulos VI, VII, VIII, X, XI, XII y XIII.

## Factores de Riesgo Externo

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

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

comerciales con un control sobre los créditos desde el proceso de admisión. Asimismo, el Banco posee una sección de vigilancia especial para detectar tempranamente algún deterioro y efectuar un correcto seguimiento de la cartera de créditos. Finalmente, si se diera el caso, el Banco cuenta con mecanismos para la recuperación de créditos morosos y castigados.

**2. Riesgos de Mercado.** Debido a su giro bancario, la empresa está expuesta a los riesgos de mercado, que se definen como los efectos sobre la condición financiera del Banco producto de fluctuaciones significativas en las tasas de interés, inflación y tipo de cambio. El Banco cuenta con un área especializada en minimizar estos riesgos con límites sobre las posiciones netas en moneda extranjera, UF y pesos nominales y otros modelos que miden la sensibilidad del Banco a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. Estos límites son revisados quincenalmente por miembros del Directorio y la Alta Administración del Banco en un Comité especializado y su medición es efectuada por un área independiente de las divisiones comerciales. Además, el Banco ha implantado sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios. Finalmente, existen normas en la Ley de Bancos y del Banco Central que limitan la exposición de los bancos a estos factores.

**3. Acontecimientos en otros Países.** El precio de los activos en Chile, incluyendo a los bancos, está influenciado hasta cierto punto por eventos económicos, políticos y sociales en otros países de Latinoamérica, Estados Unidos y las economías grandes de Asia y Europa.

Al 31 de diciembre el Banco tenía inversiones en las siguientes sociedades coligadas:

NOMBRE	PARTICIPACIÓN
Centro de Compensación Automatizado S.A.	33,3%
Redbanc S.A.	34,47%
Transbanc S.A.	32,71 %
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	29,9%
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	12,90%
Administrador Financiero de Transantiago S.A.	20,00%
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	11,52%

Esto debido a los efectos indirectos sobre el ritmo de crecimiento de la economía local, las empresas locales que invierten en esos países y por ende, sobre la condición financiera del Banco.

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

**5. Riesgos Asociados al Negocio Bancario.** El Banco ha tendido a orientarse más hacia la banca retail o minorista, dado que es en esos negocios donde se obtienen las mejores rentabilidades. De este modo aproximadamente el 62% de las colocaciones del Banco corresponden a individuos o Pymes. La actual estrategia de negocios apunta a crecer con mayor intensidad en dichos segmentos, clientes que están más expuestos a las fluctuaciones económicas. Por esta razón es dable esperar que los actuales niveles de cartera vencida y castigos tiendan a crecer en el futuro. Otro aspecto importante a considerar es el incremento en la competencia de actores no bancarios, la que se ha dado con mayor evidencia en los créditos de consumo. Es así como grandes tiendas y supermercados, entre otros, han aumentado su presencia

en dicho negocio, el que a todas luces debería seguir creciendo. Por esta razón creemos que la consolidación de la industria dará paso a competidores cada vez más relevantes.

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

#### Utilidad Distribuible

Tal como se señala en los Estados Financieros la utilidad distribuible corresponde a la suma \$308.646,6 millones.

#### Política de Dividendos

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

#### Hechos Esenciales

1. El 28 de marzo del año 2007, el Banco informa con el carácter de Hecho Esencial, que en sesión ordinaria de Directorio, celebrada el 27 de marzo del mismo año, se había aceptado la renuncia del Di-

rector Titular, Juan Andrés Fontaine Talavera, permaneciendo este cargo vacante hasta la celebración de la próxima sesión de Directorio.

2. El 29 de marzo de 2007, se informa con el carácter de Hecho Esencial, que el Directorio del Banco había resuelto citar a Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 24 de abril de ese mismo año, con el objeto de pronunciarse, entre otras materias, sobre la distribución de la utilidad obtenida en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, proponiendo para este efecto distribuir un dividendo de \$0,98504643 por cada acción, correspondiente al 65% de dichas utilidades y el 35% restante fuera destinado a incrementar las reservas del Banco.

3. El 25 de abril de 2007 se informa con el carácter de Hecho Esencial, que en la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2007, se acordó el pago de un dividendo de \$0,98504643 por acción, con cargo a la utilidad del ejercicio 2006.

4. El 26 de abril de 2007, se informa con el carácter de Hecho Esencial, que la Junta General Ordinaria de Accionistas de 24 de abril de 2007, había confirmado en el cargo de Director Titular del Banco a don Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, el que había sido designado en sesión de Directorio celebrada en la misma fecha.

#### Transacciones de Acciones

Durante el año 2007 no se registraron transacciones de compra ni venta de acciones por parte de los señores directores ni de ejecutivos de la Alta Administración de Banco Santander Chile.

**CONTACTOS EN BANCO SANTANDER:**

**Robert Moreno**

Gerente Investor Relations  
mail: [rmorenoh@santander.cl](mailto:rmorenoh@santander.cl)  
tel: (562) 320 82 84

**Pedro Gallardo**

Jefe Departamento Acciones  
mail: [pgallar@santander.cl](mailto:pgallar@santander.cl)  
tel: (562) 647 64 52

**Elke Schwarz**

Directora de Comunicaciones Corporativas y RSE  
mail: [eschwarz@santander.cl](mailto:eschwarz@santander.cl)  
tel: (562) 320 80 98

**Razón Social Banco Santander Chile**

R.U.T. 97.036.000 - K  
Teléfono (56 - 2) 320 2000  
Fax (56 - 2) 672 3166  
Dirección: Bandera 140  
[www.santander.cl](http://www.santander.cl)

**Edición:**

KonceptoEdiciones

**Diseño y Producción:**

Midia Comunicación

**Impresión:**

Fyrma Gráfica





[www.santander.cl](http://www.santander.cl)