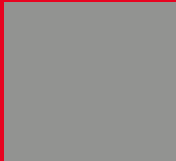




Santander

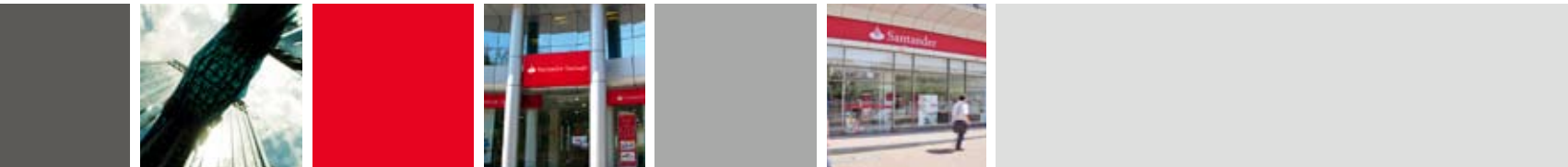
2008

Informe Anual Banco Santander Chile





Informe Anual Banco Santander Chile 2008





Índice de Contenidos

Reconocimientos Obtenidos en 2008	5
Indicadores Financieros	7
Carta del Presidente	10
Directorio	12
Transparencia y Gobierno Corporativo	16
Administración	20
Carta del Gerente General	22
Entorno de los Negocios	24
• Economía Internacional	24
• Economía Chilena	26
• Sistema Financiero	28
Análisis de la Gestión	29
• Crecimiento Selectivo del Negocio	31
• Aumento en Vinculación y Fomento al Uso de Nuestros Productos	35
• Gestión Activa del Riesgo	36
• Mejora Continua de la Eficiencia	37
Áreas de Negocio	40
Manejo Integral del Riesgo	42
Gestión Estratégica 2008	50
• Clientes	50
• Empleados	54
• Sociedad	56
• Accionistas	59
Informe Anual Comité de Directores y Auditoría	62
Grupo Santander en el Mundo	69
Estados Financieros Consolidados	85
Estados Financieros Resumidos de las Empresas Filiales	133
• Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	134
• Santander S.A. Agente de Valores	136
• Santander Corredora de Seguros Limitada	138
• Santander S.A. Corredores de Bolsa	140
• Santander S.A. Sociedad Securitizadora	142
• Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	144
Información General	147



Reconocimientos Obtenidos en 2008



1 1er lugar en Ranking de Responsabilidad Social Chile 2008, Fundación Prohumana, Revista Capital y Confederación de la Producción y el Comercio (CPC).



2 Entre las Mejores Empresas para Trabajar en Chile, según ranking de Great Place to Work y Revista Capital. Lugar N°13 en ranking general y N°1 entre las empresas con más de 5.000 trabajadores.



3 Premio a la Memoria con Mejor Contenido Financiero, Revista Gestión y PricewaterhouseCoopers.

4 Mejor Banco de Latinoamérica por cuarto año consecutivo, Revista América Economía.

5 Mejor Banco en Chile, Latin Finance.

6 Mejor Banco en Chile, Global Finance.

7 Mejor Banco en Chile, Euromoney.

8 Premio E- Waste por la gestión en el reciclaje de basura electrónica entregado por la empresa Recycla.

9 Mejor Banco de Latinoamérica en Negocio Internacional, Revista World Finance.

10 1er lugar en equipos de Research en Chile, Institutional Investors.

11 2do. lugar en ranking Best Managed Companies of Latin America, categoría sector financiero, Euromoney.

12 Premio Deal of the Year a Santander GBM, por emisión de bono Esval, The Banker.

13 1er lugar en empresas privadas que contribuyen a disminución de la brecha digital, Fundación Chile Enter.

14 Mejor Banco en Internet para personas en Chile por 5to. año, Global Finance.



Indicadores Financieros

• Principales Resultados e Indicadores Financieros - Banco Santander Chile

BALANCE Y RESULTADOS	2008	2007	VAR 08/07
(Millones de pesos a diciembre 2008)			
BALANCE			
Colocaciones comerciales	8.374.498	7.437.607	12,6%
Colocaciones para vivienda	3.981.346	3.642.908	9,3%
Colocaciones de consumo	2.248.996	2.267.719	(0,8%)
Total colocaciones brutas	14.604.840	13.348.234	9,4%
Provisiones	(285.470)	(250.887)	13,8%
Total colocaciones netas*	14.319.370	13.097.347	9,3%
Inversiones financieras**	2.741.871	2.035.850	34,7%
ACTIVOS TOTALES	21.137.134	18.542.877	14,0%
Total depósitos	12.706.023	11.712.934	8,5%
Instrumentos de deuda emitidos	2.651.372	2.346.575	13,0%
Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales	1.578.045	1.565.885	0,8%
RESULTADOS			
Ingreso financiero neto	897.041	775.758	15,6%
Comisiones netas	223.593	217.857	2,6%
Ingresos operacionales	1.223.188	1.131.851	8,1%
Provisiones netas	(285.953)	(224.667)	27,3%
Gastos de apoyo y otros gastos de operación	(465.314)	(446.015)	4,3%
Resultado operacional	471.921	461.169	2,3%
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	331.017	338.324	(2,2%)
UTILIDAD ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO	328.146	336.086	(2,4%)

* No incluye créditos interbancarios

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

Indicadores Financieros

INDICADORES	2008	2007	VAR 08/07
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Margen de interés neto	6,1%	5,8 %	+30 pb
Rentabilidad sobre patrimonio promedio	23,0%	23,7%	(70 pb)
Rentabilidad sobre activos promedio	2,1%	2,0%	+10 pb
Eficiencia (costos / ingresos)	38,0%	39,4%	(140 pb)
Recurrencia (comisiones / costos)	48,1%	48,8%	(70 pb)
CALIDAD DE LA CARTERA			
Costo del crédito (gasto en provisiones / colocaciones)	1,96%	1,68%	+28 pb
Cartera vencida / colocaciones	1,10%	0,95%	+15 pb
Provisiones / colocaciones (pérdida esperada)	1,95%	1,88%	+7 pb
Provisiones / cartera vencida (cobertura)	177,5%	197,5%	(2.000 pb)
CAPITALIZACIÓN Y ESTRUCTURA DE CAPITAL			
Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo*	13,8%	12,2%	+ 160 pb
Capital Básico / activos*	7,2%	6,0%	+120 pb
Colocaciones / depósitos totales**	94,1%	93,9%	+20 pb
Colocaciones / activos totales	69,1%	72,0%	(290 pb)
ESTRUCTURA			
Sucursales	477	464	2,8%
Cajeros automáticos (ATMs)	1.958	2.004	(2,3%)
Empleados	9.170	9.174	0,0%
Clientes (miles)	3.042	2.795	8,8%
INDICADORES BURSÁTILES			
Precio acción (\$)	20,5	24,5	(16,3%)
Precio ADR (US\$)	35,0	51,0	(31,3%)
Acciones (millones)	188.446	188.446	0,0%
Utilidad por acción (\$ reales)	1,74	1,78	(2,4%)
Utilidad por ADR (US\$)	2,82	3,43	(17,8%)
Dividendo por acción (\$)	1,06	0,99	7,1%
Dividendo por ADR (US\$)	2,38	1,96	21,4%
Precio bolsa / utilidad por acción (veces)	11,8	15,0	
Precio bolsa / valor libro (veces)	2,5	3,2	
Patrimonio bursátil (MMUS\$)	6.353	9.248	(31,3%)
Retorno total (incluido dividendos) pesos	(12,0%)	2,7%	
Retorno total (incluido dividendos) dólares	(26,7%)	9,9%	
CLASIFICACIÓN DE RIESGO			
Standard & Poor's	A+	A+	
Moody's	A2	A2	
FITCH	A+	A+	

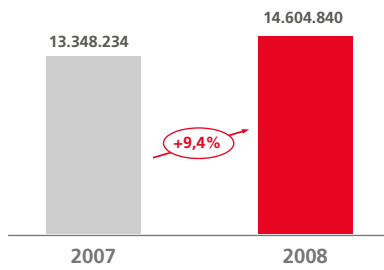
* El año 2007 está calculado sin incorporar los cambios al patrimonio introducidos a partir de 2008

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



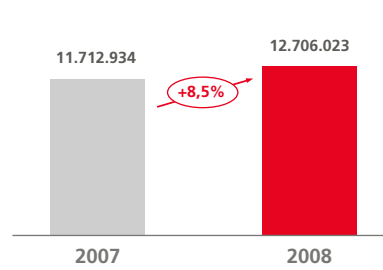
Total Colocaciones Brutas

(Millones de pesos a diciembre 2008)



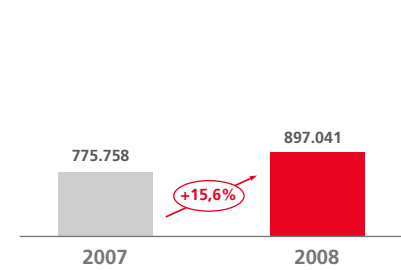
Depósitos

(Millones de pesos a diciembre 2008)



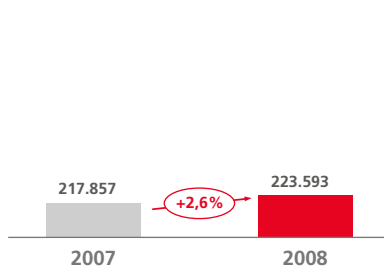
Ingreso Financiero Neto

(Millones de pesos a diciembre 2008)



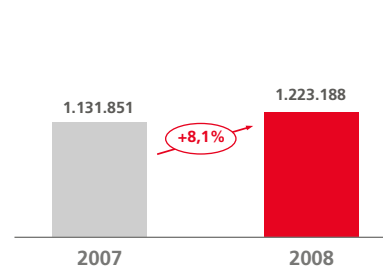
Comisiones Netas

(Millones de pesos a diciembre 2008)



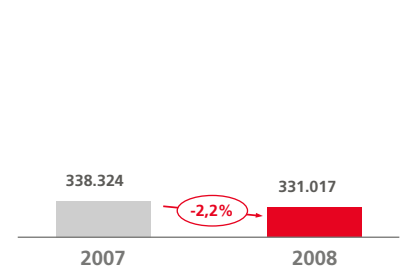
Ingresos Operacionales

(Millones de pesos a diciembre 2008)



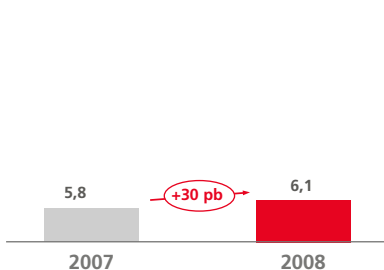
Utilidad Consolidada del Ejercicio

(Millones de pesos a diciembre 2008)



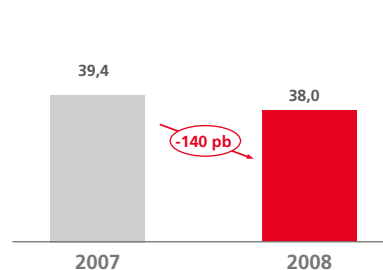
Margen de Interés Neto

%



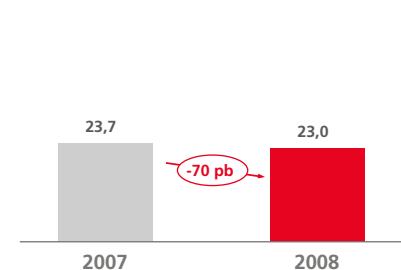
Eficiencia (costos / ingresos)

%



Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio

%



Carta del Presidente



Estimados accionistas,

Tengo el agrado de presentarles el Informe Anual, la Memoria y los Estados de Resultados correspondientes al período 2008.

Sin lugar a dudas, el ejercicio pasado fue difícil para la banca, tal como anticipáramos en la Memoria del 2007. El año estuvo marcado por el rápido deterioro de la situación económica internacional y su impacto en nuestra economía, un creciente pesimismo de empresas y consumidores, alta inflación y volatilidad del tipo de cambio y las tasas de interés. Todo ello junto a una contracción de la liquidez externa como resultado de la crisis financiera internacional.

Como consecuencia de lo anterior, Banco Santander Chile fue enfrentando un entorno crecientemente desafiante a lo largo del año. Pese a ello, la entidad fue capaz de obtener buenos resultados financieros y avanzar en la consecución de sus cuatro objetivos estratégicos: crecimiento selectivo de los negocios, aumento de la vinculación y fomento del uso de nuestros productos por parte de los clientes, gestión activa de todos los riesgos que enfrentamos - especialmente de crédito - y mejorar aún más nuestra eficiencia y productividad.

El ROE, o retorno sobre patrimonio promedio, alcanzó un 23% en el año, por sobre el promedio del resto de nuestra competencia – es decir, la industria excluyendo a Banco Santander- que fue de 11,9% en igual período, y en línea con el 23,7% registrado el año 2007. Lo anterior es consecuencia de un crecimiento de 6,3% nominal en la utilidad atribuible del Banco, que ascendió a \$328.146 millones al 31 de diciembre de 2008. En términos reales, la cifra alcanzada representa una baja de 2,4%, que se compara con una caída de 9% registrada por la competencia. La utilidad por acción ascendió a \$1,74. Estos resultados sitúan nuevamente a Banco Santander a la cabeza del ranking del sistema financiero local.

Por su parte, el índice de eficiencia, que relaciona los gastos de apoyo con los ingresos totales, mejoró nuevamente alcanzando 38% versus un 39,4% el año anterior. Este indicador también supera al registrado por el resto de nuestros competidores que mostraron un índice de 53,6% en su conjunto el 2008.

Frente a este escenario económico más complejo, el Banco siguió una estrategia de crecimiento selectivo de los negocios. Los préstamos totales crecieron 9,4% real en el ejercicio 2008, con una expansión centrada en los segmentos de menor riesgo, esto es, las personas de ingresos medios y altos de la población y las empresas. En el año fuimos muy activos comercialmente. Participamos en las principales operaciones financieras del país a través de Santander Global Banking & Markets, lanzamos una nueva estrategia de clientes en Banca Comercial y fuimos capaces de seguir creciendo rentablemente en Banefe, con nuevos productos y mayores beneficios para personas de ingresos medios y microempresarios.

Otro de nuestros focos en el año fue el incremento de la liquidez y el buen uso del capital. En esta línea, los depósitos evolucionaron positivamente, alcanzando un crecimiento de 8,5% real. Esta expansión se aceleró en el cuarto trimestre producto del escenario de mayor incertidumbre que se vivió, lo que aumentó la preferencia por Banco Santander dado su mejor rating de riesgos, el más alto entre cualquier empresa privada en Latinoamérica. Hoy tenemos una adecuada posición de liquidez, al punto que los depósitos representan un 106% de los préstamos del Banco, si excluimos la porción de las hipotecas financiadas con bonos a largo plazo.

En materia de capital, el Banco también ha seguido estrategias conservadoras. Al cierre del ejercicio, la entidad tenía un “core capital” (Capital Básico sobre Activos Ponderados por Riesgo) de 10,1%, uno de los más altos entre los bancos de mayor tamaño del sistema financiero, en tanto que el Índice de Basilea alcanza a 13,8%. Creemos que esta fortaleza de balance permitirá al Banco



enfrentar de mejor manera el deterioro en el escenario externo e interno que se prevé para el 2009.

En cuanto a otro de nuestros focos estratégicos -el aumento de la vinculación y fomento al uso de nuestros productos - durante el año el Banco implementó un nuevo modelo de gestión de clientes enfocado en el aumento de la transaccionalidad de los mismos. Este modelo, cuyo objetivo es que Santander sea el principal banco para sus clientes, ha dado muy buenos resultados, con un aumento de 9,7% en la base de vinculación respecto al año anterior.

Asimismo, otra de nuestras prioridades estratégicas fue la gestión activa de todos los riesgos que enfrentamos, dedicando una atención preferencial a este tema en el ejercicio ya terminado y lo seguiremos haciendo en el año que comienza. Lo anterior ya que durante el 2008 la calidad de la cartera tendió a deteriorarse gradualmente, especialmente en el 4º trimestre. Anticipándonos a esta situación, se diseñaron planes de contención, los que mostraron sus primeros frutos en una estabilización del índice de riesgo de la cartera, esto es, las reservas netas como porcentaje de los préstamos durante el año, en niveles en torno al 1,95%. Sin embargo, las provisiones totales aumentaron 27,3% real, reflejo del esfuerzo de saneamiento de la cartera que debió hacerse en el ejercicio.

Es previsible que tanto por la desaceleración económica del país en 2009, como por el mayor desempleo que esto implicará, la cartera de préstamos continuará deteriorándose. Por esta razón hemos redoblado nuestra atención sobre el control de los riesgos, incluyendo un renovado foco en la anticipación de los problemas de cartera y en proveer un alivio efectivo a la situación financiera a nuestros buenos clientes.

Durante el año se mantuvo el foco en el manejo de costos y aumento en la productividad, en línea con el objetivo establecido en el plan estratégico tendiente a seguir mejorando la eficiencia. Es así como se continuó con la rentabilización de la inversión realizada en los años anteriores para expandir la red de distribución, manteniendo incluso una mayor actividad comercial. Lo anterior, junto con la potenciación de los canales a distancia han permitido nuevamente al Banco alcanzar niveles de eficiencia de clase mundial.

Otros aspectos relevantes de nuestra gestión en el año fueron el nuevo impulso a diversas iniciativas para el desarrollo de nuestros empleados y sus familias y el apoyo a acciones de solidaridad social, elementos que han caracterizado el accionar del Banco en los últimos años. Creemos que el mercado premió el esfuerzo realizado. Entre otros reconocimientos, la revista América Economía nos eligió como el Mejor

Banco de Latinoamérica por cuarto año consecutivo; Euromoney, Latin Finance y Global Finance nos reconocieron como el Mejor Banco en Chile; la Revista Capital, Fundación Prohumana y CPC, nos premiaron como la empresa más responsable socialmente en el país en su ranking 2008; y Great Place to Work nos incluyó nuevamente como una de las mejores empresas para trabajar en Chile.

Por su parte, la acción del Banco, si bien tuvo un descenso en línea con el desplome de las bolsas mundiales, mostró un comportamiento mejor que el IPSA - el índice de las acciones más líquidas del mercado - y que nuestros principales competidores. Hoy se transa con una de las mayores valorizaciones entre bancos locales e internacionales, en términos de la relación valor de mercado a valor libro. Estos resultados y reconocimientos nos llenan de orgullo, pero también representan un gran desafío hacia el futuro.

Sin duda 2008 ha sido un año difícil para el sistema financiero mundial y local, pero el equipo humano de Banco Santander Chile ha sido capaz de superar con éxito las dificultades, diseñando y ejecutando una estrategia clara para enfrentar este escenario de mayor volatilidad, apoyar a nuestros clientes y aprovechar las oportunidades. Es por ello que quiero agradecer especialmente a todos los directivos y empleados del Banco, por su gran compromiso y esfuerzo, a nuestros directores, por el apoyo brindado, al Grupo Santander de España, por la transferencia de buenas prácticas y la visión internacional, y a todos nuestros accionistas, por la confianza demostrada.

Creemos que el 2009 va a ser un año tanto o más difícil que el ya terminado. La economía seguirá desacelerándose, los mercados continuarán volátiles y lamentablemente es probable que se produzca un aumento del desempleo en el país, en línea con lo que está sucediendo en los mercados desarrollados. Sin embargo, estoy confiado en que Banco Santander se encuentra bien preparado para hacer frente a ese escenario. Contamos con los equipos, la estrategia, la liquidez y el capital para seguir creciendo y aprovechar las oportunidades que sin duda se presentarán.

Reciban un cordial saludo,

Mauricio Larraín Garcés
Presidente

Directorio

PRESIDENTE / Mauricio Larraín Garcés



Director General del Grupo Santander en Chile desde 1992 y Presidente de 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. 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.

PRIMER VICEPRESIDENTE / Jesús María Zabalza Lotina



Se ha desempeñado como Director de Servicios Centrales del Departamento de Gestión y Director de la Banca Comercial de Madrid del Banco BBVA. Así también fue consejero de e-La Caixa, Telefónica Factoring S.A, Adeslas y Terra. Actualmente es Director General de Grupo Santander, División América. Asimismo, es Vicepresidente de la Asociación Española de Ejecutivos de Finanzas y miembro de la Junta de Directores de Banco Santander Puerto Rico y Banco Santander Colombia, además de patrono de la Fundación Padre Garralda.

SEGUNDO VICEPRESIDENTE / Carlos Olivos Marchant



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.



DIRECTOR / Víctor Arbulú Crousillat



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 Dirección para Europa. Responsable de las actividades del Banco 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.

DIRECTORA / Claudia Bobadilla Ferrer



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 Círculo de Innovación y Tecnología de ICARE, Directora Ejecutiva del Comité Chile - Japón Siglo XXI, Consejera de la Fundación Chilena del Pacífico, Consejera del Proyecto Astronómico ALMA y Consejera del Movimiento Educación 2020. 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 abogada de la Universidad Diego Portales.

DIRECTOR / Marco Colodro Hadjes



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. Actualmente es Director Titular de Telefónica Chile S.A. Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y tiene estudios de post grado en la Ecole Pratiques des Hautes Etudes en la Universidad de París.

DIRECTOR / Vittorio Corbo Lioi



Fue Presidente del Banco Central de Chile entre mayo de 2003 y diciembre de 2007. Actualmente es miembro del Consejo Consultivo del Stanford Center for International Development y del Consejo Consultivo del Economista Jefe del Banco Mundial. También es miembro del Consejo Directivo de la Fundación Chilena Pacífico y del Consejo Asesor Internacional del Center for Social and Economic Research (CASE) en Varsovia, Polonia. Asimismo, desde marzo de 2008 es Investigador Asociado Senior del Centro de Estudios Públicos. Es también Presidente de ING Seguros y miembro de diversos directorios de destacadas empresas. También desde mayo, es miembro del Directorio de Chile Transparente. Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y Doctor en Economía del MIT.

DIRECTOR / Juan Manuel Hoyos Martínez



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.

DIRECTOR / Roberto Méndez Torres



Director y Presidente de Adimark, 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. Director de la Cámara Chileno Alemana de Comercio y Vicepresidente del Directorio de Universia Chile. Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Chile, MBA y Doctor en Administración de Empresas de la Universidad de Stanford.



DIRECTORA / Lucía Santa Cruz Sutil



Es Historiadora y Master en Filosofía de la Universidad de Oxford, Decana de la Facultad de Artes Liberales de la Universidad Adolfo Ibáñez y miembro del Directorio ICARE, 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.

DIRECTOR / Roberto Zahler Mayanz



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 y del consejo asesor del Deutsche Bank Americas Bond Fund. Fue 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, Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Internacional de Pagos de Basilea y del FMI. Ha provisto de asistencia técnica a Bancos Centrales y/o Ministerios de Finanzas de la mayor parte de América Latina, Indonesia, Kosovo y Tailandia. 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.

DIRECTOR SUPLENTE

Raimundo Monge Zegers



Acorde con su respeto a los derechos de los accionistas Banco Santander proporciona a los mercados la información necesaria y oportuna para generar confianza y seguridad.

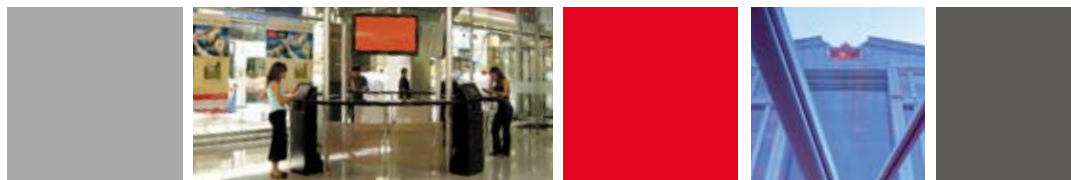
Transparencia y Gobierno Corporativo

GOBIERNO CORPORATIVO

Banco Santander 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 Conducta para prevenir conflictos de interés y uso de información privilegiada, que se aplica a 650 funcionarios de la Organización.

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

- Igualdad de tratamiento para todos los accionistas: una sola serie de acciones, una acción, un voto 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.
- Análisis trimestral detallado publicado antes de 30 días del cierre de cada trimestre.
- Seis publicaciones al año para accionistas: Memoria Anual, Informe 20F y cuatro informes financieros trimestrales.
- Amplia y periódica cobertura de las operaciones del Banco por parte de entidades bursátiles nacionales e internacionales líderes.



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 2008 se incorporaron al Directorio Jesús Zabalza Lotina y Vittorio Corbo Liu. En el mismo período dejaron de formar parte del Directorio Marcial Portela Álvarez y Benigno Rodríguez Rodríguez, quienes tuvieron 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: su 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 organis-

POLÍTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Las acciones de Banco Santander en este ámbito se centran en las siguientes políticas, las 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.
- 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.
- Cumplimiento de las medidas exigidas por la Ley Sarbanes Oxley (SOX) de Estados Unidos.
- 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.



mos 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 2008.

- **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 y la Tesorería del Banco llevan un control diario de los riesgos, tanto transaccionales como no transaccionales. Entre los temas analizados durante las 10 sesiones efectuadas en 2008 está la revisión

de las expectativas macroeconómicas, los límites financieros para el período, monitoreo activo de la crisis subprime en los mercados internacionales, estructura de fondeo y capitalización del Banco y el plan financiero 2008.

- **Comité de Mercados:** analiza todas las posiciones y estrategias de los libros de negociación del Banco, lo que incluye la cartera de inversiones propia más los derivados. Su foco está puesto en las estrategias de corto plazo para las posiciones direccionales y el *market making*. El comité tiene periodicidad semanal.

- **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 22 veces durante el año 2008.

- **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. Se reúne con frecuencia bimestral y en 2008 se efectuaron 5 sesiones.

- **Comité de Marketing y Comunicaciones:** su objetivo es revisar todas las materias relativas a productos, imagen corporativa, publicidad y comunicaciones de Banco Santander. Se reunió 5 veces en el año 2008.

DIRECTORES	EXTERNOS	COMITÉ DIRECTORES Y AUDITORÍA	COMITÉ ALCO	COMITÉ MERCADOS	COMITÉ EJECUTIVO DE CRÉDITO	COMITÉ TECNOLÓGICO	COMITÉ MARKETING Y COMUNICACIONES	COMITÉ UNIVERSIDADES
Mauricio Larraín			P	P	P		P	
Jesús Zabalza								
Carlos Olivos	E	P			M			
Víctor Arbulú	E	M,E.F						
Claudia Bobadilla	E					M		
Marco Colodro	E		M	M	M			
Vittorio Corbo	E		M	M				
Juan Manuel Hoyos	E							
Roberto Méndez	E				M		M	
Lucía Santa Cruz	E	M						M
Roberto Zahler	E		M	M				

P: Presidente del Comité

M: Miembro del Comité

E: Externo

E.F: Experto Financiero



- **Comité Universidades:** realiza el seguimiento a la evolución de este negocio y efectúa recomendaciones para su desarrollo estratégico. Entre los temas tratados en 2008 destacan los desafíos para el año y las acciones para concretarlos, la nueva subsegmentación de clientes del segmento y el Programa de Apoyo a la Educación Superior (PAES). Se efectuaron 3 sesiones durante el período analizado.

TRANSPARENCIA

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 Valores. Es controlada por el Comité de Cumplimiento Normativo que integran las más altas autoridades del Grupo 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 650 funcionarios del Grupo 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.

Ellos controlan de manera directa aproximadamente 18 áreas separadas del Banco, integradas por 500 funcionarios sujetos al Código de Conducta, mientras que otros 150 son seguidos 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 21 nuevos productos.

Prevención de Blanqueo de Capitales

El Grupo 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 para prevenir este tipo de acciones, así como procedimientos a escala global que se aplican en todas sus sociedades filiales en el mundo. 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.

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 a la evaluación realizada a nuestro país por el GAFI, los organismos controladores - Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y 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 del Grupo Santander, organismo interno de supervisión creado en el año 2002 por la Alta Dirección, ha procedido a modificar las políticas del Grupo, introduciendo cambios al Manual Corporativo de Prevención de Blanqueo de Capitales de Banco Santander en 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 de blanqueo de capitales.

Administración





José Luis Silva Carramiñana
Gerente General Santander Banefe

Marco Castagnola Galinovic
Gerente Medios de Pago

Juan Carlos Chómali Acuña
Gerente Red de Sucursales

Gonzalo Romero Astaburuaga
Fiscal

Guillermo Sabater Maroto
Controller Financiero



Claudio Melandri Hinojosa
Gerente División Banca Comercial

Elke Schwarz Kusch
Directora Comunicaciones
Corporativas y RSE

Óscar von Chrismar Carvajal
Gerente General

José Manuel Manzano Tagle
Director Corporativo de Riesgos



Carta Gerente General



Estimados accionistas,

En 2008 el entorno económico internacional y local mostró un creciente deterioro, especialmente hacia fines del año. Esto se reflejó en una persistente desaceleración de la demanda agregada y del consumo, alta volatilidad de las tasas de interés, la inflación y el tipo de cambio, y un marcado deterioro de las expectativas de personas y empresas. Este complejo escenario fue gravitante en la evolución del sistema financiero, que vio desacelerarse el crecimiento de los préstamos retail durante todo el año y enfrentó una menor rentabilidad hacia fines del ejercicio por el incremento en las provisiones por el gradual deterioro en la calidad de la cartera. No obstante, pese a los desafíos evidentes del año, la economía chilena enfrentó adecuadamente el fuerte deterioro externo y la banca mantuvo adecuados niveles de liquidez, solidez y rentabilidad, lo que ha sido uno de los aspectos destacables del año ya terminado.

En este contexto de crecientes dificultades y gracias, por un lado, a la fortaleza financiera del Banco, y por otro, a diversas acciones que emprendimos en anticipación al deterioro de la situación económica, Banco Santander Chile pudo cerrar el ejercicio 2008 con un adecuado desempeño. La utilidad neta fue nuevamente la mayor de la industria y prácticamente se duplicó la rentabilidad

sobre el patrimonio respecto del conjunto de entidades con las que competimos. Los resultados operacionales ascendieron a \$ 471.921 millones, lo que representa un incremento de 2,3% real respecto a los alcanzados en 2007. Este resultado se explicó en gran medida por el buen desempeño en el negocio con clientes, que permitió compensar el incremento de las provisiones y los menores resultados alcanzados en las posiciones propias.

Los préstamos totales crecieron 9,4% real respecto al año anterior. En este resultado influyeron positivamente el alza de 7,1% tanto en los créditos minoristas (personas y Pymes) como en las empresas medianas y grandes y la expansión de 15,7% en los créditos corporativos. Cabe destacar que en el año el grueso del crecimiento de los préstamos a personas se originó en los segmentos de ingresos medios y altos, en línea con el plan estratégico del Banco. La gestión de los márgenes del activo y del pasivo y la mayor inflación del período contribuyeron al aumento del margen de interés neto, que equivale al spread global que se obtuvo del negocio comercial. Durante 2008 este indicador fue de 6,08%, mejorando respecto del 5,82% obtenido durante el 2007, con el objeto de compensar el mayor riesgo de crédito. Como resultado de ambos elementos, el margen financiero neto aumentó 15,6% respecto del 2007.

Durante el año nos abocamos también a mejorar la liquidez del Banco. Los depósitos totales aumentaron 8,5% real en el año, liderados por los depósitos a plazo que crecieron 13,6% en el período. Este aumento se aceleró el 4° trimestre, cuando la expansión de los depósitos a plazo fue de 14,0% respecto al trimestre precedente. Junto a ello y con el objeto de mejorar el mix y estabilidad del financiamiento del Banco, se hicieron emisiones de bonos por un total de UF 16,4 millones durante el año, a tasas muy atractivas.

La elevada inflación de los últimos dos años y la desaceleración de la actividad contribuyó a un aumento de las provisiones netas de 27,3% real en el período. Si bien esta variación fue inferior a la observada el 2007 – resultado al que creemos ayudaron distintas acciones emprendidas en el período - hacia fines del año la tendencia comenzó a repuntar nuevamente como consecuencia del marcado deterioro de la marcha económica del país. Así, la cartera vencida finalizó el año en 1,10% de las colocaciones totales, cifra mayor al 0,95% registrado a fines del 2007. Pese a ello, la cobertura, esto es, el cociente entre el stock de provisiones y la cartera vencida, finalizó el año en 177,5%.

El manejo proactivo de los riesgos fue uno de los focos estratégicos del año. Como consecuencia de lo anterior, profundizamos nuestro compromiso de estar muy cerca de los clientes. Fuimos el primer



banco en ofrecer soluciones concretas a las personas y empresas que se han visto afectadas por la desaceleración económica. Es el caso de la campaña Alíviate, que permite disminuir en forma importante la carga financiera de las obligaciones de nuestros clientes. El Banco también fue pionero en el lanzamiento de distintos productos de cobertura para Pymes, que les permiten contar con herramientas que aumentan la estabilidad de sus resultados en un momento de alta volatilidad de variables claves para sus negocios. Estamos ciertos que el manejo de los riesgos seguirá siendo un elemento central de nuestra gestión ya que se prevé que la calidad de la cartera seguirá deteriorándose durante el 2009.

Durante el año ya terminado, también nos centramos en aumentar la vinculación y transaccionalidad de nuestra base de clientes. Los clientes vinculados aumentaron en forma importante en el año, con un positivo efecto en los ingresos por comisiones. A partir del segundo semestre se implantó un nuevo modelo de gestión de clientes, centrado en la transaccionalidad y el mayor uso de nuestros productos. El objetivo es que cada cliente realice un mayor número de transacciones con nosotros y por el mayor número posible de canales. Esto es un elemento clave de cara al futuro, pues los clientes más activos se muestran más satisfechos con nuestro servicio, son más leales y además más rentables. El objetivo de mediano plazo es convertir al Santander en el principal banco de nuestros clientes, y para muchos, el único. Para reforzar este proceso se lanzó el Plan Digital, que permitió entregar más de 5.200 notebooks en el período, en la medida que el cliente cumpliera ciertas pautas de transaccionalidad y uso de nuestros productos.

Los canales remotos, Internet, cajeros automáticos, VOX – nuestra banca telefónica - y telefonía celular adquieren un rol clave en este esfuerzo. Durante el año hubo un importante crecimiento en la utilización de estos canales gracias al mayor uso de SuperClave, que permite operar remotamente con altos estándares de seguridad. En el año también se lanzaron diversas iniciativas para potenciar estos canales. Un ejemplo destacado fue el lanzamiento de Internet Móvil, que permite a los clientes realizar diversas operaciones bancarias desde cualquier lugar a través de su celular, y Cuentas Claras, que permite ordenar automáticamente los desembolsos de los clientes bajo determinadas tipologías comunes de gasto, independientemente del medio de pago utilizado. Los canales remotos constituyen hoy un importante complemento a la red de sucursales del Banco. Por ejemplo, el 2008 un 35% de las ventas de créditos de consumo se realizaron a través de estas plataformas de distribución.

En el segmento de empresas se potenciaron las operaciones de banca de inversión, financiamientos estructurados y operaciones de

tesorería. Santander Global Banking & Markets, la unidad de banca mayorista global del Banco, lideró la Oferta Pública de Acciones (OPA) que lanzó Telefónica por el 55% que no controlaba de Telefónica Chile, logrando el 96,75% de la propiedad de su filial nacional y convirtiéndose en una de las mayores operaciones del año.

Junto a lo anterior, el Banco puso énfasis en obtener mejoras en su productividad y eficiencia y en el logro de altos estándares de calidad de servicio. Durante el año se consolidó la metodología ACME, que nos ha permitido agilizar de manera importante los procesos de cara al cliente. Además, se lanzó el programa META 100, un nuevo sistema de medición, más simple, frecuente y accionable, que permite a los ejecutivos informarse de cómo los clientes evalúan el servicio que se les entrega. Como respuesta, un 89% de los clientes persona encuestados durante el período manifestó sentirse satisfecho o muy satisfecho con el Banco. Estas y otras acciones se tradujeron en una nueva mejora del índice de eficiencia del Banco, que se situó en un nivel de 38% en 2008, mejorando en relación al 39,4% obtenido el año anterior, y que se comprara positivamente con el 53,6% alcanzado por el resto de nuestros competidores en su conjunto.

En 2009 se anticipa un escenario complejo para nuestras operaciones producto del deterioro de la economía. No obstante, creemos estar en una posición adecuada para enfrentar este menor dinamismo. Tenemos un gran equipo, con las ideas claras y motivado por los desafíos. Somos uno de los bancos con mejores niveles de capitalización y liquidez del sistema. El negocio con clientes representa la parte principal de nuestros ingresos, tenemos la mayor red de distribución y base de clientes entre los bancos privados y el apoyo del Grupo Santander, uno de los más sólidos del mundo. Creemos que todas estas fortalezas nos permitirán enfrentar de buena forma el futuro y consolidar a Santander Chile como uno de los bancos de referencia en el país y en Latinoamérica.

Reciban un cordial saludo,

Óscar von Chrismar
Gerente General



La magnitud de la contracción en el sector inmobiliario arrastró al resto de la economía estadounidense, viéndose fuertemente afectado el rubro de la construcción y el consumo privado, principal motor de la economía de ese país.

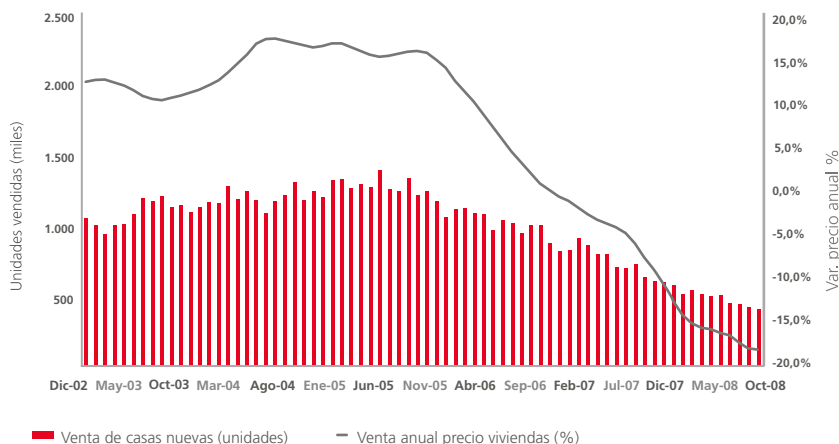
Entorno de los Negocios

ECONOMÍA INTERNACIONAL

2008 será recordado como el año en que la crisis subprime se convirtió en un fenómeno global. Esta crisis fue el resultado directo de una sobreexpansión del mercado hipotecario en EE.UU. hacia los segmentos de personas con antecedentes negativos en sus comportamientos de pago de créditos. Esto fue financiado mediante la securitización de esas hipotecas riesgosas, atadas a instrumentos libres de riesgos, creando un producto financiero de renta fija supuestamente seguro y con un alto retorno, que atrajo a inversionistas de todo el mundo. Durante 2007 y 2008, los precios de las viviendas empezaron a declinar velozmente y hacia fines de ese año estaban cayendo a tasas superiores a 15% anual. La cantidad de viviendas nuevas vendidas al mes, que en su peak -a mediados de 2005- se acercaba a las 1,4 millones de unidades, bajó a sólo 400 mil a fines de 2008, lo que representa una caída de más del 70%.

Al estallar la burbuja inmobiliaria residencial en los Estados Unidos se gatilló un importante aumento en las tasas de morosidad en los segmentos subprime. Esto a su vez causó una crisis de confianza y liquidez, interrumpiendo los mercados interbancarios de corto plazo y el flujo de recursos que eran utilizados por muchos bancos para financiar su alto nivel de leverage. A raíz de esto, varias

Evolución del Mercado de la Vivienda en EEUU



Fuente: US Census Bureau y S&P Case- Shiller Composite 20 City Home Price Index



instituciones financieras norteamericanas quebraron o fueron intervenidas por la Federal Reserve (FED), institución que debió inyectar más de US\$1.000 billones al sistema financiero norteamericano, en un intento de destrabar el flujo de liquidez entre los bancos. Al mismo tiempo, el Departamento del Tesoro del gobierno de Estados Unidos anunció una serie de paquetes de estímulo económico e intervención directa en varias instituciones financieras. A fines de 2008 se aprobó también el Troubled Asset Relief Program (TARP), que permite al Tesoro comprar activos de mala calidad a bancos y otras entidades que financian el consumo, por alrededor de US\$700 mil millones.

La magnitud de esta contracción en el sector inmobiliario arrastró al resto de la economía estadounidense, viéndose fuertemente afectado el rubro de la construcción y el consumo privado, principal motor de la economía de ese país. Al caer los precios de las viviendas, una mayor proporción de hogares se encontraron en una situación de endeudamiento insostenible, obligando a un freno en el consumo. Esto generó un aumento del desempleo, que a fines de 2008 llegó a 7,2%.

Rápidamente hubo un impacto en el Producto Interno Bruto, PIB, y, según la mayoría de los analistas, al término de 2008 Estados Unidos habría entrado en recesión.

El estallido de esta burbuja inmobiliaria también sorprendió importantes bancos internacionales, los que presentaban un excesivo leverage y alta dependencia del

financiamiento mayorista de corto plazo, lo que transformó esta situación en una crisis global de confianza. Los gobiernos y bancos centrales de varios países también se vieron obligados a intervenir sus sistemas financieros, inyectando liquidez o comprando participaciones en bancos.

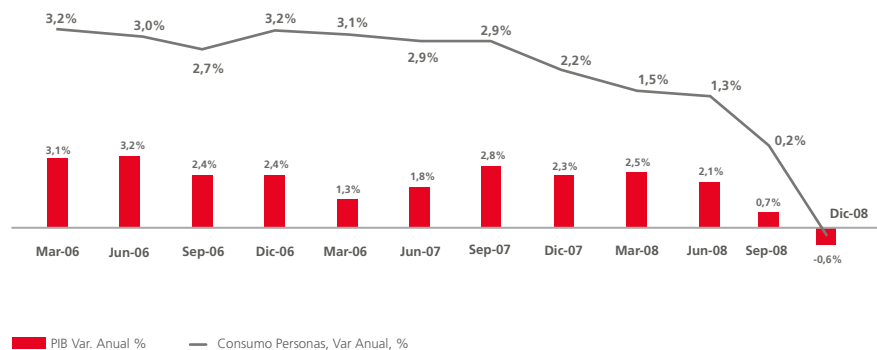
Aunque todas estas medidas han sido favorablemente recibidas por los mercados, la mayoría de las economías desarrolladas entraron en recesión en el segundo semestre del año. Se espera que 2009 sea un año difícil para el sistema financiero global y que recién a partir de 2010 se retome un lento crecimiento.

Economías Emergentes

Para las economías en desarrollo los efectos de la crisis subprime se hicieron sentir por la contracción de los flujos de capital hacia los mercados emergentes, sumado a una importante caída en los precios de los commodities. En tanto, el precio del petróleo cayó 70% en el segundo semestre de 2008. El índice S&P de los principales commodities que se transan en el mercado de Chicago cayó 46,5% en el período analizado.

Después de varios trimestres de crecimientos sólidos, países como India, Rusia y Brasil también entraron en recesión hacia

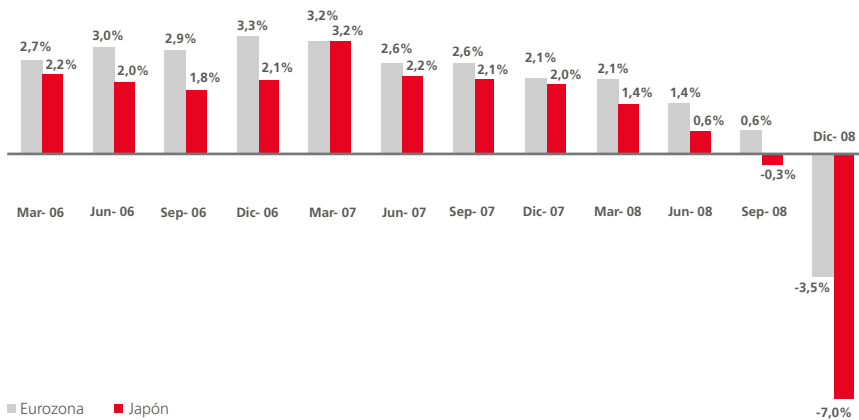
Evolución del PIB y el Consumo de Personas en EE.UU.



Fuente: Bureau of Economic Analysis & JP Morgan



Evolución del PIB en la Zona Euro y Japón



Fuente: JP Morgan, European Communities 2004- 2008 Eurostats y Economic and Social Research Institute of Japan

fines de 2008. La crisis afectó asimismo a la economía China, pero en menor grado. Aunque se espera que este país crezca menos que en años recientes, seguirá siendo uno de los motores de la economía global en el 2009 - 2010.

ECONOMÍA CHILENA

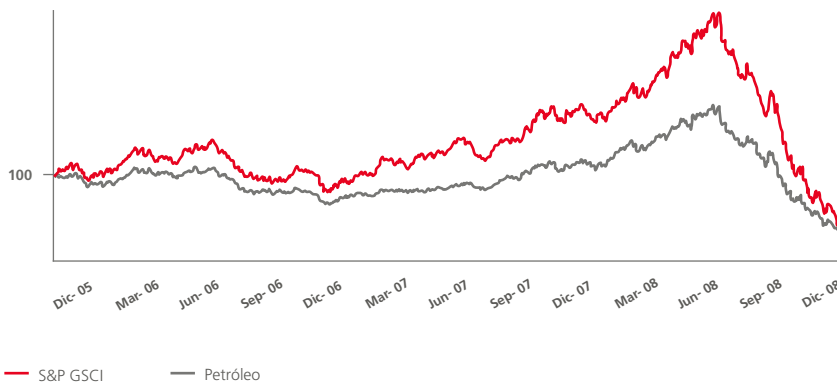
Durante 2008, en Chile también se hicieron sentir los efectos de la crisis. En la primera mitad del año se registró un continuo crecimiento de la demanda interna aparejado a un alza en las tasas de inflación. Esto llevó al Banco Central a seguir con su política monetaria restrictiva, con el fin de frenar la inflación, llevando la Tasa de Política Monetaria (TPM) a 8,25%.

Sin embargo, en el segundo semestre esta situación se revertió rápidamente, con la caída en los precios de los commodities y el debilitamiento en los indicadores de confianza de consumidores y empresarios.

Por otra parte, el sector energético comenzó a revertir su mal desempeño, impulsado por menores precios de la energía y más producción hídrica, lo que influyó en la caída de la inflación, que empezó a ceder con tasas negativas en los últimos meses de 2008.

Con todo en el 2008, el PIB chileno se expandió 3,2% y la demanda interna 7,4%.

Evolución en el Precio de Commodities y Petróleo (*)



Fuente: Bloomberg y S&P General Commodity Price Index (*) Índice 100= 31/12/2005



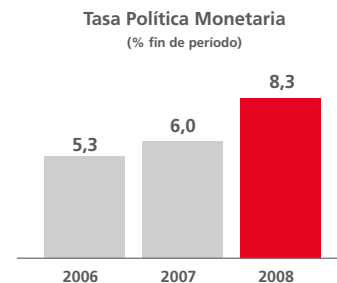
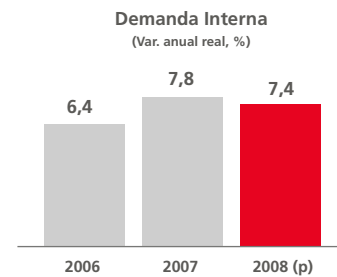
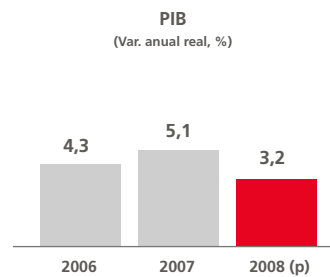
Proyecciones 2009

Para 2009 se prevé un menor dinamismo de la actividad económica debido a una débil economía global, lo que se traducirá en una disminución en la demanda de bienes exportables, menor confianza de inversionistas y mayor desempleo.

Los sólidos fundamentos de la economía chilena, incluyendo su holgada situación fiscal, deberían permitir un aterrizaje más suave que en otros mercados. Cabe recordar que durante el boom de los commodities el gobierno central acumuló ahorros por US\$ 27.000 millones de dólares, previendo que los altos precios del cobre no serían de largo plazo. Chile es uno de los pocos países en el mundo cuyo gobierno central tiene más activos financieros que pasivos. Los ahorros acumulados del cobre ayudarán a suavizar estos impactos a través de la política fiscal, para lo cual el gobierno presentó un potente plan de estímulo a la economía por US\$ 4.000 millones para 2009, un monto equivalente al 2,8% del PIB.

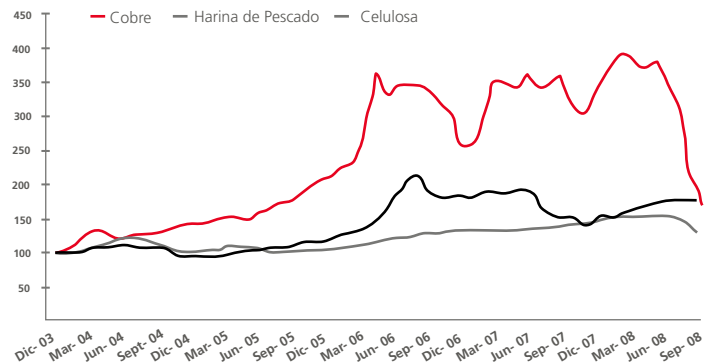
Por otra parte, seguirá bajando la TPM, que a comienzos del 2009 fue reducida en 600 puntos básicos. Esto, sumado a los buenos indicadores de liquidez interna y al alto nivel de ahorro interno de Chile -que bordea el 25% del PIB- hará posible que sigan fluyendo los capitales a los sectores productivos, a pesar de la escasez de liquidez externa. Así, el país se puede autofinanciar y seguir creciendo.

Economía Chilena



Fuente: Banco Central de Chile

Evolución del Precio en Principales Exportaciones de Chile (*)



Fuente: Banco Central de Chile
(*) Base100= 31/12/2003



SISTEMA FINANCIERO

Dentro de este contexto macroeconómico, el sistema financiero chileno evolucionó favorablemente en 2008. Varios factores incidieron en que los bancos locales no sufrieran impactos directos de la crisis subprime:

- No concedieron hipotecas subprime y no compraron instrumentos complejos.
- No tenían un exceso de leverage y en promedio mantuvieron un 50% más que el capital mínimo normativo.
- No existe una excesiva dependencia de préstamos mayoristas y de corto plazo, lo que en otros mercados generó problemas de liquidez.
- Alta calidad de supervisión bancaria por parte de las autoridades y la inexistencia de instrumentos de inversión especial no regulados fuera de balance.

Las fortalezas del sistema financiero chileno quedaron de manifiesto en el crecimiento de 11,6% de depósitos totales durante 2008, que totalizaron US\$ 96.000 millones. Estas cifras reflejan que la banca chilena es vista como una institución segura, al incrementarse el número de depósitos durante el último trimestre del año, frente a la búsqueda por parte de los clientes de lugares seguros para mantener sus ahorros.

Con respecto al crecimiento de los créditos en el sistema financiero, en 2008 se expandieron a una tasa de 12,0%. Por segmentos, se observó un aumento de 14,0% en los créditos a empresas que aumentaron su velocidad de crecimiento hacia fines de año, reflejando las altas

tasas de liquidez del mercado financiero local en relación a los mercados externos, que en muchos casos frenaron fuertemente la distribución de flujos de capitales hacia los sectores productivos.

Dentro del rubro de créditos a personas, hubo un crecimiento de 8,5%. De esta manera, los créditos de consumo subieron en un 0,8%, cifra que muestra una tendencia decreciente en el año debido a la menor demanda por parte de los clientes y a políticas de riesgo más restrictivas impuestas por la banca. Los créditos hipotecarios se incrementaron un 13,8%.

En materia de resultados, la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales de la banca, disminuyó 6,6% real. A pesar del alto crecimiento de los volúmenes y márgenes, el aumento de las provisiones, los mayores gastos de apoyo y una pérdida más acentuada por corrección monetaria, influyeron negativamente. Aún así la

banca finalizó el año con sólidos ratios tanto de rentabilidad, como de liquidez, riesgos y capitalización.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO CHILENO

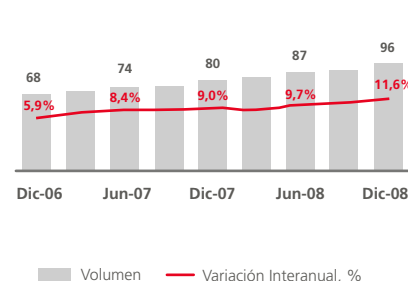
	2008
ROA	1,00%
Retorno sobre capital	15,20%
BIS ratio sistema	12,10%
Eficiencia	49,90%
Cartera vencida / total créditos	0,98%
Pérdida esperada	1,76%
Créditos / depósitos*	93,90%

* Excluye porción de créditos hipotecarios financiados con bonos de largo plazo

Fuente: SBIF, Reporte Mensual de Información Financiera

Depósitos Totales

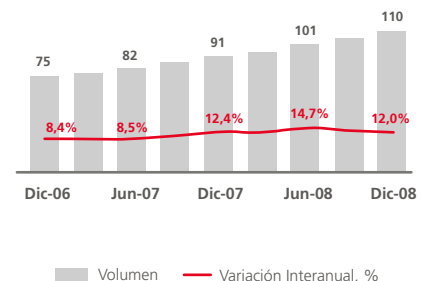
Depósitos, miles de millones de US\$ constantes y variación anual *



* A tipos de cambio constante de diciembre 2008. Fuente Superintendencia de Bancos de Chile

Crédito Total

Créditos, miles de millones US\$ constantes y variación anual*



* A tipos de cambio constante de diciembre 2008. Fuente Superintendencia de Bancos de Chile



Los adecuados niveles de liquidez y la sólida capitalización mantenidos durante el ejercicio han permitido a Banco Santander enfrentar con buen pie el complejo escenario de negocios durante el año.

Análisis de la Gestión

En 2008 la gestión de Banco Santander se orientó al cumplimiento de cuatro objetivos estratégicos:

- Crecimiento Selectivo del Negocio
- Aumento en Vinculación y Fomento al Uso de Nuestros Productos
- Gestión Activa del Riesgo
- Mejora Continua de la Eficiencia

La utilidad neta de Banco Santander durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 alcanzó a \$328.146 millones, un 2,4% inferior en términos reales (6,3% mayor en términos nominales) respecto al año anterior. La cifra alcanzada nuevamente sitúa a la Institución a la cabeza del ranking de beneficio neto del sistema bancario chileno. La utilidad por acción ascendió a \$1,74 o el equivalente de US\$2,82 por ADR. El ROE, o retorno sobre el patrimonio promedio, alcanzó 23%, muy por sobre el promedio del sistema, aunque levemente inferior al 23,7% del año anterior.

El entorno económico local e internacional fue deteriorándose en forma paulatina durante 2008, especialmente a partir del tercer trimestre del año. La inflación nuevamente alcanzó niveles por sobre la meta del Banco Central, en tanto el crecimiento registró un fuerte descenso hacia finales del período. Las fuertes restricciones de liquidez a nivel internacional derivadas de la crisis subprime aumentaron los costos de fondos a niveles históricamente altos. Adicionalmente, el deterioro del escenario económico local incidió en un mayor riesgo de las colocaciones, presentando extraordinarios desafíos de gestión.

Los adecuados niveles de liquidez y la sólida capitalización mantenidos durante el ejercicio han permitido a Banco Santander enfrentar con buen pie el complejo escenario de negocios durante el año.

Durante 2008, el resultado operacional ascendió a \$471.921 millones, un 2,3% mayor al año 2007. Esto se explica por un mayor margen básico bruto – margen financiero neto más comisiones netas – parcialmente compensado por mayores gastos en provisiones, más gastos operacionales y un desfavorable resultado de operaciones financieras.



ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO Y PRINCIPALES INDICADORES

(Millones de pesos de)

	2008	2007	Var. 08/07
Margen financiero neto	897.041	775.758	15,6%
Comisiones netas	223.593	217.857	2,6%
Margen básico bruto	1.120.634	993.615	12,8%
Resultado operaciones financieras	86.042	109.803	(21,6%)
Otros ingresos operacionales	16.512	28.433	(41,9%)
Ingreso operacional	1.223.188	1.131.851	8,1%
Gastos de apoyo y otros gastos operacionales	(465.314)	(446.015)	4,3%
Provisiones	(285.953)	(224.667)	27,3%
Ingreso operacional neto	471.921	461.169	2,3%
Utilidad después de impuesto	331.017	338.324	(2,2%)
Interés minoritario	(2.871)	(2.238)	28,3%
Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales	328.146	336.086	(2,4%)
Utilidad por acción (\$)	1,741	1,783	(2,4%)
Utilidad por ADR (US\$) ¹	2,82	3,43	(17,8%)
Colocaciones totales ²	14.604.840	13.348.234	9,4%
Fondos de clientes	14.905.245	14.581.598	2,2%
Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales	1.578.045	1.565.885	0,8%
Margen de interés neto	6,08%	5,82%	-
Eficiencia	38,0%	39,4%	-
ROAE ³	23,0%	23,7%	-
Cartera vencida / colocaciones totales	1,10%	0,95%	-
Cobertura cartera vencida	177,5%	197,5%	-
Pérdida esperada ⁴	1,95%	1,88%	-
Ratio Basilea	13,8%	12,2%	-
Sucursales ⁵	477	464	-
ATMs	1.958	2.004	-

¹ La variación en la utilidad por ADR puede diferir respecto a la variación de la utilidad por acción debido al tipo de cambio

² Colocaciones totales sin interbancarias, brutas de provisiones

³ Utilidad neta / patrimonio promedio

⁴ Stock de provisiones / colocaciones totales

⁵ Incluye Supercaja



El margen financiero neto registró un alza de 15,6% en términos reales.

Este positivo desempeño responde al continuo foco en crecimiento rentable, con mayor énfasis en los segmentos de personas de ingresos medios y altos y empresas. Adicionalmente, continuó el proceso de retarificación iniciado en 2007 y la activa gestión del Banco para capitalizar positivamente el efecto de la alta inflación registrada en 2008.

Por su parte, los ingresos por comisiones netas crecieron un 2,6% real, a pesar del desfavorable efecto del cambio normativo. Lo anterior se tradujo en un aumento de 12,8% en el margen básico bruto.

El mayor margen básico fue parcialmente compensado por un alza de 27,3% en el gasto por provisiones, siguiendo la normalización de la prima de riesgo asociada a la exposición al segmento retail en el mix de colocaciones y el deterioro de las condiciones económicas.

Los gastos de apoyo aumentaron 4,3% en términos reales, a la par del crecimiento comercial y el negativo efecto de la inflación, lo que fue parcialmente

compensado con una moderación en el ritmo de expansión de la red de distribución. Con todo, el índice de eficiencia – el cociente entre los gastos de apoyo y los ingresos de operación – mejoró nuevamente alcanzando un 38,0% versus un 39,4% del año 2007. El indicador alcanzado -de clase mundial- consolida el liderazgo de Banco Santander en Chile, situándolo como uno de los bancos más eficientes en el mundo.

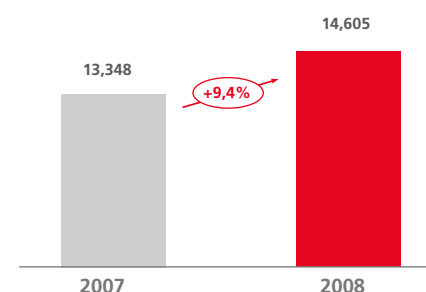
CRECIMIENTO SELECTIVO DEL NEGOCIO

Durante el año 2008, la actividad comercial comenzó con incrementos moderados, repuntando con fuertes tasas de crecimiento a medida que avanzaba el ejercicio, especialmente durante el cuarto trimestre.

Banco Santander orientó su crecimiento hacia los segmentos de personas de ingresos medios y altos, y hacia las empresas buscando mantener un crecimiento rentable del negocio. Los préstamos totales registraron un aumento de 9,4% durante el año en términos reales (19,1% en términos nominales).

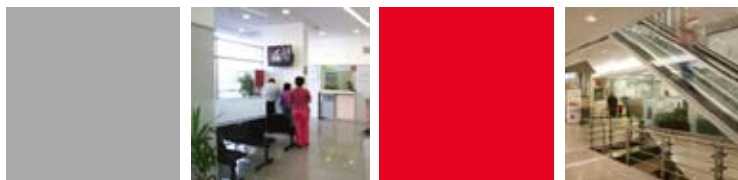
Evolución Colocaciones Totales

(Miles de millones de pesos a diciembre de 2008)



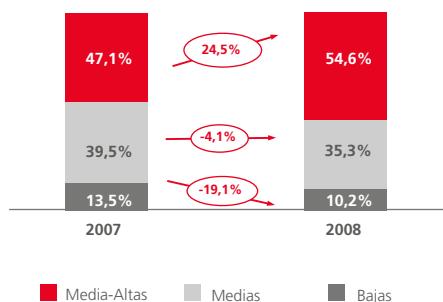
CAMBIOS EN LA NORMA CONTABLE

La Circular N° 3.443 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF, modificó las disposiciones transitorias del "Compendio de Normas Contables", requiriendo para 2008 la aplicación de nuevos formatos y criterios generales de presentación de los estados financieros anuales. Esto ha implicado una reagrupación y reclasificación de los saldos al 31 de diciembre de 2007, por lo que algunas cifras presentadas en el cuadro adjunto para los años 2008 y 2007 no son comparables con las de ejercicios anteriores.



Colocaciones por Segmento

Composición colocaciones a personas por nivel de rentas



Los préstamos minoristas o retail registraron un incremento de 7,1% real en el período, con crecimientos similares en los segmentos de Pymes y personas. En lo referente a productos, la positiva evolución en el segmento personas estuvo liderado nuevamente por los préstamos para vivienda (hipotecas) con un 9,3% de crecimiento, en tanto los préstamos de consumo registraron un descenso de 0,8% en términos reales.

El crecimiento de las colocaciones a personas estuvo concentrado en los segmentos de ingresos medios - altos, lo que registró un alza de 24,5%. Los préstamos al segmento de ingresos bajos cayeron un 19,1% en términos reales.

Los préstamos a Empresas, que incluye empresas medianas y grandes, registraron un alza de 7,1% en términos reales, muy por sobre lo observado el año anterior. Por su parte, el segmento de Corporaciones, es decir las empresas más grandes y los principales grupos económicos del país, creció

un 15,7% real, en parte influenciado por el alza de 13,9% del tipo de cambio durante el cuarto trimestre. El segmento Institucionales registró una disminución de 0,7%.

Por producto destaca el incremento de los créditos de comercio exterior con un 50,9% y los productos de factoring con un 11,3% en términos reales, cuyos principales clientes son Empresas y Pymes.

El cambio en el foco de crecimiento respecto al año 2007 está en línea con los objetivos del plan estratégico, que busca un manejo activo del riesgo, asignando el capital a las operaciones con mayor rentabilidad. Durante el año, Santander registró un incremento en los spreads a las empresas y corporaciones, a medida que las fuentes de financiamiento se hacían más escasas y caras, avalando el proceso de ajuste de tarifas iniciado por la entidad durante el 2007. La sólida posición de liquidez del Banco ha permitido impulsar el crecimiento en estos segmentos de bajo riesgo.

COLOCACIONES POR SEGMENTO

(Millones de pesos de diciembre 2008)

	2008	2007	Var. 08/07, %
Personas ¹	6.833.098	6.366.641	7,3%
Consumo	2.248.996	2.267.719	(0,8%)
Hipotecarios	3.981.347	3.642.908	9,3%
Pymes	2.466.147	2.315.074	6,5%
Total Crédito Minoristas	9.299.245	8.681.717	7,1%
Empresas	2.882.484	2.690.600	7,1%
Corporativas	2.052.089	1.772.938	15,7%
Institucionales	227.464	229.058	(0,7%)
Total Banco Consolidado^{2,3}	14.604.840	13.348.234	9,4%

¹ Incluye colocaciones hipotecarias y de consumo y otros productos de crédito a personas

² Incluye colocaciones vencidas en cada categoría

³ Excluye colocaciones interbancarias. Bruto de provisiones



Con todo, la cuota de colocaciones totales neto de préstamos interbancarios perdió 21 puntos básicos, llegando a 20,8% en diciembre. No obstante lo anterior, y a pesar del alza registrada en el costo de fondos, la estrategia generó una mejora importante en la tasa de rendimiento de las colocaciones efectivas al pasar de 12,9% en diciembre de 2007 a 14,3% en el mismo mes de 2008, influyendo en el alza del spread promedio de clientes.

Foco en Depósitos, Liquidez y Capital

Durante el ejercicio 2008 los fondos de clientes evolucionaron positivamente, presentando un crecimiento de 2,2%. Esta expansión estuvo marcada, al igual que el resto del sistema, por un importante incremento durante el cuarto trimestre debido al *flight to quality*, inducido por la crisis financiera internacional. De esta manera, el Banco pudo captar depósitos a plazo a tasas muy atractivas y bastante por debajo de la competencia, a pesar de las fuertes restricciones de liquidez y altas tasas a nivel global, gracias a su sólida posición patrimonial y al respaldo de uno de los mayores grupos financieros del mundo. Este incremento en los depósitos está en línea con los focos estratégicos del Banco, que buscan mantener

una adecuada liquidez alargando los plazos del fondeo.

Los depósitos a la vista cayeron un 5,6% real respecto de 2007. No obstante, los saldos a la vista medios registraron un crecimiento de 11,7% en términos nominales. Por su parte, los depósitos a plazo evolucionaron positivamente, con un alza de 13,6% frente a igual período del año anterior. La evolución de los depósitos fue más vigorosa durante el cuarto trimestre, registrándose un alza de 14,0% respecto al trimestre anterior, en comparación a crecimientos de 5,7% el primer trimestre y descensos de 2,5% el segundo y 3,3% el tercero.

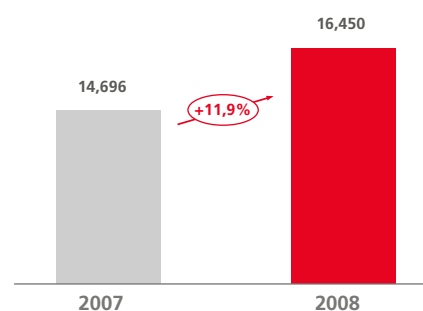
Por su parte, los fondos mutuos bajo administración cayeron 23,3% en el año en términos reales, impactados negativamente por la caída a nivel global en el valor de los activos en que están invertidos.

Los efectos de los menores precios de los activos comenzaron a sentirse en agosto y con más fuerza en el mes de octubre.

Durante el año el Banco realizó emisiones de bonos senior por UF 12.621.000 y bonos subordinados por UF 3.750.000 en el mercado local, destinadas a financiar la expansión del negocio comercial y

Evolución Fondeo Total

(Miles de millones de pesos de cada período)



Incluye fondos vista medios

FONDOS DE CLIENTES

(Millones de pesos de diciembre 2008)

	2008	2007	Var. 08/07
Depósitos a la vista	2.949.757	3.123.803	(5,6%)
Depósitos a plazo	9.756.266	8.589.131	13,6%
Total depósitos	12.706.023	11.712.934	8,5%
Fondos mutuos	2.199.222	2.868.665	(23,3%)
Total fondos de clientes	14.905.245	14.581.598	2,2%



extender el plazo promedio de la base de fondos. Cabe destacar, que estos bonos fueron emitidos a tasas atractivas, alcanzando en promedio 120 puntos básicos sobre la tasa de los bonos a 30 años del Banco Central de Chile, reflejando la capacidad de Santander de captar fondos a pesar de las restricciones imperantes. Estas emisiones tienen como objetivo mantener una holgada posición de liquidez, una diversificada base de fondeo y una sólida posición patrimonial.

Margen Financiero

Durante 2008 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 15,6% en términos reales respecto a 2007. Este crecimiento estuvo por sobre el aumento en las colocaciones, y en línea con el objetivo de crecimiento rentable establecido en el plan estratégico. Así, el Banco continúa expandiendo su cartera de préstamos y mejorando sus márgenes.

El aumento del margen financiero neto obedece al mayor crecimiento relativo de los activos productivos promedio versus el aumento de los pasivos con costo, al activo manejo de la brecha entre activos y pasivos denominados en UF, y a los mayores spreads. La inversión crediticia promedio aumentó un 7,4% real respecto al año anterior, en tanto los activos productivos promedio, es decir, aquellos que devengan intereses y reajustes a favor del Banco, aumentaron un 10,8%. En comparación, los pasivos promedio con costo aumentaron 6,8%, mientras que los fondos libres (pasivos promedio sin costo) mostraron un crecimiento de 4,5% respecto de 2007.

Por otro lado, el Banco mantiene una diferencia positiva entre activos y pasivos denominados en UF, la que es gestionada con miras a obtener el mayor beneficio posible de la inflación. Así, la mayor inflación promedio registrada durante 2008, impactó positivamente en el margen financiero neto. Sin embargo, la principal contrapartida del efecto positivo de la inflación sobre el margen financiero es la corrección

monetaria. Al ajustar el margen financiero neto por la mayor corrección monetaria durante el período resulta no obstante en un sólido crecimiento de 14,6%.

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 5,82% en 2007 a 6,08% en 2008, un crecimiento

MARGEN DE INTERÉS NETO

(Millones de pesos de diciembre 2008)

	2008	2007	Var. 08/07
Margen financiero neto	897.041	775.758	15,6%
Corrección monetaria	(78.027)	(61.332)	27,2%
Margen financiero neto ajustado	819.014	714.426	14,6%
Colocaciones promedio	13.315.484	12.395.662	7,4%
Activos productivos promedio (APP)	14.757.606	13.318.681	10,8%
Margen de interés neto (MIN)	6,08%	5,82%	
Margen de interés neto ajustado	5,55%	5,36%	
Inflación anual ¹	9,33%	7,01%	

¹ Inflación calculada como la variación de la UF en el período

COMISIONES NETAS

(Millones de pesos de diciembre 2008)

	2008	2007	Var. 08/07
Cuentas corrientes	64.484	67.229	(4,1%)
Tarjetas de crédito y débito y, ATMs	43.772	38.862	12,6%
Cobranzas - Recaudaciones	40.711	39.089	4,1%
Fondos Mutuos	28.220	32.512	(13,2%)
Negocio internacional	17.092	15.549	9,9%
Corretaje de seguros	15.284	13.856	10,3%
Intermediación y manejo de valores	6.476	7.541	(14,1%)
Otras comisiones	7.554	3.219	134,7%
Total comisiones netas	223.593	217.857	2,6%



de 26 puntos básicos. Ajustando por la corrección monetaria, el margen de interés neto pasó de 5,36% en 2007 a 5,55% en 2008, un alza de 19 puntos básicos.

AUMENTO EN VINCULACIÓN Y FOMENTO AL USO DE NUESTROS PRODUCTOS

Mayor Vinculación y Transaccionalidad

Los ingresos netos por comisiones registraron un crecimiento de 2,6% en términos reales, respecto al monto alcanzado en 2007. Durante el año se comenzó a implementar un nuevo modelo de gestión de clientes, enfocado en mejorar su vinculación y la transaccionalidad por sobre la expansión de la base total de clientes. Esto implica no sólo tener los productos del Banco, sino que los clientes los utilicen con mayor regularidad, idealmente usando al Banco como su principal canal de transacciones. Esta nueva estrategia, permite crecer de manera eficiente y manteniendo los riesgos bajo control.

En 2008 la base de clientes creció un 8,8%, por debajo del 14,1% alcanzado en 2007, en tanto los clientes vinculados aumentaron a un 9,7%. Este mayor crecimiento en los clientes vinculados junto con el foco en transaccionalidad ha continuado impulsando la recaudación de comisiones, impactando directamente en productos como cuenta corriente, tarjetas de crédito y tarjetas de débito. En conjunto, estos tres conceptos representan el 48,4% de las comisiones netas totales recaudadas por el Banco.

En particular, las comisiones asociadas a cuentas corrientes registraron una caída

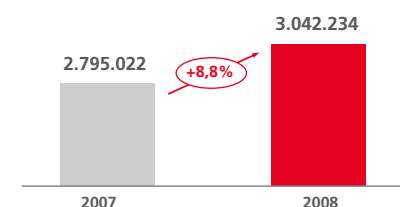
de 4,1% real la que responde en gran parte al cambio normativo asociado a las comisiones por aclaración de protestos. Las comisiones por tarjetas de crédito aumentaron 11%, por sobre el aumento de 4,2% en el parque de tarjetas vigentes y de 3,8% en las transacciones realizadas durante el año. Por su parte, las comisiones asociadas a tarjetas de débito y cajeros automáticos registraron un alza de 11,9%.

Mayores Comisiones Netas

Las comisiones por recaudación y administración de seguros crecieron 10,3%. Ellas están directamente relacionadas, por un lado, con el crecimiento de la cartera de créditos hipotecarios – que registró un aumento de 9,3% - y por otro con la mayor vinculación de la cartera de clientes. Un ejemplo de esto último es la venta de productos de seguro a través de la web del Banco, que ha rendido muy buenos frutos. Por otro lado, las comisiones asociadas al negocio internacional (como avales y cartas de crédito) aumentaron un 9,9% respecto al año anterior, en línea con la mayor actividad comercial en los segmentos corporativos y empresas.

Las comisiones asociadas a las filiales del Banco mostraron resultados mixtos. Es así como la filial Administradora General de Fondos registró ingresos un 13,2% inferiores respecto al año anterior, influenciada por la caída de 23,3% en los fondos bajo administración. De igual manera, las comisiones asociadas a intermediación financiera fueron un 14,1% inferiores producto de la menor actividad en el negocio, especialmente durante el último trimestre del año.

Clientes Totales





GESTIÓN ACTIVA DEL RIESGO

Durante el año 2008 la calidad de la cartera tendió a deteriorarse con mayor fuerza. El segmento retail (es decir personas y Pymes) y en particular los individuos de menores ingresos mostraron un mayor nivel de riesgo a medida que la economía se desaceleraba. Los créditos de consumo de estos segmentos elevaron sus niveles de morosidad y castigos, en tanto los hipotecarios mantuvieron bajos niveles de mora. El segmento de Empresas también evidenció un mayor nivel de riesgo, aunque asociado más bien a situaciones puntuales y no a un efecto generalizado. Por su parte, las Corporaciones continuaron con un buen perfil de riesgo. Con todo, los planes de contención del riesgo

implementados por Santander a comienzos de año mostraron sus frutos a partir del segundo semestre, lo que se reflejó en una estabilización de los indicadores.

El gasto por provisiones netas del Banco, que incluye las provisiones más los castigos, menos las recuperaciones de créditos previamente castigados, subió un 27,3% en términos reales respecto de 2007. Esta alza, menor a la registrada el año anterior, responde al crecimiento del negocio retail durante los últimos años, mayores castigos de créditos de consumo asociado a la desaceleración de la economía y la mayor inflación. Con todo, la cifra refleja el esfuerzo realizado por el Banco para mejorar las prácticas de manejo de riesgo y contener el alza de la mora temprana

PROVISIONES NETAS POR RIESGO DE CRÉDITO

(Millones de pesos de diciembre 2008)

	2008	2007	Var. 08/07
Provisiones brutas	(55.718)	(64.469)	(13,6%)
Castigos	(268.129)	(216.786)	23,7%
Provisiones más castigos	(323.848)	(281.255)	15,1%
Recuperaciones	37.894	56.588	(33,0%)
Provisiones netas	(285.953)	(224.667)	27,3%
Colocaciones totales	14.604.840	13.348.234	9,4%
Total reservas (TR)	(285.470)	(250.887)	13,8%
Cartera vencida ¹ (CV)	160.824	127.025	26,6%
Provisiones más castigos / colocaciones	2,22%	2,11%	
Costo del crédito ²	1,96%	1,68%	
CV / Colocaciones totales	1,10%	0,95%	
Pérdida esperada (TR / Colocaciones totales)	1,95%	1,88%	
Cobertura ³	177,5%	197,5%	

¹ Cartera vencida: cuotas o líneas de crédito vencidas en más de 90 días

² Provisiones netas / colocaciones totales

³ TR / Cartera vencida



ante un escenario económico adverso. El foco en crecimiento en segmentos de menor riesgo durante el año, junto con la re-terificación impulsada por el Banco desde el 2007, que se ha reflejado en un mayor margen financiero, también ha permitido compensar el aumento del gasto por provisiones. De esta manera, el margen financiero neto de provisiones registró un incremento de 10,9% respecto al año anterior, reflejando el foco estratégico del Banco en crecimiento rentable.

En 2008 el área de riesgos mantuvo su objetivo en contener y reducir la mora temprana, con el fin de aumentar la tasa de recuperos durante los primeros seis meses de mora, ya que los esfuerzos realizados posteriormente tienden a ser menos eficientes. Con todo, las provisiones y castigos registraron un crecimiento de 15,1% durante el año. Este aumento se debe principalmente al mayor nivel de castigos, que registró un alza de 23,7%, principalmente créditos de consumo. Los mayores castigos fueron parcialmente compensados por menores provisiones brutas que mostraron una baja de 13,16% en el año.

Ante el aumento de los castigos, el área de gestión de cobranzas realizó importantes esfuerzos para mejorar la tasa de recuperos. No obstante, éstos fueron un 33,0% menores a lo registrado el año anterior, disminución que fue compensada en parte por la venta de cartera castigada a terceros. Estas operaciones redituaron un ingreso neto para el año de \$ 13.422 millones. Cabe mencionar que de acuerdo a las instrucciones impartidas por la SBIF, las ventas de cartera castigada se reflejan como resultado de operaciones financieras y no como recuperos.

La cartera vencida finalizó el año en un 1,10% de las colocaciones totales, cifra mayor al 0,95% registrado el año anterior e inferior al 1,12% alcanzado el primer semestre. Por su parte, el costo del crédito aumentó desde un 1,68% del 2007 a 1,99% en junio de 2008 y a un 1,96% en diciembre del mismo año.

La cobertura, esto es, el cociente entre el stock de provisiones y la cartera vencida, finalizó el año en un cómodo 177,5%, aunque por debajo del 199,5% registrado en diciembre de 2007.

Hacia adelante se espera un deterioro adicional de las condiciones económicas, lo que hace prever que las provisiones continuarán expandiéndose, y también es esperable un aumento adicional en la cartera vencida y la prima de riesgo. Ante este panorama, el Banco seguirá desplegando todos sus esfuerzos para contener el incremento del riesgo.

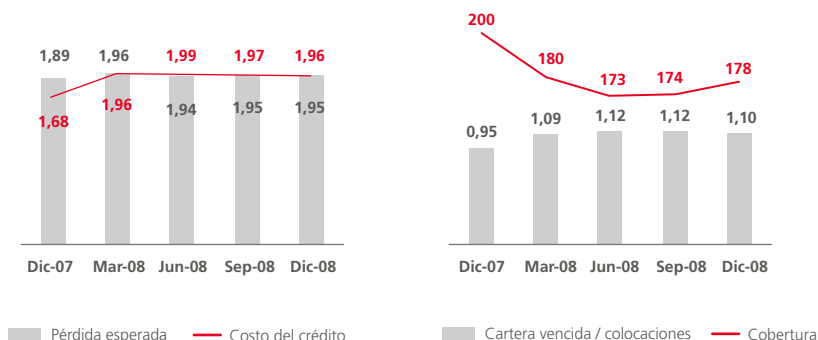
MEJORA CONTINUA DE LA EFICIENCIA

Los gastos de apoyo mostraron un alza de 4,3% en términos reales respecto al año 2007. El incremento responde principalmente a los reajustes de salarios, la mayor actividad comercial y la expansión de la red de distribución durante años anteriores. Con todo, se realizó un importante control de costos y mejoras en productividad, siguiendo los objetivos planteados en el plan estratégico tendientes a mejorar continuamente la eficiencia.

Gracias a lo anterior, Santander alcanzó un ratio de eficiencia (gastos de apoyo / resultado operacional bruto) de clase mundial de 38,0%. Esta cifra se compara muy bien con el 39,4% alcanzado el año anterior situándose nuevamente como uno de los bancos más eficientes en Chile y Latinoamérica.

Calidad de la Cartera, Evolución Trimestral

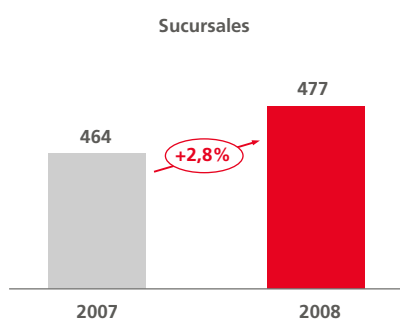
(en %)



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras



Red de Distribución



Costos Impactados por Inflación

Los gastos de personal aumentaron un 9,4% real respecto de 2007, principalmente debido a los reajustes de salarios producto de la mayor inflación registrada en el año, de acuerdo al convenio colectivo vigente.

Los gastos de administración registraron una caída de 1,6% real gracias al fuerte control de costos, mejoras de eficiencia y al menor ritmo de expansión de la red de sucursales, a pesar de la mayor actividad comercial.

Por su parte, los gastos en amortizaciones y depreciaciones aumentaron un 13,6%, en respuesta a los fuertes niveles de inversión en tecnología y de expansión de la red sucursales y cajeros automáticos realizada durante los últimos años.

Los otros gastos operacionales registraron una contracción de 5,1% en términos reales respecto de 2007. En esta línea se registran ingresos y gastos directamente relacionados con la actividad comercial, como los castigos de bienes recibidos en pago, los gastos por servicios a clientes y los gastos asociados a la operación y membresías de las tarjetas de crédito, entre otros.

Los gastos de tarjetas de crédito cayeron 43,9% real, en tanto las membresías de tarjetas aumentaron un 20,1% en directa relación con el mayor parque de tarjetas y un uso más intensivo de las mismas por parte de los clientes. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores castigos asociados a bienes recibidos en pago, que cayeron un 37,8%.

Otros Ingresos Operacionales

Los otros ingresos operacionales, que incluyen la utilidad por venta de bienes recibidos en pago, provisiones por contingencias y otros ingresos, cayeron un 41,9% respecto al año anterior.

Durante 2008 se registraron menores utilidades por ventas de bienes reposeídos (41,7%), lo que fue parcialmente compensado por las utilidades generadas por la venta de participaciones en sociedades. Entre ellas cabe destacar la venta en enero de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, cuyo precio alcanzó los \$1.315 millones. Adicionalmente, se vendió una participación importante de las acciones cedidas por VISA Inc. al Banco, generando una utilidad de \$3.368 millones.

GASTOS DE APOYO OPERACIONAL

(Millones de pesos de diciembre 2008)

	2008	2007	Var. 08/07
Gastos de personal	(209.134)	(191.120)	9,4%
Gastos de administración	(161.977)	(164.609)	1,6%
Depreciaciones y amortizaciones	(51.944)	(45.741)	13,6%
Otros gastos operacionales	(42.259)	(44.545)	5,1%
Total gastos operacionales	(465.314)	(446.015)	4,3%
Eficiencia *	38,0%	39,4%	

* Eficiencia = Gastos operacionales sobre ingresos operacionales



El resultado de operaciones financieras se divide en dos ítems. La utilidad neta de operaciones financieras incluye la valorización a mercado de las inversiones financieras para negociación, los intereses generados por esta cartera y la valorización a mercado de los derivados. Los resultados registrados como utilidad (pérdida) por diferencia de cambio neta incluyen principalmente las ganancias o pérdidas por puesta en equivalencia de activos denominados en moneda extranjera, pero no incluye la puesta en equivalencia de los derivados de moneda extranjera. Este resultado de operaciones financieras incorpora tanto ingresos por actividad con clientes como los resultantes de las coberturas y operaciones propias del Banco.

Dentro de los ingresos por actividad con clientes se encuentra Santander Global Connect, la que continúa aumentando su penetración como herramienta para la venta de productos de tesorería de inversión y coberturas a través de la red de sucursales. Gracias a lo anterior, los ingresos asociados a SGC han registrado un incremento de aproximadamente 8,4%. Las operaciones propias del Banco incidieron negativamente, debido a resultados desfavorables en algunas posiciones propietarias, así como al costo asociado a los derivados de cobertura de la posición de liquidez estructural en dólares mantenida desde el año 2007. En línea con los focos estratégicos, se ha mantenido

una posición conservadora respecto a la liquidez estructural desde el comienzo de la crisis sub-prime, incrementándola tanto en pesos como en dólares. Lo anterior se ha convertido en una ventaja competitiva para el Banco, especialmente en momentos en que los fondos se han hecho más escasos y caros, tanto en los mercados locales como internacionales.

Otros Resultados no Operacionales

Durante 2008 se registró una utilidad por inversiones en sociedades en comparación a una pérdida durante el año anterior, debido principalmente a una menor pérdida de la sociedad Administrador Financiero Transantiago.

La pérdida por corrección monetaria alcanzó \$ 78.027 millones, un 38,5% superior al año 2007, explicado por la mayor inflación registrada en promedio durante el año.

Por último, la provisión para impuestos registró un incremento de 6,1%.

OTROS INGRESOS OPERACIONALES Y RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

(Millones de pesos de diciembre 2008)

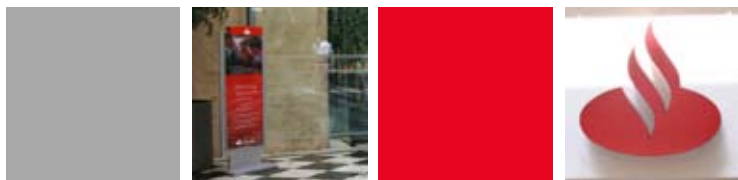
	2008	2007	Var. 08/07
Otros ingresos operacionales	16.512	28.433	(41,9%)
Utilidad neta de operaciones financieras	273.084	26.796	919,1%
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(187.042)	83.007	-,-
Resultado de operaciones financieras	86.042	109.802	(21,6%)
Inflación anual *	9,33%	7,01%	
Tasa promedio interbancaria al día	7,11%	5,36%	
Tasa promedio Banco Central real a 10 años	3,13%	2,91%	
Tasa promedio Banco Central nominal a 10 años	6,92%	6,03%	
Tipo de cambio observado	629,11	495,82	

* Inflación calculada como la variación de la UF en el período

OTROS RESULTADOS NO OPERACIONALES

(Millones de pesos de diciembre 2008)

	2008	2007	Var. 08/07
Resultados por inversiones en sociedades	851	(1.438)	-,-
Corrección monetaria	(78.027)	(61.332)	38,5%
Impuestos	(63.728)	(60.075)	6,1%



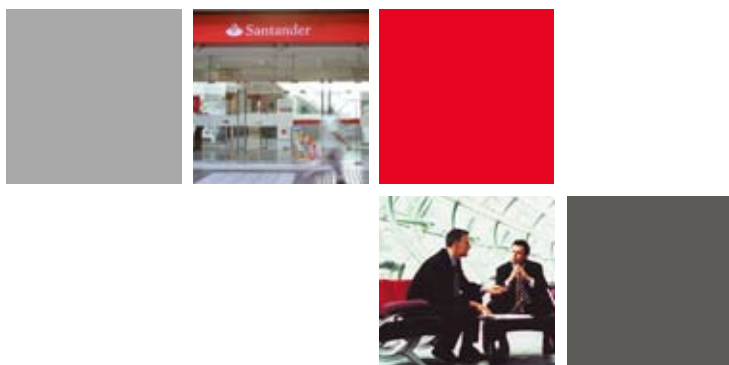
ÁREAS DE NEGOCIOS

BANCA COMERCIAL

SEGMENTOS	LÍNEAS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS	ESTRATEGIA	HITOS Y PRODUCTOS DESTACADOS 2008
Personas de ingresos medio, medio-alto y alto, Universidades, Negocios, Pymes, Empresas Red e Institucional.	Cuenta corriente, tarjetas de crédito y débito, créditos de consumo, líneas de crédito de libre disposición, créditos hipotecarios, productos de ahorro y de inversión, fondos mutuos, seguros generales y de vida.	Innovación constante, propuestas de valor diferenciadas de acuerdo a las necesidades de cada subsegmento de negocios, atención cercana y efectiva a través de la mayor red de atención del país, foco en vinculación y transaccionalidad.	<ul style="list-style-type: none"> ● Nuevos planes que ofrecen mayores beneficios por la contratación de paquetes de productos. ● Plan Digital, campaña que ofrece un notebook a clientes que cumplan con ciertas condiciones de vinculación. ● Programa Alíciate creado para disminuir la carga financiera a personas en créditos hipotecarios y de consumo. ● Campaña Viaja al Espacio. ● Servicio gratuito web Cuentas Claras, que permite ordenar y categorizar los gastos mensuales. ● Lanzamiento de tarjeta World Member Class, dirigida al segmento alto. ● Nuevo Consumo Firma en Línea para solicitar vía internet créditos de consumo. ● Productos de cobertura pioneros para Pymes. ● Lanzamiento de Internet Móvil, que permite conectarse al Banco a través del celular.

SANTANDER BANEFE

SEGMENTOS	LÍNEAS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS	ESTRATEGIA	HITOS Y PRODUCTOS DESTACADOS 2008
Clientes emergentes de los segmentos Personas, Nóminas (clientes con Abono de Remuneraciones) y Microempresarios.	Medios de pago, seguros, créditos de consumo e hipotecarios, préstamos especializados para microempresarios, que responden a las necesidades específicas de capital de trabajo, inversión y maquinarias del mundo agrícola y urbano.	Incremento en la vinculación y crecimiento rentable a través de la adecuada gestión de precios y riesgo. Oferta adecuada a los distintos grupos de clientes a través de una subsegmentación de la cartera. Fuerte desarrollo de canales a distancia (ATM, Internet y Banefe en Línea).	<ul style="list-style-type: none"> ● Incremento en más del 60% en primas de seguros vendidos. ● Programa Alíciate, creado para disminuir la carga financiera de los clientes. ● Campaña Santander Banefe Premia, que destaca el buen comportamiento comercial. ● Actualización de datos de más de 160 mil clientes. ● Tarjeta Santander Banefe Lan Pass, que acumula kilómetros para volar. ● Nueva tarjeta SME microempresarios, única en el mercado para el segmento. ● Relanzamiento del producto Fogape, crédito con garantía estatal de hasta un 80%.



DIVISIÓN EMPRESAS

SEGMENTOS	LÍNEAS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS	ESTRATEGIA	HITOS Y PRODUCTOS DESTACADOS 2008
Empresas, Grandes Empresas, Inmobiliaria y Construcción.	Financiamiento tradicional con especialización en comercio exterior, leasing y factoring. Solución integral al sistema de recaudación y pago de las empresas (cash management) y a las necesidades de negocio internacional.	Orientación a la transaccionalidad y vinculación de clientes. Foco en calidad de servicio.	<ul style="list-style-type: none"> ● Nuevo modelo de operaciones financieras. ● Resegmentación. ● Mejoramiento en indicadores de calidad. ● Productos derivados y de cash management. ● Operaciones de cambio. ● Premio Santander al mejor Banco de Latinoamérica en Negocio Internacional, otorgado por la revista World Finance. ● Premio Santander, al mejor proveedor de servicios de cash management en Chile, revista Euromoney.

SANTANDER GLOBAL BANKING & MARKETS

SEGMENTOS	LÍNEAS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS	ESTRATEGIA	HITOS Y NEGOCIOS DESTACADOS 2008
Grandes Corporaciones locales y extranjeras con presencia en Chile, Inversionistas Institucionales y entidades financieras internacionales.	Soluciones financieras integrales, desde banca transaccional hasta productos de banca de inversión. Entre ellos, operaciones en renta fija y variable, análisis de inversión, asesorías financieras, aperturas bursátiles, productos inmobiliarios, bonos, créditos sindicados y financiamiento de proyectos.	Liderazgo en Banca Mayorista Global, cubriendo las necesidades de financiación, inversión y cobertura de sus clientes mediante la oferta de soluciones innovadoras. Potenciar ventaja competitiva de la globalidad de Banco Santander para desarrollar y concretar negocios a nivel internacional. Coordinación y sinergia entre sus seis unidades de negocios.	<ul style="list-style-type: none"> ● Creación de un área especializada en Equities. ● Asesoría exclusiva en la exitosa Oferta Pública de Adquisición (OPA) por el 55% de la propiedad de Telefónica Chile, una de las operaciones financieras más importantes del año. ● Asesoría a Southern Cross para la adquisición de 6 cadenas regionales de supermercados. ● Asesoría a Santander Infrastructure Fund II para la adquisición de participaciones de Autopista Central y Rutas del Pacífico. ● Asesor financiero de Santander Infrastructure II en la adquisición de Aguas Nuevas, el tercer operador sanitario del país.



La política de manejo de riesgos de Banco Santander ha sido clave para sortear el difícil momento que enfrentan los mercados internacionales. Durante 2008 continuó avanzando en la adopción de un modelo de manejo de capital bajo los estándares de Basilea II.

Manejo Integral del Riesgo

UNA CULTURA Y MODELOS DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS

Banco Santander tiene una cultura y manejo de los riesgos que ha sido clave para sortear el difícil momento que enfrentan los mercados internacionales. Durante 2008 siguió avanzando en la implementación de las nuevas normas internacionales de contabilidad que rigen a partir de 2009 y en la adopción de un modelo de manejo de capital bajo los estándares de Basilea II.

Santander cuenta con un Comité de Directores y Auditoría compuesto por tres miembros independientes. Por su parte, la División de Riesgos, separada 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 sustancialmente el ambiente de control lo cual es 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 SOX. Esta gerencia 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 que esta entidad ha dispuesto para las empresas extranjeras y que son aún más estrictas que las reglas generales de la Securities and Exchange Commission.

A lo anterior se añaden 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 nuestros auditores externos.



A. Riesgo Crediticio



La División de Riesgos opera en forma independiente de las áreas comerciales y todas las decisiones son tomadas por comités formados por personal del área de riesgos, comercial y legal, entre otros. Concentra sus esfuerzos en todo el ciclo de crédito, como se muestra en la figura superior.

Las principales políticas de riesgo crediticio del Banco son las siguientes:

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 mensualmente el Directorio toma conocimiento de las principales aprobaciones crediticias del mes.

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 con el objeto de mantener un escrutinio constante de aquellas partes de la cartera que representan el mayor riesgo y anticipar cualquier deterioro. En base a esta revisión permanente de la cartera de colocaciones es posible detectar presta-

mos riesgosos y tomar una decisión sobre el estado del cliente. Esto incluye medidas tales como reducir un préstamo, o pedir al cliente 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 esencialmente como fuente de pago alternativo 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 de la cartera que presenta alertas o situa-

AVANZADOS SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGO

AVANZADO HACIA IFRS Y BIS II

RIESGO DE CRÉDITO	RIESGO DE MERCADO	RIESGO OPERACIONAL
<ul style="list-style-type: none"> ● Basilea II Adoptando Modelo Avanzado ● Foco en ciclo completo: Admisión>Seguimiento>Recuperación ● Preferencia flujo caja vs. colateral ● Áreas de riesgo independientes de áreas comerciales ● Comité Ejecutivo de Crédito incluye 3 Directores Independientes ● Decisiones de crédito adoptadas en comités sin facultades individuales ● Sistema rating universal Grupo Santander ● Exposiciones crediticias sobre US\$ 40 millones son revisadas por la Matriz ● Modelos de scoring avanzados en base a perfiles de riesgo 	<ul style="list-style-type: none"> ● Basilea II Adoptando Modelo Avanzado ● Comité ALCO: incluye directores independientes ● Comité ALCO sesiona semanalmente ● Sistema de alerta y plan de contingencia ● Carteras de inversión: límites FX, liquidez y riesgo de tasas conservadores (análisis de sensibilidad) ● Límites calculados por área independiente ● Límites regulatorios publicados trimestralmente en página web 	<ul style="list-style-type: none"> ● Basilea II Adoptando Modelo Avanzado ● Certificado SOX ● División Riesgo Operacional <ul style="list-style-type: none"> - Base de datos de eventos - Seguridad IT ● Auditoría interna: <ul style="list-style-type: none"> - Reporta al Comité de Auditoría - Independiente de áreas comerciales ● Compliance <ul style="list-style-type: none"> - Códigos de conducta - Lavado de dinero



ciones de cambio de riesgo. De acuerdo con la pérdida esperada, las garantías, la capacidad de pago, 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, SBIF. Para el resto de la cartera, se constituyen provisiones según perfiles y matrices.

Clasificación de la cartera de colocaciones

Los préstamos se dividen en:

- **Préstamos de consumo** (incluidos préstamos otorgados a particulares para efectos de financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios).
- **Préstamos hipotecarios residenciales** (incluidos préstamos otorgados a particulares para la adquisición, construcción o reparación de bienes raíces residenciales, en que el valor de la propiedad cubre al menos el 100% del monto del préstamo).
- **Préstamos comerciales** (incluye todos los préstamos que no sean préstamos de consumo y préstamos hipotecarios residenciales).

Clasificación de créditos comerciales

El Banco asigna un nivel de categoría de riesgo a cada deudor y sus respectivos préstamos. Para evaluarlo considera factores como industria o sector del deudor, estructura de propiedad del deudor, situación financiera, capacidad de pago, garantías y comportamiento histórico de pago. Por consiguiente, el Banco asigna una de las siguientes categorías de riesgo a cada préstamo y deudor:

- 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. Santander 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 y en pérdidas históricas, dado el incumplimiento. Se valoriza la totalidad de la cartera de

personas jurídicas según el sistema de rating que utiliza todo el Grupo Santander en el mundo. Este sistema de rating utiliza un sistema de clasificación que depende de varias variables incluyendo factores relacionados con el mercado de la empresa, los accionistas y administración, acceso al crédito, rentabilidad de la empresa, generación de recursos y solvencia. Las probabilidades de incumplimiento (PI) son determinadas por la clasificación interna (rating) y en función de ellas se informa a la SBIF, como se indica en el cuadro Rango de Probabilidad de Incumplimiento.

En el caso de préstamos en las categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2, el Banco mantiene los siguientes niveles de provisiones, establecidos por la SBIF, como se indica en el cuadro Rango de Pérdida Esperada.

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%



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 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.

Clasificación de créditos de consumo e hipotecarios

A todos los préstamos de consumo e hipotecarios se asigna un nivel de provisiones según un modelo estadístico más automatizado y sofisticado que toma en cuenta el historial de créditos del deudor, incluido cualquier incumplimiento de sus obligaciones con otros acreedores, además del tiempo en mora y otras variables que constituyen su perfil. Las provisiones de los préstamos de consumo se calculan en base a una combinación de este perfil del cliente, el segmento y el tipo de operación. En el caso de hipotecas se realiza

mediante el perfil y los días en mora. Para todo crédito de consumo o hipotecario es asignado al comienzo de la relación comercial un nivel de provisiones en línea con el perfil de riesgo estimado del cliente, y se reevalúa mensualmente.

Diversificación de la cartera por sectores

Otra de las políticas de Banco Santander es evitar la concentración del riesgo diversificando el mismo entre los diferentes sectores económicos. Al 31 de diciembre del 2008 la distribución de la cartera de riesgo por sector económico era la que se muestra en el cuadro inferior.

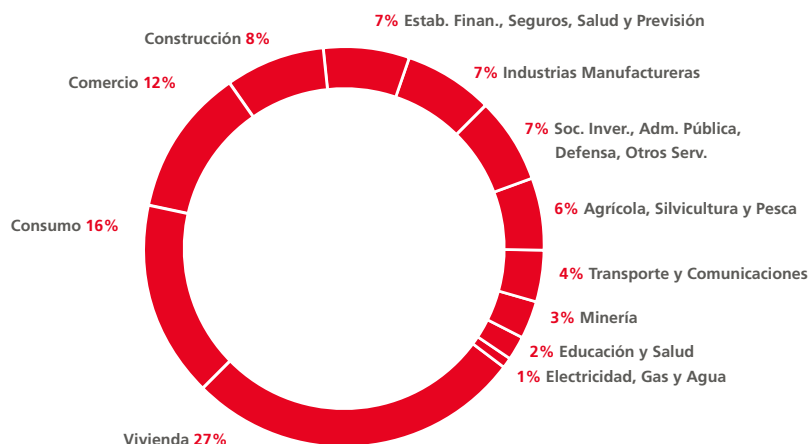
B. Gestión de Balance y Liquidez

El área de Gestión Financiera busca dar estabilidad y recurrencia al margen financiero de la actividad comercial y al valor económico del Banco, manteniendo 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 cuatro directores, incluyendo al Presidente del Banco y tres 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.

Durante el 2008, el área de Gestión Financiera puso especial énfasis en la gestión de liquidez del Banco. El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de Banco Santander 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. Santander

Distribución de la Cartera de Préstamos por Sector Económico

(al 31 de diciembre de 2008)





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 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 desde 8 hasta 30 días no puede superar el monto de capital básico del Banco.

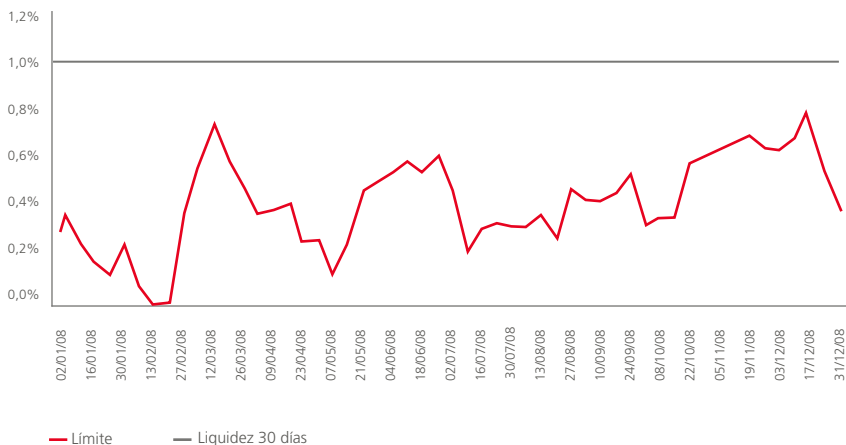
Límite C08 a 90 días: la diferencia entre pasivos y activos con vencimiento contractual entre 31 hasta 90 días no puede ser mayor a 2 veces el capital básico del Banco.

Asímismo, como se aprecia en el gráfico Límite y Evolución Indicador de Liquidez, Santander se mantuvo durante todo el año dentro de los límites normativos con bastante holgura, reflejando el énfasis por conservar buenos niveles de liquidez durante el año.

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, aunque no siempre es posible predecir sus causas.

Límite y Evolución Indicador de Liquidez





Por ello, los planes de contingencia se centran en modelar crisis 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.

El plan de contingencia cubre el ámbito de dirección de una unidad local y de la sede central. A la primera señal de crisis especifica claras líneas de comunicación y sugiere una amplia gama de respuestas dependiendo del nivel de la misma.

Debido a que las crisis pueden evolucionar en una base local o global, se requiere que cada unidad local prepare un Plan de Contingencia de Financiación, indicando la cuantía que podría requerirse potencialmente como ayuda o financiación desde la unidad central. El plan de contingencia de cada unidad local debe comunicarse a la unidad central en la casa matriz al menos semestralmente, con el fin de ser revisado y actualizado. En caso de que las circunstancias lo aconsejen, estos planes deben ser actualizados en plazos menores.

C. Patrimonio y Basilea

En el 2008, el Banco mantuvo sólidos indicadores de capital durante el año y una fuerte base patrimonial. Al 31 de diciembre de 2008 el patrimonio ascendía a \$1.602.610 millones. El patrimonio del Banco atribuible a los tenedores de acciones ascendió a \$1.578.045 millones. Al 31 de Diciembre de 2008, en el patrimonio del Banco se reconoce una provisión para dividendos mínimos por \$98.444 millones.

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8% neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la 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.

Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico sumando los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico. Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Todos los instrumentos derivados son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito. También se pondera los créditos contingentes que están contabilizados fuera de balance.

Al cierre del año 2008, los activos ponderados por riesgo del Banco sumaban \$15.704.178 millones, el capital básico \$1.578.045 millones y el patrimonio efectivo \$2.166.700 millones. La razón de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo alcanzó un 13,8% y la razón de Capital Básico a Total de Activos Consolidados era de 7,2%. En ambos casos muy por sobre el mínimo exigido por las regulaciones locales. Cabe destacar que esta holgura de capital se logró con excelente niveles de rentabilidad, logrando el Banco una óptima relación entre riesgo y retorno.

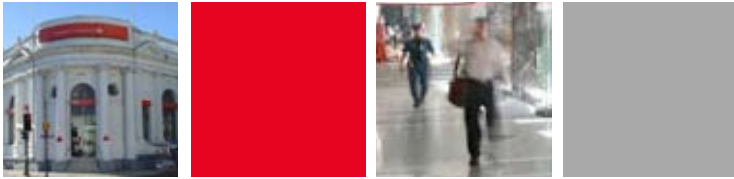
PATRIMONIO

(Millones de pesos de cada período)

	2008	2007
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:	1.578.045	1.565.885
Capital	891.303	891.303
Reservas	51.539	51.539
Cuentas de valoración	(7.552)	(10.317)
Utilidades retenidas:	642.755	633.360
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	412.053	297.274
Utilidad del ejercicio	328.146	336.086
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(98.444)	-
Interés minoritario	24.565	21.829
TOTAL PATRIMONIO	1.602.610	1.587.714

D. Riesgos de Mercado y Cartera de Negociación

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



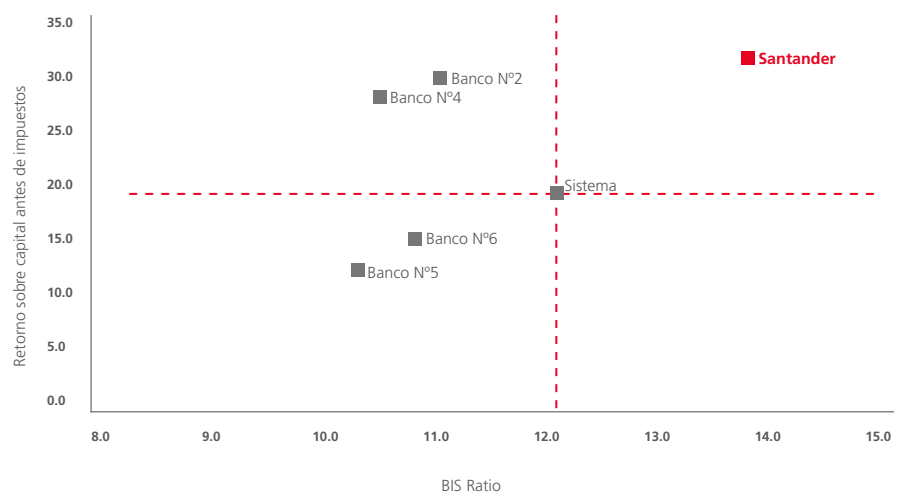
patrón de toma de utilidades de corto plazo. Este negocio se enmarca dentro de las actividades de la Banca Mayorista Global. Las posiciones y principales estratégicas utilizadas en este negocio son tomadas y revisadas por el Comité de Mercado que sesiona semanalmente y está conformado por tres directores, incluyendo al Presidente del Banco, 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.

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, los intereses y reajustes devengados como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados. El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación se presenta en el cuadro Instrumentos para Negociación. Como se puede observar, la cartera de negociación se compone principalmente por papeles de renta fija con riesgo soberano.

La exposición al riesgo de mercado (ERM) de esta cartera se mide y se controla a través de la diferencia entre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (posición neta) y los flujos de efectivo por pagar (asociados a partidas del pasivo) y de efectivo por cobrar (asociados a parti-

Óptima Relación Entre Riesgo y Retorno

Patrimonio efectivo/ Activos ponderados por riesgo y rentabilidad sobre capital ante impuesto, Dic.2008*



* Fuente: Santander en base a datos de la SBIF

das del activo). La exposición al riesgo de mercado de la cartera de negociación se determinará sobre los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de moneda
- Riesgo de reajustabilidad
- Riesgo de opciones sobre moneda

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. Éste se mantuvo dentro de los límites durante el 2008. Al 31 de diciembre de 2008, los resultados de estos análisis arrojan los valores para la cartera de negociación contable que se observa en el cuadro Riesgos de Mercado del Libro de Negociación.

E. 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 integrada, 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 opera-

cional, basado en los requerimientos del nuevo acuerdo de Basilea II, y en él ya se encuentran incorporados buenos partes 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 proce-

sos, 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

Pilar II: Información de gestión y reportes que apoyen la toma de decisiones

Pilar III: Herramientas cuantitativas y cualitativas de medición

Pilar IV: Plan de comunicación y capacitación en riesgo operacional

INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

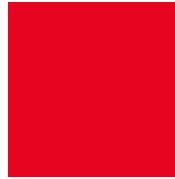
(Al 31 de diciembre de)

	2008 MM\$	2007 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:	1.076.357	1.003.232
Instrumentos de otras instituciones nacionales:	30.650	84.256
Instrumentos de instituciones extranjeras:	-	7.543
Inversiones en fondos mutuos:	54.624	91.874
Totales	1.161.631	1.186.905

RIESGOS DE MERCADO DEL LIBRO NEGOCIACIÓN

(\$ millones)

	Dic. 2008
Patrimonio efectivo individual	2.143.619
10% activos ponderados por riesgo	1.548.149
Límite (1)	595.470
Exposición al riesgo de tasas	149.709
Exposición al riesgo de monedas	1.530
Riesgo opciones sobre tasa de Interés	46.998
Riesgo opciones sobre monedas	173
Total exposición a los riesgos de mercado (2)	198.409
Margen disponible (1-2)	397.061



La gestión estratégica de Banco Santander contempla un fuerte compromiso con sus clientes, empleados, la sociedad y sus accionistas, por lo que durante 2008 impulsó una serie de acciones orientadas a lograr avances significativos en cada una de dichas áreas.

Gestión Estratégica 2008

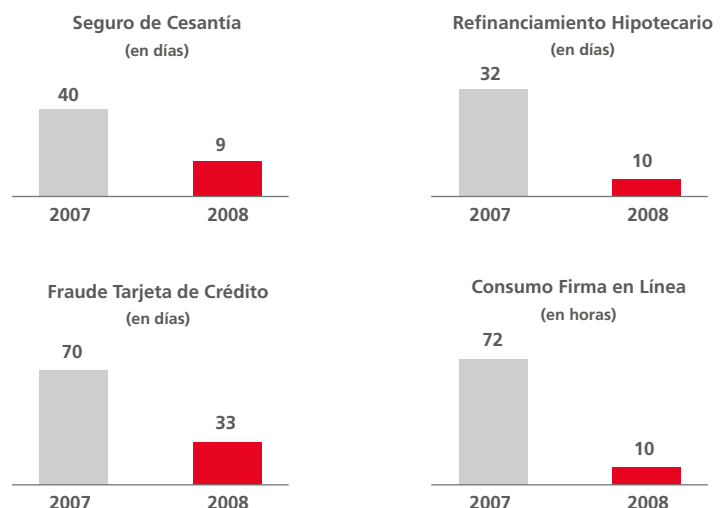
CLIENTES

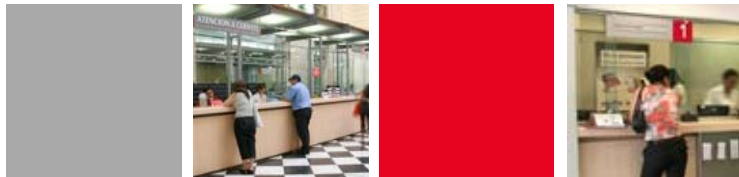
El aumento en la vinculación, la mejora en la eficiencia y el logro de altos estándares de calidad de servicio para responder a las necesidades de los clientes en los distintos segmentos, fueron los focos que orientaron el esfuerzo e innovación de Banco Santander en su gestión estratégica durante 2008.

ALTOS NIVELES DE SATISFACCIÓN

La agilidad y eficiencia en los procesos de cara al cliente son algunos de los factores más relevantes en calidad de servicio. Banco Santander se caracteriza por tener un Modelo de Gestión que impulsa la interacción entre las áreas comerciales y operativas, las que trabajan en conjunto para asegurar el logro de los objetivos estratégicos planteados. En 2008 se realizó un esfuerzo adicional en este sentido, a través de la implementación del proyecto ACME, metodología desarrollada internamente que permite simplificar y acortar los plazos en procesos de especial relevancia para los clientes. Durante el año se lograron mejoras sustantivas en doce procesos.

Resultados en ACME (Tiempos de resolución)





Conocer al cliente y responder en forma rápida a sus requerimientos es la base de una atención de calidad. Por esta razón, en el año se implementó Meta 100, sistema de indicadores de orientación al cliente que permite a los ejecutivos contar con información oportuna y precisa con respecto a la calidad de atención que están brindando. Este sistema se aplicó durante 2008 en toda la red de sucursales del Banco, y se expandirá a otras áreas a partir de 2009.

Estos avances permitieron que, a pesar de enfrentar un panorama desafiante por la mayor incertidumbre en el escenario económico, un 89% de los clientes persona encuestados en el año señaló estar satisfecho o muy satisfecho con el Banco, lo que implicó un crecimiento respecto al 87% registrado en 2007. Acorde con estos resultados, la tasa de reclamos de Santander ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF, fue de 4,1 cada 10.000 habitantes, frente al 5,1, que reflejó su competencia relevante, al tercer trimestre de 2008, según últimas cifras disponibles en la SBIF.

CANALES DE DISTRIBUCIÓN

La permanente innovación en la red de distribución cuyo objetivo es mejorar de manera continua la cobertura, disponibilidad y eficiencia de cara a clientes, ha sido una característica distintiva de Banco Santander. Esto ha implicado potenciar la oferta creciente de nuevos servicios.

Santander cuenta con un total de 477 puntos de atención a lo largo del país, de los cuales 322 corresponden a oficinas tradicionales, 109 a Santander Banefe, y 46 a Super Caja, centros de pago creados para descongestionar las oficinas tradicionales y facilitar las transacciones.

La ampliación de la red observada durante el año 2008 significó la apertura de 13 nuevas oficinas, lo que implica un incremento de 2,6% con respecto de 2007, siendo 7 de ellas de Banca Prime.

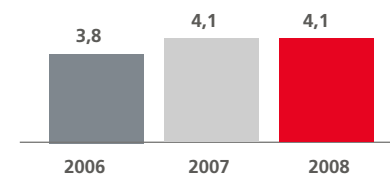
Aumento en la Transaccionalidad

Durante 2008 se dio un impulso especial al fortalecimiento de los canales a distancia para facilitar el acceso de los clientes, potenciar la transaccionalidad y apoyar la generación de nuevos negocios. Como resultado de este esfuerzo, el 35% de las ventas de créditos de consumo se efectuaron a través de estas plataformas de distribución, cifra que refleja un 37% de incremento respecto de 2007.

El fomento del uso de SuperClave - tarjeta de coordenadas para efectuar transacciones a terceros y contratar productos a través de Internet y Vox - ha permitido a Banco Santander alcanzar altos niveles de seguridad en las operaciones bancarias de sus clientes y, por ende, potenciar las mismas a través de canales remotos. A fines de 2008 un 68% de los clientes cuentacorrentistas de Banco Santander disponía de SuperClave y su uso aumentó

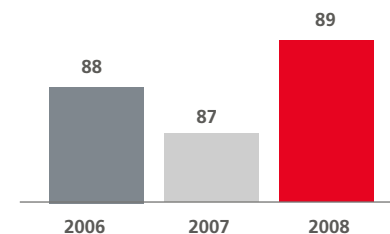
Tasa Reclamos SBIF

c/ 10.000 deudores



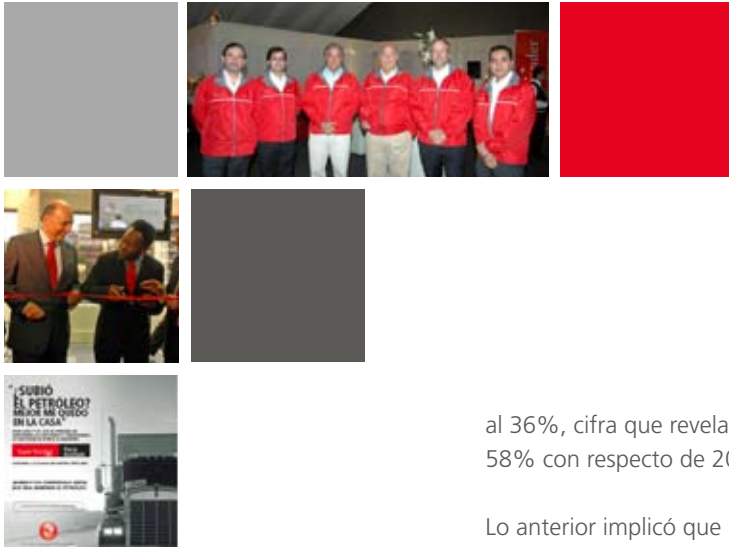
Satisfacción Clientes Personas

(Satisfechos + muy satisfechos)



ENCUESTAS DE SATISFACCIÓN 2008

SEGMENTO	ENCUESTAS
Personas	135.945
Pyme	45.993
Otros (Banefe y Div. Empresas)	10.941
Total	192.879



al 36%, cifra que revela un incremento de 58% con respecto de 2007.

Lo anterior implicó que la penetración de Internet llegara al 65% en todos los segmentos de Banca Comercial, con un promedio de acceso al sitio Web del Banco de 16 veces al mes por cada cliente. Durante diciembre de 2008, los clientes cuentacorrentistas efectuaron 1.925.000 transacciones a través de esta plataforma remota, las que incluyen el pago de productos, transferencias a terceros, inversiones y pagos de cuentas y reflejan un alto nivel de confianza en los canales electrónicos de Banco Santander.

Otro canal de gran relevancia para la entidad es la red de cajeros automáticos, que corresponde a una de las plataformas remotas de mayor uso entre los clientes. Banco Santander dispone de un parque de 1.958 ATMs al cierre del ejercicio, la red más amplia a nivel nacional y que alcanza una penetración del 51% de los clientes cuenta-correntistas. En 2008 el foco estuvo en el fomento de nuevos negocios a través de este medio, lo que se tradujo en una importante evolución de la transaccionalidad.

Otro desarrollo altamente valorado fue Cuentas Claras, nuevo servicio que comenzó a operar en el mes de septiembre y que permite ordenar de manera automática todos los desembolsos de los clientes en las 11 tipologías más recurrentes, independientemente del medio de pago que utilice. En la misma línea, se realizó el lanzamiento de Consumo Firma en Línea, que hace posible contratar un crédito de consumo en forma electrónica a través de la página Web. Asimismo, se siguió fomentando el uso de Supergiro, un sistema único en Chile que permite a los clientes de Santander realizar envíos de dinero sin necesidad que el receptor cuente con una tarjeta Redbanc, ya que sólo con su número de RUT y una clave entregada por el depositante, éste puede girar su dinero en cualquiera de los cajeros habilitados de Arica a Punta Arenas, las 24 horas y los 365 días del año.

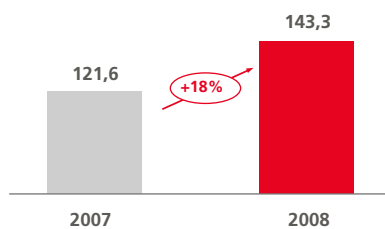
Estos avances han sido reconocidos por los clientes y, en 2008, Internet fue valorado como el mejor canal de Banco Santander, con un 87% de satisfacción neta. Asimismo, la disponibilidad de la página Web medida de cara a clientes alcanzó un índice de 99,8%, indicador que refleja un alto estándar en calidad de servicio.

Cabe señalar que por tercer año consecutivo Banco Santander fue reconocido por la revista norteamericana Global Finance con el premio a la Mejor Página de Internet para Personas en Chile, en base a la medición de atributos como innovación, penetración, oferta de productos y servicios y facilidad de uso.

En lo que respecta a VOX, el canal telefónico de Santander, una de las principales innovaciones del año fue la aplicación

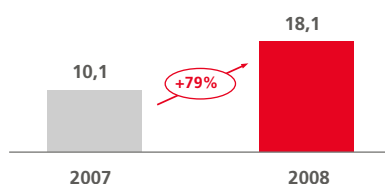
Transacciones - ATM

(Millones)



Transacciones - Internet

(Millones pagos / transferencias)



Innovación Permanente

Uno de los desafíos de 2008 fue ofrecer herramientas diferenciadoras e innovadoras, que agregaran valor para los clientes. Entre los hitos destacados en esta área está el lanzamiento de Internet Móvil, que permite conectarse al Banco a través del celular, desde cualquier lugar. Mediante este nuevo canal es posible realizar transferencias, pagar servicios, consultar saldos de cuentas e inversiones y recargar celulares.



de un modelo de gestión para mejorar la satisfacción de los clientes. Al 31 de diciembre de 2008 se logró que el 100% de los reclamos que ingresan a través de esta plataforma sean debidamente resueltos y comunicados al cliente. Además de los reclamos, este canal telefónico atiende requerimientos de servicios y negocios. En 2008 gestionó un total de 12,7 millones de llamados.

PRODUCTOS Y SERVICIOS INNOVADORES

En materia de productos y servicios el énfasis estuvo puesto en ofrecer alternativas adaptadas a un contexto de mayor incertidumbre económica, así como a incentivar el grado de transaccionalidad de los clientes con el Banco.

Para lograr este último objetivo, se lanzaron nuevos planes con mayores beneficios a quienes suscriban al menos cuatro productos básicos del Banco y, adicionalmente, contraten servicios de pagos automáticos de cuentas, PAC o PAT y/o el abono de sus remuneraciones. Los incentivos ofrecidos incluyen menores comisiones, además de premios por el uso de determinados montos mínimos mensuales. Para apoyar esta nueva estrategia de clientes se lanzaron las campañas Viaje al Espacio

-que entregó un premio de \$100 millones al ganador- y Plan Digital, lanzado en noviembre de 2008, que da la posibilidad de adquirir un notebook en 24 cuotas, las que son devueltas a los clientes que cumplan las condiciones estipuladas en la utilización de los paquetes contratados.

Avances en Medios de Pago

En medios de pago, destacan la consolidación de la tarjeta Tarjeta American Express Club de Lectores de El Mercurio, con mayores beneficios y acceso a las ofertas en más de 200 comercios asociados, así como el lanzamiento de la nueva tarjeta World Member Lan Pass, dirigida al segmento de rentas altas.

Santander Banefe, en tanto, dio inicio a su nueva tarjeta Banefe Lan Pass, que permite canjear pasajes en avión para volar en territorio nacional, por compras y avances realizados con la tarjeta, premiando a quienes estén al día en sus cuentas con bonificaciones de kilómetros extra.

Apoyo en un Entorno Cambiante

Santander fue la primera institución financiera en lanzar campañas masivas para

ofrecer la reprogramación de créditos, con el objetivo de bajar la carga financiera mensual de sus clientes. Es así como en octubre se lanzó Alíviate, iniciativa dirigida a personas y Pymes que necesitaran una extensión de plazos y eventualmente una revisión de las tasas de interés, y que permitieran rebajar hasta en un 25% sus cuotas mensuales.

Pensando en entregar herramientas que aumenten la estabilidad en variables clave del negocio, Santander lanzó productos de cobertura pioneros para Pymes, entre los que destacan: Súper Petróleo Precio Acordado, que establece un techo para el precio del petróleo; Súper UF Controlada, que elimina el impacto de la inflación en los créditos pactados en Unidades de Fomento; Súper Carta de Crédito en Pesos, que permite fijar el tipo de cambio al cual será otorgado el financiamiento; Súper Dólar Asegurado, que actúa como cobertura frente a la volatilidad del dólar; y Crédito Protegido, un crédito flexible a la baja de tasas pero blindado al alza.

PELÉ INAUGURA SUCURSAL PRIME

En 2008 Santander trajo a Chile a Edson Arantes do Nascimento, Pelé, quien participó en la inauguración de una nueva sucursal Prime. El astro del fútbol fue nombrado Embajador de la Copa Santander Libertadores, campeonato que cuenta con el patrocinio oficial de Banco Santander.



EMPLEADOS

COMPROMISO CON LA EXCELENCIA

La gestión de Recursos Humanos en Banco Santander responde a una visión estratégica que se sostiene en tres principios básicos: Meritocracia, rol de las personas como factor fundamental del éxito de la empresa y una activa participación de los supervisores en la gestión de los equipos.

Para ello, los esfuerzos se orientan a atraer, formar y desarrollar los talentos, bajo el convencimiento de que personas motivadas tienen un impacto directo en el desempeño y logro de los resultados esperados. En 2008 un total de 9.170 empleados conformaban la planta de Banco Santander.

DESARROLLO Y FORMACIÓN DE TALENTOS

Para desarrollar los talentos e ir formando profesionales integrales, Banco Santander ha potenciado una serie de políticas entre las cuales la formación y promoción de la movilidad interna juegan un rol esencial.

Considerando que se trata de una prioridad estratégica, durante 2008 se invirtieron M\$1.267.725 en capacitación.

En esta área el foco está orientado a entregar las herramientas necesarias para un mejor desempeño en todas sus dimensiones, a través de tres tipos de programas:

- 1.- Plan Corporativo, transversal a la Organización
- 2.- Programas de Negocios, acorde a los requerimientos de cada área
- 3.- Programas de Perfeccionamiento (pre y post grado, magíster y diplomados)

Durante el ejercicio, un 79% de los empleados participó en programas de capacitación y 1.643 personas fueron ascendidas. Asimismo, se dio un fuerte impulso a la movilidad interna con el propósito de lograr un conocimiento más profundo del Banco y participar en proyectos locales o internacionales que les permitan ganar experiencia y desarrollar sus potencialidades. Un total de 1.224 funcionarios accedieron a nuevas posiciones a través del programa de movilidad al interior del Grupo.

RECONOCIMIENTO, COMPENSACIONES E INCENTIVOS

Para Banco Santander resulta primordial reconocer los logros de sus empleados y la contribución que éstos efectúan al cumplimiento de los resultados del Grupo.

Las compensaciones se componen de una retribución fija, una variable, más un completo programa de beneficios. La retribución fija es competitiva en relación al mercado y está vinculada al trabajo individual y la relevancia del cargo. La retribución variable está sujeta a diferentes criterios que incluyen objetivos individuales, del área y resultados globales del Banco, y corresponde a bonos o incentivos que premian los resultados y el desempeño.

Anualmente se realiza una evaluación de desempeño que mide factores como trabajo en equipo, iniciativa, flexibilidad, y es clave para orientar las decisiones de promoción y compensación de los empleados, como asimismo, para identificar necesidades de formación, gestionar oportunidades profesionales y definir acciones para mejorar el desempeño individual. En 2008 un 97,9% del personal participó en esta evaluación.

CAPACITACIÓN

	2008	2007	2006
Inversión Anual en M\$	1.267.725	1.586.718	1.340.981
Horas de Formación por Empleado	27	34	34
Porcentaje de Participantes sobre Planilla	79%	74%	88%
Porcentaje de Actividades de Formación On Line	40%	48%	75%
Total Horas Lectivas	239.799	234.459	270.556



Asimismo, todos los supervisores reciben feedback de sus equipos, mediante el proceso de evaluación ascendente, con el objeto de alinear los objetivos y valores de la Organización con la gestión diaria de quienes ocupan puestos de jefatura.

BENEFICIOS

Banco Santander entrega a sus empleados uno de los mejores conjuntos de beneficios del mercado financiero, centrados especialmente en el ámbito de la salud, educación y desarrollo integral.

A través del Programa Trabajo y Familia, Banco Santander otorga beneficios orientados a mejorar la calidad de vida de sus empleados. Entre ellos destacan:

- Horario flexible: permite elegir entre 4 horarios alternativos de jornada laboral.
- Reducción de jornada después del post-natal: las madres pueden optar por media jornada el primer mes y $\frac{3}{4}$ de jornada los dos meses siguientes.
- Permiso especial plus: tres días adicionales de vacaciones como premio al buen desempeño.
- Sala cuna y jardín infantil: Reembolso por gastos de sala cuna y jardín infantil para hijos menores de dos años y cuatro años, respectivamente.
- Sala cuna especial: servicio domiciliario de cuidado infantil para niños con dificultades.
- Vitamina: Centro educativo gratuito para hijos de funcionarios de hasta 2 años, ubicado cerca de los lugares de

trabajo. Hay 12 centros en seis comunas de Santiago.

- Post-natal para padres: otorga dos días adicionales a los establecidos por ley.
- Cumpleaños en familia: tarde libre para los empleados el día de su cumpleaños.

Además se entregan beneficios académicos y becas de estudio para los hijos de funcionarios con rendimiento destacado.

En materia de salud, el programa "Porque tu Salud nos Importa", agrupa una serie de beneficios a través de convenios con clínicas, centros de salud, seguros y tres fondos de bienestar. También se han diseñado programas de apoyo al empleado para ayudarlo a enfrentar conflictos personales o familiares que requieran ayuda legal o psicológica, como asimismo orientarlo frente al consumo problemático de tabaco, alcohol y drogas.

Para incentivar una vida sana, el Banco cuenta con Club Santander, un estadio con 78.000 metros cuadrados para la práctica del deporte, 3 gimnasios y un centro vacacional en Cascadas, Décima Región.

CLIMA ORGANIZACIONAL

Dado que el clima laboral incide directamente en la motivación de los equipos, Santander aplica periódicamente herramientas para identificar el nivel de satisfacción de los empleados con el Banco. Como benchmark nacional se utiliza desde hace 6 años el estudio que realiza Great Place to Work Institut. Adicionalmente, se aplican otras herramientas

como la encuesta de clima, evaluación de desempeño y evaluación ascendente.

Estos esfuerzos permitieron que Santander fuera nuevamente reconocido entre las "Mejores Empresas para Trabajar en Chile", según el ranking de Great Place to Work y Revista Capital, donde se ubicó en el 13° lugar, y 1° en empresas con más de 5.000 trabajadores.

RELACIONES LABORALES

Banco Santander fomenta un clima de respeto mutuo entre sus empleados y promueve una relación fluida con los representantes sindicales a través de una política de puertas abiertas y reuniones permanentes a través de la Gerencia de Relaciones Laborales. También existe un Comité Laboral, cuyo objetivo es que la alta dirección conozca la realidad sindical, se detecten oportunamente las dificultades y se trabajen conjuntamente sus soluciones.

A diciembre de 2008, un total de 4.147 empleados de Banco Santander y filiales estaba sindicalizado, lo que implica un 45% del personal. En la actualidad rige un convenio colectivo para los funcionarios con contrato indefinido que incorporó importantes beneficios para los trabajadores. Este convenio tiene vigencia hasta 2011.



SOCIEDAD

El programa corporativo de Banco Santander incluye como un pilar básico de su gestión el apoyo al desarrollo del país, principalmente en los ámbitos de solidaridad social, educación y cultura. Con más de diez años de experiencia en estas áreas, Santander reafirma su compromiso con la comunidad incorporando los objetivos de responsabilidad social dentro de su estrategia de gestión. El aporte directo de Santander y la realización de campañas de recaudación de fondos, se unen a la labor constante de voluntariado corporativo que desarrollan sus equipos, para llevar a cabo con éxito los distintos programas implementados.

Solidaridad Social

Un Techo Para Chile

Banco Santander ha apoyado desde un comienzo la erradicación de campamentos en el país, colaborando activamente con la Fundación Un Techo Para Chile. Para promover estas actividades realiza anualmente campañas internas y externas dirigidas a empleados, clientes, proveedores y público en general. En 2008 la suma total recaudada, incluyendo el aporte del Banco, llegó a \$952 millones, lo que permitió financiar 2.380 mediaguas.

A esto se agrega el trabajo voluntario de más de 500 empleados, los que participaron en la construcción de 35 mediaguas en las localidades de Hueritos Familiares, Rungue y Montenegro, ubicados en la comuna de Til Til.

En el marco de esta campaña, Santander Banefe realiza desde 2006 un aporte adicional a través de la entrega de mil microcréditos anuales destinados a potenciar las habilidades emprendedoras de los pobladores y ayudar a la erradicación de campamentos. En 2008 el 75% de los beneficiados fueron mujeres, y el promedio de recursos entregados por beneficiado fue de \$ 45.000.

Premio a la Mujer Microempresaria

Como señal de compromiso con el esfuerzo y capacidad emprendedora de las miles de mujeres jefas de hogar del país, Santander Banefe entrega desde el año 2001 el Premio Nacional Santander Banefe a la Mujer Microempresaria. Este año postularon más de 20.000 mujeres de todo el territorio nacional, la cifra más alta desde que se implementó el concurso.

Centro de Rehabilitación Manresa

Este centro terapéutico acoge a hombres y mujeres de entre 14 y 30 años de edad en situación de riesgo social producto del consumo de alcohol y drogas y los ayuda a reinsertarse en la comunidad. Se trata de una iniciativa desarrollada por la Fundación Paréntesis del Hogar de Cristo.

A través de la Campaña 1+1, el Banco se compromete a igualar el aporte de sus empleados. En 2008 el número de funcionarios aportantes alcanzó a 2.100 personas, 316 más que en el ejercicio anterior, luego de una amplia campaña de difusión interna. Como complemento a esta labor se organizan desde 2005 las

“Olimpiadas Deportivas Manresa” en el Club de Campo Santander con el fin de fomentar las actividades deportivas en los jóvenes que integran el centro.

Campaña Construye una Vida

Santander Banefe comenzó esta iniciativa en 2005, con el impulso entregado por los empleados y la empresa para la construcción del Hogar Santa Bernardita, a cargo del Hogar de Cristo. Actualmente este centro de acogida alberga a 25 lactantes en condiciones de vulnerabilidad social.

Para ayudar a la mantención de esta obra cada año se realiza una campaña de recaudación, y actualmente cuenta con 840 colaboradores. A esto se agregan las visitas del personal y sus familias a los hogares, que se realizan periódicamente para reforzar la estimulación de los niños y niñas del hogar.

Educación

Fundación Belén Educa

Esta fundación cuenta con 8 colegios ubicados en distintas comunas de Santiago, su objetivo es brindar educación de calidad a más de 10.000 niños y jóvenes que viven en situación de pobreza. En 2008 se realizaron las siguientes actividades:

- Entrega de “Becas de Excelencia Académica Santander Fondos Mutuos”, destinadas a financiar los estudios superiores de los 3 mejores egresados de los colegios de la Fundación. Se han entregado 11 becas desde el inicio del programa, en el año 2004.



- Un total de 24 prácticas técnico-profesionales realizadas por alumnos de tercero y cuarto medio en el Grupo Santander, completando 99 prácticas desde el año 2000.
- 40 pasantías, dando la oportunidad a alumnos de tercero medio de compartir durante una semana con los equipos de Santander para conocer de cerca el mundo laboral, con un total acumulado de 120 pasantías desde el año 2006.
- Visitas pedagógicas de los distintos cursos a lugares de interés educativo y cultural.
- Más de 10.000 alumnos beneficiados con horas adicionales de inglés.

Donación de Computadores

Implementado el año 2000, el programa Computadores para la Comunidad de Banco Santander busca acortar la brecha digital y facilitar el acceso a la tecnología a niños y jóvenes de escasos recursos, a través de la entrega a la comunidad escolar de equipos reacondicionados.

En 2008 se donaron 1.295 computadores a 225 instituciones en todo el país. Desde su creación, el programa ha entregado más de 10.000 equipos beneficiando y acercando la tecnología más de 225.000 personas.

Santander Universidades

Implementado en 2002 a nivel local, el Programa de Apoyo a la Educación Superior en Chile, Santander Universidades, se inserta dentro de un modelo global de

Grupo Santander orientado a fomentar la colaboración académica, financiera y tecnológica en una alianza única en el mundo entre universidad y empresa.

Dentro de las iniciativas desarrolladas en 2008, se renovó el Convenio Integral de Colaboración con la Universidad Católica que entre sus distintos acuerdos incluye la implementación de la Credencial Universitaria Inteligente para las facultades.

También se firmó un convenio especial con la Universidad de Chile para la restauración y remodelación del edificio central de esta casa de estudios, declarado patrimonio nacional en 1974. A esto se suma el convenio con la Universidad del Desarrollo, mediante el cual el Banco donó recursos para el desarrollo del nuevo edificio de Postgrado que se levantará en 2009. Este proyecto contempla una construcción de 4 pisos, subterráneo y un aula magna, además de salas de estudio.

Universia

Universia es la mayor red de cooperación universitaria a nivel mundial. Incluye 1.100 universidades presentes en 15 países de Iberoamérica y en Chile integra 56 instituciones de educación superior, que representan al 98% de la comunidad universitaria nacional, considerando alumnos y académicos. Ellos tienen acceso a Portal Universia, programa nacido el año 2000 en España destinado a conectar a través de Internet a todos los centros de enseñanza iberoamericanos. Universia impulsa acciones fuera y dentro del espacio virtual y trabaja sobre cuatro líneas estratégicas: formación, empleo, investigación y redes sociales.

Entre las actividades 2008 destacan la realización del V Encuentro de Rectores, que reúne a las máximas autoridades de las 56 instituciones socias de Universia con el objetivo de analizar los temas más relevantes para el desarrollo universitario del país.

En el área de empleo se internacionalizó el modelo de bolsas de trabajo, a través de Universia Empleo, Trabajando.com y empresas El Mercurio, a lo que se agrega la Feria Mercado Laboral que se realiza en Santiago, Concepción y Antofagasta.

En materia de investigación, la red universitaria aportó con el desarrollo del nuevo portal de transferencia tecnológica Innoversia, especialmente creado para vincular las necesidades de innovación en tecnología de las grandes empresas con las capacidades de los investigadores y científicos de Iberoamérica.

Finalmente, en el ámbito de redes sociales destaca la quinta edición de la Copa Universia, el campeonato de fútbol universitario más importante del país, a lo que se sumó el desarrollo del Portal de Voluntariado, reuniendo en un solo lugar las distintas iniciativas de ayuda que se llevan a cabo en el país. En 2008 Universia amplió sus actividades de recreación hacia la música a través de U-Rock, organizando dos conciertos de exitosas bandas chilenas y argentinas, con masiva asistencia de público.

Apoyo a la Educación Superior

Banco Santander mantiene un completo Programa de Apoyo a la Educación Superior, que incluye la entrega de becas, operaciones de financiamiento y reconocimientos.



En 2008 el Grupo Santander otorgó 100 becas en el país, con el objetivo de fomentar la movilidad internacional de los universitarios, uno de los retos más relevantes de la educación superior en la sociedad global del conocimiento.

En materia de reconocimientos, se entregó por segundo año consecutivo el Premio Visión Emprendedora 100K-Santander Universidades a tres proyectos patrocinados por incubadoras universitarias.

CULTURA

Una de las iniciativas destacadas en el ámbito cultural en 2008 fue el auspicio de Banco Santander a la exposición "Frida y Diego: vidas compartidas", en el Centro Cultural Palacio La Moneda. La muestra, que fue visitada por más de 120.000 personas, incluyó más de 300 piezas pertenecientes a los artistas mexicanos Frida Kahlo y Diego Rivera, y fue inaugurada por los presidentes de Chile y México, Michelle Bachelet y Felipe Calderón. Esta fue la primera vez que se exhibió en el país el legado cultural de la más famosa pareja de arte latinoamericano.

En cuanto a la realización de eventos gratuitos y al aire libre, con motivo de la celebración de la Navidad, Banco Santander junto al Teatro Municipal y la Municipalidad de Santiago presentaron la obra "30 y Tr3s Horas Bar", a la que asistieron 15.000 personas en la Plaza de Armas. En el año además se invitó a los clientes a la función de gala de la ópera "La Bohème" de Giacomo Puccini, y a una presentación del ballet "Carmen", realizadas en el Teatro Municipal de Santiago.

Igualmente se apoyó la realización, por octavo año consecutivo, del concurso de arte joven "Artistas Siglo XXI", que busca incentivar y reconocer a los jóvenes exponentes de la plástica nacional. Esta actividad se realiza en conjunto con Canal 13 y la Universidad Católica.

Como parte de su política de difusión patrimonial, Banco Santander trabaja en conjunto con el Museo Chileno de Arte Precolombino, organización con la cual se han editado 26 libros que promueven la cultura y las raíces chilenas, con el apoyo de la Ley de Donaciones Culturales. En 2008 se sumó "Patagonia Andina: La Inmensidad Humanizada", donándose un total de 600 libros a la Dirección de Archivos y Museos de Chile, para su distribución a distintas organizaciones públicas del país.



ACCIONISTAS

En 2008 los mercados bursátiles, en especial las acciones financieras, se vieron afectados por la crisis global, lo que impactó al mercado local. Es así como el Índice de Precios Selectivo de Acciones, IPSA, registró una caída de 22,1% en el año. Las acciones chilenas bancarias cayeron en promedio 20,8%.

Cabe destacar que la exitosa gestión comercial y financiera de Banco Santander, unida a la buena evolución de sus clasificaciones de riesgo y políticas corporativas, llevaron a la acción de Santander a registrar una baja más moderada en relación a sus pares, tanto a nivel local como internacional, mostrando su fortaleza en períodos de crisis. En el mercado local, las acciones de Santander Chile descendieron 16,3%. Sumando el dividendo pagado en el 2008, los títulos registraron una baja de 12% en el año.

En el frente internacional, los ADRs del Banco cayeron 31,3% comparado con una caída del 56,3% del S&P Global 1200 Financial Index, de 38,5% del S&P 500 y de 50,8% del S&P Latam 40. Esto refleja no sólo el pobre desempeño de los instrumentos de renta variable en todo el mundo, sino también, en términos comparativos, la mejor evolución de los ADRs de Santander Chile.

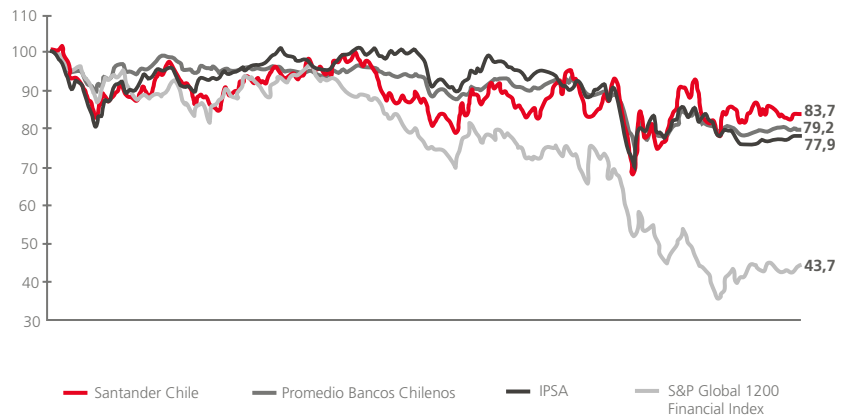
Una similar situación se manifestó en las valorizaciones relativas de las acciones del Banco respecto a sus pares locales e internacionales. Al término del año 2008, la acción se transaba a una relación Precio Mercado / Valor Libro de 2,5 veces, comparado con una razón Precio Mer-

cado / Valor Libro promedio para todos los bancos que cotizan en la bolsa local de 1,6 veces y 1,0 veces como promedio mundial, de acuerdo al ranking elaborado por Deutsche Bank donde se incluyen alrededor de 200 instituciones financieras de todo el mundo.

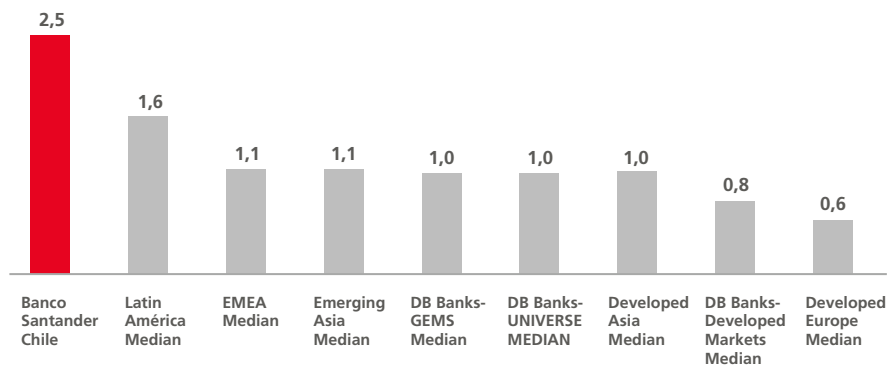
De esta manera, al cierre de 2008 Banco Santander Chile se ubicó como el octavo banco con la más alta valorización de mercado en el mundo, transándose a un premio de 150% por sobre la media de bancos en el mundo y 55% por sobre la media de bancos chilenos.

Rendimiento Accionario 2008

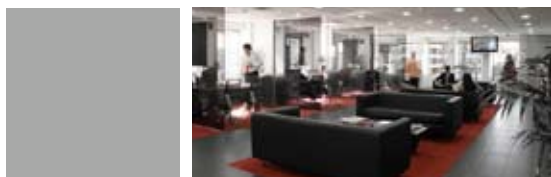
Índice Base 100 = 31/12/2007



Ranking Global Relación Precio / Valor Libro



Fuente: DB Global Banks - Valuation matrix and key operating ratios (December 22, 2008)



ESTRUCTURA ACCIONARIA

El capital básico del Banco al 31 de diciembre de 2008 estaba dividido en 188.446,127 millones de acciones de serie única, sin preferencias de ningún tipo. El principal accionista es el Grupo Santander con un control sobre el 76,9% de la propiedad. Los ADR representan un 15,5% de la propiedad del Banco. El 7,6% restante corresponde a inversionistas institucionales y personas jurídicas en Chile. Los principales accionistas de Banco Santander Chile a esa fecha eran los siguientes:

ACCIONISTAS

	Número de acciones	%
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	78.108.391.607	41,45
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	35,46
Total Grupo Santander	144.930.911.302	76,91
JP Morgan Chase Bank en representación de tenedores de ADRs	29.254.384.271	15,52
Banco de Chile por cuenta de terceros	3.615.901.288	1,92
Banchile Corredores de Bolsa	902.796.027	0,48
Banco Itaú por cuenta de inversionistas	662.394.606	0,35
Santander S.A. Corredores de Bolsa	449.661.863	0,24
Inversiones Antares S.A.	415.363.545	0,22
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	351.398.303	0,19
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	256.137.996	0,14
Hitschfeld Bollman, Antonio	200.000.000	0,11
The Chile Fund Inc.	198.886.987	0,11
B.C.I. Corredor de Bolsa S.A.	139.673.218	0,07
A.F.P. Cuprum S.A. para Fdo. Pensiones	134.387.688	0,07
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	107.728.506	0,06
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	107.670.040	0,06
Penta Corredores de Bolsa S.A.	102.958.040	0,05
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa S.A.	99.355.136	0,05
Munita Cruzat y Claro S.A. Corredores de Bolsa	96.600.519	0,05
Cía. Seg. Vida Consorcio Nac. Seguros S.A.	88.565.513	0,05



CLASIFICADORES INTERNACIONALES

Moody's	
Depósitos Bancarios de LP	A2
Deuda Senior	Aa3
Deuda Subordinada	Aa3
Indicador de Solvencia Financiera	B-
Corto Plazo	P-1
Perspectivas	Positivas
Standard & Poor's	
LP Moneda Extranjera	A+
LP Moneda Local	A+
CP Moneda Extranjera	A-1
CP Moneda Local	A-1
Perspectivas	Estables
Fitch	
LP Moneda Extranjera	A+
LP Moneda Local	A+
CP Moneda Extranjera	F1
CP Moneda Local	F1
Perspectivas	Negativas

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. Los ratings de Banco Santander Chile son los más altos para una empresa en la región.

CLASIFICADORES NACIONALES

Clasificación	Fitch Ratings	Feller Rate
Acciones	Nivel 2	ICNI
Depósitos a Corto Plazo	N1+	Nivel 1-
Depósitos a Largo Plazo	AAA	AAA
Letras de Crédito	AAA	AAA
Bonos	AAA	AAA
Bonos subordinados	AA+	AA+
Perspectiva	Estable	Estable

CLASIFICADORAS NACIONALES

El Directorio del Banco ha nombrado a las firmas Fitch Ratings Ltda. y a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. para calificar los instrumentos de oferta pública emitidos por la Institución.



La función del Comité de Directores y Auditoría es fortalecer el sistema de supervisión fundado en la autoregulación de los propios bancos y está integrado por tres Directores independientes.

Informe Anual Comité de Directores y Auditoría

Banco Santander Chile, dando cumplimiento a las normas nacionales e internacionales y por instrucción de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, (SBIF) a partir del año 1995 estableció en su estructura ejecutiva la institución del Comité de Auditoría, cuya función básica es la de fortalecer el sistema de supervisión fundado en la autorregulación de los propios bancos.

Este Comité está integrado por tres Directores independientes, quienes han sido designados por el Directorio del Banco. Asimismo, participan en las sesiones con derecho a voz ejecutivos de la Alta Dirección del Banco.

Fundamentalmente, los objetivos de este Comité - con sujeción a la normativa que lo regula - consisten en la evaluación de los sistemas de información y verificación contable. También le corresponde velar por la independencia del Auditor Externo y llevar a cabo el proceso de revisión de 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 que llegan a su conocimiento, tanto en lo relativo a las políticas de autocontrol establecidas, como en la observancia de la normativa legal y reglamentaria a que está sujeta.

MARCO NOMINATIVO

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

En octubre de 1995 la SBIF, mediante carta circular propició la práctica del establecimiento de Comités de Auditoría. Este Comité en el Banco fue constituido en virtud de un acuerdo del Directorio del Banco de Santiago, hoy Banco Santander Chile, adoptado en la sesión N° 222 de 23 de octubre de 1995.

La Ley 19.705, publicada el 14 de diciembre de 2000 incorporó a la Ley 18.046 (Ley de Sociedades Anónimas) el artículo 50 bis, por el cual se reguló la creación de los Comités de Directores, a lo que el Directorio del Banco dio cumplimiento mediante acuerdo adoptado en su sesión N° 321 de 30 de marzo de 2001.

Posteriormente, 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 esa nación.

Por último, en virtud de la Circular N° 3.286 de 22 de septiembre de 2004 la SBIF autorizó que las funciones del Comité de Auditoría fueran realizadas en conjunto con las del Comité de Directores. En ese orden de materias, por acuerdo del Directorio adoptado en su sesión N° 357 de 19 de octubre de 2004 se dispuso fusionar ambos Comités y sus reglamentos, por lo que a contar de dicha fecha han funcionado en forma conjunta bajo el nombre de “Comité de Directores y de Auditoría”.

COMPOSICIÓN DEL COMITÉ

El Comité está integrado en la actualidad por las siguientes personas:

- Carlos Olivos Marchant, Presidente del Comité y Segundo Vice-Presidente del Directorio.
- Víctor Arbulú Crousillat, Director
- Lucía Santa Cruz Sutil, Directora
- Gonzalo Romero Astaburuaga, Secretario

Todos los miembros son independientes y uno de ellos es experto financiero conforme a las definiciones de la Ley Sarbanes Oxley.

Asisten también a las sesiones, con derecho a voz, los señores:

- Ignacio Centenera Galán, Director Auditoría Interna Grupo Santander.

- Juan Fernández Fernández, Director de Medios.

- Guillermo Sabater Maroto, Controller Financiero.

Adicionalmente, el Comité se encuentra especialmente facultado para recabar la asistencia de cualquier miembro del equipo directivo o del personal del Banco y Sociedades Filiales, como asimismo para disponer la contratación de cualquier asesor en caso de requerirse análisis especializados sobre alguna circunstancia especial. Durante el año el Comité recabó la concurrencia de diversos ejecutivos del Banco para informar sobre materias de su responsabilidad.

FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES

De acuerdo a lo que se dispone en el artículo 50 bis de la ley 18.046, en el Capítulo 1-15 de la Recopilación de Normas de la SBIF y también conforme 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 entidad a los accionistas, así como pronunciarse respecto de ellos en forma previa a su presentación a los accionistas para su aprobación en la correspondiente Junta Ordinaria de Accionistas, informando al Directorio.
- Proponer al Directorio las empresas de auditorías externas y los clasificados privados de riesgo que han de ser sugeridos para su nombramiento 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.

c) Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regulan el tratamiento de las transacciones con directores y con partes relacionadas. El resultado de este análisis debe ser informado al Directorio a través de su Presidente, para que adopte la decisión definitiva.

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

e) Aprobar la contratación de los servicios no relacionados con la auditoría que lleven a cabo los auditores externos.

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, atendida su calidad de emisor de valores transables en Chile y en EE UU.

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 blanqueo de dinero y fraudes.

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

p) Conocer, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual que desarrolle 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 señalen los estatutos sociales de la empresa, 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 se encuentran obligados a guardar reserva y no pueden revelar cualquier detalle de los informes que hayan emitido ni dar a conocer a terceros cualquier hecho, negocios o situaciones de que hubiesen tomado conocimiento en el desempeño de su cargo.

ACTIVIDADES REALIZADAS EN 2008

El Comité llevó a cabo 12 sesiones durante el año 2008, ocupando un total de 42 horas en reuniones, con la presencia de los Directores y los Ejecutivos del Banco.

Para una adecuada sistematización y comprensión de las distintas actividades realizadas, éstas han sido agrupadas por materias tratadas:

A.- Información Financiera

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



En las reuniones de enero, abril, julio y octubre de 2008 se citó expresamente al Controller Financiero y al Contador General para efectuar el análisis en detalle de la información financiera proporcionada, los principios contables aplicados y la metodología de consolidación utilizada. De la revisión se concluyó que los reportes financieros revisados presentan razonablemente la situación financiera del Banco y de sus Filiales, ajustándose a las normativas vigentes y principios contables.

B.- Auditores Externos

En la sesión celebrada en abril de 2008, el Comité resolvió recomendar al Directorio la mantención de la firma de auditores externos Deloitte & Touche Sociedad de Auditores y Consultores Limitada para el ejercicio 2008. Con anterioridad, en la sesión del mes de marzo de ese mismo año la mencionada empresa de auditoría había presentado al Comité su plan anual de actividades. En la Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 22 de abril del año 2008 se aprobó la propuesta del Comité y fue ratificada en la Junta por el Directorio, designándose a la citada firma como auditores externos para el ejercicio del año 2008.

Además, se reunió durante el año 2008 con los Auditores Externos en seis oportunidades a fin de analizar su plan de trabajo, estados financieros, procedimientos adoptados por esa firma para asegurar su independencia, certificación, enfoque de la auditoría y suficiencia de provisiones.

Asimismo, el Comité, y 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 tomó conocimiento del plan anual 2008 de la Dirección de Auditoría Interna y en las sesiones se hizo revisión del cumplimiento del plan de trabajo, de las principales incidencias y observaciones y, además, el seguimiento en la implantación de las recomendaciones dispuestas por la Auditoría.

D.- Examen de las operaciones con partes relacionadas

Durante 2008 se analizaron las operaciones con partes relacionadas propuestas por la Administración, informando al Directorio en la sesión más próxima, según los casos, sobre la conveniencia de su aprobación en atención a que todas ellas fueron realizadas a precios de mercado y en condiciones de equidad, dándose así cumplimiento a la normativa vigente sobre la materia. Para el análisis de estas operaciones, el Comité no requirió de la contratación de asesores externos.

E.- Sistemas de Control Interno

El Comité recibió información permanente sobre el Modelo Interno de Reporte Financiero implementado y las gestiones destinadas a blindar los procesos operativos de la empresa. Se analizaron los resultados de monitoreos realizados para que el ambiente de control sea adecuado, identificando los procesos críticos y sus riesgos.



F.-Fraudes

El Comité accedió a información periódica sobre las medidas que se han adoptado para los efectos de prevenir los fraudes, del mismo modo como tomó conocimiento de los fraudes internos y externos que han afectado al Banco.

G.-Comunicaciones del Personal

El Comité 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 a sus accionistas.

Para la investigación de las situaciones denunciadas el Comité contó con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna, quien reportó en cada sesión el avance y conclusión de los análisis realizados. Por su parte, el Comité tomó conocimiento de estas situaciones, analizó y resolvió sobre las acciones propuestas por la Dirección de Auditoría.

Durante el año 2008 se recibieron 15 comunicaciones, sin que ninguna de ellas significare un impacto material para la Institución.

H.- Prevención de Lavado de Activos

El Comité efectuó el análisis de 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 actividades y operaciones ilícitas o de terrorismo, y se mantuvo el proceso de monitoreo de

las aplicaciones tecnológicas dispuestas para la detección de operaciones sospechosas y los planes de capacitación.

I.- Seguimiento de Medidas Dispuestas por la SBIF y las Propuestas con Motivo de los Informes de Auditoría por los Supervisores y Auditores Externos

El Comité ha tomado conocimiento de los informes emitidos por la SBIF y por los auditores externos, como resultado de sus revisiones efectuadas al Banco, producto de lo cual se realizó un seguimiento periódico respecto del nivel de implantación de las recomendaciones propuestas.

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

J.- Otros Temas Analizados

El Comité requirió de los ejecutivos del Banco informes del estado de avance de diversos proyectos, tales como seguridad de información, externalización de procesos, IFRS, Basilea II, riesgo operacional, gestión de recuperación de colocaciones en cartera vencida, etc.

En ese contexto, analizó algunas Sociedades Filiales y las de apoyo al giro y, en especial, se ocupó de la evaluación periódica del desarrollo de las actividades de la sociedad Administrador Financiero del Transantiago, en la cual el Banco mantiene una participación del 20% de su capital.

Se analizaron las principales contingencias entre las cuales cabe considerar los litigios incoados en contra del Banco y Filiales, y

se evaluaron las principales colocaciones en cartera vencida. Por último, se analizó la política de remuneraciones y planes de compensación de los Gerentes y Ejecutivos del Banco y Filiales.

K.- Información al Directorio

El Presidente del Comité en cada sesión del Directorio realizada en 2008 ha informado en detalle el trabajo desplegado, y ha propuesto las medidas que estimó necesarias para asegurar el cumplimiento de las leyes, normas reguladoras de la actividad de la empresa y normativa interna, así como 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 del mes de enero de 2008 el Secretario del Comité presentó el Informe Anual del año 2007, que detalla las actividades desarrolladas en ese año, el que fue aprobado por los integrantes del Comité.



Grupo Santander en el Mundo

Santander en 2008

Datos relevantes

Balance y Resultados

Millones de euros	2008	2007	%	2006
Activo total	1.049.632	912.915	15,0	833.873
Créditos a clientes (neto)	621.348	565.477	9,9	523.346
Recursos de clientes gestionados	825.116	784.995	5,1	739.223
Fondos propios	63.768	51.945	22,8	40.062
Total fondos gestionados	1.168.355	1.063.892	9,8	1.000.996
Margen de intermediación (sin dividendos)	18.078	14.882	21,5	12.076
Margen ordinario	31.042	27.095	14,6	22.333
Margen de explotación	17.729	14.842	19,5	11.218
Beneficio atribuido al Grupo ordinario ⁽¹⁾	8.876	8.111	9,4	6.582
Beneficio atribuido al Grupo	8.876	9.060	-2,0	7.596

Ratios

%	2008	2007	2006
Eficiencia	41,86	44,22	48,56
ROA ⁽¹⁾	1,00	0,98	0,88
RORWA ⁽¹⁾	1,85	1,76	1,60
ROE ⁽¹⁾	17,07	19,61	18,54
Ratio BIS ⁽³⁾	12,23	12,66	12,49
Tier I ⁽³⁾	8,78	7,71	7,42
Core capital ⁽³⁾	7,23	6,25	5,91
Tasa de morosidad	2,04	0,95	0,78
Cobertura de morosidad	90,64	150,55	187,23

La acción y capitalización

	2008	2007	2006
Número de acciones en circulación (millones)	7.994	6.254	6.254
Cotización (euro)	6,75	13,79	13,18
Capitalización bursátil (millones de euros)	53.960	92.501	88.436
Beneficio atribuido ordinario por acción (euros) ⁽²⁾	1,2207	1,1924	0,9822
Beneficio atribuido por acción (euros) ⁽²⁾	1,2207	1,3320	1,1334
Beneficio atribuido ordinario diluido por acción (euros) ⁽²⁾	1,2133	1,1809	0,9772
Beneficio atribuido diluido por acción (euros) ⁽²⁾	1,2133	1,3191	1,1277
Dividendo nominal por acción (euros)	0,6508	0,6508	0,5206
Valor contable por acción (euros) ⁽²⁾	6,60	7,34	6,41
Precio / valor contable por acción (veces) ⁽²⁾	1,02	1,88	2,06
PER (precio / bº atribuido por acción) (veces) ⁽²⁾	5,53	11,56	13,42

Otros datos

	2008	2007	2006
Número de accionistas	3.034.816	2.278.321	2.310.846
Número de empleados	170.961	131.819	123.731
Europa Continental	48.467	47.838	44.216
Reino Unido	24.379	16.827	17.146
Latinoamérica	96.405	65.628	60.871
Gestión financiera y participaciones	1.710	1.526	1.498
Número de oficinas	13.390	11.178	10.852
Europa Continental	5.998	5.976	5.772
Reino Unido	1.303	704	712
Latinoamérica	6.089	4.498	4.368

⁽¹⁾ En 2006 y 2007, datos sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios

⁽²⁾ En los cálculos de 2007 y 2008 se incluyen en el denominador el número de acciones en las que obligatoriamente se irán convirtiendo los Valores Santander. Además los datos se han ajustado por la ampliación de capital con derecho preferente de finales de 2008.

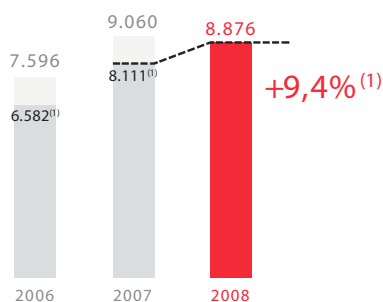
⁽³⁾ 2008 bajo BIS II. 2006 y 2007 bajo BIS I



El beneficio atribuido de Banco Santander alcanza los 8.876 millones de euros, un 2,0% menos que el año anterior. El beneficio ordinario, que no incluye plusvalías, aumenta un 9,4%.

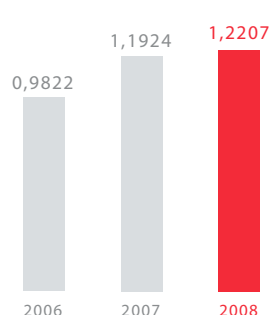
BENEFICIO ATRIBUIDO
Millones de euros

-2,0%



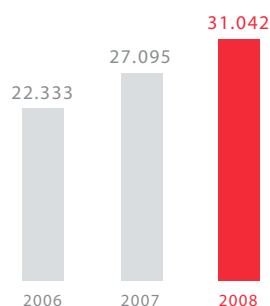
BENEFICIO ORDINARIO POR ACCIÓN ^{(1) (2)}
Euros

+2,4%



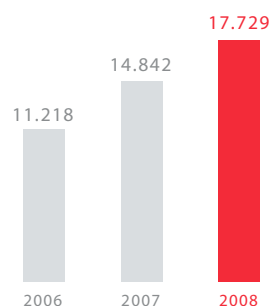
MARGEN ORDINARIO
Millones de euros

+14,6%



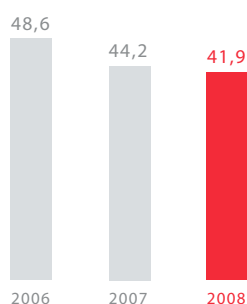
MARGEN DE EXPLOTACIÓN
Millones de euros

+19,5%



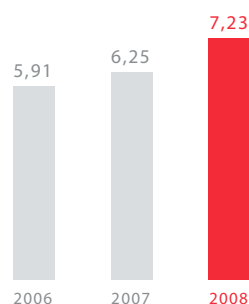
EFICIENCIA
%

-2,3 p.p.



CORE CAPITAL ⁽³⁾
%

+0,98 p.p.



⁽¹⁾ En 2006 y 2007, datos sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios

⁽²⁾ En los cálculos de 2007 y 2008 se incluyen en el denominador el número de acciones en las que obligatoriamente se irán convirtiendo los Valores Santander. Además los datos se han ajustado por la ampliación de capital con derecho preferente de finales de 2008.

⁽³⁾ 2008 bajo BIS II. 2006 y 2007 bajo BIS I

Posicionamiento geográfico

Santander es un banco con una gran diversificación geográfica

Europa Continental

El primer banco de la zona euro por valor en bolsa y por beneficios

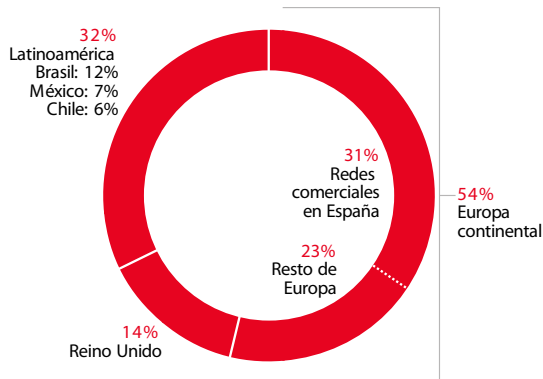
Oficinas (número)	5.998
Empleados (número)	48.467
Créditos*	323.911
Recursos de clientes gestionados*	294.608
Beneficio ordinario atribuido al Grupo*	4.908

* Millones de euros. No incluye gestión financiera y participaciones

Banco Santander está presente en 16 países de Europa Continental con 5.998 oficinas en las que atiende a más de 25 millones de clientes. En España, Santander es líder en banca comercial y banca privada, a través de sus dos redes, Santander y Banesto, y del banco especializado en banca privada Banif. En Portugal, Santander Totta es el primer banco privado por beneficios. Además, Santander Consumer ocupa posiciones de liderazgo en financiación al consumo en Alemania, España, Italia, Portugal, Polonia y los países nórdicos.

En Europa Continental Santander cuenta con un modelo de negocio muy centrado en el cliente, con especial atención a la eficiencia y a la prudencia en riesgos, lo que permite la generación de ingresos recurrentes con costes controlados y con unos niveles de morosidad mejores que los de sus competidores.

Beneficio atribuido ordinario por geografías 2008





Reino Unido

El tercer banco de Reino Unido por depósitos

Oficinas (número)	1.303
Empleados (número)	24.379
Créditos*	202.244
Recursos de clientes gestionados*	227.271
Beneficio ordinario atribuido al Grupo*	1.247

* Millones de euros. No incluye gestión financiera y participaciones

Santander es el segundo banco de Reino Unido por hipotecas y el tercero por depósitos, y cuenta con 25 millones de clientes en el país. Su modelo de banca minorista, basado en la fortaleza comercial, una amplia oferta de productos y servicios innovadores y un crecimiento de los costes muy reducido, le permite alcanzar un crecimiento muy por encima de la media del mercado y situarse en la actualidad como el banco de referencia en el país.

Grupo Santander ha incrementado su presencia en Reino Unido a través de la adquisición de Alliance & Leicester y de la red de oficinas y los depósitos minoristas de Bradford & Bingley. Estas adquisiciones permiten anticipar en tres años el plan de expansión que se había fijado Abbey. Además complementan el posicionamiento geográfico del Banco en el país, y le permite tener una mayor presencia en el segmento de banca de pequeñas y medianas empresas.



América

Santander es la primera franquicia financiera de Latinoamérica

Oficinas (número)	6.089
Empleados (número)	96.405
Créditos*	92.684
Recursos de clientes gestionados*	169.186
Beneficio ordinario atribuido al Grupo*	2.945

* Millones de euros. No incluye gestión financiera y participaciones

Santander está presente en Latinoamérica desde hace más de 60 años apoyando su desarrollo económico y financiero. La franquicia del Grupo se extiende a 9 países de la región y ocupa posiciones de liderazgo en las economías con mayor potencial: Brasil, México y Chile.

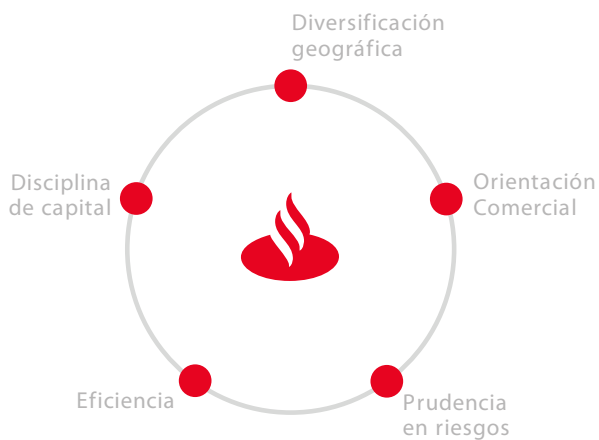
En Brasil, en 2008, se completó la integración de Banco Real con lo que Grupo Santander Brasil se convierte en el tercer banco del país por depósitos y el segundo por créditos, con 3.603 oficinas y 21,8 millones de clientes.

Santander entra en el negocio de banca comercial en Estados Unidos a través de la adquisición de Sovereign, Santander cuenta desde enero de 2009 con una importante presencia en el noreste de Estados Unidos, a través de 750 oficinas y más de 2 millones de clientes.



El modelo de negocio de Banco Santander

Pilares del modelo de negocio



Diversificación geográfica

Santander está presente en más de 40 países

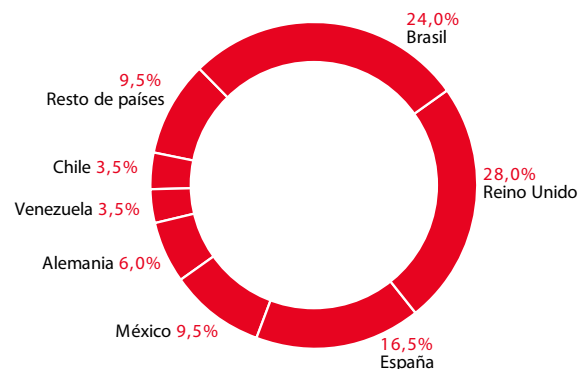
Santander cuenta con una posición geográfica equilibrada entre mercados maduros y mercados emergentes. Esto le permite maximizar los ingresos y los resultados a lo largo del ciclo económico.

El Banco centra su presencia en tres áreas geográficas, cada una de ellas con su propia moneda de gestión: euro en Europa, libra en Reino Unido y dólar en América. Además, el desarrollo de áreas de negocio globales permite un rápido traslado entre países y negocios de profesionales, así como de mejores prácticas, productos y servicios.

El aprovechamiento de esta condición de banco global hace que el total del Grupo valga más que la simple suma de las partes, lo que acaba traducándose en una mayor creación de valor para los accionistas y clientes del Banco.

Clientes

Distribución por países





Más de 90 millones de clientes,
13.390 oficinas,
170.961 empleados



Orientación comercial

La mayor red de oficinas de la banca internacional

Santander es un banco eminentemente comercial, lo que se traduce en una elevada recurrencia de sus ingresos y de sus resultados. El centro de su modelo de negocio son sus clientes, a los que el Banco ofrece productos y servicios de alto valor añadido.

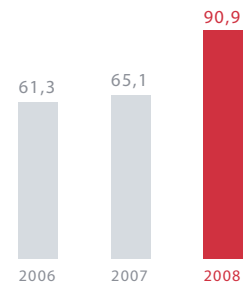
La calidad de servicio es una prioridad en Banco Santander, y la máxima satisfacción de los clientes su principal objetivo. En Santander, el 86,2% de nuestros clientes de banca comercial están satisfechos, lo que genera una mayor vinculación, una mayor fidelidad y unos mayores ingresos por cliente.

Disponemos de una amplia gama de productos y servicios financieros innovadores con los que trata de satisfacer las necesidades de sus clientes, ya sean particulares, pequeñas empresas o grandes corporaciones.

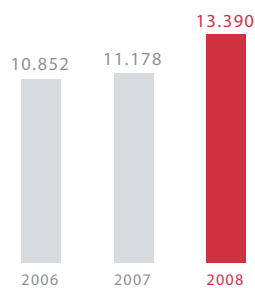
Sus 13.390 oficinas hacen de Santander el banco internacional con la red de sucursales más extensa del mundo. Estas oficinas comparten una misma identidad visual, haciéndolas reconocibles por los clientes en cualquier lugar.

Además, Banco Santander cuenta con más de 170.000 personas al servicio de más de 90 millones de clientes. La política de recursos humanos del Banco está orientada a atraer, formar y retener el mejor talento. Carreras internacionales, formación, liderazgo, solidaridad y conciliación de la vida personal y laboral, son algunas de las ventajas que el Banco ofrece a todos sus profesionales.

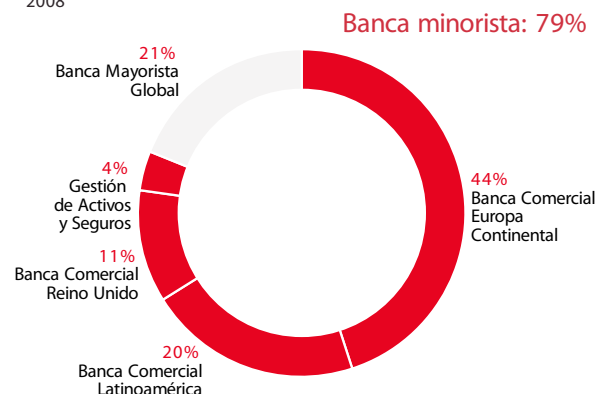
Clientes
Millones



Oficinas
Número



Resultado antes de impuestos por negocios
2008



Entre los principios corporativos de gestión del riesgo destaca la independencia de la función de riesgos respecto al negocio

Prudencia en riesgos

Santander mantiene niveles de morosidad y cobertura mejores que la media del sector en todas las áreas geográficas en las que opera

La prudencia en riesgos ha acompañado a Banco Santander durante sus 150 años de historia. Este enfoque ha sido decisivo para el crecimiento recurrente de sus resultados y para generar valor para el accionista.

Toda la organización está implicada en la gestión de riesgos, desde la operativa diaria de las oficinas, en donde muchos gestores comerciales tienen también objetivos de riesgos, hasta la alta dirección, la comisión ejecutiva y el consejo de administración, cuya comisión delegada de riesgos está formada por cinco miembros del consejo y se reúne 250 horas al año.

Entre los principios corporativos de gestión del riesgo destaca la independencia de la función de riesgos respecto al negocio. El responsable de la división de Riesgos del Grupo, D. Matías Rodríguez Inciarte, vicepresidente 3º y presidente de la comisión delegada de riesgos, reporta directamente a la comisión ejecutiva y al consejo de administración. Al mismo tiempo, la prudente gestión de riesgos apoya la consecución de los objetivos comerciales del Banco.

Santander mantiene un perfil de riesgos bajo y predecible. El 91% del riesgo de Banco Santander proviene de la banca comercial. Al estar muy cerca del cliente, Santander consigue también un alto conocimiento de sus riesgos, lo que le permite actuar con rigor y anticipación en la admisión, seguimiento y recuperación de los riesgos contraídos. Además, Santander tiene un elevado grado de diversificación de los riesgos limitando las concentraciones en clientes, grupos empresariales, sectores, productos y geografías.

Banco Santander cuenta con los modelos más avanzados de gestión del riesgo, como el uso de herramientas de cálculo de ratings y scoring internos, capital económico, sistemas de fijación de precios mediante rentabilidad ajustada al riesgo (RORAC), uso del value at risk (VaR) en los riesgos de mercado y análisis de escenarios (stress testing).

En un entorno de mercado con un deterioro generalizado de la morosidad, Santander destaca por mantener una mejor calidad crediticia que sus competidores en todas las áreas geográficas en las que opera. Además, el Banco ha reforzado sus estructuras para una gestión más activa de las recuperaciones.

Principios de gestión del riesgo en Banco Santander

Independencia de la función de riesgos	Apoyo al negocio manteniendo la calidad de riesgo	Decisiones colegiadas	Uso de herramientas y sistemas de vanguardia en la medición y análisis del riesgo	Alta implicación de todos los órganos de gobierno
--	---	-----------------------	---	---



Eficiencia

Inversión en tecnología y ahorro de costes

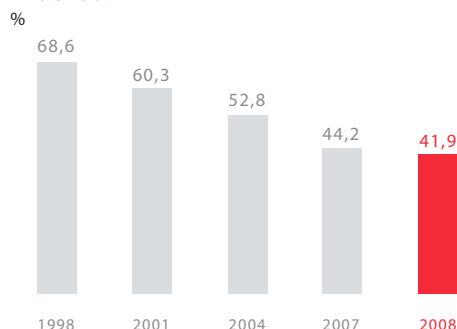
Con un ratio de eficiencia de 41,9%, Santander es uno de los bancos internacionales más eficientes del mundo. Esto lo consigue con una tecnología de vanguardia al servicio del negocio y con una marcada cultura de control de costes.

En Santander, la mayor parte de la inversión en tecnología está destinada a conocer mejor las necesidades de los clientes para anticiparnos a las mismas, a prestar el mejor servicio, a desarrollar productos innovadores y a ser competitivos en precios para dar un mayor valor añadido. La plataforma tecnológica de Santander proporciona una visión integral del cliente, lo que apoya e impulsa la gestión comercial de todas sus oficinas.

Santander está avanzando en la integración tecnológica y operativa de todas sus unidades. En el futuro se prevé que el Banco cuente con una plataforma tecnológica única por la convergencia entre Partenón (Europa) y Altair (Latinoamérica). Además, cuenta con dos centros regionales de desarrollo de tecnologías de la información en Madrid y Chile, y con cuatro centros regionales de operaciones en Madrid, Reino Unido, México y Brasil. Próximamente, Santander abrirá otro centro de operaciones en Cantabria.

El Banco trata de concentrar todos sus recursos en la atención al cliente, mejorando procesos y reestructurando las áreas de apoyo. Esta estrategia ha permitido una mejora del ratio de eficiencia de más de 25 puntos porcentuales en los últimos 10 años.

Eficiencia



Disciplina de capital

Elevada solvencia y posición holgada de liquidez

Santander gestiona su capital con el objetivo de crear el máximo valor posible para sus más de 3 millones de accionistas.

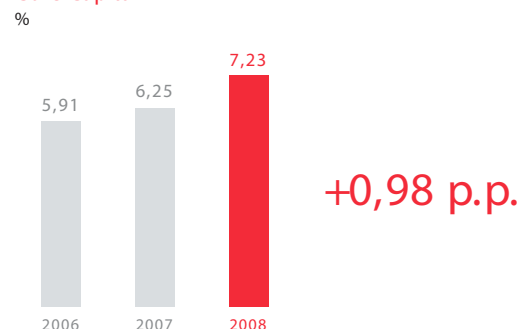
Con la ampliación de capital realizada durante 2008, Santander se anticipa a sus competidores y eleva el ratio de core capital por encima del 7%, en respuesta al drástico cambio en el entorno económico y bancario. Santander elige reforzarse acudiendo a sus accionistas y manteniendo el carácter privado de su capital.

El Banco financia la mayor parte de los créditos con depósitos de clientes, mantiene un amplio acceso a la financiación mayorista y cuenta con una gran diversificación de instrumentos y mercados para obtener liquidez.

Los criterios estratégicos y financieros que Santander aplica para nuevas adquisiciones son muy estrictos, claros y públicos. Tienen que producirse en países o mercados que Santander conozca bien y han de tener un impacto positivo sobre el beneficio por acción, y superar el coste de capital, al menos a partir del tercer año después de la compra.


Las principales agencias de calificación mantuvieron los más elevados ratings para Santander en 2008, que se sitúa entre los 5 bancos del mundo con calificación AA.

Core Capital*



* 2008 bajo BIS II
2006 y 2007 bajo BIS I

Olivos milenarios de la
Ciudad Grupo Santander,
Boadilla del Monte, Madrid



“Los resultados del año 2008 son una muestra clara de que el Banco afronta con solidez un entorno complicado, y además constituyen una excelente base de partida para el futuro.”

Emilio Botín, Presidente



El beneficio atribuido de Banco Santander asciende a 8.876 millones de euros en 2008, lo que le sitúa como el tercer banco del mundo por beneficios

El beneficio ordinario del Grupo crece un 9,4%. Si se incluyen las plusvalías extraordinarias de 2007, el beneficio cae un 2,0%.

Récord de beneficio ordinario en 2008

La actividad de Banco Santander en 2008 se ha desarrollado en un entorno extremadamente complejo para el sector financiero internacional, que ha tenido un impacto muy significativo sobre la evolución en bolsa y los beneficios de los principales bancos internacionales.

En este contexto, Santander ha seguido destacando por unos resultados de gran calidad y recurrencia. El beneficio total del año alcanza los 8.876 millones de euros, con una reducción del 2,0% respecto de 2007. El beneficio ordinario (excluyendo plusvalías y saneamientos extraordinarios) crece un 9,4%.

Todos los márgenes crecen a tasas de doble dígito. La desaceleración de la actividad crediticia se ha compensado con un mayor dinamismo comercial y mayor énfasis en la gestión de márgenes. Además, el Grupo ha hecho frente al mayor coste de la liquidez poniendo un mayor foco en la captación de depósitos, que han crecido un 18% en el año.

Los ingresos totales del Grupo se incrementaron un 14,6%, significativamente por encima del crecimiento de los costes (7,8%). Esta evolución de ingresos y gastos se traduce en una mejora de 2,3 puntos porcentuales del ratio de eficiencia hasta el 41,9%. El margen de explotación crece un 19,5% en 2008.

El deterioro del entorno económico se está reflejando en un aumento de las provisiones, de la morosidad (ratio de mora en 2,04%) y en un descenso de la cobertura (91%). No obstante, el Grupo mantiene un fondo de provisiones genéricas por valor de 6.181 millones de euros.

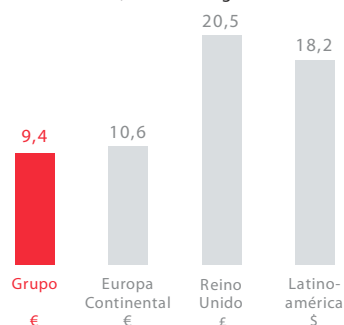
A finales del año, el Banco tenía un ratio de core capital del 7,23%, después de haber realizado una ampliación de capital de 7.195 millones de euros, con derecho de suscripción preferente para los accionistas. Al aumentar su solvencia y mantener una posición holgada de liquidez, Santander ha aumentado el volumen de crédito concedido en un 10% hasta los 621.348 millones de euros, a pesar del drástico cambio sufrido por el entorno económico y financiero.

Áreas geográficas y negocios

- En Europa Continental, el beneficio asciende a 4.908 millones de euros. El beneficio de las principales unidades comerciales aumenta un 10,1%, con un buen crecimiento en el de las redes comerciales en España y de los ingresos más recurrentes, y con un estricto control de costes.
- En Reino Unido, Abbey ha sido capaz de generar un notable crecimiento de los ingresos, lo que eleva su beneficio hasta los 1.247 millones de euros (+20,5% respecto a 2007 en moneda local). En un entorno de mercado muy competitivo, Abbey muestra sólidos incrementos de la actividad bancaria.
- En Latinoamérica, el beneficio del Grupo alcanza los 2.945 millones de euros una vez incorporados 228 millones de euros de Banco Real (sólo 4T'08). En dólares, moneda de gestión de la zona, el beneficio crece un 18,2%.
- El negocio de banca comercial aporta el 85% de los ingresos del Grupo. Por su parte, Banca Mayorista Global registra una buena evolución de los ingresos de clientes a pesar de la difícil situación de los mercados financieros.

Beneficio atribuido Grupo Santander

% variación 2008, moneda de gestión



Operaciones Corporativas



Brasil

Brasil destaca entre los países emergentes por la solidez de sus instituciones, su crecimiento económico y demográfico, su mayor estabilidad macroeconómica y un sistema financiero desarrollado, solvente y rentable. Con la adquisición de Banco Real en Brasil, el Grupo dobla su inversión en el país y se convierte en uno de los tres primeros bancos privados, con una cuota de mercado del 11,2% en depósitos y del 12,8% en créditos.

Con Banco Real, Santander ampliará su fuerza comercial, cuota de mercado y base de clientes en Brasil. La suma de ambos bancos dará lugar a un Grupo más diversificado, tanto geográficamente como por negocios. El Banco aspira a convertir Grupo Santander Brasil en el mejor banco privado del país por eficiencia y calidad de servicio, y en la marca financiera más reconocida. Para ello, cuenta con el plan estratégico 2008-2010, en el que se prevé abrir más oficinas, incrementar la inversión, los ingresos y el volumen de negocio, así como un ahorro por sinergias de costes por la integración de Santander Brasil y Banco Real de más de 2.700 millones de reales.

Además, Grupo Santander Brasil será líder en apoyo al desarrollo sostenible. Con la incorporación de Banco Real se potencia la política de responsabilidad social corporativa basada en el apoyo a la educación y a la investigación, al tiempo que se enriquece con mayores compromisos en aspectos como la política medioambiental, en los que Banco

Real es una referencia mundial.

Todas las operaciones corporativas de Santander cumplen los siguientes requisitos:

1. Beneficio por acción positivo en tres años
2. Retorno sobre la inversión superior al coste de capital
3. Mercados que el Banco conoce bien



BANCO REAL
GRUPO SANTANDER

2044 Oficinas

10,7 millones de clientes




Estados Unidos

Sovereign
En el mes de octubre, Banco Santander anunció la adquisición del 75,65% del capital que no poseía del banco estadounidense Sovereign Bancorp. Esta entidad opera en ocho Estados del noreste de EE.UU. (Nueva York, Massachussets, Pennsylvania, Rhode Island, New Hampshire, Connecticut, New Jersey y Maryland), la zona más próspera del país. Sovereign es una entidad enfocada en banca minorista y con una alta cuota de mercado en los Estados en los que opera. La adquisición se llevó a cabo a través del intercambio de 0,3206 acciones de Santander por cada acción de Sovereign, lo que valora el porcentaje de esta entidad adquirido en esta operación en 1.900 millones de dólares.

La adquisición representa una clara oportunidad de futuro a través de la generación de sinergias de ingresos y costes. Banco Santander conoce bien el mercado y la operativa de Sovereign, ya que desde 2006 tenía una participación en su capital del 24,35% y ha contado con presencia en su consejo.

Se espera que los beneficios de Sovereign alcancen los 750 millones de dólares en 2011.



Sovereign Bank

747 oficinas

2 millones de clientes

Inversión: US\$3.433 millones



Reino Unido

Durante 2008 Santander ha seguido creciendo en Reino Unido, tanto orgánicamente como a través de dos adquisiciones: Alliance & Leicester y Bradford & Bingley.

Alliance & Leicester

En octubre de 2008, Banco Santander completó todos los trámites para la compra del banco inglés Alliance & Leicester. Esta operación complementa muy bien los negocios de Abbey con una presencia geográfica más equilibrada y una mayor cuota en banca de pequeñas y medianas empresas. La incorporación de Alliance & Leicester aumentará el beneficio por acción desde el primer momento y tendrá un retorno sobre la inversión del 19% en 2011.

Bradford & Bingley

En septiembre de 2008, Abbey adquirió los depósitos minoristas y la red de sucursales de Bradford & Bingley tras su nacionalización por parte del gobierno británico. Con esta adquisición, Abbey incorpora 20.000 millones de libras en depósitos y pasa a ser el tercer banco del país por este concepto con una cuota de mercado del 10%.

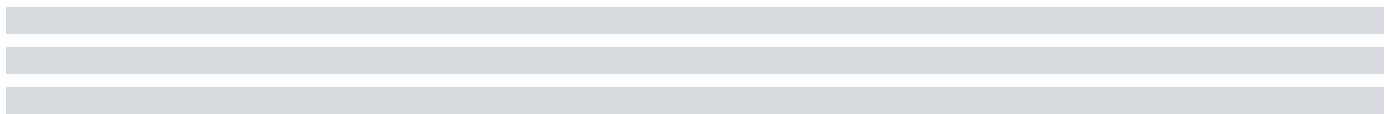
La combinación de Abbey, Alliance & Leicester y Bradford & Bingley permite a Santander contar con 1.303 sucursales en Reino Unido y 25 millones de clientes.

Alemania

Santander ha reforzado su liderazgo en financiación al consumo en Europa, y en especial en Alemania, mediante dos operaciones:

- Un intercambio de activos con General Electric Money por el cual Santander Consumer Finance incorpora a su balance los negocios de la firma estadounidense en Alemania, Austria, Finlandia y su negocio de financiación de automóviles y de tarjetas en el Reino Unido. Por su parte GE adquiere Interbanca, que correspondía a Banco Santander en el reparto de activos de ABN AMRO.
- La adquisición del negocio de financiación al consumo de Royal Bank of Scotland, Continental European Consumer Finance Business en Alemania, Austria, Holanda y Bélgica.

La integración de estos dos negocios eleva el número de clientes de Santander Consumer Bank en Alemania a casi 6 millones, situándose como el quinto banco del país por este concepto.



338 Oficinas
2,7 millones de clientes
Inversión: £404 millones

254 oficinas
5,5 millones de clientes
Inversión: £2.260 millones

98 oficinas	
1,9 millones de clientes	
€1.306 millones	

La Marca



La marca Santander es reconocida globalmente y se posiciona entre las 10 primeras marcas financieras del mundo.

Logros 2008

- Gestión integral de la imagen y marca
- Completado el proceso de convergencia de la marca única
- Segundo año de explotación del patrocinio de F1 a través de la escudería McLaren Mercedes y del patrocinio de 6 grandes premios con un retorno de 4 euros por cada uno invertido.
- Primer año de explotación del patrocinio de la Copa Santander Libertadores con un retorno de 5 euros por cada uno invertido
- Lanzamiento de la marca Grupo Santander Brasil.

Prioridades 2009

- Continuar con la explotación de los patrocinios de la escudería McLaren Mercedes y la Copa Santander Libertadores
- Acompañar la integración de la imagen y la marca de las nuevas adquisiciones.
- Avanzar en la implantación de la imagen unificada en oficinas, que culminará en 2010.

La marca es uno de los principales activos del Banco, contribuye a crear valor y rentabilidad. Refuerza los valores que caracterizan a Santander: vocación de liderazgo, dinamismo, innovación, orientación comercial, prudencia en riesgos y fortaleza.

La marca representa la esencia y posicionamiento de Banco Santander, refuerza su imagen de fortaleza y solvencia financiera, fideliza y atrae clientes. Una marca que ha seguido consolidándose a pesar de las dificultades a las que ha tenido que hacer frente el sector bancario en su conjunto.



Es nuestra carta de presentación para entrar a nuevos mercados y establecer alianzas estratégicas. Además internamente crea una cultura corporativa fuerte y genera orgullo de pertenencia, lo que contribuye a atraer profesionales de gran talento.

El color rojo y la llama distinguen a Banco Santander en todos los mercados en donde está presente. La notoriedad del Banco y el valor de marca aumentan en relación a sus resultados. En 2008 la marca Santander ocupa el 4º puesto entre las marcas financieras más valoradas del mundo.

La marca Santander está asociada a una historia de éxito y a nuestros valores: vocación de liderazgo, dinamismo y flexibilidad, fortaleza financiera con prudencia en riesgos, innovación y orientación comercial, ética profesional y sostenibilidad.



Estados Financieros Consolidados 2008 - 2007

A continuación se presentan los Estados Financieros Consolidados correspondientes a los ejercicios 2008 - 2007 de Banco Santander Chile y Filiales.

BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES
Estados de Situación Financiera Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

ACTIVOS	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
Efectivo y depósitos en bancos	4	854.838	1.206.985
Operaciones con liquidación en curso	4	335.405	344.354
Instrumentos para negociación	5	1.161.631	1.186.905
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		--	37.022
Contratos de derivados financieros	6	1.846.509	850.186
Adeudado por bancos	10	95.499	50.047
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	14.319.370	13.097.347
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	7	1.580.240	848.945
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	7	--	--
Inversiones en sociedades	8	6.990	7.399
Intangibles		73.089	61.182
Activo fijo		260.105	267.455
Impuestos corrientes	11	18.289	2.105
Impuestos diferidos	11	64.821	66.707
Otros activos	9	520.348	516.238
TOTAL ACTIVOS		21.137.134	18.542.877
PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		2.949.757	3.123.803
Operaciones con liquidación en curso	4	142.552	147.240
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		563.234	336.090
Depósitos y otras captaciones a plazo		9.756.266	8.589.131
Contratos de derivados financieros	6	1.469.724	847.401
Obligaciones con bancos		1.425.065	1.197.184
Instrumentos de deuda emitidos		2.651.372	2.346.575
Otras obligaciones financieras		103.278	161.013
Impuestos corrientes	11	163	17.310
Impuestos diferidos	11	18.766	11.844
Provisiones	10	162.165	50.499
Otros pasivos	9	292.182	127.073
Total pasivos		19.534.524	16.955.163
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:		1.578.045	1.565.885
Capital		891.303	891.303
Reservas		51.539	51.539
Cuentas de valoración		(7.552)	(10.317)
Utilidades retenidas:		642.755	633.360
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		413.053	297.274
Utilidad del ejercicio		328.146	336.086
Menos: Provisión para dividendos mínimos	2	(98.444)	--
Interés minoritario	22	24.565	21.829
Total Patrimonio		1.602.610	1.587.714
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		21.137.134	18.542.877

Ver Notas 1 a 25 que forman parte integral de estos Estados Financieros.



BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
Resultados Operacionales			
Ingresos por intereses y reajustes		2.061.112	1.730.592
Gastos por intereses y reajustes		(1.164.071)	(954.834)
Ingreso neto por intereses y reajustes		897.041	775.758
Ingresos por comisiones	16	276.433	266.923
Gastos de comisiones	16	(52.840)	(49.066)
Ingreso neto por comisiones		223.593	217.857
Utilidad neta de operaciones financieras	17	273.084	26.796
Utilidad (pérdida) de cambio neta	17	(187.042)	83.007
Otros ingresos operacionales	18	16.512	28.433
Total ingresos operacionales		1.223.188	1.131.851
Provisiones por riesgo de crédito	10	(285.953)	(224.667)
Ingreso Operacional Neto		937.235	907.184
Remuneraciones y gastos del personal		(209.134)	(191.120)
Gastos de administración		(161.977)	(164.609)
Depreciaciones y amortizaciones		(51.944)	(45.741)
Deterioro		-,-	-,-
Otros gastos operacionales	19	(42.259)	(44.545)
Resultado Operacional		471.921	461.169
Resultado por inversiones en sociedades	8	851	(1.438)
Corrección monetaria		(78.027)	(61.332)
Resultado antes de impuesto a la renta		394.745	398.399
Impuesto a la renta	11	(63.728)	(60.075)
Utilidad Consolidada del Ejercicio		331.017	338.324
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco		328.146	336.086
Interés minoritario	22	2.871	2.238
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica		1,741	1,783
Utilidad diluida		1,741	1,783

Ver Notas 1 a 25 que forman parte integral de estos Estados Financieros.

BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES
Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		331.017	338.324
Otros Resultados Integrales			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		(14.471)	(4.772)
Coberturas de flujo de efectivo		16.740	(6.389)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		2.269	(11.161)
Impuesto diferido relacionado con otros resultados integrales	11	(385)	1.897
Total de otros resultados integrales		1.884	(9.264)
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		332.901	329.060
Atribuible a :			
Tenedores patrimoniales del Banco		330.069	326.822
Interés minoritario	22	2.832	2.238

Ver Notas 1 a 25 que forman parte integral de estos Estados Financieros.

BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES

Estado de Cambios en el Patrimonio

Cifras en millones de pesos

	Reservas		Cuentas de Valoración			Utilidades Retenidas			Interés minoritario	Total Patrimonio			
	Capital	Reservas y otras utilidades retenidas	Fusión de sociedades bajo control común	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Coberturas de flujos de efectivo	Otros conceptos	Impuesto diferido	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores			Utilidades del ejercicio	Provisión para dividendo mínimo	Total atribuible a tenedores patrimoniales
Patrimonio al 31 de diciembre 2006	761.853	46.889	--	(1.166)	--	(936)	198	152.919	285.582	--	1.246.339	1.522	1.246.861
Distribución resultado ejercicio anterior	--	--	--	--	--	--	--	285.582	(285.582)	--	--	--	--
Patrimonio al 1 de enero 2007	761.853	46.889	--	(1.166)	--	(936)	198	438.501	--	--	1.245.339	1.522	1.246.861
Dividendos pagados	--	--	--	--	--	--	--	(185.628)	--	--	(185.628)	--	(185.628)
Ajustes por corrección monetaria	56.682	3.419	(139)	--	--	--	--	20.132	--	--	80.094	1.400	81.494
Otros movimientos patrimoniales	--	(936)	(1.903)	--	--	936	--	--	--	--	(1.903)	15.070	13.167
Provisión para dividendos mínimos 2007	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otros resultados integrales	--	--	--	(4.382)	(5.867)	--	1.742	--	--	--	(8.507)	--	(8.507)
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	--	308.647	--	308.647	2.055	310.702
Patrimonio al 31 de diciembre 2007	818.535	49.372	(2.042)	(5.548)	(5.867)	--	1.940	273.005	308.647	--	1.438.042	20.047	1.458.089
Saldos actualizados para fines comparativos													
Patrimonio	891.303	53.763	(2.224)	(6.040)	(6.389)	--	2.112	297.274	336.086	--	1.565.885	21.829	1.587.714
Otros resultados integrales	--	--	--	(4.772)	(6.389)	--	1.897	--	--	--	(9.264)	--	(9.264)
Patrimonio al 31 de diciembre 2007	818.535	49.372	(2.042)	(5.548)	(5.867)	--	1.940	273.005	308.647	--	1.438.042	20.047	1.458.089
Distribución resultado ejercicio anterior	--	--	--	--	--	--	--	308.647	(308.647)	--	--	--	--
Patrimonio al 1 de enero 2008	818.535	49.372	(2.042)	(5.548)	(5.867)	--	1.940	581.652	--	--	1.438.042	20.047	1.458.089
Ajuste Circular N°3443 (nota2) dividendo mínimo 2008	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(92.594)	(92.594)	--	(92.594)
Dividendos pagados	--	--	--	--	--	--	--	(200.619)	--	92.594	(108.025)	--	(108.025)
Ajustes por corrección monetaria	72.768	4.391	(182)	--	--	--	--	32.020	--	--	108.997	1.686	110.683
Provisión para dividendos mínimos 2008	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(98.444)	(98.444)	--	(98.444)
Otros resultados integrales	--	--	--	(14.424)	16.740	--	(393)	--	--	--	1.923	(39)	1.884
Resultado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	--	328.146	--	328.146	2.871	331.017
Patrimonio al 31 de diciembre 2008	891.303	53.763	(2.224)	(19.972)	10.873	--	1.547	413.053	328.146	(98.444)	1.578.045	24.565	1.602.610

DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

PERÍODO	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales MMS	Destinados a reservas o utilidades retenidas MMS	Dividiendo por acción en pesos MMS	Destinados a Dividendos MMS	Porcentajes Distribuidos
Año 2006 (Junta Accionistas abril 2007)	285.582	99.954	0,985	185.628	65%
Año 2007 (Junta Accionistas abril 2008)	308.647	108.028	1,065	200.619	65%

BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	Notas	2008 MM\$	2007 MM\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES			
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		331.017	338.324
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		51.944	45.741
Provisiones por créditos cuentas por cobrar a clientes y castigos		323.848	283.300
Ajuste a valor de mercado de instrumentos financieros		(1.121)	(2.573)
(Utilidad) Pérdida por inversiones en sociedades	8	(851)	1.438
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	18-19	(8.481)	(12.401)
Utilidad en venta de participación en otras sociedades	18-19	(4.348)	(2.298)
Pérdida neta en venta de activos fijos	18-19	139	451
Castigo de activos recibidos en pago	19	5.410	8.702
Corrección monetaria		78.027	61.332
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		54.186	57.164
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(53.456)	(32.344)
Total Flujos Operacionales		776.314	746.836
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Aumento neto de créditos y cuentas por cobrar		(1.661.910)	(1.072.834)
Aumento neto de inversiones		(732.310)	(681.629)
Compras de activos fijos		(18.672)	(32.801)
Ventas de activo fijo		10.866	12.632
Inversiones en sociedades		2.470	-
Disminución de inversiones en sociedades		14.227	4.821
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		638	748
Ingresos por bienes recibidos en pago		21.679	26.519
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos		(297.841)	(53.691)
Total Flujos de Inversión		(2.660.853)	(1.796.235)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento de acreedores en cuenta corriente		109.284	204.931
Aumento de depósitos y captaciones		990.517	490.790
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		(116.503)	12.126
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documento		325.185	(37.160)
Aumento de préstamos del exterior corto y largo plazo		224.225	234.177
Emisión de letras de crédito		-	483
Rescate de letras de crédito		(161.664)	(187.208)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo		(66.988)	47.239
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (corto plazo)		269.430	157.256
Pago de préstamos del Banco Central de Chile (corto y largo plazo)		(270.742)	(158.874)
Emisión de Bonos		449.143	660.425
Rescate de Bonos		(37.498)	(73.658)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		25.480	25.506
Dividendos pagados		(214.864)	(215.734)
Total Flujos de Financiamiento		1.525.005	1.160.299
EFFECTO DE INFLACIÓN SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		3.126	4.527
VARIACIÓN EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERÍODO		(356.408)	115.427
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		1.404.099	1.288.672
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4	1.047.691	1.404.099

Ver Notas 1 a 25 que forman parte integral de estos Estados Financieros.



BANCO SANTANDER CHILE Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

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 (SBIF). Por disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la SBIF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2007 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en un 8,9%. Como se señala en Nota 2 a) a los estados financieros, las cifras correspondientes al ejercicio 2007 han sido reagrupadas y reclasificadas y por lo tanto difieren en términos de presentación de aquellas reportadas en el año anterior.

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	2008			2007		
	Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Santander Corredores de Seguro Ltda. (ex-Santander Leasing S.A.) (*) (**)	99,75%	0,01%	99,76%	99,50%	-	99,50%
Santander S.A. Corredores de Bolsa (*)	50,59%	0,41%	51,00%	50,59%	0,41%	51,00%
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	99,96%	0,02%	99,98%	99,96%	0,02%	99,98%
Santander S.A. Agente de Valores	99,03%	-	99,03%	99,03%	-	99,03%
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	99,64%	-	99,64%	99,64%	-	99,64%
Santander Corredora de Seguros Limitada (**)	-	-	-	99,99%	-	99,99%
Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	99,90%	0,10%	100,00%	99,90%	0,10%	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.

Los activos e ingresos operacionales de las filiales al 31 de diciembre de 2008 representan, en su conjunto un 4,0% y 8,8% (5,7% y 7,8% en 2007) sobre el total de activos e ingresos operacionales consolidados, respectivamente.

(*) Sociedades filiales que cambiaron su razón social, según lo indicado en nota N° 3 letra d)

(**) Estas sociedades fueron fusionadas, de acuerdo a lo indicado en Nota N° 3 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 irreuperabilidad, 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 MM\$ 78.027 (MM\$ 61.332 en 2007).

NOTA N°1 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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:

El Banco contabiliza sus posiciones activas y pasivas mantenidas en moneda extranjera al tipo de cambio de mercado publicado por Reuters a las 1:30 pm del último día hábil del mes, el cual asciende \$ 641,25 por US\$ 1 (\$ 497,78 por US\$ 1 en 2007). Las filiales contabilizan sus posiciones en moneda extranjera al tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile definido al cierre de las operaciones del último día hábil del mes, el cual asciende \$ 636,45 por US\$ 1 (\$ 496,89 por US\$ 1 en 2007).

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

El saldo de MM\$ 187.042, correspondiente a la pérdida de cambio neta que se muestra en el estado consolidado de resultados (utilidad de cambio neta MM\$ 83.007 en 2007), 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. La composición de éstas, es detallado en la nota 17 de los presentes estados financieros.

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) Instrumentos financieros:

• 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. Los intereses y reajustes, 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 neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados.

La Administración ha clasificado las inversiones mantenidas por Santander S.A. Agentes de Valores como instrumentos de inversión disponible para la venta. Las inversiones de las demás filiales han sido clasificadas 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.



NOTA N°1 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

• 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 neta de operaciones financieras".

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 disponibles para la venta" e "Instrumentos de inversión hasta el vencimiento" al 31 de diciembre de 2008 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 2008 y 2007, 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 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 derivado, 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 neta de operaciones financieras", según corresponda, en el Estado de Resultados.

NOTA N°1 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 interés 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.

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



NOTA N°1 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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 reversará 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 las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, menos las eventuales provisiones constituidas cuando su valor de realización (tasación) sea menor a su valor inicial (incluyendo eventuales adiciones y sus respectivas correcciones monetarias).

Aquellos bienes que no sean vendidos dentro de un año a partir de su fecha de adjudicación, son castigados inmediatamente.

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 efectivo y depósitos en Banco más el saldo neto de operaciones con liquidación en curso. El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre del ejercicio, se presenta en la nota N° 4 de los presentes estados financieros.

r) Provisión dividendos mínimos:

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio.

s) Uso de estimaciones:

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

NOTA N°2 CAMBIOS CONTABLES

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") en conjunto con otras superintendencias y otros organismos reguladores en Chile acordaron un plan de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") con el propósito de internacionalizar los modelos de reporte financiero para compañías públicas en Chile. En el marco del plan estratégico, la SBIF, a través de su Circular N° 3.410 del 9 de noviembre de 2007, complementada posteriormente por la Circular N° 3.443 del 21 de agosto de 2008, dio a conocer el nuevo "Compendio de Normas Contables", que contienen los nuevos estándares de contabilidad y reporte para la industria financiera que se aplicarán a contar del 1° de enero de 2009, considerando las normas de carácter transitorio establecidas en el Capítulo E de dicho compendio. Los principales impactos que se originan a partir de la aplicación de estos nuevos criterios contables, se describen a continuación:

a) Cambios contables efectuados durante el ejercicio 2008:

La Circular N° 3.443 de la SBIF, modificó las disposiciones transitorias contenidas en el Capítulo E del "Compendio de Normas Contables", requiriendo para el 2008 la aplicación de los nuevos formatos de presentación de estados financieros, los cuales establecen los criterios generales de presentación y revelaciones aplicables a los estados financieros anuales y modificó la definición de "Efectivo y Efectivo Equivalente". Para efectos comparativos, los saldos al 31 de diciembre de 2007, han sido reagrupados y reclasificados, pero no ajustados, y por lo tanto, los estados financieros que se presentan para ese período difieren, en términos de su presentación, de aquellos reportados el año anterior.

Además, de acuerdo con la misma normativa señalada, se instruyó la aplicación del nuevo criterio de provisión para dividendos mínimos a contar de 2008, el cual consiste en reflejar en el pasivo la parte de las utilidades del período que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo con sus políticas de dividendos. Hasta el ejercicio 2007, los dividendos se reflejaban como pasivo a la fecha del acuerdo de la correspondiente Junta General Ordinaria de Accionistas. El mencionado cambio de criterio no tuvo efecto en los resultados del Banco, sin embargo, la aplicación de este mecanismo generó una reclasificación de cuentas patrimoniales con efecto retroactivo al 1° de enero de 2008, correspondiente a los dividendos sobre las utilidades de 2007.

b) Normas que aplicarán a partir del ejercicio 2009:

Adicionalmente, en el mencionado Compendio de Normas se estableció que, a partir del 1° de enero de 2009, los bancos deberán comenzar con la aplicación de los nuevos criterios contables establecidos por la SBIF.

Por disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la SBIF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF ("Compendio de Normas Contables"), primarán estas últimas.

Bajo la nueva norma contable, los estados financieros consolidados del Banco para 2009, deberán incluir necesariamente, para propósitos comparativos, un balance consolidado al día 31 de diciembre de 2008, y un estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha, preparado de acuerdo a los nuevos criterios contables, los cuales diferirán de los aquí presentados. Producto de la aplicación de estos nuevos criterios contables, se originarán ajustes sobre los saldos de las cuentas patrimoniales del Banco al 1° de enero de 2009, como también, se afectará la determinación de los resultados para los ejercicios futuros.

Como resultado de lo anterior, el Banco estableció un plan en ejecución para la transición a las nuevas normas contables que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de los criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones de procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de elaboración de la información que permita estimar, con razonable objetividad, en qué medida el balance general y el estado de resultados de 2008, diferirán de los que se elaboren por la aplicación de los criterios contables contenidos en el Compendio de Normas Contables vigente al 31 de diciembre de 2009 para su inclusión en los estados financieros correspondientes al año 2009.



NOTA N°3 HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2008, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones de Banco o en los estados financieros:

a) Directorio:

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2008 se eligieron los directores por un período de tres años. El Directorio quedó integrado por Mauricio Larraín Garcés (Presidente), Marcial Portela Álvarez (Primer Vicepresidente), Carlos Olivos Marchant (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Claudia Bobadilla Ferrer, Marco Colodro Hadjes, Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, Roberto Méndez Torres, Benigno Rodríguez Rodríguez, Lucía Santa Cruz Sutil, Roberto Zahler Mayanz, Raimundo Monge Zegers (Director Suplente) y Jesús María Zabalza Lotina (Director Suplente).

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 24 de junio de 2008 se aceptó la renuncia de Benigno Rodríguez Rodríguez a su cargo de Director Titular del Banco nombrándose en su reemplazo a Vittorio Corbo Lioi.

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 28 de octubre de 2008 Marcial Portela Álvarez presentó su renuncia al cargo de Director Titular y Primer Vicepresidente designándose en dichos cargos a Jesús María Zabalza Lotina.

b) Colocación de Bonos:

Durante el año 2008 el Banco colocó Bonos por un monto de UF 16.371.000, los cuales corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Subordinados por un monto ascendente a UF 12.621.000 y UF 3.750.000 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

BONOS BANCARIOS

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
Y	UF 4.000.000	6 años	3,50% anual simple	03/12/2007	03/12/2013
Y1	UF 3.000.000	5 años	3,50% anual simple	01/02/2008	01/02/2013
Y2	UF 3.000.000	25 años	No contempla pago de int.	01/02/2008	01/02/2033
Y3	UF 2.000.000	10 años	3,80% anual simple	01/02/2008	01/02/2018
F2	UF 621.000 (*)	9 años	4,20% anual simple	01/09/2008	01/09/2017
UF 12.621.000					

BONOS SUBORDINADOS

Serie	Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
G1	UF 3.000.000	25 años	3,90% anual simple	02/05/2008	02/05/2033
G2	UF 750.000 (*)	30 años	4,80% anual simple	01/09/2008	01/03/2038
UF 3.750.000					

NOTA N°3 HECHOS RELEVANTES, continuación:

(*) Con fecha 1 de septiembre de 2008 se inscribió en el registro de valores de la SBIF, una línea de bonos bancarios y una línea de bonos subordinados por UF 3.000.000 c/u, series F2 y G2 a 9 y a 30 años plazo respectivamente. Estos bonos no se han terminado de colocar completamente, así el Bono F2 posee un valor nominal de UF 2.379.000 sin colocar al cierre del año 2008, mientras que el Bono G2 posee un valor nominal sin colocar de UF 2.250.000 al cierre del año 2008.

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 filial Santander Corredora de Seguros S.A., celebrada el 1 de octubre de 2008, se aprobó la fusión por incorporación de la sociedad filial Santander Corredora de Seguros Limitada en Santander Corredora de Seguros S.A. (ex Santander Leasing S.A.) Dicha fusión tuvo efecto y vigencia a partir del 1° de enero de 2008.

Con ocasión de la referida fusión Santander Corredora de Seguros S.A. pasó a ser continuadora legal de Santander Corredora de Seguros Limitada.

No se produjeron efectos contables para Banco Santander Chile producto de la fusión de sus filiales Santander Corredora de Seguros S.A. y Santander Corredora de Seguros Limitada.

d) Cambios de Razón Social:

- Durante el año 2008 Santander Leasing S.A cambió su razón social, pasando a ser Santander Corredores de Seguros S.A. Tal como se comenta en la letra c) anterior, posterior a su fusión con Santander Corredora de Seguros Limitada, Santander Corredora de Seguros S.A. cambia nuevamente su razón social, pasando definitivamente a denominarse Santander Corredora de Seguros Limitada.
- Durante el año 2008, Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa cambió su razón social, pasando ahora a denominarse Santander S.A. Corredores de Bolsa.

e) Venta de Acciones:

Con fecha 14 de enero de 2008 Santander S.A. Corredores de Bolsa realiza la venta de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, al momento de la venta su valor contable era de MM\$ 341, su precio de venta fue MM\$ 1.315, generando una Utilidad por venta de MM\$ 974, incluida en el rubro Otros ingresos operacionales.

Con fecha 12 de marzo de 2008 Visa Inc. cede a Banco Santander Chile un total de 312.379 acciones clase C serie 1, valorizadas en moneda local a \$1. Con fecha 28 de marzo de 2008 se vende el 56,19% del total de acciones, correspondiente a 175.512 acciones, a un precio por acción de \$ 19.190 generando un resultado por venta de MM\$ 3.368, incluida en el rubro Otros ingresos operacionales.

Con fecha 18 de agosto de 2008 se vendieron 36 acciones SWIFT. Al momento de la venta su valor contable era de MM\$ 45, su precio de venta por MM\$51, generando una Utilidad por venta de MM\$ 6, incluida en el rubro otros ingresos operacionales.



NOTA N°4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		
Efectivo	337.059	325.754
Depósitos en el Banco Central de Chile	189.183	52.280
Depósitos banco nacionales	751	828
Depósitos en el exterior	327.845	828.123
Subtotales - Efectivo y depósitos en bancos	854.838	1.206.985
Operaciones con liquidación en curso netas	192.853	197.114
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.047.691	1.404.099

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de las próximas 24 a 48 hrs. hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio. Estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
ACTIVOS		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	214.929	199.475
Fondos por recibir	120.476	144.879
Subtotales - Activos	335.405	344.354
PASIVOS		
Fondos por entregar	142.552	147.240
Subtotales - Pasivos	142.552	147.240
Operación con liquidación en curso netas	192.853	197.114

NOTA N°5 INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL DE CHILE		
Bonos del Banco Central de Chile	786.263	601.212
Pagarés del Banco Central de Chile	218.355	274.357
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	71.739	127.663
Subtotales	1.076.357	1.003.232
INSTRUMENTOS DE OTRAS INSTITUCIONES NACIONALES		
Pagarés de depósitos en bancos del país	--	10.932
Letras hipotecarias de bancos del país	2.787	35.621
Bonos de bancos del país	3.030	8.430
Bonos de otras empresas del país	24.833	12.567
Otros instrumentos emitidos en el país	--	16.706
Subtotales	30.650	84.256
INSTRUMENTOS DE INSTITUCIONES EXTRANJERAS		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	--	--
Otros instrumentos del exterior	--	7.543
Subtotales	--	7.543
INVERSIONES EN FONDOS MUTUOS		
Fondos administrados por entidades relacionadas	54.624	91.874
Fondos administrados por terceros	--	--
Subtotales	54.624	91.874
TOTALES	1.161.631	1.186.905

Al 31 de diciembre de 2007 bajo instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pactos de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MM\$ 81.623. Al 31 de diciembre de 2008 no existen instrumentos bajo esta modalidad.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 bajo instrumentos de otras instituciones nacionales y extranjera se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MM\$ 971 y MM\$ 3.012, respectivamente.

Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 27 días al cierre del ejercicio (28 días en 2007).



NOTA N°6 CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS

El Banco utiliza los siguientes instrumentos derivados para propósitos de cobertura contable y negociación al 31 de diciembre de 2008:

	Cobertura de flujo (F) o Valor Razonable (VR)	Monto nominal del contrato con vencimiento final			Valor razonable	
		hasta 3 meses MM\$	más de 3 meses a 1 año MM\$	más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE						
Forwards de monedas	()	--	--	--	--	--
Swaps de tasas de interés	(VR)	--	--	45.849	1.234	1.332
Swaps de monedas	()	--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas	(VR)	--	--	359.100	106.335	--
Swaps de monedas y tasas	(F)	51.300	573.598	128.250	73.036	151
Opciones call de tasas	()	--	--	--	--	--
Opciones put de monedas	()	--	--	--	--	--
Opciones put de tasas	()	--	--	--	--	--
Futuros de tasas de interés	()	--	--	--	--	--
Otros derivados		--	--	--	--	--
TOTAL ACTIVOS / (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA		51.300	573.598	533.199	180.605	1.483
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN						
Forwards de monedas		5.643.973	2.983.543	438.347	600.199	302.479
Swaps de tasas de interés		3.865.373	4.635.536	9.922.492	239.867	362.813
Swaps de monedas		--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas		619.041	1.634.073	9.281.020	803.199	780.614
Opciones call de monedas		225.936	157.871	1.347	21.901	18.126
Opciones call de tasas		--	128.250	--	--	45
Opciones put de monedas		195.792	138.795	1.347	657	4.164
Opciones put de tasas		--	64.125	--	--	--
Futuros de tasas de interés		--	--	--	--	--
Otros derivados		15.016	--	--	81	--
TOTAL ACTIVOS / (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		10.565.131	9.742.193	19.644.553	1.665.904	1.468.241
TOTAL ACTIVOS / (PASIVOS) POR DERIVADOS FINANCIEROS		10.616.431	10.315.791	20.177.752	1.846.509	1.469.724

NOTA N°6 CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación:

El Banco utiliza los siguientes instrumentos derivados para propósitos de cobertura contable y negociación al 31 de diciembre de 2007:

	Cobertura de flujo (F) o Valor Razonable (VR)	Monto nominal del contrato con vencimiento final			Valor razonable	
		hasta 3 meses MM\$	más de 3 meses a 1 año MM\$	más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE						
Forwards de monedas	()	--	--	--	--	--
Swaps de tasas de interés	(VR)	--	--	131.985	4.237	546
Swaps de monedas	()	--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas	(VR)	--	--	303.538	--	10.068
Swaps de monedas y tasas	(F)	--	--	523.062	--	60.075
Opciones call de tasas	()	--	--	--	--	--
Opciones put de monedas	()	--	--	--	--	--
Opciones put de tasas	()	--	--	--	--	--
Futuros de tasas de interés	()	--	--	--	--	--
Otros derivados		--	--	--	--	--
TOTAL ACTIVOS / (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA		--	--	958.585	4.237	70.689
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN						
Forwards de monedas		6.290.081	4.288.887	855.702	121.609	174.191
Swaps de tasas de interés		2.107.282	3.543.727	9.537.991	94.207	173.294
Swaps de monedas		--	--	--	--	--
Swaps de monedas y tasas		145.573	501.876	7.140.415	627.767	427.215
Opciones call de monedas		70.507	32.349	702	286	318
Opciones call de tasas		--	--	81.305	1	--
Opciones put de monedas		173.985	39.779	--	1.635	1.277
Opciones put de tasas		--	--	82.394	--	10
Futuros de tasas de interés		--	--	--	--	--
Otros derivados		213.828	3.205	--	444	407
TOTAL ACTIVOS / (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		9.001.256	8.409.823	17.698.509	845.949	776.712
TOTAL ACTIVOS / (PASIVOS) POR DERIVADOS FINANCIEROS		9.001.256	8.409.823	18.657.094	850.186	847.401



NOTA N°7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Instrumentos financieros de inversión disponibles para la venta:

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

	2008 MM\$	2007 MM\$
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL DE CHILE		
Bonos del Banco Central de Chile	690.123	307.682
Pagarés del Banco Central de Chile	49.204	59.132
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	93.128	118.901
Subtotales	832.455	485.715
INSTRUMENTOS DE OTRAS INSTITUCIONES NACIONALES		
Pagarés de depósitos en bancos del país	1.305	--
Letras hipotecarias de bancos del país	284.033	297.281
Bonos de bancos del país	--	--
Bonos de empresas del país	13.522	--
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	--	65.949
Otros instrumentos del exterior	448.925	--
Subtotales	747.785	363.230
TOTALES	1.580.240	848.945

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM\$ 120.648 y MM\$ 64.091, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$ 20.019 y MM\$ 6.040 respectivamente, registrada como ajustes de valoración en el patrimonio. Dicha pérdida representó un efecto en el patrimonio atribuible a tenedores de MM\$ 19.972, mientras que el efecto en el Interés minoritario ascendió a MM\$ 47. En el año 2007, no hubo efectos en el Interés minoritario, ya que las sociedades filiales no mantenían posiciones disponibles para la venta.

b) Instrumento de inversión hasta el vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco no mantiene inversiones a vencimiento.

NOTA N°8 INVERSIONES EN SOCIEDADES

El Balance presenta inversiones en sociedades por MM\$ 6.990 (MM\$ 7.399 en 2007) según el siguiente detalle:

SOCIEDAD	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
					Valor de la Inversión		Resultados	
	2008 %	2007 %	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Centro de Compensación Automatizado	33,33	33,33	921	897	307	299	28	41
Redbanc S.A.	33,42	33,42	4.530	4.289	1.515	1.434	145	218
Transbank S.A.	32,71	32,71	6.794	6.153	2.223	2.013	517	310
Soc. Interb. de Depósito de Valores S.A.	29,28	29,28	1.454	1.333	426	390	75	76
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	4.916	5.095	634	657	104	127
Adm. Financiero Transantiago (3)	20,00	20,00	2.843	4.468	568	894	(284)	(2.728)
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	11,52	11,52	3.727	3.959	429	456	66	53
Subtotales					6.102	6.143	651	(1.903)
ACCIONES O DERECHOS EN OTRAS SOCIEDADES								
Bladex					148	149	--	--
Bolsas de Comercio (1) (4)					385	723	112	318
Accs Mastercard (5)					90	90	--	--
Otras (2)					265	294	88	147
TOTALES					6.990	7.399	851	(1.438)

(1) Con fecha 14 enero de 2008 la filial Santander S.A. Corredores de Bolsa realiza la venta de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, al momento de la venta su valor contable era de MM\$ 341, su precio de venta fue de MM\$ 1.315, generando una utilidad en venta en participación en otras sociedades de MM\$ 974.

(2) Con fecha 18 agosto de 2008 se venden 36 acciones SWIFT. Al momento de la venta su valor contable era de MM\$ 45, su precio de venta fue de MM\$ 51, una utilidad en venta en participación en otras sociedades de MM\$ 6.

Con fecha 12 de marzo de 2008 Visa Inc. cede a Banco Santander Chile un total de 312.379 acciones clase C serie 1, valorizadas en moneda local a \$1. Con fecha 28 de marzo de 2008 se vende el 56,19% del total de acciones, correspondiente a 175.512 acciones, a un precio por acción de \$ 19.190 generando una utilidad en venta en participación en otras sociedades de MM\$ 3.368.

(3) 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 MM\$ 11.107. Banco Santander Chile posee el 20% de dicha sociedad, por lo que su aporte ascendió a MM\$ 2.221.

(4) En el mes de agosto 2007, Santander S.A. Corredores de Bolsa, vendió una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago. El precio de venta fue de MM\$ 1.215 y la utilidad ascendió a MM\$ 826.

(5) En noviembre de 2007 se vendieron 17.000 acciones de la sociedad Mastercard, lo que significó una utilidad de MM\$ 1.439 los cuales se presentan en el rubro ingresos no operacionales del estado de resultados.

Durante el ejercicio 2008, el Banco percibió como dividendo de sus Sociedades relacionadas MM\$ 638 (MM\$ 748 en 2007).



NOTA N°9 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros Activos

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
ACTIVOS PARA LEASING (*)	101.952	64.870
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes recibidos en pago	6.138	1.160
Bienes adjudicados en remate judicial	14.280	9.972
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(1.020)	(1.558)
Subtotales	19.398	9.574
OTROS ACTIVOS		
Depósitos de dinero en garantía	157.819	206.348
IVA crédito fiscal	7.104	7.793
Impuesto a la renta por recuperar	10.811	8.001
Gastos pagados por anticipado	25.305	30.191
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.326	3.181
Cuentas y documentos por cobrar	81.241	46.900
Documentos por cobrar por intermediación Corredora y operaciones simultáneas	74.875	91.477
Otros activos	40.517	47.903
Subtotales	398.998	441.794
TOTALES	520.348	516.238

(*) Corresponden a los activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,38% (0,07% en 2007) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el Banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

Adicionalmente, se registra una provisión por la diferencia entre el valor de adjudicación inicial más sus adiciones y sus correcciones monetarias cuando corresponda y su valor estimado de realización (tasación), cuando el primero sea mayor.

NOTA N°9 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS, continuación:

b) Otros Pasivos

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	73.596	80.532
Ingresos percibidos por adelantado	4.669	7.009
Garantías por operaciones threshold	177.017	16.538
Documentos por cobrar por intermediación y operaciones simultáneas	11.192	12.737
Otros pasivos	25.708	10.257
TOTALES	292.182	127.073

NOTA N°10 PROVISIONES

En esta nota se proporcionará la siguiente información mínima de la forma que se indica:

a) Provisiones por riesgo de crédito:

El resultado correspondiente a las provisiones por riesgo de crédito que se muestra en el Estado de Resultados se explica como sigue:

Al 31 de diciembre de 2008

	Adeudado por bancos MM\$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
		Comerciales MM\$	Para Vivienda MM\$	De Consumo MM\$		
Constitución de provisiones:						
- Provisiones individuales	(35)	(32.284)	--	--	(358)	(32.677)
- Provisiones grupales	--	(39.721)	(8.245)	(251.068)	(49)	(299.083)
Resultado por constitución de provisiones	(35)	(72.005)	(8.245)	(251.068)	(407)	(331.760)
Liberación de provisiones:						
- Provisiones individuales	--	2.725	--	--	--	2.725
- Provisiones grupales	--	2.046	685	2.457	--	5.188
Resultado por liberación de provisiones	--	4.771	685	2.457	--	7.913
Recuperación de activos castigados	--	9.244	1.932	26.718	--	37.894
Resultado neto	(35)	(57.990)	(5.628)	(221.893)	(407)	(285.953)

**NOTA N°10 PROVISIONES, continuación:**

Al 31 de diciembre de 2007

	Adeudado por bancos MM\$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
		Comerciales MM\$	Para Vivienda MM\$	De Consumo MM\$		
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	--	(52.329)	--	--	(135)	(52.464)
Provisiones grupales	--	(62.471)	(10.054)	(234.521)	(444)	(307.490)
Resultado por constitución de provisiones	--	(114.800)	(10.054)	(234.521)	(579)	(359.954)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	--	26.060	--	--	--	26.060
Provisiones grupales	--	9.195	1.486	13.874	--	24.555
Resultado por liberación de provisiones	--	35.255	1.486	13.874	--	50.615
Recuperación de activos castigados	--	31.600	4.691	48.381	--	84.672
Resultado neto	--	(47.945)	(3.877)	(172.266)	(579)	(224.667)

Las provisiones para créditos contingentes corresponden a las operaciones indicadas en la Nota 15.

Al cierre de los ejercicios las provisiones por riesgo de crédito, cubren los activos correspondientes a las siguientes colocaciones:

Al 31 de diciembre de 2008

	Activos antes de Provisiones MM\$	Provisiones Constituidas MM\$	Activo neto MM\$
CRÉDITO Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES			
Colocaciones comerciales	8.374.498	(125.115)	8.249.383
Colocaciones para vivienda	3.981.346	(12.871)	3.968.475
Colocaciones de consumo	2.248.996	(147.484)	2.101.512
TOTALES	14.604.840	(285.470)	14.319.370
Adeudado por bancos	95.534	(35)	95.499

Al 31 de diciembre de 2007

	Activos antes de Provisiones MM\$	Provisiones Constituidas MM\$	Activo neto MM\$
CRÉDITO Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES			
Colocaciones comerciales	7.437.607	(93.050)	7.344.557
Colocaciones para vivienda	3.642.908	(10.180)	3.632.728
Colocaciones de consumo	2.267.719	(147.657)	2.120.062
TOTALES	13.348.234	(250.887)	13.097.347
Adeudado por bancos	50.047	--	50.047

NOTA N°10 PROVISIONES, continuación:

b) Otras Provisiones:

Las Provisiones que se muestran en el pasivo corresponden a las siguientes:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones	34.427	30.069
Provisiones para dividendos mínimos (*)	98.444	-,-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	2.769	2.571
Provisiones por otras eventualidades	26.525	17.859
TOTAL PROVISIONES	162.165	50.499

(*) Tal como se señala en la nota N° 2 letra a), la provisión por dividendos mínimos comenzó a registrarse a partir del 1 de enero de 2008.

NOTA N°11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Corrientes:

El Banco al cierre de cada ejercicio ha constituido la Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el activo o pasivo correspondiente por MM\$ 18.126 en el año 2008 (MM\$ 15.205 en 2007). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Impuesto a la renta , tasa de impuesto 17%	65.722	72.382
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(75.663)	(66.190)
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-,-	(14)
Crédito por gastos por capacitación	(1.019)	(42)
Otros	(7.166)	9.069
TOTAL IMPUESTO POR PAGAR / (RECUPERAR)	(18.126)	15.205



NOTA N°11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación:

b) Resultado por Impuestos:

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se compone de los siguientes conceptos:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA		
Impuesto año corriente	65.722	72.382
ABONO (CARGO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
Originación y reverso de diferencias temporarias	3.943	(12.508)
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	(3.367)	--
Subtotales	66.298	59.874
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	221	375
Otros	(2.791)	(174)
CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LA RENTA	63.728	60.075

c) Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	2008		2007	
	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto	17,00%	67.107	17,00%	67.728
Diferencias permanentes	(1,01%)	(3.985)	(1,24%)	(4.932)
Agregados o deducciones	--	--	--	--
Impuesto único (gastos rechazados)	0,06%	221	(0,09%)	375
Otros	0,10%	385	(0,78%)	(3.096)
TASA EFECTIVA Y GASTO POR PROPUESTO A LA RENTA	16,15%	63.728	15,07%	60.075

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2008 y 2007 es 16,15% y 15,07%, respectivamente.

NOTA N°11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación:

d) Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio:

A continuación se presenta el resumen del efecto de Impuesto Diferido en Patrimonio de forma separada mostrando los saldos correspondientes al Activo y Pasivo durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se compone por los siguientes conceptos:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
Inversiones disponibles para la venta	3.403	1.086
Cobertura de flujo de efectivo	--	1.026
Total Activos por Impuestos Diferidos con Efecto en Patrimonio	3.403	2.112
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
Cobertura de flujo de efectivo	(1.848)	--
Total Pasivos por Impuesto Diferidos con Efecto en Patrimonio	(1.848)	--
SALDO NETO IMPUESTO DIFERIDO EN PATRIMONIO		
Impuesto diferido en patrimonio de cargo de tenedores	1.547	2.112
Impuesto diferido en patrimonio de cargo de interés minoritario	8	--



NOTA N°11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación:

e) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante los años 2008 y 2007, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo al Boletín Técnico del Colegio de Contadores de Chile AG.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
Intereses y reajustes	615	2.068
Castigo extraordinario	8.356	5.470
Bienes recibidos en pago	402	807
Ajustes tipo de cambio	1.926	879
Valoración activo fijo	247	6.687
Provisión colocaciones	31.008	30.662
Provisión por gastos	11.124	3.124
Contratos a futuro	2.111	37
Bienes en leasing	3.360	8.979
Pérdida tributaria	92	44
Otros	2.177	5.838
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	61.418	64.595
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
Valoración inversiones	(147)	(4.414)
Depreciaciones	(13.748)	(4.996)
Gastos anticipados	(2.434)	(2.002)
Otros	(589)	(432)
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	(16.918)	(11.844)

NOTA N°11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación:

f) Resumen de Impuestos Diferidos totales:

A continuación se presenta el resumen de los impuestos diferidos, considerando tanto su efecto en patrimonio como en resultado:

Al 31 de diciembre de

	2008	2007
	MM\$	MM\$
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
Con efecto en patrimonio	3.403	2.112
Con efecto en resultado	61.418	64.595
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	64.821	66.707
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		
Con efecto en patrimonio	(1.848)	--
Con efecto en resultado	(16.918)	(11.844)
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	(18.766)	(11.844)



NOTA N°12 PATRIMONIO

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8% neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la 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. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y, b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o "equivalente de crédito"). También se consideran por un "equivalente de crédito", para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Los niveles de Capital básico y Patrimonio efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2008	2007	2008	2007
	MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVOS DE BALANCE (NETO DE PROVISIONES)				
Efectivo y depósitos en bancos	854.838	1.206.985	--	--
Operaciones con liquidación en curso	335.405	344.354	58.580	105.631
Instrumento para negociación	1.161.631	1.186.905	110.973	6.880
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	--	37.022	--	16.182
Contrato de derivados financieros	1.459.901	1.398.101	844.892	652.039
Adeudado por bancos	95.499	50.047	19.100	10.009
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14.319.370	13.097.347	12.807.401	11.639.969
Instrumentos de inversión disponible para la venta	1.580.240	848.945	376.023	161.260
Inversiones en sociedades	6.990	7.399	6.990	7.399
Intangibles	73.089	61.182	73.089	61.182
Activo fijo	260.105	267.455	260.105	267.455
Impuestos corrientes	18.289	2.105	1.829	211
Impuestos diferidos	64.821	66.707	6.482	6.671
Otros activos	520.348	516.238	403.588	369.554
ACTIVOS FUERA DE BALANCE				
Colocaciones contingentes	1.240.690	1.293.604	735.126	767.430
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO			15.704.178	14.071.872

NOTA N°12 PATRIMONIO, continuación:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 (*) MM\$	Razón Porcentual	
			2008	2007 (*)
Capital básico	1.578.045	1.565.885	7,18%	7,68%
Patrimonio efectivo	2.166.700	2.069.103	13,79%	14,70%

(*) En orden de mantener una base de información comparable, el Banco ha presentado la razón del capital básico y patrimonio efectivo del año 2007 de acuerdo con la nueva presentación de los estados financieros según lo señalado en la nota 2 a) de los Estados Financieros. El ratio determinado bajo las normas previas a los cambios implementados serían de 6,04% y 12,24% para el límite al Capital Básico y Patrimonio Efectivo respectivamente, según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2007

	Monto MM\$	Razón Porcentual
Capital básico para efectos comparativos	1.229.798	6,04%
Activos totales	20.355.765	
Patrimonio efectivo para efectos comparativos	1.744.888	12,24%
Activos ponderados por riesgo	14.251.133	



NOTA N°13 VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Vencimientos de activos financieros:

A continuación se muestran los principales activos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable y dentro del plazo en que pueden ser vendidos.

Al 31 de diciembre de 2008

	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\$
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (*)	5.759.544	2.673.566	1.927.880	3.969.104	14.330.094
Colocaciones comerciales	4.324.416	1.640.494	1.073.021	1.162.098	8.200.029
Colocaciones para vivienda	185.603	393.925	585.693	2.787.447	3.952.668
Colocaciones de consumo	1.249.525	639.147	269.166	19.559	2.177.397
OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO					
Adeudado por bancos	95.499	--	--	--	95.499
Contratos de retrocompra y prestamos de valores	--	--	--	--	--
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION	1.161.631	--		--	1.161.631
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN					
Disponibles para la venta	596.752	208.086	326.659	448.743	1.580.240
Hasta el vencimiento	--	--	--	--	--
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	771.569	357.694	346.091	371.155	1.846.509

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\$
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (*)	5.089.785	2.529.899	1.898.175	3.614.317	13.132.176
Colocaciones comerciales	3.593.819	1.499.399	1.092.609	1.123.646	7.309.473
Colocaciones para vivienda	205.298	377.657	554.369	2.477.795	3.615.119
Colocaciones de consumo	1.290.668	652.843	251.197	12.876	2.207.584
OTRAS OPERACIONES DE CRÉDITO					
Adeudado por bancos	50.047	--	--	--	50.047
Contratos de retrocompra y prestamos de valores	37.022	--	--	--	37.022
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	1.186.905	--	--	--	1.186.905
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN					
Disponibles para la venta	158.949	148.881	64.488	476.627	848.945
Hasta el vencimiento	--	--	--	--	--
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	86.407	91.109	228.141	444.529	850.186

NOTA N°13 VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS, continuación:

(*) Considera solo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los periodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen los créditos traspasados a carteras vencidas, como así mismo los créditos morosos que no han sido traspasado a cartera vencida que ascendían a MM\$160.824 (MM\$89.033 en 2007) y a MM\$113.922 (MM\$127.025 en 2007) respectivamente.

b) Vencimientos de pasivos financieros:

A continuación se muestran los principales pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2008:

Al 31 de diciembre de 2008

	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\$
Depósitos y otras captaciones a plazo (*)	8.057.084	1.309.234	273.405	13.592	9.653.315
Contratos de retrocompra y Préstamos de valores	562.381	853	--	--	563.234
Obligaciones con bancos	1.116.010	309.055	--	--	1.425.065
Otras obligaciones financieras	95.921	3.969	2.601	787	103.278
Contratos de derivados financieros	484.049	258.434	421.474	305.767	1.469.724
Instrumentos de deuda emitidos	342.866	494.572	571.665	1.242.269	2.651.372

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\$
Depósitos y otras captaciones a plazo (*)	6.722.005	1.664.541	83.985	12.808	8.483.339
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	336.090	--	--	--	336.090
Obligaciones con bancos	662.728	388.757	145.699	--	1.197.184
Otras obligaciones financieras	149.646	5.382	4.380	1.605	161.013
Contratos de derivados financieros	99.070	172.649	161.892	413.790	847.401
Instrumentos de deuda emitidos	67.805	489.078	611.154	1.178.538	2.346.575

(*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.



NOTA N°14 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 2008 y 2007, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue (cifras en millones de pesos):

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Total		Garantías (*)	
	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
A empresas productivas	123.822	96.379	--	--	123.822	96.379	3.193	54.885
A sociedades de inversión	297.735	202.331	--	--	297.735	202.331	66.106	32.034
A personas naturales (**)	33.604	32.858	--	--	33.604	32.858	31.870	31.174
TOTALES	455.161	331.568	--	--	455.161	331.568	101.169	118.093

(*) 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 UF 3.000.

NOTA N°14 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación:**b) Otras operaciones con partes relacionadas:**

Durante los ejercicios 2008 y 2007, se han efectuado las siguientes operaciones significativas con partes relacionadas:

	Concepto	Efectos en Resultados Ingresos / (Gastos)	
		2008 MM\$	2007 MM\$
REDBANC S.A.	-Servicios por utilización de cajeros automáticos	(4.616)	(4.320)
TRANSBANK S.A.	-Servicios de administración de tarjetas de crédito	(8.444)	(7.482)
SANTANDER G.R.C. LTDA.	-Contrato por servicios recuperación de cobranzas	(3.733)	(3.635)
	-Contrato de arriendo local	199	131
OPERACIONES T. CRÉDITO NEXUS S.A.	-Servicios	7.142	7.954
CENTRO DE COMPENSACIÓN	-Servicios	291	186
SOC. OP. CÁMARA COMP.	-Servicios	306	360
SANTANDER CHILE HOLDING S.A.	-Contrato de arriendo local	144	145
	-Asesorías	(50)	(109)
SANTANDER FACTORING S.A.	-Contrato de arriendo local	56	56
BANSA SANTANDER S.A.	-Contrato de arriendo local	(2.723)	(2.729)
A.F.P BANSANDER S.A. (**)	-Contrato de arriendo local	-	149
ALTEC S.A.	-Contrato por prestación de servicios	(4.636)	(6.710)
	-Contratos de arriendo local	-	64
SANTANDER CÍA. DE SEGUROS DE VIDA S.A	-Seguros de desgravamen y de vida por tarjetas de créditos y cuentas corrientes	(1.884)	(1.900)
	-Contrato de arriendo local	68	77
SANTANDER CÍA. DE SEGUROS GENERALES	-Seguros por fraudes por tarjetas de créditos y cuentas corrientes	(2.523)	(926)
	-Contrato de arriendo local	32	32
SANTANDER INVESTMENT CHILE LIMITADA	-Contrato de arriendo local	94	103
PLAZA DEL TRÉBOL S.A. (*)	-Contrato de arriendo	-	(74)
PRODUBAN, SERVICIOS INFORMÁTICOS GENERALES S.L. (***)	-Contrato prestaciones de servicios	(5.451)	-
OTROS	-Ingresos por otros servicios	-	771
	-Honorarios directores	(628)	(629)



NOTA N°14 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación:

(*) 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 Director Titular del Banco. Los montos revelados para el año 2007, corresponden a los resultados reconocidos por el Banco hasta dicha fecha.

(**) Con fecha 16 de enero de 2008, Santander Chile Holding S.A. vendió la totalidad de las acciones de AFP Bansander S.A. (17.453.477 acciones) a ING Cia de Inversiones y Servicios Ltda., por lo que dejó de ser empresa relacionada al Banco.

(***) Con fecha 4 de Abril de 2008 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó, sujeto al cumplimiento del cronograma de pruebas y certificaciones, al Banco a trasladar su centro de procesamiento de datos desde IBM Chile a Produban, sociedad del Grupo Santander radicada en Madrid, España.

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 superen el equivalente de U.F. 1.000 e inferiores a U.F. 5.000.

Durante los ejercicios 2008 y 2007 se han efectuado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Año 2008

Durante el ejercicio 2008 no se realizaron ventas de bienes recibidos en pago a 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 MM\$ 338, generando una utilidad de MM\$ 42

NOTA N°15 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) Juicios y procedimientos legales:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, existen diversas acciones judiciales interpuestas contra el Banco y sus filiales en relación a operaciones propias del giro. En base a lo sugerido por sus asesores legales, al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantiene provisiones por este concepto por MM\$ 1.394 (MM\$ 1.566 al 31 de diciembre del 2007).

b) Créditos contingentes:

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos. Las provisiones constituidas para dichos créditos contingentes son reveladas en Nota 10:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Avales y fianzas	172.568	257.700
Cartas de créditos documentarias	181.381	197.128
Carta de crédito del exterior confirmada	122.783	157.908
Boletas de garantía	766.727	683.439
Líneas de créditos con disponibilidad inmediata	4.041.849	3.634.990
TOTALES	5.285.308	4.931.165

c) Responsabilidades:

El Banco y sus filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Instrumentos en custodia	10.081.415	9.630.679
Documentos en cobranza	432.786	309.153
Valores en custodia	463.161	437.242
Otros	344.967	320.569
TOTALES	11.322.329	10.697.643



NOTA N°15 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES, continuación:

d) Garantías:

Banco Santander-Chile tiene la Póliza Integral Bancaria de cobertura de Fidelidad Funcionaria N° 002249856, con la empresa Interamericana Compañía de Seguros Generales S.A. por un monto de aproximadamente USD 5.000.000, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus Filiales. Esta póliza tiene vigencia hasta el 30 de junio de 2009.

Santander Corredora de Seguros Ltda.

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros. La póliza de garantía para corredores de seguros N° 4245364, la cual cubre UF 500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N° 4245365 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 2008 al 14 de abril de 2009.

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 2008 y 2007 de los bienes entregados en arrendamiento y que se encuentran en condición antes mencionada ascienden a MM\$ 62 y MM\$ 65 respectivamente, por su parte la obligación contingente de la Sociedad por derechos traspasados a sus clientes al 31 de diciembre de 2008 asciende a MUS\$ 10 (MUS\$10 al 31 de diciembre de 2007). Asimismo, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Sociedad no mantiene obligaciones contingentes por derechos pendientes de ser traspasados a sus clientes.

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

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 1.632.335. Además de estas boletas de garantías constituidas por la creación de los Fondos Mutuos, existen otras boletas en garantía por aproximadamente MM\$ 108.534 por concepto de rentabilidad garantizada de los Fondos Mutuos.

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° 208109492, tomada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2009.

Santander 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 N° 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 MM\$1.833 al 31 de diciembre de 2008 (MM\$1.995 en el año 2007).

NOTA N°16 COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el Estado Consolidado de Resultados corresponde a los siguientes conceptos:

a) Ingresos por comisiones:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	38.878	43.556
Comisiones por avales y cartas de crédito	17.092	15.551
Comisiones por servicios de tarjetas	87.403	79.361
Comisiones por administración de cuentas	25.605	23.671
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	39.949	35.989
Comisiones por intermediación y manejo de valores	8.830	10.738
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otro	28.220	32.512
Remuneraciones por comercialización de seguros	15.284	13.856
Office Banking (*)	5.285	3.787
Otras comisiones ganadas	9.887	7.902
TOTALES	276.433	266.923

b) Gastos por comisiones:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Remuneraciones por operación de tarjetas	(43.631)	(40.466)
Comisiones por operación con valores	(2.292)	(3.198)
Office Banking (*)	(3.341)	(713)
Otras comisiones	(3.576)	(4.689)
TOTALES	(52.840)	(49.066)
Neto de ingreso y gasto por comisiones	223.593	217.857

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".

(*) Servicio de transaccionalidad entre bancos cuya liquidación (costo por el servicio) de las operaciones se efectuaba neta hasta el primer semestre del 2008, mientras que a contar de julio 2008 se liquidan por valores brutos.



NOTA N°17 UTILIDAD NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS Y RESULTADO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle de los resultados por operaciones financieras y resultado de cambio es el siguiente:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS		
Derivados de negociación	178.883	(89.751)
Instrumentos financieros para negociación	76.829	87.957
Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes		
Cartera vigente	395	340
Cartera castigada	14.370	28.085
Instrumentos disponibles para la venta	3.807	39
Otros resultados de operaciones financieras	(1.200)	126
Subtotales	273.084	26.796
DIFERENCIAS DE CAMBIO		
Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio	(402.927)	91.033
Derivados de cobertura	243.979	(17.634)
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	12.684	(9.369)
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	(40.778)	18.977
Subtotales	(187.042)	83.007
TOTALES	86.042	109.803

NOTA N°18 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Está conformado por los siguientes conceptos:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
INGRESOS POR BIENES RECIBIDOS EN PAGO		
Resultado venta bienes recibidos en pago	2.805	4.808
Recuperación de castigo y resultados bienes recibidos en pago	5.676	7.593
Subtotales	8.481	12.401
RESULTADOS POR VENTA EN PARTICIPACIÓN EN SOCIEDAD		
Utilidad en venta en participación en otras sociedades	4.348	2.298
Subtotales	4.348	2.298
OTROS INGRESOS		
Arriendos	1.051	1.094
Resultado por venta de activo fijo	390	527
Recuperación Provisiones por otras eventualidades	1.246	11.056
Otros	996	1.057
Subtotales	3.683	13.734
TOTALES	16.512	28.433



NOTA N°19 OTROS GASTOS OPERACIONALES

Está conformado por los siguientes conceptos:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
PROVISIONES Y GASTOS DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO		
Castigo de bienes recibidos en pago	5.410	8.702
Provisiones por bienes recibidos en pago	2.003	2.056
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	1.667	1.695
Subtotales	9.080	12.453
GASTO DE TARJETA DE CRÉDITO		
Gastos de tarjeta de crédito	4.127	7.357
Membresías tarjeta de crédito	3.159	2.630
Subtotales	7.286	9.987
Servicios a clientes	9.366	8.341
OTROS GASTOS		
Castigos operativos	3.751	3.406
Pólizas de seguro de vida y seguros generales de productos	4.777	3.648
Impuesto adicional por gastos pagados al exterior	2.499	1.664
Gastos de créditos hipotecarios	1.383	1.042
Pérdidas por venta de activo fijo	529	978
Gastos por operaciones de comercio exterior	211	53
Resultados por operaciones leasing	553	586
Provisiones por otras eventualidades	1.102	1.126
Otros	1.722	1.261
Subtotales	16.527	13.764
TOTALES	42.259	44.545

NOTA N°20 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 2008 y 2007 se han cancelado con cargo a los resultados, los siguientes montos:

Al 31 de diciembre de

	2008 MM\$	2007 MM\$
Honorarios	628	629

NOTA N°21 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					
	Moneda Extranjera		Moneda Chilena (*)		Total	
	2008 MMS\$	2007 MMS	2008 MMS	2007 MMS	2008 MMS	2007 MMS
ACTIVOS						
Fondos disponibles	403.038	908.552	--	--	403.038	908.552
Operaciones con liquidación en curso	90.584	96.427	--	--	90.584	96.427
Colocaciones	1.488.355	950.471	45.392	37.662	1.533.747	988.133
Adeudado por Banco	95.534	15.183	--	--	95.534	15.183
Instrumentos para negociación	63.613	39.328	--	69.175	63.613	108.503
Instrumentos de inversión	478.026	65.949	--	111	478.026	66.060
Otros activos	159.412	208.650	--	--	159.412	208.650
TOTALES	2.778.562	2.284.560	45.392	106.948	2.823.954	2.391.508
PASIVOS						
Depósitos y captaciones vista	342.120	193.431	11	--	342.131	193.431
Operación con liquidación en curso	90.314	99.696	--	--	90.314	99.696
Contratos de retrocompra y ptmo. valores	7.479	196.021	--	--	7.479	196.021
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.707.951	1.364.638	--	--	1.707.951	1.364.638
Obligaciones con bancos del exterior	1.417.051	1.193.401	--	--	1.417.051	1.193.401
Bonos	588.417	496.082	--	--	588.417	496.082
Otras obligaciones financieras	13.150	82.116	1.788	586	14.938	82.702
Otros pasivos	177.192	17.398	1.000	106	178.192	17.504
TOTALES	4.343.674	3.642.783	2.799	692	4.346.473	3.643.475

(*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagadera en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.



NOTA N°22 INTERESES MINORITARIOS

La participación del interés minoritario en el patrimonio y los resultados de las filiales se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2008

	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros Resultados Integrales			Resultado Integrales
				Inst. de Inv. Disponible para la Venta	Impuesto Diferido	Total otros resultados integrales	
		MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
SOCIEDAD FILIAL							
Santander Corredores de Seguro Ltda. (Ex Santander Leasing S.A.)	0,24%	179	6	--	--	--	6
Santander Asset Management S.A. Administradora Gral. de Fondos	0,02%	18	4	--	--	--	4
Santander S.A. Agente de Valores (**)	0,97%	1.474	93	(47)	8	(39)	54
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36%	4	--	--	--	--	--
Santander S.A. Corredores de Bolsa	49,00%	22.890	2.768	--	--	--	2.768
TOTALES		24.565	2.871	(47)	8	(39)	2.832

Al 31 de diciembre de 2007

	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros Resultados Integrales			Resultado Integrales
				Inst. de Inv. Disponible para la Venta	Impuesto Diferido	Total otros resultados integrales	
		MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
SOCIEDAD FILIAL							
Santander Corredores de Seguro Ltda.	0,50%	167	2	--	--	--	2
Santander Asset Management S.A. Administradora Gral. de Fondos	0,02%	19	5	--	--	--	5
Santander S.A. Agente de Valores	0,97%	1.492	79	--	--	--	79
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36%	5	--	--	--	--	--
Santander Corredora de Seguros Limitada (*)	0,01%	3	1	--	--	--	1
Santander S.A. Corredores de Bolsa	49,00%	20.143	2.151	--	--	--	2.151
TOTALES		21.829	2.238	--	--	--	2.238

(*) Sociedades que se fusionaron durante el año 2008, tal como se señala en la nota N° 3 letra c).

(**) Al cierre del año 2008, Santander S.A. Agente de Valores tiene instrumentos clasificados como disponibles para la venta, los cuales deben ser valorizados a su valor razonable. Tal como se señala en la letra h de la nota N° 1, las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable debe registrarse dentro de los otros resultados integrales (cuentas patrimoniales).

NOTA N°23 COMPRAS, VENTAS, SUSTITUCIONES, CANJES DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE COLOCACIONES

Durante el año 2008, el Banco vendió parte de su cartera de colocaciones que se encontraba castigada, según el siguiente detalle:

- Cesión de Derechos realizada en febrero del 2008 de cartera castigada por un total de MM\$ 5.811, monto que fue ingresado en su totalidad a ingresos por venta de cartera castigada.
- Cesión de Derechos realizada en agosto del 2008, lo que representó un total de MM\$ 7.611 por la venta de cartera, de los cuales MM\$ 6.000 fueron reconocidos como ingresos y los MM\$ 1.611 quedaron disponibles en cuenta especial por posibles eventualidades en ajustes de precio que se pudiera dar en el futuro, de acuerdo al procedimiento establecido en el respectivo contrato.

Adicionalmente, a través de la Banca Leasing, el 20 de agosto del 2008, se vendió una operación vigente, por un total de MM\$ 23.237, lo que generó un ingreso por venta de cartera de aproximadamente MM\$ 980.

Durante el año 2007, el Banco vendió parte de la cartera de colocaciones que se encontraba castigada, según el siguiente detalle:

- Cesión de Derechos realizada el 9 de marzo de 2007, por un precio de venta global de aproximadamente MM\$ 39.603, respecto de los cuales MM\$ 9.901 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 2007, además se procedió a la devolución de aproximadamente MM\$ 4.094, que corresponden al monto de los créditos que fueron cancelados entre el plazo de corte de las colocaciones a ser cedidas (30 de Septiembre 2006) y la fecha en que esta cesión se formalizó (9 de marzo 2007). Así entonces, el monto neto reconocido por esta operación como recuperaciones de cartera castigada ascendió a MM\$ 25.608.

Finalmente, el 14 de diciembre 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 recibiría durante el año 2008 MM\$ 2.424 (MM\$ 2.226 a valor histórico) por concepto del ajuste de precios comentado anteriormente, lo cual efectivamente aconteció durante el primer trimestre del año 2008.

- Cesión de Derechos realizada el 30 de agosto de 2007 por un total de MM\$ 2.477, monto que fue registrado en su totalidad como ingresos por recuperación de cartera castigada.



NOTA N°24 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°25 HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de enero de 2009), no han ocurrido hechos que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

FELIPE CONTRERAS FAJARDO
Gerente de Contabilidad

ÓSCAR VON CHRISMAR CARVAJAL
Gerente General

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
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) 3749177
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 estados de situación financiera consolidados de Banco Santander Chile y filiales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (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 significativos, la situación financiera de Banco Santander Chile y filiales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en Nota 2 a los estados financieros consolidados, a contar de 2008 el Banco modificó la presentación de los estados financieros, la definición de efectivo y efectivo equivalente y adoptó el criterio de provisión para dividendos mínimos. Adicionalmente, el 9 de Noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el "Compendio de Normas Contables" que contiene los nuevos estándares de contabilidad y reporte para los Bancos, que se aplicarán a contar del 10 de enero de 2009, considerando las normas de carácter transitorio establecidas en el Capítulo E de dicho compendio 2009 y 2008.



Enero 26, 2009



Alberto Kulenkampff G.

Una firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu



Estados Financieros Resumidos de las Empresas Filiales

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES
SANTANDER CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA
SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA
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 2008, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 76.390.426

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
Claudio Melandri Hinojosa
Jorge Hechenleitner Adams
Sergio Soto González
Juan Carlos Chomali 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 99,96% de las acciones al 31 de diciembre de 2008.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Francisco Murillo Quiroga
Claudio Melandri Hinojosa
Jorge Hechenleitner Adams
Sergio Soto González
Juan Carlos Chomali 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	2008	2007
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Activos circulantes	78.358.881	83.624.400
Activo fijo	616.583	361.593
Otros activos	--	--
Total activos	78.975.464	83.985.993
PASIVOS		
Pasivos circulantes	2.585.038	2.990.403
Pasivos a largo plazo	--	--
Capital y reservas	12.028.487	12.028.487
Útil. /(Pérd.) acumulada	48.286.025	47.619.526
Utilidad del ejercicio	16.075.914	21.347.577
Total pasivos y patrimonio	78.975.464	83.985.993
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	23.615.338	28.063.685
Resultado no operacional	(4.237.023)	(2.347.653)
Resultados antes de impuesto	19.378.315	25.716.032
Impuesto a la renta	(3.302.401)	(4.368.455)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16.075.914	21.347.577

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 1992 e inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0155 de fecha 7 de enero de 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 2008, el capital pagado y reservas (incluido el resultado del período) de la Sociedad asciende a M\$ 153.412.845.

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

Presidente
Américo Becerra Morales

Directores
Fred Meller Sunkel
Emiliano Muratore Raccio

Gerente General Subrogante
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 2008.

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Américo Becerra Morales
Emiliano Muratore Raccio
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	2008 M\$	2007 M\$
ACTIVOS		
Activos circulantes	854.576.668	1.094.175.697
Activo fijo	293	2.603
Otros activos	29.515	29.515
Total activos	854.606.476	1.094.207.815
PASIVOS		
Pasivo circulante	701.193.631	790.767.198
Pasivos a largo plazo	--	148.806.133
Capital y reservas	146.574.920	146.439.465
Utilidad del ejercicio	6.837.925	8.195.019
Total pasivos y patrimonio	854.606.476	1.094.207.815
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	21.042.591	20.742.333
Resultado no operacional	211.418	(1.889)
Corrección monetaria	(12.748.460)	(10.989.356)
Resultados antes de impuesto	8.505.549	9.751.088
Impuesto a la renta	(1.667.624)	(1.556.069)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.837.925	8.195.019

SANTANDER CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA

INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

Constituida como Sociedad Anónima en la Notaría Gonzalo de la Cuadra Fabres con fecha 2 de noviembre de 1987, y publicada en el Diario Oficial con fecha 7 de noviembre de 1987. Se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Seguros y Valores. Su razón social es Santander Corredora de Seguros Ltda. (Ex Santander Leasing S.A.), Rut 96.524.260-0, sociedad limitada, domiciliada en Bombero Ossa N°1068, piso 5, piso 8 Santiago.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2008, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 70.794.038.

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la intermediación remunerada en la contratación de toda clase de seguros.

GERENTE GENERAL

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 99,75% de la propiedad al 31 de diciembre de 2008.

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 Corredora de Seguros Limitada
Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2008 M\$	2007 M\$
ACTIVOS		
Inversiones financieras.	47.311.826	11.236.996
Inversiones inmobiliarias y similares	33.938	--
Deudores por seguros	3.217.050	--
Total otros activos	22.355.410	22.859.194
Total activos	72.918.224	34.096.190
PASIVOS		
Otros pasivos	1.908.992	322.085
Deudas con el fisco	215.194	44.130
Capital y reservas	68.269.507	33.258.807
Utilidad del ejercicio	2.524.531	471.168
Total pasivos y patrimonio	72.918.224	34.096.190
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	4.097.328	(516.918)
Resultado no operacional	5.259.496	2.794.924
Resultados antes de impuesto	9.356.824	2.278.006
Corrección monetaria	(5.605.563)	(2.269.833)
Diferencias de cambio	18	--
Impuesto a la renta	(1.226.748)	462.995
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.524.531	471.168

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

INDIVIDUALIZACIÓN Y NATURALEZA JURÍDICA

La Sociedad fue constituida en Santiago el 9 de noviembre de 1993, según consta en escritura pública otorgada ante Enrique Morgan Torres, abogado.

Con fecha 8 de enero de 2007 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la intención del Grupo Santander de fusionar los dos intermediarios de valores que mantenía, esto es, 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 y produciéndose la disolución de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, todo lo anterior con efecto y vigencia a

contar del 1° de enero de 2007. En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa, celebrada el 9 de septiembre de 2008, según repertorio N° 23.504, fue acordado y aprobado modificar su nombre o razón social a “Santander S.A. Corredoras de Bolsa”.

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 2008, el capital pagado y reservas (incluido el resultado del periodo) es M\$ 46.704.288.

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

Presidente
Joaquín Quirante Pizarro

Directores
Pedro Orellana Piñeiro
Ricardo Torres Borge
Juan Fernández Fernández
Cristian Bulnes Álamos

Gerente General
Fernando Bustamante Muñoz

DIRECTORES, GERENTE GENERAL O GERENTES DE LA MATRIZ QUE DESEMPEÑAN ALGUNOS DE ESOS CARGOS EN LA FILIAL

Joaquín Quirante Pizarro
Pedro Orellana Piñeiro
Juan Fernández Fernández
Cristian Bulnes Álamos

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 2008.

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 S.A. Corredores de Bolsa
Estados Financieros Resumidos

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

BALANCES GENERALES	2008 M\$	2007 M\$
ACTIVOS		
Activos circulantes	207.804.016	309.342.045
Activo fijo	2.238.025	1.612.613
Otros activos	2.433.545	2.918.110
Total activos	212.475.586	313.872.768
PASIVOS		
Pasivos circulantes	165.771.298	273.181.898
Pasivo largo plazo	-.-	-.-
Capital y reservas	36.683.060	36.683.060
Utilidad acumulada	4.007.810	-.-
Utilidad del ejercicio	6.013.418	4.007.810
Total pasivos y patrimonio	212.475.586	313.872.768
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	9.519.739	6.202.284
Resultado no operacional	1.053.398	1.089.915
Resultados antes de impuesto	10.573.137	7.292.199
Corrección monetaria	(3.606.452)	(2.612.341)
Impuesto a la renta	(953.267)	(672.048)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.013.418	4.007.810

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° 628, de fecha 29 de diciembre de 1997. Su razón social es Santander S.A. Sociedad Securitizadora, Rut. 96.785.590-1, sociedad anónima cerrada, domiciliada en Bandera N° 140, piso 6.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2008, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 1.005.449.

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
Gonzalo Romero Astaburuaga
Ricardo Bacarreza Ovalle
José Manuel Manzano Tagle

Gerente General
Rafael Carvallo Pérez

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 2008.

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
José Manuel Manzano Tagle
Ricardo Torres Borge

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	2008	2007
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Activos circulantes	1.395.734	1.809.174
Activo fijo	--	776
Otros activos	--	--
Total activos	1.395.734	1.809.950
PASIVOS		
Pasivos circulantes	131.733	139.878
Pasivos a largo plazo	258.552	371.608
Capital y reservas	858.515	858.515
Util. / (pérd.) acumulada	359.094	357.735
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(212.160)	82.214
Total pasivos y patrimonio	1.395.734	1.809.950
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	(215.860)	(17.000)
Resultado no operacional	926	137.142
Resultados antes de impuesto	(214.934)	120.142
Impuesto a la renta	2.774	(37.928)
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(212.160)	82.214

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 2008, el capital pagado y reservas (incluido resultado del período) de la Sociedad ascienden a M\$ 4.350.752.

OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo ser sociedad de apoyo al giro bancario, efectuar con el público en general y con bancos e instituciones financieras todas las actividades, actos jurídicos y operaciones vinculadas con aquellas a que se refiere el artículo sesenta y nueve, número uno, de la Ley General de Bancos.

GERENTE GENERAL

Cristian Melo Guerrero

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 2008.

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

BALANCES GENERALES	2008 M\$	2007 M\$
ACTIVOS		
Activos circulantes	1.328.000	1.348.501
Activo fijo	3.250.082	3.292.017
Otros activos	-,-	-,-
Total activos	4.578.082	4.640.518
PASIVOS		
Pasivos circulantes	227.330	319.949
Pasivos a largo plazo	-,-	-,-
Capital y reservas	4.320.569	4.308.944
Utilidad/ (Pérdida) del ejercicio	30.183	11.625
Total pasivos y patrimonio	4.578.082	4.640.518
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	33.626	33.290
Resultado no operacional	(1.736)	(23.632)
Resultados antes de impuesto	31.890	9.658
Impuesto a la renta	(1.707)	1.967
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30.183	11.625



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 Alfredo Astaburuaga Gálvez, bajo la razón social de Banco de Santiago, y su funcionamiento fue autorizado por Resolución N° 118 del 27 de octubre de 1977, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF.

Los estatutos fueron aprobados por Resolución N° 103 del 22 de septiembre de 1977 de la SBIF.

El extracto de los estatutos y la resolución que los aprobó fue publicada en el Diario Oficial del 28 de septiembre de 1977 y se inscribieron a fojas 8825 N° 5017 del Registro de Comercio de 1977 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

El cambio de denominación o razón social del Banco de Santiago por Banco Santiago, conjuntamente con la fusión con el ex Banco O'Higgins, la disolución legal de éste y la calidad de sucesor legal o continuador legal del Banco Santiago de dicho ex Banco, 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 doña Nancy de la Fuente, en la cual se acordó la fusión del Banco Santander-Chile con el Banco Santiago, mediante la incorporación del primero a este último, adquiriendo éste los activos y pasivos de aquel, y se acordó además la disolución anticipada del Banco Santander-Chile y el cambio de nombre del Banco Santiago a Banco Santander-Chile. Dicho cambio fue autorizado por Resolución N°79 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dictada con fecha 26 de julio del 2002, publicada en el Diario Oficial el día 1° de agosto de 2002 e inscrita a fojas 19.992 número 16.346 del año 2002 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

Además de las reformas a los estatutos anteriormente enunciados, éstos han sido modificados en diversas oportunidades, siendo la última modificación la

acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 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 N° 61 de 6 de junio de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Un extracto de ella y de la resolución se publicaron en el Diario Oficial de 23 de junio de 2007 y se inscribieron en el Registro de Comercio de 2007 a fojas 24.064 N°17.563 del citado Conservador.

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

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de abril de 2008 se aprobó, entre otras materias, la proposición de distribuir un dividendo de \$1,064602782675430 por cada acción, correspondiente al 65% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2007. 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 22 de abril de 2008 se eligieron los directores por un período de tres años. El Directorio quedó integrado por Mauricio Larraín Garcés (Presidente), Marcial Portela Alvarez (Primer Vicepresidente), Carlos Olivos Marchant (Segundo Vicepresidente), Víctor Arbulú Crousillat, Claudia Bobadilla Ferrer, Marco Colodro Hadjes, Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, Roberto Méndez Torres, Benigno Rodríguez Rodríguez, Lucía Santa Cruz

Sutil, Roberto Zahler Mayanz, Raimundo Monge Zegers (Director Suplente) y Jesús María Zabalza Lotina (Director Suplente).

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el día 24 de junio de 2008 presentó su renuncia al cargo Benigno Rodríguez Rodríguez, nombrándose en su reemplazo a don Vittorio Corbo Lioi.

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el día 28 de octubre de 2008 presentó su renuncia al cargo de Primer Vicepresidente del Directorio y al de Director Marcial Portela Alvarez, asumiendo en dichos cargos el Director Suplente don Jesús María Zabalza Lotina.

COMITÉ DE DIRECTORES Y AUDITORÍA

De acuerdo a las definiciones contenidas en la Ley Sarbanes Oxley los miembros del Comité Carlos Olivos Marchant, Víctor Arbulú Crousillat y Lucía Santa Cruz Sutil son independientes y uno de ellos es experto financiero.

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, disposiciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y las dispuestas por el Directorio, entre las que se destacan el examen el 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 a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas.

PERSONAL

Al cierre del ejercicio el Banco y sus filiales tienen una dotación de 9.170 empleados,

siendo 4.591 profesionales y técnicos y el resto administrativos. El total de gerentes es de 163.

REMUNERACIONES

Conforme a lo resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril del año 2008 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 MM\$ 628.

La remuneración total percibida por los gerentes y ejecutivos principales del Banco y sus filiales durante el ejercicio fue de MM\$ 35.274.

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

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL BANCO

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

CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADO DEL EJERCICIO

Como se expresa en los Estados Financieros Consolidados, el capital de la Institución al 31 de diciembre de 2008, incluida la revalorización del capital propio, alcanza a MM\$ 891.303. Las reservas revalorizadas y otras cuentas patrimoniales a igual fecha corresponden a la suma de MM\$ 358.557 y el resultado del ejercicio asciende a MM\$ 328.146.



ACTIVIDADES FINANCIERAS Y POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

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

FACTORES DE RIESGO

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

1. La economía chilena

Debido a que una parte sustancial de los clientes opera en Chile, un cambio adverso en la economía local podría tener un efecto negativo sobre los resultados y condición financiera de la entidad en materia de morosidad de la cartera y crecimiento. Es importante precisar que el riesgo crediticio de los bancos es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El Banco también cuenta con una Área de Riesgos de Crédito, que ha desarrollado normas y pautas estrictas y conservadoras para minimizar un posible impacto sobre la Organización si llega a producirse un alza en la morosidad a raíz de un cambio adverso en el rumbo de la economía. Esta área es completamente independiente de las áreas comerciales, con un control sobre los créditos desde el proceso de admisión. Asimismo, el Banco posee una sección de vigilancia especial para detectar tempranamente algún deterioro y efectuar un correcto seguimiento de la cartera de créditos. Finalmente, si se

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

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 General 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. 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 65% de las colocaciones del Banco corresponden a individuos o Pymes. Nuestra actual estrategia de negocios apunta a crecer en forma selectiva en rentas de dichos segmentos, clientes que están 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. La estrategia de negocios del Banco tiene una estrecha vinculación con la situación económica global y local. Por tanto, la estrategia va adaptándose a los cambios en el entorno de manera de permitir al Banco beneficiarse de las oportunidades de negocios que puedan surgir, así como resguardarse de las potenciales amenazas al negocio. 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 Organización grande está expuesto a variados riesgos de tipo operacional, incluyendo fraudes, fallas

en controles internos, pérdida o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados, etc. Es importante destacar que para minimizar estos riesgos operacionales, el Banco cuenta con un área especializada, la Gerencia de Riesgo Operacional, y con el apoyo de Auditoría Interna que actúa en forma independiente y reporta directamente al Comité de Directores y Auditoría.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

Tal como se señala en los Estados Financieros la utilidad distribuible corresponde a la suma MM\$ 328.146.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

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

HECHOS ESENCIALES

1. El 29 de febrero de 2008 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 22 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 2007, proponiendo para este efecto distribuir un dividendo de \$ 1,064602782675430 por cada acción, correspondiente al 65% de dichas utilidades, y el 35% restante fuera destinado a incrementar las reservas del Banco.

2.- El 23 de abril del 2008 se informa con el carácter de Hecho Esencial, que en Junta General Ordinaria de Accionistas del 22 de abril de 2008 resultaron elegidos como Directores del Banco, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas: Directores Titulares: Mauricio Larraín Garcés, Marcial Portela Álvarez, Benig-

no Rodríguez Rodríguez, Víctor Arbulú Crousillat, Claudia Bobadilla Ferrer, Marco Colodro Hadjes, Juan Manuel Hoyos Martínez de Irujo, Roberto Méndez Torres, Carlos Olivos Marchant, Lucía Santa Cruz Sutil y Roberto Zahler Mayanz. Como Directores Suplentes fueron elegidos Raimundo Monge Zegers y Jesús María Zabalza Lotina.

Asimismo, se informó, con esa misma fecha, que en sesión extraordinaria de Directorio de 22 de abril del 2008, celebrada con posterioridad a la Junta General Ordinaria de Accionistas antes mencionada, se acordaron los siguientes nombramientos: Presidente del Directorio: Mauricio Larraín Garcés, Primer Vicepresidente Marcial Portela Álvarez y Segundo Vicepresidente Carlos Olivos Marchant.

3.- El 25 de junio del año 2008, el Banco informa con el carácter de Hecho Esencial, que en sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 24 de junio del mismo año, se había aceptado la renuncia del director titular Benigno Rodríguez Rodríguez, designándose en su reemplazo a Vittorio Corbo Lioi.

4.- El 29 de octubre del año 2008, el Banco informa como Hecho Esencial, que en sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 28 de octubre mismo año se aceptó la renuncia del Director Titular Marcial Portela Álvarez, nombrándose en su reemplazo al Director Suplente Jesús María Zabalza Lotina, permaneciendo vacante el cargo de Director Suplente de este último.

5.- El 17 de diciembre del año 2008 el Banco informa con el carácter de Hecho Esencial que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de conformidad con las facultades que le confiere el artículo 19 de la Ley General de Bancos, el día 16 de diciembre del mismo año resolvió aplicar a Banco Santander - Chile una multa de \$ 10.000.000, por errores en la información, contenida en determinados archivos, que se envía periódicamente a dicha Superintendencia.

TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el año 2008 no se registraron transacciones de compra ni venta de acciones por parte de los 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
tel: (562) 320 82 84

Pedro Gallardo
Jefe Departamento Acciones
mail: pgallar@santander.cl
tel: (562) 647 64 52

Elke Schwarz
Directora de Comunicaciones
Corporativas y RSE
mail: 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

Edición:
KonceptoEdiciones

Diseño y Producción:
Midia Comunicación

Impresión:
Fyrma Gráfica

