



## ACCIÓN DE RATING

5 de enero, 2021

### Primera clasificación

### RATINGS

#### Banco Santander Chile

Solvencia, depósitos de largo plazo, letras de crédito, bonos, líneas de bonos bancarios, línea de bonos hipotecarios	AAA
Depósitos de corto plazo	N1+
Bonos subordinados y línea de bonos subordinados	AA+
Acciones	Primera Clase Nivel 1
Tendencia	Estable
Estados Financieros	Oct-2020

Para mayor información, ir a sección

[Evolución de ratings](#)

### METODOLOGÍA

[Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras](#)

### CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205  
Gerente de Clasificación  
[floyola@icrchile.cl](mailto:floyola@icrchile.cl)

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209  
Jefe Área de Instituciones Financieras  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

## Banco Santander Chile

### Informe de primera clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo clasifica en AAA con tendencia “Estable” la solvencia e instrumentos de deuda de largo plazo de Banco Santander Chile, en categoría AA+ sus líneas y series de bonos subordinados vigentes y en N1+ sus instrumentos de corto plazo. El rating se fundamenta en:

- ❖ **ICR clasifica a Banco Santander como sistémico.** Se considera que existe una alta probabilidad que el Estado de Chile lo apoye ante una posible falla, con el fin de evitar efectos negativos en el sistema financiero y en la cadena de pagos. De acuerdo a nuestra metodología de clasificación, se otorga la categoría SA2 a la solvencia del emisor (Support Assessment), que se traduce en una clasificación asignada que refleja el respaldo sistémico externo que podría recibir, a raíz de su calidad de banco de importancia sistémica.
- ❖ **El valor de la franquicia del banco es alta, favorecida por una base de ingresos estable y robusta, posicionándose con una escala relevante dentro del mercado local.** La estrategia del banco centrada en el cliente, lo ha impulsado a profundizar la calidad de servicio, innovación y potenciar su red de canales de distribución, orientados a desarrollar una experiencia digital y flexibilidad operativa. De esta manera, se posiciona con una alta participación en los segmentos de empresas y líder en consumo y vivienda.
- ❖ **Los indicadores de calidad de cartera reflejan una importante mitigación de los efectos negativos ocasionados por el menor dinamismo económico.** En respuesta a la contingencia, Banco Santander se adhirió oportunamente a las medidas de alivio financiero, participó activamente en generación de operaciones de créditos con garantías estatales, además de resguardar sus exposiciones constituyendo mayores provisiones, que robustecieron sus niveles de cobertura por sobre sus niveles históricos.
- ❖ **El banco exhibe utilidades estables y recurrentes en el tiempo, no obstante, mermadas en último periodo por mayores gastos.** Si bien el estallido social y la pandemia no implicaron un debilitamiento a nivel de ingresos, sí se aprecia un efecto negativo en la última línea a raíz de un incremento de los gastos de apoyo y gastos en provisiones, que no logró ser compensado totalmente por el aumento del resultado operacional.
- ❖ **Adecuación de capital se ha robustecido por menor pago de dividendos 2020 y cambios normativos sobre tratamiento de garantías FOGAPE.** Pese a la crisis del Covid-19, Banco Santander logró mantener un pago de dividendos anual del 60% de la utilidad (75% en 2019). Además, las indicaciones de la CMF para el tratamiento de las garantías de préstamos FOGAPE, han permitido que banco Santander alcance un índice de Basilea sobre el 15% al 3Q-2020, proyectándose favorablemente para el cumplimiento de Basilea III.
- ❖ **El banco posee una estructura de financiamiento diversificada y calzada con sus activos, permitiéndole contar con un bajo costo de fondo.** La base de depósitos a plazo y vista han acompañado el crecimiento del banco, alcanzando una alta participación de mercado en estos productos. A su vez, tras las medidas impulsadas por la autoridad, ha optado por utilizar las líneas de financiamiento del Banco Central de Chile —reemplazando el financiamiento mayorista— que le ha permitido alcanzar un menor costo de fondo.

A raíz de la pandemia, Banco Santander ha implementado una serie de medidas para resguardar la calidad de cartera y apoyar a sus clientes. A la fecha de análisis, se habían otorgado sobre \$2,1 billones en crédito FOGAPE-Covid y postergado cerca de \$9,2 billones en créditos, concentrados en hipotecarios y Pymes. La adecuada implementación de la modalidad de teletrabajo permitió mantener el normal funcionamiento del banco en los periodos de mayores restricciones.

## Banco Santander Chile se beneficia de la expertise de su matriz para el desarrollo del negocio

**Banco Santander (Grupo Santander) es una de las instituciones más grandes a nivel mundial, ocupando el lugar N°16<sup>1</sup> de acuerdo al valor de sus activos**

A nivel global, la operación de Banco Santander (Grupo Santander), cuenta con una escala de 147 millones de clientes, que abarca principalmente países de Europa y América. Con cifras de junio 2020, el banco mantiene una posición en el top 3 de cuota de mercado en la actividad crediticia, en nueve de sus principales mercados. En términos de beneficio ordinario atribuido, el grupo generó €3.658 millones al 3Q-2020, donde la filial en chilena aportó 7,3% de las utilidades.

Banco Santander Chile es controlado por el Grupo Santander a través de dos vehículos de inversión, que en conjunto poseen el 67,18% de sus acciones. Dentro de los otros accionistas se incluyen los accionistas minoritarios (20,91%) y tenedores de ADRs (11,91%). Adicionalmente, en atención a que un tercio de las acciones se encuentra disponible para su compra a través del mercado, y el free float de la acción es alto, al igual que su presencia bursátil, las acciones de Banco Santander Chile se clasifican en Primera Clase Nivel 1.

**El grupo otorga al banco en Chile el lineamiento estratégico del negocio, apoyándolo en la implementación de los mayores estándares de la industria**

El respaldo de la matriz de Banco Santander Chile se ve reflejado en las directrices y lineamientos que esta define para sus filiales, en términos de gobierno corporativo, administración y control, lo cual está sustentado en su experiencia como banco multinacional, que le permite proporcionar las mejores prácticas de la banca.

En el tema gobierno corporativo, el presidente del directorio desde febrero de 2018 es el Sr. Claudio Melandri, quien asumió tras la renuncia de Vittorio Corbo. Por otra parte, la plana ejecutiva es comandada por el Gerente General Miguel Mata H., quien es apoyado por trece gerencias encargadas de distintas áreas de negocio y operativas del banco. En adición a ello, es relevante indicar que entre el banco y su matriz existe una interacción en las funciones de control, gestión y negocio.

**Banco Santander Chile es considerado como sistémico para el mercado local**

Banco Santander se erige como uno de los actores más relevantes del sistema financiero chileno, manteniendo las primeras posiciones respecto al valor de sus activos y con una alta participación en el mix de productos financieros. Al respecto, destaca como un actor relevante en el número de cuentas corrientes, depósitos a plazo y operaciones con tarjetas (crédito y débito), además de contar con más de 3,5 millones de clientes.

Esta escala de negocio ha sido posible gracias a la amplia red de canales de distribución que posee, tanto físicos como digitales, contando con alrededor de 365 sucursales. Dentro de las innovaciones digitales del último tiempo se destacan: Superdigital (plataforma transaccional con tarjetas prepago), Getnet (red de adquirencia, para aumentar el acceso de PYMEs a los bancos y la economía digital), Santander Life (productos digitales) y Klare (plataforma para la venta de seguros), entre otras iniciativas.

Todo lo anterior lleva a que, de acuerdo con la metodología de clasificación de ICR, se otorgue a la solvencia del emisor la categoría SA2 (Support Assessment), lo cual significa que la clasificación asignada se encuentra apoyada en el respaldo externo que podría recibir por parte del Estado de Chile, debido a su calidad de banco sistémico.

### ANTECEDENTES

Banco Santander Chile, Inició sus operaciones en Chile en 1978 y desde entonces ha crecido con foco en el otorgamiento de créditos a los segmentos de personas y empresas.

### SEGMENTOS DE NEGOCIO

#### I. Individuos y PYMEs

- Individuos
- Pymes

#### II. Empresas e institucionales

- Empresas medianas
- Grandes empresas
- Inmobiliarias
- Instituciones

#### III. Global Corporate Banking

- Corporate & Investment Banking
- Global Transaction Banking
- Financial Solutions & Advisors
- Global Markets

### DIRECTORIO

Claudio Melandri H.	Presidente
Rodrigo Vergara M. (*)	Primer vpdte.
Orlando Poblete I. (*)	Segundo vpdte.
Félix de Vicente M. (*)	Director titular
Alfonso Gómez M. (*)	Director titular
Ana Dorrego de C.	Director titular
Rodrigo Echenique G.	Director titular
Lucía Santa Cruz S.	Director titular
Juan Santa María P. (*)	Director titular
Blanca Bustamante B. (*)	Director supl.
Óscar Von Chrismar C. (*)	Director supl.

(\*) Director independiente

Fuente: El banco

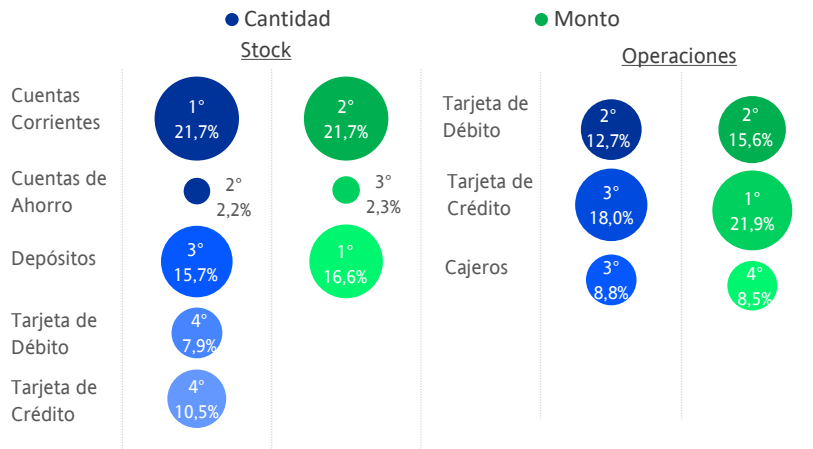
## Banco Santander desarrolla un perfil de negocio universal, con una profunda relevancia e importancia en el mercado local

### Líder en Chile en base al valor de sus activos y colocaciones

Banco Santander es uno de los bancos más grande de Chile en valor de activos. Entre 2015 y 2019, los activos han evidenciado un CAC<sup>2</sup> de 9,9%, impulsado principalmente por el aumento de sus colocaciones netas (CAC<sub>2015-2019</sub> de 6,6%). La estrategia de mercado del banco le ha dado énfasis al segmento personas, presentando un CAC<sub>2015-2019</sub> de 7,5% en el segmento consumo y un CAC<sub>2015-2019</sub> de 9,6% en hipotecarios. A octubre de 2020, el banco alcanza una participación de mercado de 17,06%, en base a la cartera total de colocaciones en Chile, situándose segundo en la industria, con una de las más altas participaciones en el segmento empresas (14,7%), líder en consumo (20,94%) y en vivienda (20,75%). Además, el banco mantiene una posición de liderazgo —tanto en cantidad como en monto— en cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos y en transacciones con tarjetas de crédito y débito.

### Alta participación en el mix de productos financieros en Chile

Posición y participación de Banco Santander en el mix de productos financieros en Chile. Sep-2020



Fuente: CMF. Considera BancoEstado

Nota: Tamaño de la burbuja representa participación de mercado. Etiqueta indica ranking y cuota de mercado.

### El banco ha cumplido un rol destacado apoyando al sector productivo ante la contingencia Covid-19

Banco Santander ha sido uno de los agentes clave para la reactivación económica, a través de su alta participación en las medidas que ha implementado la autoridad para apoyar el sector productivo del país. En la misma línea, el banco participó en la licitación del programa de créditos COVID-19 acogidos a garantías estatales a través de FOGAPE, que al 18 de diciembre 2020, mantiene el mayor monto asignado de las instituciones participantes, con más de UF 58,3 millones, utilizando sobre el 96% de los derechos de garantías asignados durante el año.

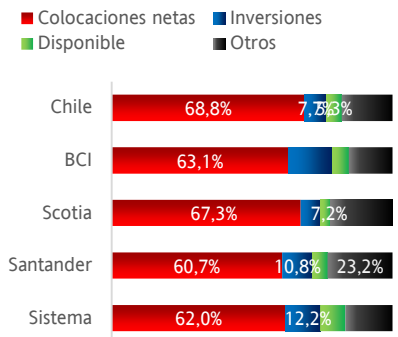
A la fecha, Banco Santander ha cursado cerca de 40.000 operaciones de crédito con garantía FOGAPE-COVID19, por un monto cercano a \$2,1 billones, representando el 23% del total cursado por las instituciones financieras. Es importante destacar que, del monto total otorgado, la cobertura nominal de las garantías alcanza el 77,1%.

Del mismo modo, el banco ha implementado una serie de medidas para ir en apoyo de sus clientes, lo que ha noviembre de 2020 ha significado \$9,2 billones en soluciones (postergaciones), las que se concentran en hipotecarios y Pymes.

### DISTRIBUCIÓN ACTIVOS

Las colocaciones han evidenciado su importancia dentro de los activos, en desmedro de las inversiones

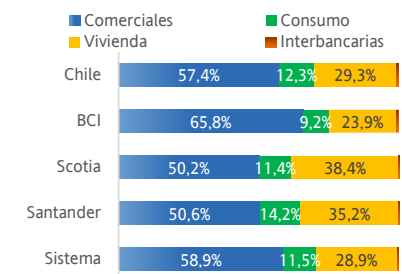
Distribución de los activos a oct-2020



Fuente: CMF

### Colocaciones del banco se dividen equitativamente entre comerciales y personas (consumo y vivienda)

Distribución de las colocaciones a oct-2020

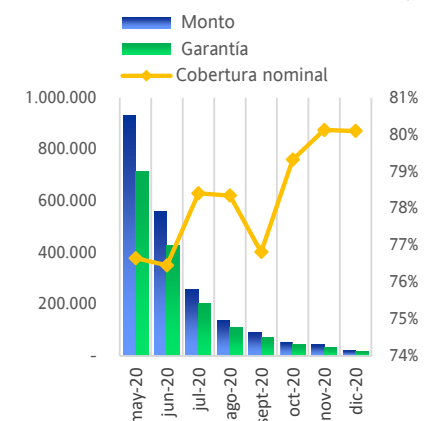


Fuente: CMF

### Alta participación en operaciones de créditos Fogape-Covid, otorgando cerca del 96% del monto asignado

Evolutivo créditos FOGAPE-Covid a dic-2020

(Créditos cursados en el mes en millones de \$)



Fuente: CMF

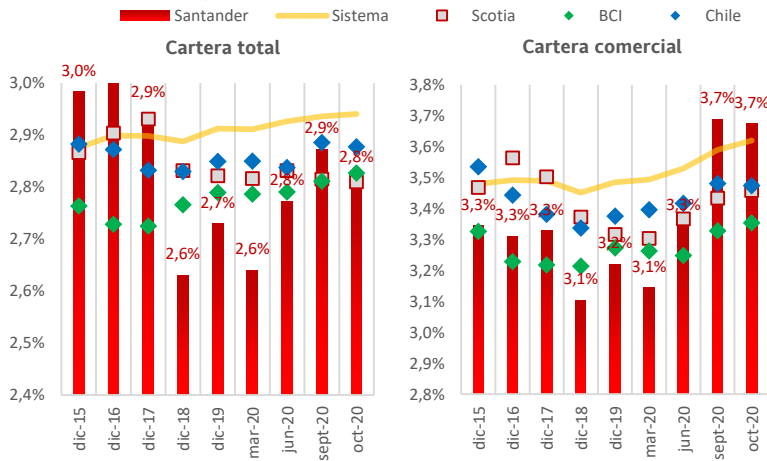
Información al 20-12-2020

**Si bien la cartera enfrenta un escenario adverso por la pandemia, Banco Santander ha resguardado su exposición con mayores provisiones**

En el desarrollo del 2020, el índice de riesgo<sup>3</sup> de Banco Santander presentó mayores fluctuaciones que la media de la industria. Esta presión en los indicadores se explica por una mayor constitución de provisiones por reclasificaciones del riesgo de su cartera ante la pandemia. Por su parte, medidas de alivio financiero frenaron el avance de la morosidad entre el segundo y tercer trimestre de 2020, además de presentar un buen comportamiento de pago tras finalizar la prórroga en las operaciones observadas a la fecha.

**Mayores provisiones en segundo trimestre elevan índice de riesgo de Banco Santander, alza se explica principalmente por cartera comercial**

Evolución índice de riesgo cartera total y comercial

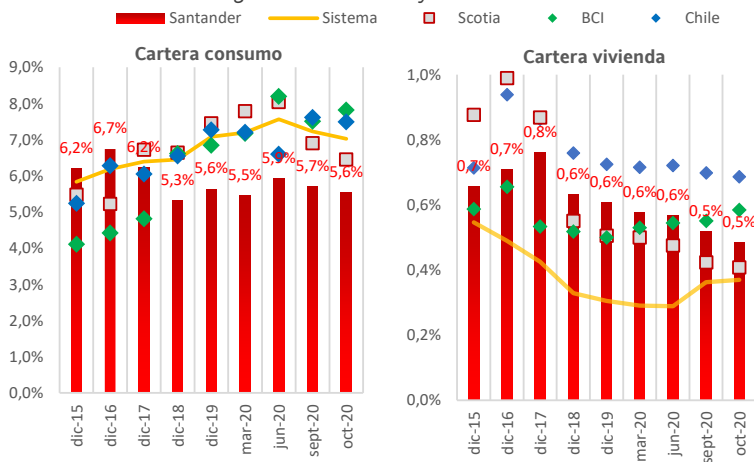


Fuente: CMF

La cartera de consumo no presentó grandes fluctuaciones, pero sí enfrentó un menor dinamismo hasta mediados de año y un descenso importante en la morosidad gracias al estímulo por el retiro del 10% de los fondos de pensiones y la baja exposición a las rentas bajas. Por su parte, la cartera de vivienda del banco, al igual que el resto del mercado presentó un marcado descenso en el índice de riesgo, no obstante, para el segmento de personas un factor de incertidumbre que se mantiene es la reactivación económica y los niveles de desempleo que se pueda generar.

**Indicadores de segmentos de personas presentan una menor volatilidad que empresas, no obstante, están influenciados por medidas de alivio financiero**

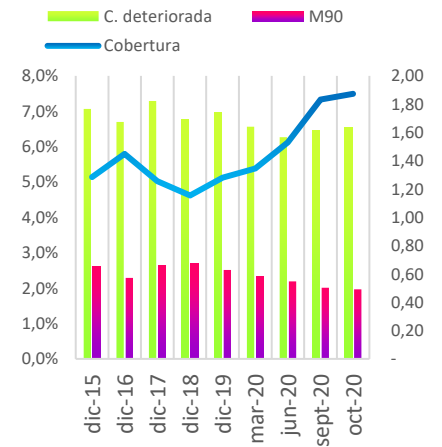
Evolución del índice de riesgo carteras consumo y vivienda



Fuente: CMF

**Mayores provisiones robustecen niveles de cobertura hacia máximos históricos**

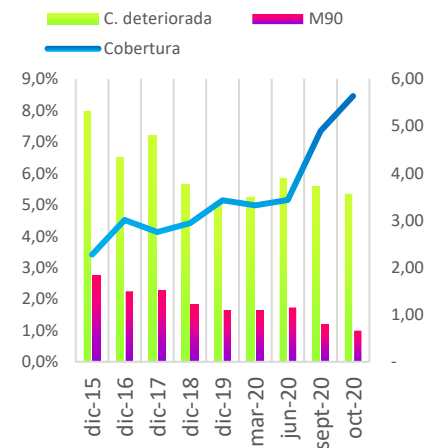
Indicadores de calidad de cartera comercial



Fuente: CMF

**Segmento consumo presenta adecuados niveles de cobertura de mora >90 días**

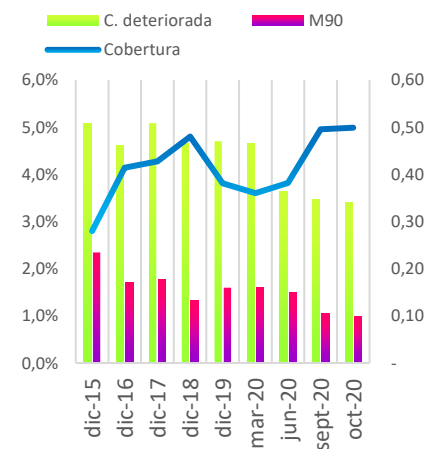
Indicadores calidad de cartera consumo



Fuente: CMF

**Markado descenso en morosidad y deterioro a partir del segundo trimestre de 2020**

Indicadores calidad de cartera vivienda



Fuente: CMF

**Alto sustento en negocios recurrentes ha brindado estabilidad en la última línea del banco. Pandemia generó una merma, principalmente por mayores gastos**

Banco Santander, al ser un banco universal, está dotado de una base de ingresos ampliamente diversificada. El resultado operacional bruto (ROB) del banco se ha mantenido crecimiento sostenido en el periodo de estudio y está altamente sustentado por los ingresos por intereses y reajustes netos (IIRN), atribuibles en buena parte a su negocio crediticio.

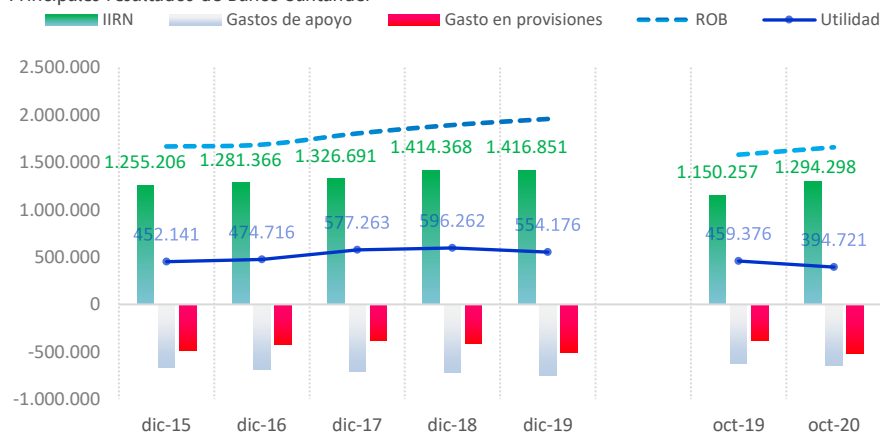
Si bien el estallido social y la pandemia no implicaron un debilitamiento a nivel de ingresos, sí se aprecia un efecto negativo en la última línea a raíz de un incremento de los gastos de apoyo y gastos en provisiones, que no logró ser compensado totalmente por el aumento del resultado operacional. No obstante, se reconoce la intensificación de la gestión comercial para captar clientes a través de canales y productos digitales que ha desarrollado en los últimos años.

El cierre 2019 registró utilidades por \$554.176 millones, inferiores en 7,1% al resultado obtenido previamente en el año 2018. No obstante, este resultado está influenciado por el alza de las provisiones por riesgo de crédito, que se puede desglosar en (i) \$31.000 millones correspondiente al cambio de modelo de riesgo de crédito de la cartera comercial y (ii) una provisional adicional de \$16.000 millones en la cartera de consumo constituida al 4Q-2020.

Por su parte, el ejercicio 2020 también presentó mayores gastos en provisiones adicionales con incremento de \$85.000 millones entre marzo y octubre de 2020. Si bien, a partir de agosto de 2020, el banco presenta una recuperación en sus resultados, al cierre de octubre de 2020 aún registra una brecha desfavorable en relación a su comparativo del ejercicio 2019.

**Banco Santander registra utilidades altamente sustentadas en su resultado operacional bruto. Pandemia implicó mayores gastos de apoyo y en provisiones**

Principales resultados de Banco Santander



Fuente: CMF

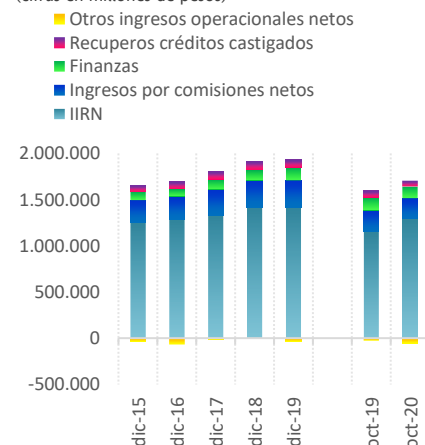
Banco Santander ha operado consistentemente con niveles de rentabilidad sobre patrimonio y activos superiores a la media del mercado, exhibiendo una adecuada relación riesgo-retorno. Tanto la pandemia como el estallido social impactaron negativamente el ROAE<sup>4</sup> y ROAA<sup>5</sup> de Banco Santander, principalmente por los efectos en resultados de estos escenarios, con una caída más pronunciada en los indicadores a octubre de 2020, que precisamente captura ambas contingencias en los doce meses computados en la métrica.

Efectivamente, el ROAE cae desde 17,1% hasta 13,6% al comparar oct-19 vs oct-20, mientras que el ROAA cae desde 1,4% hasta 0,9% en el mismo periodo.

**ROB mantiene una estabilidad sus principales fuentes de ingreso**

Evolución resultado operacional bruto (ROB)

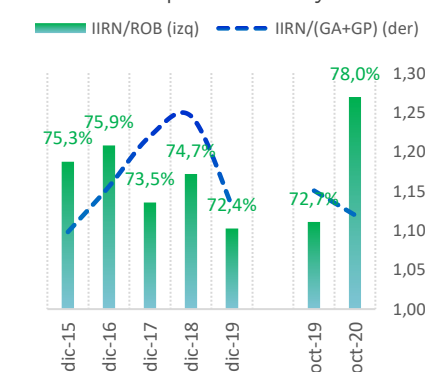
(cifras en millones de pesos)



Fuente: CMF

**Incremento de gastos de apoyo y provisiones fue superior a alza en IIRN**

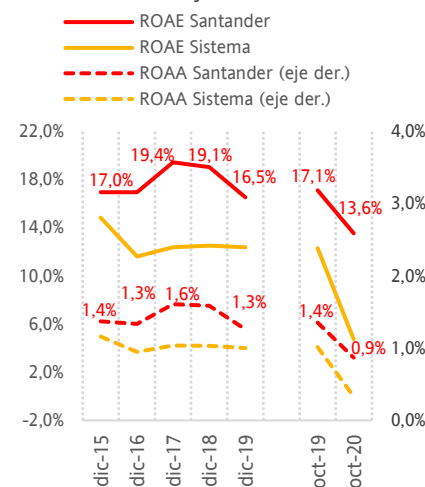
Ratio de ingreso por intereses y reajustes netos sobre resultado operacional bruto y cobertura



Fuente: CMF

**Banco Santander ha mantenido indicadores de rentabilidad sobre el sistema**

Evolución del ROAA y del ROAE



Fuente: CMF

**Adecuación de capital se ha robustecido por menor pago de dividendos 2020 y cambios normativos sobre tratamiento de garantías FOGAPE**

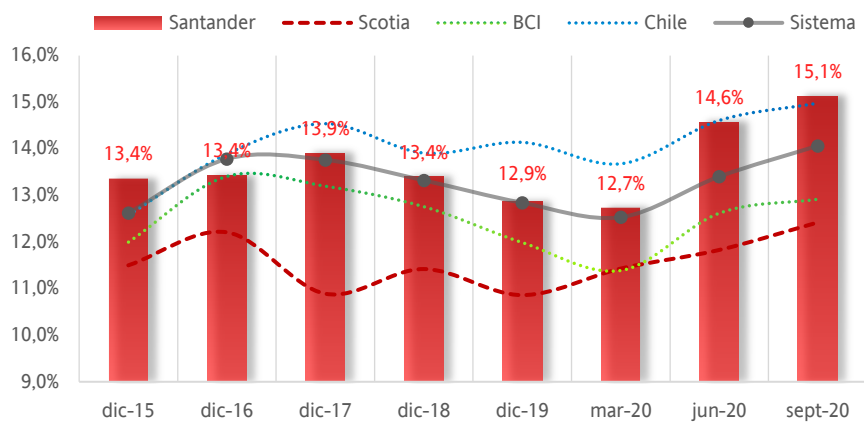
Durante el período analizado, Banco Santander ha operado con un adecuado nivel de capital, en consideración a que su índice de Basilea<sup>6</sup> se ha encontrado acorde al comportamiento de la industria.

En cuento a la proyección de los requerimientos de capital, actualmente existe mayor certeza en consideración de que la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) a lo largo del año 2020 finalizó la emisión de los documentos normativos con los estándares de la implementación de Basilea III. No obstante, la puesta en marcha de esta normativa se ha postergado a raíz de la contingencia de la pandemia mundial.

Cabe mencionar que, el banco posee un límite inferior interno de 10% del indicador de capital básico sobre los activos ponderados por riesgo, el cual limita los dividendos que se pueden repartir. De esta manera, de acuerdo con el presupuesto de las colocaciones, utilidades, financiamiento y restricciones de capital mínimo, se estima el nivel de dividendo del banco. Al respecto, durante el año, y pese a la crisis del Covid-19, banco Santander logró mantener un pago de dividendos anual del 60%. Este se dividió en un primer pago del 30% repartido en mayo y luego un pago adicional 30% repartido en el segundo semestre 2020. Según información del banco, para el ejercicio 2021, existe la posibilidad de que el pago sea nuevamente en dos tandas, pero hasta la fecha no se ha confirmado de manera definitiva esta modalidad.

**Índice de Basilea de Banco Santander se posiciona favorable en relación a su grupo de comparación y media del sistema**

Evolución de la adecuación de capital



Fuente: CMF

En el desarrollo del año 2020, Banco Santander, al igual que el resto del mercado, registró un estrechamiento en su índice de Basilea entre el 4Q-2019 y 1Q-2020. Esta variación se atribuye, en parte, por la fluctuación que tuvo el tipo de cambio en el periodo.

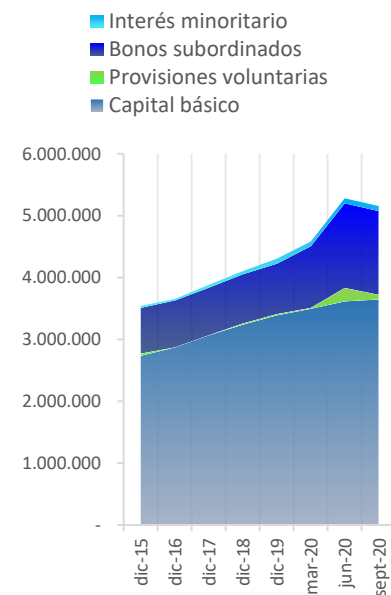
No obstante, desde junio a la fecha, se observa un aumento en el indicador debido, en parte, a las medidas que ha adoptado el regulador. En abril de 2020, la CMF emitió una disposición extraordinaria que permitía considerar una proporción de las garantías estatales a las provisiones voluntarias que componen el patrimonio efectivo. En agosto de este año, la CMF publicó un nuevo tratamiento para las garantías de préstamos de FOGAPE, donde en lugar de computar como capital de Tier II, ahora se incluirá en el cálculo de activos ponderados por riesgo con la ponderación de riesgo reducida del 100% al 10%.

Según estimaciones del banco, el índice *full* Basilea III estaría dentro de las exigencias normativas a diciembre 2024, sin prever aumentos de capital.

**Patrimonio efectivo del banco se ha robustecido en el desarrollo del año 2020**

Evolución patrimonio efectivo

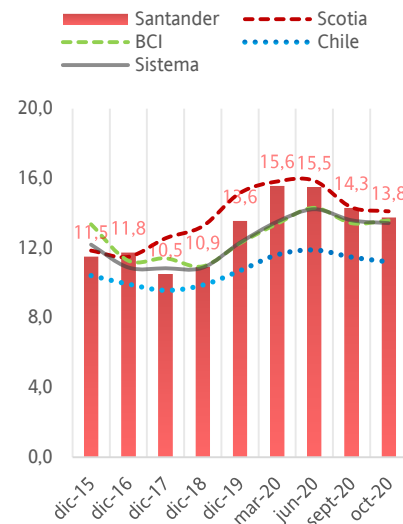
(Cifras en millones de pesos)



Fuente: CMF

**De manera consistente al robustecimiento del índice de Basilea, endeudamiento de Banco Santander ha descendido**

Evolución endeudamiento



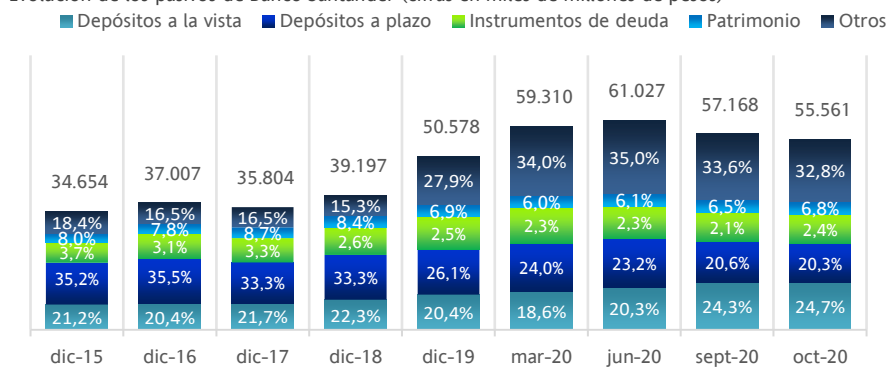
Fuente: CMF

**Durante este año, Banco Santander ha optado estratégicamente por reemplazar financiamiento mayorista por financiamiento con el Banco Central de Chile**

Banco Santander concentra, a octubre de 2020, el 15,7% del monto de depósitos en Chile, que se desglosa en participaciones de 14,0% depósitos a plazo y 17,4% en depósitos vista, lo cual se traduce en un bajo costo de financiamiento. A su vez, dadas las medidas que ha implementado las autoridades, ha optado por utilizar las líneas de financiamiento del Banco Central de Chile: FCIC (facilidad de crédito condicional al incremento de colocaciones) y LCL (línea de crédito de liquidez), las cuales además tienen la opción de efectuar pagos anticipados todos los meses antes del vencimiento.

**Mix de fondeo ha intensificado su porción de depósitos vista, favoreciendo el costo de fondos**

Evolución de los pasivos de Banco Santander (cifras en miles de millones de pesos)



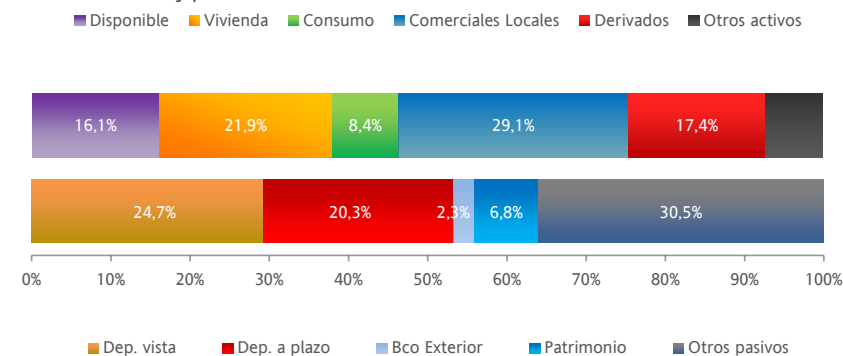
Fuente: CMF

Los pasivos se encuentran adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de los activos. A octubre 2020, el 74% de las colocaciones son financiadas mediante depósitos de clientes. El fondeo restante es obtenido en el mercado financiero, para lo cual al 2020 se ha reemplazado financiamiento mayorista, por financiamiento con el Banco Central de Chile a largo plazo. Entre el FCIC y LCL, Banco Santander ha girado cerca de USD 6.400 millones. En los años siguientes se espera retomar la actividad en el mercado de deuda, principalmente para reemplazar el FCIC en forma ordenada y sin efectos en el perfil de riesgos del banco ni en el mercado.

De acuerdo con los modelos internos del banco, la duración de los depósitos vista es también larga, la cual calza el fondeo del remanente de la deuda hipotecaria y parte de las colocaciones comerciales. En consideración al contexto de mayor volatilidad, desde el último trimestre de 2019 se incrementó la demanda por instrumentos de cobertura, es por ello, que los contratos de derivados se incrementan en forma importante.

**Los pasivos de Banco Santander están adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de sus activos**

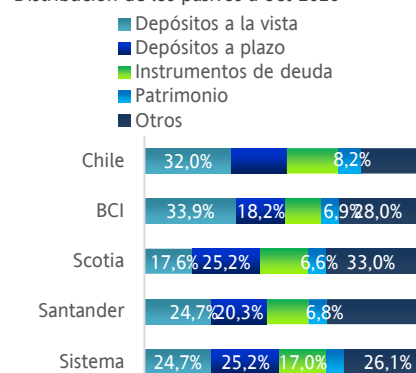
Calce entre activos y pasivos de Banco Santander a oct-2020



Fuente: CMF

**La mayor proporción del fondeo con instrumentos de deuda obedece a su posición en hipotecarios**

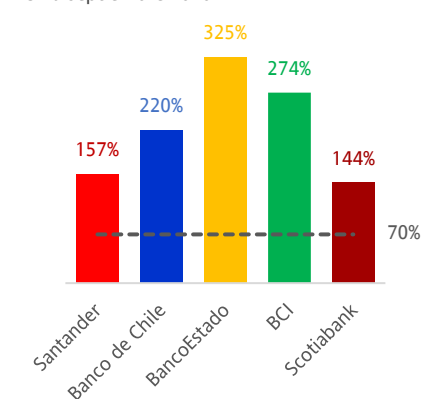
Distribución de los pasivos a oct-2020



Fuente: CMF

**Banco Santander posee un indicador LCR (Liquidity Coverage Ratio) superior al límite normativo**

LCR a septiembre 2020



Fuente: Estado de situación de liquidez a sep-20. Base consolidada local (C49).

**Adecuado margen acorde a la naturaleza del negocio y niveles de riesgo asumidos**

Estado de situación de liquidez a sept-2020

MMM\$	0 a 30 días	31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos)	10.706	2.788
Flujo de efectivo por pagar (pasivos)	12.319	4.158
Descalce	-1.613	-1.370
Descalce afecto a límites	-1.613	-2.983
<b>Límites:</b>		
Una vez el capital	3.633	
Dos veces el capital		7.267
<b>% Utilizado</b>	<b>44%</b>	<b>41%</b>

Fuente: Estado de situación de liquidez a en base ajustada – Moneda consolidada.

## Evolución de ratings

INSTRUMENTOS DE BANCO SANTANDER CHILE						
Fecha	Solvencia / Depósitos a largo plazo/ Letras de crédito / Bonos bancarios	Bonos subordinados	Depósitos corto plazo	Acciones	Tendencia	Motivo
Dic-20	AAA	AA+	N1+	Primera Clase Nivel 1	Estable	Primera clasificación

## Definición de categorías de clasificación

### Categoría AAA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

### Categoría AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

### Categoría N1

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

### Categoría Primera Clase Nivel 1

Son aquellos títulos accionarios con una excelente combinación de la solvencia del emisor, de la estabilidad de la rentabilidad de este y de la volatilidad de estos retornos.

### Categoría SA2

Refleja la expectativa de alguna forma de respaldo sistémico externo, idealmente con un elemento de puntualidad en él. Este puede ser el caso de bancos sistémicamente importantes (BSI), los que pueden ser instituciones nacionales o bancos regionales y locales con una importante posición de mercado. En esta última categoría se incluyen bancos que pertenecen a asociaciones sectoriales bien definidas, como bancos de ahorro o cooperativas. En este caso, el criterio es clasificar respecto a la clasificación intrínseca de cada institución desde un notch hacia arriba. Aquellos BSI financieramente débiles, para los cuales un respaldo externo es más relevante, pueden ser beneficiados con una mejora mayor en su clasificación. La mejora en la clasificación se aplica solamente en el caso que la institución que está respaldando posea un rating superior a aquella que posee por sí sólo el banco beneficiario del respaldo.

La tendencia "Estable" denota estabilidad en sus indicadores.



## Anexo 1: Situación financiera de Banco Santander

MMM\$	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-20	jun-20	sept-20	oct-19	oct-20
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	1.255.206	1.281.366	1.326.691	1.414.368	1.416.851	388.299	768.642	1.150.210	1.150.257	1.294.298
Ingresos por Comisiones Netos	237.627	254.424	279.063	290.885	287.086	74.405	136.665	198.254	235.241	220.042
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	-457.897	-367.034	2.796	53.174	-78.165	155.694	216.071	167.530	20.922	162.631
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	603.396	507.392	126.956	51.908	285.184	-132.847	-116.001	-29.999	133.838	-22.004
Recuperaciones de Créditos Castigados	68.140	78.299	83.315	88.481	82.714	22.086	35.877	56.420	69.690	62.409
Otros Ingresos Operacionales Netos	-38.576	-67.133	-14.495	-6.253	-37.450	-15.284	-34.657	-51.839	-27.899	-57.879
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>1.667.896</b>	<b>1.687.314</b>	<b>1.804.326</b>	<b>1.892.563</b>	<b>1.956.220</b>	<b>492.353</b>	<b>1.006.597</b>	<b>1.490.576</b>	<b>1.582.049</b>	<b>1.659.497</b>
Gastos de Apoyo	-661.208	-686.905	-704.893	-721.933	-749.861	-191.172	-385.656	-578.081	-623.986	-642.013
Gasto en Provisiones	-481.834	-421.585	-382.520	-413.566	-503.161	-124.956	-329.810	-482.605	-375.704	-514.163
<b>Resultado Operacional</b>	<b>524.854</b>	<b>578.824</b>	<b>716.913</b>	<b>757.064</b>	<b>703.198</b>	<b>176.225</b>	<b>291.131</b>	<b>429.890</b>	<b>582.359</b>	<b>503.321</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	2.588	3.012	3.963	5.095	1.146	138	596	930	901	1.064
Corrección Monetaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	527.442	581.836	720.876	762.159	702.645	176.363	291.727	430.820	581.561	504.385
<b>Utilidad</b>	<b>452.141</b>	<b>474.716</b>	<b>577.263</b>	<b>596.262</b>	<b>554.176</b>	<b>144.815</b>	<b>230.402</b>	<b>336.744</b>	<b>459.376</b>	<b>394.721</b>
Colocaciones	25.300.757	27.206.431	27.725.914	30.282.023	32.731.735	34.355.159	35.287.963	34.880.098	32.221.791	34.716.379
Depósitos	19.538.888	20.691.024	19.682.111	21.809.236	23.490.249	25.257.945	26.556.405	25.686.273	23.012.192	25.039.885
Provisiones	-754.695	-820.311	-815.773	-796.588	-893.167	-906.993	-978.589	-1.002.094	-830.974	-978.015
Patrimonio	2.764.880	2.898.047	3.108.063	3.285.709	3.470.317	3.574.718	3.694.818	3.729.136	3.404.912	3.762.675
<b>Riesgo</b>										
Índice de Riesgo	2,98%	3,02%	2,94%	2,63%	2,73%	2,64%	2,77%	2,87%	2,58%	2,82%
Índice Cartera Vencida	1,44%	1,20%	1,22%	1,29%	1,11%	1,10%	1,08%	1,02%	1,11%	0,98%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o m	2,54%	2,07%	2,28%	2,09%	2,05%	1,98%	1,88%	1,56%	2,06%	1,47%
Índice de Cartera Deteriorada	6,60%	5,94%	6,50%	5,88%	5,86%	5,70%	5,31%	5,29%	5,81%	5,26%
<b>Eficiencia</b>										
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adici	39,64%	40,71%	39,07%	38,15%	38,33%	38,83%	38,31%	38,78%	39,44%	38,69%
<b>Rentabilidad</b>										
Utilidad / Activos (12 meses)	1,30%	1,28%	1,61%	1,52%	1,10%	0,98%	0,76%	0,79%	1,16%	0,85%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	16,35%	16,38%	18,57%	18,15%	15,97%	16,20%	12,47%	12,04%	16,19%	12,59%
Margen Neto (12 meses)	5,06%	4,76%	5,04%	5,04%	4,46%	4,21%	3,88%	3,61%	4,53%	3,62%
<b>Endeudamiento</b>										
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	11,53	11,77	10,52	10,93	13,57	15,59	15,52	14,33	12,98	13,77

Fuente: CMF

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRÍA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPIADO, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TOMAR EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO *BENCHMARK*, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN *BENCHMARK*.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee "TAL COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.

En cuanto a la certificación de los Modelos de Prevención de Delitos, que es un servicio que ICR presta, ICR declara que ni ésta ni ninguna persona relacionada, ha asesorado en el diseño o implementación del Modelo de Prevención de Delitos a las personas jurídicas que están siendo certificadas o a una entidad del grupo empresarial al cual ellas pertenecen. Al mismo tiempo, declara que tampoco forma parte de dicho grupo empresarial. Toda la información contenida en este documento se basa en la información pública presentada a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), a las bolsas de valores, información proporcionada voluntariamente por el emisor y obtenida por ICR de fuentes que estima como correctas y fiables.

Atendida la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como otros factores, sin embargo, toda la información contenida en este documento se proporciona "TAL COMO ESTÁ" sin garantía de ningún tipo.

ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al certificar un Modelo de Prevención de Delitos sea de calidad suficiente y de fuentes que la ICR considera fiables incluyendo, cuando corresponde, fuentes de información de terceros independientes. No obstante, ICR no es un auditor y no puede en todos los casos verificar o validar de forma independiente la información recibida en este proceso o en la preparación de su certificación.

<sup>1</sup> <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/the-world-s-100-largest-banks-2020-57854079>

<sup>2</sup> CAC: Crecimiento anual compuesto.

<sup>3</sup> Índice de riesgo: Provisiones sobre colocaciones totales.

<sup>4</sup> ROAE: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de patrimonio durante 13 meses.

<sup>5</sup> ROAA: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de activos durante 13 meses.

<sup>6</sup> Índice de Basilea: Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo.